



## NYILATKOZAT A BEFEKTETÉSI KOCKÁZATRÓL

Közzétéve: 2020 december 12.

### 1. Általános rendelkezések

- 1.1. Jelen Nyilatkozat (a továbbiakban: „Nyilatkozat”) célja az Ügyfél tájékoztatása a tőzsdén kívüli (OTC Market) és az OMI (Organized Market – Szervezett Piac) pénzügyi eszközök kereskedésével kapcsolatos legfontosabb kockázatokról, ugyanakkor a dokumentum nem tartalmazza az összes kockázatot.
- 1.2. A Nyilatkozatban leírt különféle kockázatok mind a kereskedelmi (ideértve a tapasztalt) mind a szakmai ügyfeleket, és a hitelképes partnereket egyaránt érintik.
- 1.3. A Nyilatkozat az X-Trade Brokers DM SA tulajdonjog és értékpapírok vételére vagy eladására vonatkozó megbízások teljesítéséből, valamint a tulajdonjogi számlák és készpénzszámlák vezetéséből álló szolgáltatások nyújtásáról szóló szabályzat szerves részét képezi („Általános feltételek és feltételek „, „ÁSZF”). A Nyilatkozatban használt összes nagybetűs kifejezésnek az ÁSZF-ben meghatározott jelentése van.

### 2. Az OTC piaci pénzügyi eszközökkel és az OMI-vel kapcsolatos kockázati elemek

#### OTC Piac

- 2.1. A pénzügyi eszközök kereskedelme az alapul szolgáló eszközökkel kapcsolatos konkrét piaci kockázatokat foglalja magában, mint például: értékpapírok, határidős ügyletek, devizaárfolyamok, kriptovaluta árfolyamok, nyersanyagok, nyersanyagok, tőzsdei indexek vagy más mögöttes eszközök árai. Ez abból fakad, hogy a pénzügyi eszközök értéke a fent felsorolt elemeken alapul. Ha többet szeretne megtudni az ügyfelek által a tőzsdén kívüli piac pénzügyi eszközeivel folytatott tranzakciókról, [kattintson ide](#).
- 2.2. Az adott alapul szolgáló eszközök piaci kockázata magában foglalja különösen a politikai változások, a gazdaságpolitikai változások és más tényezők kockázatát, amelyek jelentősen és tartósan befolyásolhatják az adott alapul szolgáló eszközök kereskedésének feltételeit és szabályait, valamint azok értékelését.
- 2.3. Ha egy adott mögöttes eszközt a piac nagy volatilitása vagy korlátozott likviditása jellemez, akkor előzetes értesítés nélkül növelhetjük a tőzsdén kívüli piaci pénzügyi eszközök árrését. Különösen az alapul szolgáló eszközök likviditása nagyrészt korlátozott a piac nyitási szakaszában vasárnap 23:00 órakor. Ennek következtében megnövekedett spread szinttel kezdünk kereskedni. Visszaállítjuk a standard Spread értékeket, amint a mögöttes piac likviditása és volatilitása ezt lehetővé teszi. Ez a folyamat általában 10-20 percet vesz igénybe. Korlátozott likviditás vagy nagy volatilitás esetén a folyamat hosszabb időt vehet igénybe.
- 2.4. A 2.3. nem vonatkozik a változó spread (lebegő spread) jegyzésű pénzügyi instrumentumokra. A spread változó, és tükrözi az alapul szolgáló eszköz piaci árát. Egy ilyen változó spread piaci kockázatot jelent, és hátrányosan befolyásolhatja a tranzakcióval kapcsolatos összes költséget.

#### OMI

- 2.5. Kereskedés az OMI-n magában foglal rengeteg kockázatos elemet, melyek az alábbiak:
  - a. a kibocsátó kockázata
  - b. a politikai és gazdasági változások kockázata;
  - c. likviditási kockázat;
  - d. valuta kockázat;
  - e. a Nyilatkozatban fel nem sorolt egyéb típusú kockázatok.
- 2.6. Az adott OMI-hoz kapcsolódó további típusú kockázatokat általában a tájékoztatókban, az információs memorandumokban és az egyes Szervezett Piacok szabályozásában írják le.
- 2.7. Az OMI korábbi megtérülésével kapcsolatos információk nem garantálják, hogy ugyanazok az eredmények eljutnak most vagy a jövőben, és nem szabad ezeket az eredményeket előrejelzésnek tekinteni.

### 3. Pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos kockázatok

#### 3.1. Különbözeti szerződések kockázata (CFD)

A CFD egy származtatott pénzügyi eszköz, amely lehetővé teszi az alapul szolgáló eszközök árának változásából származó bevételek keresését. A CFD két fél között kötött szerződés. A két fél kötelezettséget vállal arra, hogy egy ilyen szerződésben rendezi a nyitó és záró árak különbségét, amely közvetlenül a szerződés hatálya alá tartozó eszközök árának változásából ered. Ilyen eszközök lehetnek: részvények, kötvények, indexek, kamatlábak, áruk, devizák vagy kriptovaluták. CFD-tranzakció során egy származékos pénzügyi eszközbe fektet be, a devizaárak, a kriptovaluták, a határidős szerződések vagy a részvények ára alapján. Ezért nem hajt végre olyan ügyletet az alapul szolgáló eszközzel, amely a származtatott pénzügyi eszköz jegyzésének alapjaként szolgál. A tőkeáttételnek köszönhetően a CFD lehetővé teszi, hogy jelentős összegű és viszonylag kis összegű készpénzt vonzó tranzakciókat hajtson végre.



## **Példa egy CFD-be történő befektetésre a lakossági ügyfél EUR / PLN devizapár-átváltási árfolyama alapján**

A befektetés megkezdéséhez elegendő tőkét befektetni elég például a CFD névértékének 5% -ába. Ilyen esetben a befektető a befektetett tőke értékének 20-szorosa értékű pénzügyi eszközökkel kereskedhet. A gyakorlatban ez azt jelenti, hogy a fent említett pénzügyi tőkeáttétellel egy pénzügyi eszköz értékének 1 százalékpontos változása 20% -os nyereséget vagy veszteséget eredményezhet (a változás irányától függően).

