

## TÁRSASÁG Limited NYILATKOZAT A BEFEKTETÉSI KOCKÁZATOKRÓL

### 1. Általános rendelkezések

- 1.1. A jelen nyilatkozat (a továbbiakban: „Nyilatkozat”) célja az Ügyfél tájékoztatása a tőzsdén kívüli (OTC) és OMI Pénzügyi Eszközökkel való kereskedéshez kapcsolódó pénzügyi kockázatról a 2017 L.87(I)/2017 törvény által.
- 1.2. Az alábbi a dokumentumban ismertetett különböző típusú kockázatok mind a lakossági, mind a szakmai ügyfelek, valamint a jogosult szerződő felek számára megfelelőek. Ugyanakkor emlékeztetni kell arra, hogy a professzionális ügyfelek és a feljogosított ügyfelek rendelkeznek erőforrásokkal a jelen dokumentumban leírt kockázatok legalább egy részének csökkentése érdekében, így egy adott kockázati kategóriába eső kockázatok alacsonyabbak lehetnek, mint a lakossági ügyfelek esetében.
- 1.3. A jelen Nyilatkozat ismerteti a Pénzügyi Eszközökkel történő kereskedés jelentősebb típusú kockázatait, de nem tartalmazza valamennyi kockázat típus leírását.
- 1.4. A jelen dokumentum szerves részét képezi az TÁRSASÁG Limited ciprusi bejegyzésű cég (HE 296794), melynek székhelye Pikioni 10, Highsight Rentals Ltd, 3075, Limassol, Ciprus Vállalat”) által a tulajdonjogok vételi vagy eladási megbízásainak végrehajtására, valamint tulajdonjog-számlák és pénzeszközszámlák vezetésére vonatkozó szolgáltatások nyújtásáról szóló Szabályzatnak („ÁSZF”). A jelen dokumentumban használt nagy betűs kifejezések az ÁSZF-ben meghatározott jelentéssel bírnak.
- 1.5. A vállalat termékeit és szolgáltatásait az alábbi táblázat tartalmazza:

Termék/Szolgáltatás	Célközönség
Forex CFD	Lakossági Ügyfél, Szakmai Ügyfél és Elfogadható Partner
Részvény CFD	Lakossági Ügyfél, Szakmai Ügyfél és Elfogadható Partner
Árúpiaci CFD	Lakossági Ügyfél, Szakmai Ügyfél és Elfogadható Partner
Index CFD	Lakossági Ügyfél, Szakmai Ügyfél és Elfogadható Partner
Részvények	Lakossági Ügyfél, Szakmai Ügyfél és Elfogadható Partner
ETF-ek	Lakossági Ügyfél, Szakmai Ügyfél és Elfogadható Partner

### 2. Az OTC Piac és OMI Pénzügyi Eszközökkel kapcsolatos kockázati elemek

#### OTC Piac

- 2.1. Az olyan Pénzügyi Eszközökkel való kereskedés, amelyek értéke értékpapírokon, határidős termékeken, devizaárfolyamokon, nyersanyagok árán, tőzsdeárúkon, tőzsdeindexeken vagy más, Alapul Szolgáltató Eszközök árfolyamain alapszik, az Alapul Szolgáltató Eszköz tekintetében sajátos piaci kockázatot rejt magában. Bővebb információért az Ügyfelek által elért eredményekről az OTC piac Pénzügyi Eszközöire, kattintson [ide](#).
- 2.2. Az adott Alapul Szolgáltató Eszköz tekintetében ezen piaci kockázatok magukban foglalják, különösen a politikai változások és a gazdaságpolitikában bekövetkező változások kockázatát, valamint olyan más tényezőket, amelyek az adott Alapul Szolgáltató Eszköz kereskedésének feltételeire és szabályaira, valamint értékelésére jelentős és állandó hatással bírhatnak.

- 2.3.** Az Ügyfél által választott pénzügyi instrumentumok változó a Spread (floating Spread) és tükrözik az alapul szolgáló eszköz piaci árát. Az ilyen változó Spread a piaci kockázat része, és negatívan befolyásolhatja a kereskedést a kapcsolódó általános költségekkel az alapul szolgáló eszköz magas volatilitása vagy korlátozott likviditása során,.
- 2.4.** Ha az alapul szolgáló eszközökkel történő befektetés az Ügyfél számlájától eltérő pénznemben történik, az devizakockázattal járhat, mivel a CFD az Ügyfél alap pénznemétől eltérő pénznemben történő elszámolása esetén az Ügyfél hozamának értéke az alappénznemre történő átváltása érinti.