1 CFD-t vásárolunk EUR / PLN devizapáron, 4,00 PLN jegyzéssel. Ezen pénzügyi eszköz esetében a szorzó (pozícióérték) 100 000, tehát a szerződés névértéke 400 000 PLN (4,00 PLN x 100 000 PLN = 400 000 PLN). A fent említett ügylet keretében gyűjtött betét a szerződés névértékének 5% -a, azaz 20 000 000 PLN.

### **Pozitív forgatókönyv**

1% -os növekedés 4,00 PLN-ről 4,04 PLN-re 4000 PLN összegű nyereséget eredményez egy számlán:  $(4,04 - 4,00) \times 100\,000,00 \text{ PLN} = 4\,000 \text{ PLN}$ .

### **Negatív forgatókönyv**

Ha az ár meghaladja az 1% -ot, 4,00 PLN-ről 3,95 PLN-re csökken, akkor az 5000 PLN összegű veszteséget eredményez egy számlán:  $(4,00 - 3,95) \times 100\,000,00 \text{ PLN} = 5\,000 \text{ PLN}$ .

A CFD nem szabványosított természetű. Ezért a CFD meghatározott típusai jelentősen eltérhetnek a specifikációk tekintetében olyan paraméterek által, mint pl. a fedezet szintje, egy tétel névértéke, valamint az Ügyfelet terhelő megbízás vagy díjak maximális mennyisége.

A CFD-szerződések alkalmatlanok lehetnek a hosszú távú befektetők számára. Ha az Ügyfél hosszabb ideig nyitott pozícióval rendelkezik egy CFD-n, akkor a kapcsolódó költségek növekedhetnek.

Annak érdekében, hogy többet tudjon meg a CFD származékos instrumentumokról, javasoljuk, hogy a valódi számla megnyitása előtt nyisson meg egy demó számlát.

### **Pénzügyi tőkeáttételi kockázat**

- 3.1.1. A CFD-k olyan szerződések, amelyek nagyrészt pénzügyi tőkeáttételi mechanizmust alkalmaznak. A tranzakció névértéke nagymértékben meghaladhatja a betét értékét, ami azt jelenti, hogy az alapul szolgáló eszköz árának finom változása is jelentősen befolyásolhatja az Ügyfél adott számlájának egyenlegét.
- 3.1.2. A tőkeáttételi hatás és a nyereség vagy veszteség gyorsasága miatt fontos, hogy mindig szorosan figyelje nyitott pozícióit, és ne fektessen be olyan alapokba, amelyeket nem engedhet meg magának.
- 3.1.3. A letétbe helyezett fedezet csak a tranzakció névleges összegének egy részét fedezheti, ami azt jelenti, hogy nagy potenciális profitot, de súlyos veszteségeket is elérhet. Bizonyos körülmények között elveszítheti az adott számlákon elhelyezett összes pénzt.

### **Áringadozási- és likviditási kockázat**

- 3.1.4. CFD-kbe történő befektetés áringadozásból eredő piaci kockázatot visel. Ez a kockázat különösen fontos tőkeáttételi mechanizmussal rendelkező CFD-kbe történő befektetés esetén. A pénzügyi eszközök csoportjait a volatilitás nagyban eltérő szintje jellemzi. A nagyon magas (gyakran indokolatlan) volatilitású instrumentumok - és az ebből eredő nagy veszteségi kockázat - a kriptovalutákon alapuló CFD-k.
- 3.1.5. A kockázat speciális típusa az úgynevezett árresek kialakulása. Ez azt jelenti, hogy az alapul szolgáló eszköz piaci ára oly módon növekszik vagy csökken, hogy az eredeti ára és a végső ára között nincsenek köztes értékek. Például, ha a piac megnyílása előtt az X mögöttes eszköz piaci ára 100 volt, és a nyitáskor ennek az eszköznek az első jegyzett ára 120 volt, akkor az összes Ügyfél-tranzakciót (Megbízást) az első rendelkezésre álló piaci ár - azaz például 105.
- 3.1.6. Likviditási kockázatnak van kitéve, ami azt jelenti, hogy előfordulhat, hogy egyáltalán nem tudja beváltani a befektetést, vagy jelentős többletköltségekkel járhat. Ezek a költségek abból adódhatnak, hogy a befektetést korábban be kell váltani, különösen, ha az alapul szolgáló eszköz piacán korlátozott a likviditás, vagyis a megkötött tranzakciók száma nem elegendő.

### **Partnerkockázat**

- 3.1.7. Figyelembe véve, hogy az XTB a Megbízások végrehajtásának helye, mint a Tranzakciók másik szerződő fele, Ön ki van téve az ügyfél hitelkockázatának. Ez azt jelenti, hogy nem teljesíthetjük teljes egészében vagy részben a Tranzakcióból eredő kötelezettségeket (a tranzakcióhoz kapcsolódó cash flow-k végleges elszámolása előtt). Kérésére további információkat közlünk a Megrendelések ilyen végrehajtásának következményeivel kapcsolatban.



#### Adó kockázat

- 3.1.8. Az Ügyfél származási országának adószabályai befolyásolhatják a tényleges kifizetett nyereséget.
- 3.1.9. Nem nyújtunk semmilyen adótanácsadást Ügyfeleinknek.

#### Valuta- és tranzakciós kockázat

- 3.1.10. Az Ügyfelek által kötött tranzakciók valós időben történő fordításra kerülnek az Ügyfél számlájának pénznemére. A piaci árfolyam bármely kedvezőtlen változása kedvezőtlenül befolyásolhatja a tranzakció eredményét.
- 3.1.11. Kétféle megrendelést kínálunk: azonnali és piaci megrendeléseket. Az azonnali módú megbízásokat mindig az Ügyfél által meghatározott áron hajtják végre, vagy ha a piaci körülmények ezt kizárják, akkor elutasítják. A piaci megbízásokat az Ügyfél számára a lehető legjobb piaci áron hajtják végre. Kivételes esetekben a piaci megbízás is elutasítható (pl. pénzhiány a számlán, a számla maximális kitettségeinek túllépése, rossz ár). A piaci megbízások nem a megrendelés leadásának pillanatában érvényes áron teljesíthetők.

#### Az árrés és a függőben lévő megbízások nem teljesítésének kockázata a megadott áron

- 3.1.12. Árrés akkor keletkezik, amikor a CFD ajánlattételi piacot az előző jegyzési nap piaci záró árától lényegesen eltérő áron nyitják meg. Ilyen esetben az aktivált függőben lévő megbízásokat a piacnyitás után a piaci áron hajtják végre.
- 3.1.13. A fent leírt helyzet az eredetileg feltételezettnél nagyobb veszteségeket okozhat a tranzakcióknál és a függőben lévő megbízások felhasználásával korlátozható.

#### Politikai és jogi kockázat

- 3.1.14. A váratlan politikai és jogi események lényeges hatást gyakorolhatnak a CFD-instrumentumok jegyzési árfolyamaira, ami csökkentheti a likviditást, megakadályozhatja az ügyletek megkötését vagy árrések kialakulását eredményezheti.

#### 3.2. Kockázat az OMI-val kapcsolatban (részvények)

A részvények olyan részvénytulajdonosi papírok, amelyek tulajdonosaik számára bizonyos vállalati és tulajdonjogokat biztosítanak (pl. A részvényesi közgyűlésen való részvétel joga, osztalékhoz való jog, a társaság felszámolása esetén az eszközök elosztásában való részvétel joga). A szervezett kereskedelem dematerializált részvényeket foglal magában. A részvények nagy volatilitásúak lehetnek mind rövid, mind hosszú távúak. A részvények piaci értékének csökkenése a befektetett tőke egy részének és szélsőséges esetekben (például a vállalat csődje) a teljes veszteségét okozhatja.

A részvényeket határozatlan időre bocsájtják ki, ezért a belőlük eredő jogok nem korlátozottak az idő szempontjából. Külföldön végrehajtott befektetések esetében az adott megbízás teljesítési helyén alkalmazandó törvények vagy rendeletek előírhatják a részvényekkel kapcsolatos további jogokat vagy a megbízások teljesítésének szabályait.

A részvények olyan pénzügyi eszközök, amelynek jegyzése nagy volatilitással jellemezhető. A tőzsdei árfolyamok ingadozásához hozzájáruló kulcsfontosságú tényezők a vállalat tőkésítése és a szabadon mozgó részvények (a szabadon lebegő részvények száma).

#### Példa

##### Kedvező feltételek:

A részvények piaci ára 100 PLN, és 10% -kal, azaz 10 PLN-nel emelkedik. Az ilyen befektetésből származó nyereség 10 PLN. Az eredetileg befektetett tőkét megnöveli a részvényár emelkedésével járó nyereséget.

##### Kedvezőtlen feltételek:

A részvények piaci ára 100 PLN, és 15% -kal, azaz 15 PLN-nel csökken. Az ilyen befektetés vesztesége 15 PLN. A veszteség felső határa nem haladhatja meg az eredetileg befektetett tőke értékét.

#### Pozitív forgatókönyv

A részvényekbe történő befektetés kockázatát befolyásoló fő tényező a kibocsátó pénzügyi állapota. Abban a helyzetben, amikor a társaság pozitív pénzügyi eredményeket ér el, a részvények ára vagy az Ügyfél részesedése a társaság nyereségében nőhet a társaság értékének növekedésével együtt.



### **Negatív forgatókönyv**

A részvényekbe történő befektetés kockázatát befolyásoló fő tényező a kibocsátó pénzügyi állapota. Ha a vállalat pénzügyi helyzete romlik (például a termékek vagy szolgáltatások értékesítésének csökkenése és az ebből eredő nyereség csökkenése miatt), akkor a vállalat piaci értéke is csökkenhet (akár csődjéhez is vezethet). Ilyen helyzetben a társaság részvényeinek értéke csökken. A hitelből származó pénzeszközök felhasználása nélküli részvények megszerzése esetén a befektető megtérülési rátája elérheti a minimum -100% -ot (ha a vállalat csődbe megy, és lehetetlenné válik a befektetett összeg egy részének visszaszerzése), azaz a teljes befektetett tőke elveszhet.

### **Az ár volatilitás kockázata**

#### **3.2.1. Árcsökkenés a befektető vételára alatt:**

- a) Specifikus kockázat - a vállalathoz közvetlenül kapcsolódó tényezők váltanak ki árváltozást (a vállalattól függő tényezők);
- b) Pénzügyi eredmények - szoros összefüggés van a pénzügyi eredmények minősége és mennyisége, valamint a részvényárfolyamok változása között. Minél gyengébbek a pénzügyi eredmények, annál nagyobb a kamatcsökkenés valószínűsége és a jegyzéseknek nagyobb a volatilitása;
- c) A cég kapitalizációja - az aránylatok volatilitása negatívan korrelál a vállalat kapitalizációjával. Az alacsonyabb kapitalizáció általában az ajánlatok nagyobb volatilitását jelenti;
- d) Szabadon forgalomban lévő részvények száma - a szabadon forgalomban lévő részvények száma, amelyek nem rendelkeznek minősített részesedéssel rendelkező jelentős entitásokkal. A szabad forgalomban bekövetkező bármilyen csökkenés a likviditás csökkenését és az árfolyamok volatilitásának növekedését okozza.

### **Likviditási kockázat**

- 3.2.2. Ez abból áll, hogy rövid távon, jelentős mennyiségben és anélkül, hogy jelentősen befolyásolná a piaci árak szintjét, nem lehet értékpapírokat eladni vagy vásárolni. Alacsony forgalom esetén nő az áringadozás kockázata

### **Piaci kockázat**

- 3.2.3. A tőkepiaci működés szabályainak, valamint a kereslet és kínálat egyensúlyából fakadó árképzésnek a következménye. Az árváltozást a vállalattól független és a pénzügyi piac jellegéből fakadó tényezők okozhatják. A részvényárfolyamokat és így a vállalat értékelését érzelmi vagy pszichológiai tényezők is befolyásolhatják. Időnként az érzelmi tényezők átmenetileg nagyobb hatást gyakorolhatnak a részvényárfolyamokra, mint a racionális tényezők.

### **Politikai és jogi kockázat**

- 3.2.4. A törvényi változások közvetlenül vagy közvetve befolyásolhatják a vállalkozók - részvénykibocsátók - gazdasági helyzetét, illetve ezáltal a részvények árát, valamint a kereskedelem likviditását és volumenét.
- 3.2.5. A váratlan politikai és jogi események lényeges hatással lehetnek az instrumentumok jegyzési árfolyamára és csökkenthetik a likviditást, megakadályozhatják az ügyletek megkötését vagy árrésekhez vezethetnek.

### **Ipari kockázat**

- 3.2.6. A részvényárfolyamok túlértékelése vagy alulértékelése a vállalatok adott vállalatcsoportra jellemző üzleti és gazdasági körülményeiből adódhat. Ide tartozhatnak: az ipar számára kedvezőtlen pénzügyi feltételek, a verseny, a termékek iránti kereslet csökkenése, amely a kibocsátó gazdasági helyzetének romlását eredményezi, valamint a befektetők (befektetői csoportok) sajátos magatartásával kapcsolatos, a népszerű befektetési trendekből fakadó mérhetetlen tényezők.

Külföldi végrehajtási helyszínen vásárolt részvények esetében további kockázati tényezők vannak, különösen:

- 1) annak a devizának a kockázata, amelyben a részvényekkel kereskednek a zlotyi-hoz viszonyítva,
- 2) az információkhoz való korlátozott (késleltetett) hozzáférés kockázata,
- 3) a részvények kibocsátásával és birtoklásával kapcsolatos jogi kockázat a lengyeltől eltérő irányadó törvény és joghatóság alapján.



### **Adó kockázat**

- 3.2.7. Az Ügyfél származási országának adószabályai befolyásolhatják a tényleges kifizetett nyereséget.
- 3.2.8. Nem nyújtunk semmilyen adótanácsadást Ügyfeleinknek.

### **Árfolyamkockázat**

- 3.2.9. A tranzakciókat valós időben kell átváltani az Ügyfél számlájának pénznemére. A piaci árfolyam kedvezőtlen változása negatívan befolyásolhatja a tranzakció eredményét.

### **Az árrés és a függőben lévő megbízások nem teljesítése a megadott áron**

- 3.2.10. Árrés akkor keletkezik, amikor az ajánlati piacot olyan áron nyitják meg, amely jelentősen eltér az előző jegyzési nap piaci záró árától. Ilyen esetben az aktivált függőben lévő megbízásokat a piacnyitás után a piaci áron hajtják végre.
- 3.2.11. A fent leírt helyzet az eredetileg feltételezettnél magasabb veszteségeket okozhat a tranzakciónál, és függőben lévő megbízások felhasználásával korlátozott lehet.

### **3.3. Az ETF-ekkel kapcsolatos kockázatok**

Az ETF egy ETF-alap (tőzsdén kereskedett alap) részvételi joga. Az ETF nyílt végű befektetési alap a tőzsdén, a részvényekkel azonos feltételekkel. Feladata egy adott tőzsdeindex viselkedésének tükrözése. Az ETF működését az uniós irányelvek és a nemzeti szabályozások szabályozzák (csakúgy, mint más befektetési alapokat). Az egységek állandó (napi) létrehozásának és visszaváltásának lehetősége jellemzi.

#### **Példa**

**Kedvező körülmények**

Az ETF piaci ára 1000 PLN, és 5% -kal, azaz 50 PLN-rel emelkedik. Az ilyen befektetés nyeresége 50 PLN.

**Kedvezőtlen körülmények**

Az ETF piaci ára 1000 PLN, és 10% -kal, azaz 100 PLN-rel csökken. Az ilyen befektetés vesztesége 100 PLN. A maximális veszteség a befektetett tőke összegére korlátozódik.

**Pozitív és negatív forgatókönyv**

Az ETF-ekhez kapcsolódó befektetési kockázatot elsősorban az adott ETF struktúrájába tartozó eszközök ingadozó árai befolyásolják. Így a piaci viszonyok ugyanúgy befolyásolják az ETF-eket, mind pozitívan mind negatívan. A legrelevánsabb piaci viszonyok között szerepel a makrogazdasági paraméterek változásával kapcsolatos kockázat, pl. infláció, a GDP növekedési üteme, a munkanélküliségi ráta, a deviza szint, a kamatlábak, a költségvetési hiány stb.

### **Makrogazdasági kockázat**

- 3.3.1. A piac érzékeny a hazai és globális makrogazdasági mutatókra, azaz a kamatlábakra, a munkanélküliségi ráta, a gazdasági növekedési ráta, az alapanyagárak, az inflációs szint és a politikai helyzetre. Ha ezek a mutatók általában kedvezőtlenek, vagy aggodalmak merülnek fel jövőbeli értékeikkel kapcsolatban, az (elsősorban külföldi) pénzügyi intézmények visszavonását okozhatja a helyi tőkepiacról. Ez pedig a tőzsdén a részvények árfolyamának csökkenéséhez vezethet.

### **Az utánzási hiba kockázata**

- 3.3.2. Az ETF-alap célja az, hogy pontosan képviselje egy adott index viselkedését (mielőtt a különféle díjakat és költségeket figyelembe veszi, kivéve a kezelési költségeket). A gyakorlatban azonban mindig vannak különbségek (általában viszonylag jelentéktelenek) az ETF megtérülési aránya és a replikált index megtérülési aránya között.

### **Piaci kockázat**

- 3.3.3. A tőzsdén jegyzett egyes tulajdonosi jellegű instrumentumok (azaz az adott vállalat tulajdonjogát képviselő pénzügyi eszközök, például részvények vagy letéti bizonylatok) árai a teljes piaci helyzettől függenek.

### **Az alapul szolgáló eszköz kockázata**

- 3.3.4. ETF-be történő befektetéskor minden olyan kockázati tényezőt figyelembe kell venni, amely az alapul szolgáló instrumentumra vonatkozik, amelynek megtérülési rátáját egy adott befektetési alap képviseli. E kockázatok egyike az alapul szolgáló eszköz megtérülési rátájának pontatlan feltérképezésének kockázata. Ez az ETF megtérülési rátája és a replikált index megtérülési rátája közötti különbségekből adódó esetleges veszteséget jelenti.



#### **Különleges körülmények kockázatai**

- 3.3.5. A felszámolás kockázata - a hatályos jogszabályokkal összhangban az ETF-alap felszámolható - a jogszabályokban vagy a kibocsátó határozatában meghatározott körülmények bekövetkeztével.
- 3.3.6. A befektetési politika változásának kockázata - az ETF alap működése során megváltoztathatja befektetési politikáját.
- 3.3.7. Az ETF tőzsdéről történő eltávolításának kockázata - az alap kivonható a tőzsdei kereskedésből, ami jelentősen akadályozná a pénzügyi eszköz kereskedelmét.
- 3.3.8. Likviditási kockázat - abból áll, hogy képtelen megvásárolni vagy eladni egy instrumentumot, anélkül, hogy az annak árára jelentős hatást gyakorolna.

#### **Valuta kockázat**

- 3.3.9. Ez annak a különbségnek a következménye, amely előfordulhat az ETF hivatalos pénzneme és az a pénz nem között, amelyben az alap részvényeivel a tőzsdén kereskednek.

#### **Adó kockázat**

- 3.3.10. Az Ügyfél származási országának adószabályai befolyásolhatják a tényleges kifizetett nyereséget.
- 3.3.11. Adótanácsadási szolgáltatásokat nem nyújtunk.

#### **Árfolyamkockázat**

- 3.3.12. A tranzakciókat valós időben kell lefordítani az Ügyfél számlájának pénznemére. A piaci árfolyam kedvezőtlen változása negatívan befolyásolhatja a tranzakció eredményét.

#### **Az árrés és a függőben lévő megbízások nem teljesítése a megadott áron**

- 3.3.13. Árrés akkor keletkezik, amikor az ajánlati piacot olyan áron nyitják meg, amely jelentősen eltér az előző jegyzési nap piaci záró árától. Ilyen esetben az aktivált függőben lévő megbízásokat a piacnyitás után a piaci áron hajtják végre.
- 3.3.14. A fent leírt helyzet az eredetileg feltételezettnél magasabb veszteségeket okozhat a tranzakciónál, és függőben lévő megbízások felhasználásával korlátozott lehet.

#### **Politikai és jogi kockázat**

- 3.3.15. A váratlan politikai és jogi események lényeges hatással lehetnek az instrumentumok jegyzési árfolyamaira, ami csökkentheti a likviditást, megakadályozhatja az ügyletek megkötését vagy árréseket eredményezhet.

### **4. Fedezeti követelmények**

- 4.1. Egyes tőzsdén kívüli piaci pénzügyi eszközökbe történő befektetéshez a Kondíciós táblázatokban meghatározott összegű fedezet fizetése szükséges. A fedezet biztosítékként szolgál a befektetési folyamat során felmerülő esetleges veszteségekkel szemben.
- 4.2. Az általános szerződési feltételekben leírt esetekben megváltoztathatjuk a fedezet összegét. Ilyen változás bevezethető az Ügyfél nyitott pozícióinak vonatkozásában is. Ez azt jelenti, hogy az Ügyfélnek további pénzeszközöket kell fizetnie a Számlára a Tranzakciók fenntartása érdekében.

### **5. Vis major bekövetkezésének kockázata**

- 5.1. Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy bizonyos helyzetekben, amikor normális tevékenységünket bármilyen Vis major események vagy más olyan események zavarták meg, amelyeken kívül esünk, az Ügyfél megrendelésének végrehajtása lehetetlen. Ezenkívül az Ügyfél Megrendelése az ÁSZF-ben, a Megrendelés végrehajtási politikájában vagy a jelen Nyilatkozatban előírtaknál kedvezőtlenebb feltételek mellett is teljesíthető.

### **6. Végrehajtási idő**

- 6.1. Szokásos piaci körülmények között 90 másodpercen belül megerősítjük az Ügyfél megrendeléseit. Ez azonban nem lehetséges olyan időszakban, amikor a piac megnyílik, vagy más olyan helyzetekben, amikor az adott piacon az alapul szolgáló eszköz árának rendkívüli volatilitása vagy likviditásvesztés tapasztalható, valamint más olyan helyzetekben, amelyek meghaladják a lehetőségeinket.
- 6.2. Bizonyos helyzetekben csak akkor erősíthetjük meg a tranzakció végrehajtását egy szintetikus részvényen, részvény CFD-n vagy ETF CFD-n, miután a vonatkozó mögöttes eszköz megbízást teljesítették vagy elhelyezték az alapul szolgáló tőzsdén. Amint megerősítést kapunk egy ilyen tranzakcióról, az alapot képez a szintetikus részvény, a részvény CFD vagy az ETF CFD árának meghatározásához és mint ilyen, megjelenik a Kereskedési Számlán.
- 6.3. A CFD nyitott pozícióját az Ügyfél beleegyezése nélkül, a pozíció megnyitásának dátumától számított 365 nap elteltével kell lezárni, az ÁSZF-ben meghatározott feltételekkel összhangban.





## 7. Pénzügyi eszköz ára

- 7.1. Piaci végrehajtású pénzügyi instrumentumok (piaci megbízások) esetében a kereskedési számlán feltüntetett árak csak tájékoztató jellegűek. Nincs garancia arra, hogy ezeken az árajánlatokon tranzakciót köt. A tényleges Megrendelés végrehajtási ára a legjobb áron fog alapulni, amelyet az adott pillanatban kínálunk, anélkül, hogy további megerősítéseket kapnánk Öntől. Értesíteni fogjuk Önt egy olyan piaci eszközzel rendelkező pénzügyi eszköz áráról, amelyen a Tranzakció a Megbízás teljesítését követően ténylegesen létrejön. Az ár a kereskedési számlán jelenik meg.
- 7.2. Ha azonnali végrehajtással megbízást ad le (azonnali megbízás), akkor a Tranzakciót a megrendelésben feltüntetett áron kell megkötnie. Ha azonban a Tranzakció megkötése előtt a Pénzügyi instrumentum ára jelentősen megváltozott a Megbízásban megadott árhoz képest, akkor elutasíthatjuk a Megrendelést. Így a Tranzakció egyáltalán nem köthető meg.
- 7.3. Az adott kereskedési számlán közzé tett ajánlatok eltérhetnek az alapul szolgáló eszköz árától. Az ÁSZF szerint hibásnak tekinthetők. Ilyen esetekben a felek elállhatnak a hiba által érintett Tranzakciótól, vagy javíthatják azt az ÁSZF-ben leírt feltételekkel.
- 7.4. A Tranzakciótól való visszavonást követően az adott Számlákon belül kiigazítjuk az egyenleget és más nyilvántartásokat. Ezután visszaállítjuk azt az állapotot, amely a Tranzakció Ügyfél általi megkötése előtt téves áron történt. A nyitott pozíciót lezáró tranzakcióból való kilépés esetén a visszavonás a nyitott pozíció helyreállítását eredményezi. Ezután az adott Számlákon belül a megfelelő egyenleget és egyéb nyilvántartásokat hozzáigazítjuk ahhoz az állapothoz, amely akkor létezett volna, ha a pozíciót soha nem zárták volna be. Ez további kockázatokat, további Ügyfél veszteségeket vagy akár a nyitott pozíció azonnali bezárását is magában foglalhatja a stop out mechanizmus révén.
- 7.5. Az általunk bemutatott ajánlatokat, megrendeléseket vagy tranzakciókat rajtunk kívül álló okokból törölhetjük vagy visszavonhatjuk. Ez azokra a helyzetekre vonatkozik, amikor a Referencia Intézmény hibás/nem piaci árat adott meg (pl. rossz pipa vagy megjelölés), és az Ön Tranzakcióját ilyen áron kötötték meg. Ilyen esetekben jogunkban áll például elállni az Ön által kötött Tranzakciótól.

## 8. Részvény CFD, ETF CFD, szintetikus részvény

- 8.1. Ha bizonyos szintetikus részvényekkel, részvény CFD-kkel vagy ETF CFD-kkel rövid pozíciót vásárol, akkor ezt a pozíciót ellensúlyozzuk az alapul szolgáló eszköz megfelelő rövid eladásával. Az ilyen tranzakciók az Ön alapjául szolgáló eszköz hitelfelvételével kapcsolatban további költségeket okozhatnak az Ön számára. Az ilyen kapcsolódó költségek összege nem befolyásolható. A fent említett költségeket a kereskedési nap végén beszedjük, és swap pontként jelenítjük meg a kereskedési számlán. Jelentősen befolyásolhatják a szintetikus részvények, a saját tőke CFD-k vagy az ETF CFD-k rövid pozíciójáért felszámított költségeket. A Kondíciós táblázatokban megadjuk egy pozíció becsült költségeit, ezek azonban azonnali hatállyal változhatnak az Alapmintázat hitelfelvételi költségeitől függően.
- 8.2. Bizonyos körülmények között az alapul szolgáló tőzsdén bizonyos alapul szolgáló eszközökkel kötött ügyletek törölhetők. Ilyen esetekben jogunk van törölni a megfelelő tranzakciókat szintetikus részvényekkel, részvény CFD-kkel vagy ETF CFD-ekkel.
- 8.3. Ha a szintetikus részvény, a saját tőke CFD vagy az ETF CFD alapul szolgáló eszköze egy tőzsdéről kivezetésre kerül, és a tőzsdén történő kivezetéskor még vannak nyitott pozíciók a megfelelő szintetikus részvény, részvény CFD vagy ETF CFD ügyletekben, akkor jogunk van bezárni ilyen pozíciókat az Ügyfél előzetes értesítése nélkül.
- 8.4. Mielőtt bármilyen tranzakciót lefolytatna velünk, meg kell ismernie az ÁSZF-ben és a Megbízás végrehajtási politikájában leírt szintetikus részvényekkel, részvény CFD-kkel vagy ETF CFD-kkel való kereskedés feltételeit.

## 9. Stop out mechanizmus

- 9.1. Ha a kereskedési számla részvénye vagy egyenlege egy bizonyos érték alá esik, bármikor lezárhatjuk bármelyik Nyílt pozícióját („stop out”). Ebben a tekintetben az ÁSZF-ben a CFD-kre vonatkozó szabályok szerint járunk el. Mielőtt bármilyen tranzakciót kötne velünk, ismernie kell ezeket a szabályokat. Ilyen helyzet akkor is bekövetkezhet, ha az OMI piaci értéke vagy a nyitott pozícióit biztosító OMI kockázati súlya megváltozott.
- 9.2. Akkor is bezárhatunk egy rövid nyitott pozíciót a szintetikus részvényekben az Ön beleegyezése nélkül, ha a nyitott pozíció vesztesége megegyezik vagy meghaladja az ilyen nyílt pozícióra összegyűjtött szintetikus részvények névértékének megfelelő értékét.
- 9.3. Rendszeres piaci körülmények között a stop out mechanizmus fedezi az adott kereskedési számlák egyenlegét a letétbe helyezett alapok értéke aláesése ellen.
- 9.4. Kedvezőtlen piaci körülmények között, különösen ha árrés merül fel, a záró pozíció végrehajtási ára a stop out mechanizmussal annyira kedvezőtlen lehet, hogy az elszenvedett veszteségek egészében elfogyasztják az Ön számláinak egyenlegét.
- 9.5. Gondoskodnia kell arról, hogy a megrendelés végrehajtása ne eredményezze az automatikus zárási pozíciót a stop out mechanizmus révén. Ilyen helyzet különösen akkor fordulhat elő, ha:
  - a. A tranzakcióval kapcsolatos költségek annak megnyitása után a saját tőke csökkenését eredményezik olyan szintre, amely a Megállapodásnak megfelelően aktiválja a stop out mechanizmust
  - b. a Megbízás jelentős volumene azt eredményezi, hogy a Megbízást a VWAP árfolyamon hajtják végre, amely erősen eltér az első ártól a megbízások könyvétől, és az újonnan megnyílt pozíció értékelése a Tőke csökkenését eredményezi az aktiválódó szintre, a Megállapodásnak megfelelően a stop out mechanizmus.



9.6. Ha ennek megfelelően a kereskedési számla részvénye vagy egyenlege közel áll ahhoz az értékhez, amelynél a stop out mechanizmus aktiválódik („margin call”), akkor erről a tényről értesíthetjük Önt (de nem muszáj). Adhatunk ilyen információkat a Kereskedési Platformon keresztül vagy más módon.

## 10. A számla vezetésének feltételei

- 10.1. A szerződés aláírása előtt meg kell ismernie és el kell fogadnia a szerződés teljesítésével kapcsolatos költségeket és díjakat. Ez vonatkozik különösen a számlák vezetésének költségeire, a tranzakciók megkötésével kapcsolatos költségekre és jutalékokra, valamint a Szerződéssel összhangban felszámított egyéb díjakra és jutalékokra. A szolgáltatások nyújtása bizonyos piacokon további költségekkel és adókkal járhat. Az ilyen költségeket az Ügyfél viseli, és az XTB-n keresztül fizethetők ki.
- 10.2. Az Ügyfél által szintetikus részvényekben, részvény CFD-kben vagy ETF CFD-kben kötött vagy leadott tranzakció vagy megbízás megkövetelheti tőlünk, hogy fedezeti ügyletet kössünk az Alapul szolgáló Instrumentumban egy vagy több Alapvető Tőzsdén, egy vagy több Partnerrel. Ezért az ilyen Megbízások vagy Tranzakciók esetében jogosultak vagyunk a jelen Megállapodás alapján saját számlán felhasználni az Ön Számláján elhelyezett szintetikus készletek vagy fedezet névértékét képviselő pénzeszközöket. Erre a célra jogosult vagyunk ezeket az összegeket a vállalati számlánkra átutalni és a Partner részére átadni. Ez abból adódik, hogy biztosítékot kell nyújtani a Megbízás leadásához vagy az ügylet megkötéséhez az Alapul szolgáló Tőzsdén vagy a Partnernél. Ezek az összegek továbbra is az Ügyfél számláján jelennek meg egyenként.
- 10.3. Bizonyos esetekben szolgáltatásainkat letétkezelőkön vagy brókereken keresztül is nyújtjuk. A szolgáltatásainkra vonatkozó elveket az ezekre a szervezetekre alkalmazandó rendeletek rögzítik. Az Ügyfélnek tisztában kell lennie azzal, hogy emiatt az Ügyfél jogait eltérően szabályozhatják, mint ahogy azt az Ügyfél lakóhelye szerinti ország törvényei előírják. Ha az Ügyfél Kereskedési Számláján nyilvántartott Pénzügyi Eszközöket a Letétkezelő által számunkra vezetett gyűjtőszámlára helyezzük letétbe, akkor a kollektív számla tulajdonosai vagyunk. A Kereskedési Számla tulajdonosa (az Ügyfél) jogosult az ilyen kollektív számlán nyilvántartott Pénzügyi Eszközökre az általunk a Kereskedési Számlán meghatározott összegben. A kereskedési számlák tulajdonosainak pénzügyi eszközeit elkülönítik a letétkezelő vagy az XTB pénzügyi eszközeitől. Ha valamilyen okból kifolyólag nem lehetséges külön a kereskedési számlák tulajdonosainak pénzügyi eszközeit megtartani, kötelesek vagyunk erről a tényről haladéktalanul értesíteni az ügyfeleket.
- 10.4. A fenti 10.2. Vagy 10.3. pontban leírt esetekben mi felelünk a letétkezelő vagy a partner kiválasztásáért a következők alapján:
- a) jogszabályi rendelkezések;
  - b) előírások;
  - c) az adott piacon érvényes piaci szabályozások, piaci szokások vagy piaci gyakorlatok;
  - d) állami vagy vállalati intézmények, piaci szereplők vagy más piaci szereplők által az a-c pontokban említett törvények, rendeletek, szokások és gyakorlatok, különösen az állásfoglalások, döntések, indítványok, irányelvek vagy utasítások alapján kibocsátott kötelező erejű jogi aktusok, a megállapodás egyéb rendelkezéseire is figyelemmel, függetlenül attól, hogy az adott egyeseknek vagy a nagyközönségnek szól-e, és amelyek a Megállapodásra alkalmazandók (a továbbiakban: **alkalmazandó rendelkezések**).
- 10.5. Az alkalmazandó rendelkezésekkel kapcsolatban mi nem vagyunk felelősek a letétkezelő, bróker vagy partner által nyújtott nem megfelelő szolgáltatásokért. Ez különösen a letétkezelői és a közvetítői szolgáltatásokra vonatkozik, ha a szolgáltatások nem nyújtása vagy nem megfelelő nyújtása olyan körülmények miatt következik be, amelyekért nem vagyunk felelősek. A letétkezelő vagy partner által nyújtott szolgáltatások feltételei a letétkezelőre vagy partnerre vonatkozó rendelkezéseken alapulnak.
- 10.6. Az Ügyfelek pénzügyi eszközeinek vagy pénzeszközeinek a letétkezelőnél vagy partnernél tartása, vagy az alapok XTB vállalati számlájára történő átutalása fokozott kockázattal jár. A kockázat azzal a ténnyel jár, hogy a Letétkezelő, a Partner vagy az XTB üzletmenetének folytonossága megszakadhat (csőd, felszámolás, a Szerződés megszegésének vagy felmondásának kockázata).

## 11. Technológiai korlátok és béta szolgáltatások

- 11.1. A kötelező megállapodás aláírása azt jelenti, hogy ismeri és elfogadja az általunk biztosított Kereskedési Platformok és Kereskedési Számlák sajátos technológiai jellemzőit. Ezek a jellemzők magukban foglalják különösen a Kereskedési Számla működésének módját, a Megbízások végrehajtásának módját, a Számlákhoz való elektronikus hozzáférés lehetséges korlátozásait (ilyen korlátozások a telekommunikációs eszközöket szállító harmadik felek által nyújtott szolgáltatások hibás működése miatt merülhetnek fel, hardver vagy szoftver). Ön viseli minden olyan következményt és költséget, amely a Számlákhoz való hozzáférés hiányából vagy a Tranzakció elektronikus úton és telefonon történő végrehajtásának korlátozott lehetőségéből fakad - feltéve, hogy azokat olyan okok okozzák, amelyekre mi nem vagyunk képesek.
- 11.2. A kereskedési számlákat ideiglenesen felfüggeszthetjük olyan okok miatt, amelyeken kívül esünk. Ez letilthatja, késleltetheti vagy más módon befolyásolhatja a Tranzakció megfelelő végrehajtását, amelyért nem vállalhatunk felelősséget.
- 11.3. Ön önként vállalhatja, hogy részt vesz új termékeink és szolgáltatásaink tesztelési időszakában. Az új termékek és szolgáltatások azonban további kockázatot jelenthetnek az Ön számára, amelyet az ÁSZF ír le. Mielőtt beleegyezne, hogy részt vesz az ilyen tesztelési időszakokban („Beta Services”), alaposan meg kell ismernie az ÁSZF-ben leírt kapcsolódó szabályokat és kockázatokat.

## 12. Egyéb lényeges információk

- 12.1. Eltérő rendelkezés hiányában nem működünk együtt semmilyen szervezettel. Ez vonatkozik azokra a természetes személyekre és szervezeti egységekre, akik az XTB érdekében vagy saját számlájukon járnak





el, és amelyek közvetetten vagy közvetlenül közvetítői tevékenységet végeznek, például: befektetési tanácsadás, portfóliókezelés vagy más hasonló szolgáltatások.

- 12.2. Nem engedélyezünk más jogalanyokat vagy személyeket arra, hogy a nevünkben készpénzt vagy más eszközt fogadjanak el az Ügyféltől. A Tranzakciók megkötéséhez szükséges pénzeszközöket mindig csak a Megállapodásnak megfelelően meghatározott Készpénzszámlán kell letétbe helyeznie.
- 12.3. Mindig vegye fel velünk a kapcsolatot, ha kétségei vannak a fent említett személyekkel vagy szervezetekkel való együttműködésről.
- 12.4. Eltérő rendelkezés hiányában Ön közvetlenül velünk köti meg a Tranzakciókat, és nem járhat el más személyek megbízottjaként vagy meghatalmazottjaként. Ön nem engedélyezhet senkit arra, hogy az Ön nevében megkötje a Tranzakciókat, hacsak beleegyezésünket nem adjuk ehhez.
- 12.5. Hacsak kifejezetten másként nincs meghatározva, a nálunk leadott utasításokat saját önálló befektetési döntéseinek kell tekinteni. A befektetési döntéseket mindig a saját megítélése alapján kell meghoznia. Nem nyújtunk befektetési tanácsadási szolgáltatást.

### 13. Záró rendelkezések

- 13.1. A megállapodás aláírása előtt alaposan meg kell fontolnia, hogy a tőzsdén kívüli és a szervezett piaci pénzügyi eszközök megfelelnek-e Önnek. Figyelembe kell vennie befektetési ismereteit és tapasztalatait, pénzügyi forrásait, a szükséges technológiákhoz való hozzáférést és más fontos tényezőket.
- 13.2. A Nyilatkozat elfogadásával kijelenti, hogy tisztában van a pénzügyi eszközök kereskedelmével kapcsolatos befektetési kockázatokkal és pénzügyi következményekkel. Ezek a kockázatok különösen azzal a ténnyel társulnak, hogy egyes pénzügyi eszközök ára függhet az értékpapírok, határidős ügyletek, árfolyamok, nyersanyagok, nyersanyagok, tőzsdeindexek vagy egyéb alapul szolgáló eszközök áráról.
- 13.3. Ön ezzel kijelenti, hogy teljes mértékben tisztában van azzal a lehetőséggel, hogy súlyos pénzügyi veszteségeket szenvedhet el, még az alapul szolgáló eszköz árának enyhe változása esetén is. A veszteség kockázata szoros összefüggésben van a magas pénzügyi tőkeáttétellel, amikor származtatott tőzsdén kívüli pénzügyi eszközökbe fektetnek be.
- 13.4. Ön ezzel kijelenti, hogy teljes mértékben tisztában van a veszteség kockázatának vállalásának szükségességével. Kockázat nélkül lehetetlen a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tranzakciókból profitot vállalni.
- 13.5. Ön ezzel kijelenti, hogy pénzügyi helyzete stabil és lehetővé teszi a pénzügyi eszközökbe történő befektetést.
- 13.6. A pénzügyi eszközök nyereségére vonatkozó garanciák hamisak.
- 13.7. Ön mentesíti az XTB-t az esetleges veszteségektől az ön által az OTC Pénzügyi Eszközökön végrehajtott Tranzakciók eredményeként elszenvedett veszteségeikért. Minden kétséget kizáróan a Tranzakció megkötését az Ügyfél független döntésének kell tekinteni.