#### **OMI**

- 2.5.** OMI forgalom számos kockázati elemet foglal magában, különösen:
- a. kibocsátói kockázatot;
  - b. politikai és gazdasági kockázatokat;
  - c. a likviditási kockázatokat;
  - d. devizakockázatokat;
  - e. egyéb ezen Nyilatkozatban leírt és nem listázott kockázatokat.
- 2.6.** Az adott OMI-hez kapcsolódó további kockázati típusokat rendszerint a tájékoztatóban, az információs memorandumokban és az egyes szervezett piacok szabályozásában ismertetik.
- 2.7.** Az OMI-ra vonatkozó történelmi bevételekről szóló információk nem garantálják, hogy az elért eredmények a jövőben ugyanazt fogják elérni, és nem tekinthetők az ilyen eredmények garantált előrejelzésének.

### **3. Pénzügyi Eszközökből adódó kockázat**

#### **3.1. Contract for difference (CFD) eszközökből adódó kockázatok**

A CFD derivatív pénzügyi eszköz, amely lehetővé teszi a mögöttes eszközök árának változását. A CFD két fél között kötött szerződés, amelyben két fél kötelezettséget vállal arra, hogy az ebben a szerződésben szereplő nyitó és záró árak közötti különbséget rendezzi, amely közvetlenül az eszközök árának változásából ered, és amelyre a szerződés vonatkozik. Az ilyen eszközök lehetnek részvények, kötvények, indexek, kamatlábak, árucikkek, devizák vagy kriptovaluták. CFD tranzakció végrehajtása során az ügyfél devizaárfolyamokon, árfolyamváltozásokon, határidős ügyleteken vagy részvényeken alapuló származtatott pénzügyi instrumentumba fektet be, a tranzakciót tehát nem a mögöttes eszközzel képezi, amely a származékos pénzügyi instrumentum árajánlata alapjául szolgál. A tőkeáttételnek köszönhetően a CFD lehetővé teszi az ügyfelek számára, hogy jelentős összegeket érintő tranzakciókat hajtsanak végre, viszonylag kis mennyiségű készpénz bevonásával.

#### **Példa**

A befektetés megkezdéséhez elegendő, ha a CFD névértékének 1 százalékával rendelkezik az Ügyfél. Ilyen esetben a Befektető a befektetett tőke 100-szorosát meghaladó pénzügyi eszközöket forgalmazhat. A gyakorlatban ez azt jelenti, hogy a fent említett pénzügyi tőkeáttétel mellett a pénzügyi instrumentum értékének 1 százalékponttal történő változása esetén az eredmény (a változás irányától függően) az alaptermék 100% -ába fektet be.

#### **Pozitív kimenetel**

Kiszámítható a veszteség és a nyereség a kereskedési mérték alapján is. Például 1 lot (100 000 egység EUR) EURUSD pozíción egy pip mértéke €7,62. Ezt azt jelenti, ha a devizapár az Ügyfél számára pozitív irányba mozdul el 10 pip értékben, akkor €76,20 profitot fog termelni (7,62 x 10).

## Negatív kimenetel

Természetesen, ha ellenkezőleg mozog a piac, akkor a veszteség €76,20 (7,62 x 10) azonos mértékű lesz. Nagyon fontos a pip pénzbeli értékének ismerete pozícionytás előtt, és a potenciális nyereség és a veszteség mértékének megértése.

### A Pénzügyi Eszközökhöz kapcsolódó finanszírozási tőkeáttétel kockázata

- 3.1.1. A CFD Pénzügyi Eszközök olyan szerződések, amelyek nagymértékben alkalmazzák a finanszírozási tőkeáttétel mechanizmusát. Az ügylet névértéke nagymértékben meghaladhatja a letét értékét, ami azt jelenti, hogy az alapul szolgáló eszköz árfolyamában bekövetkező apró változások is jelentős hatással lehetnek az Ügyfél adott Számláinak egyenlegére.
- 3.1.2. A Pénzügyi Eszközök olyan szerződések, amelyek nagymértékben alkalmazzák a finanszírozási tőkeáttétel mechanizmusát. Az ügylet névértéke nagymértékben meghaladhatja a letét értékét, ami azt jelenti, hogy az alapul szolgáló eszköz árfolyamában bekövetkező változások is jelentős hatással lehetnek az Ügyfél adott Számláinak egyenlegére.

### Árvolatilitásból és likviditásból származó kockázat

- 3.1.3. A CFD-be történő befektetés az ügyfél árfolyam-ingadozásából eredő piaci kockázathoz kapcsolódik. A fenti kockázat különösen fontos a tőkeáttételes CFD-be való befektetések esetében, ahol az alapul szolgáló eszköz piaci árának minimális változása is jelentős hatással lehet a befektetési megtérülési rátára.
- 3.1.4. A kockázatok egy bizonyos fajtája az úgynevezett árrések előfordulása. Ez azt jelenti, hogy az alapul szolgáló eszköz piaci ára növekszik, vagy csökken oly módon, hogy a kezdeti ár és a végső ár között nincs közbenső érték. Például, ha a piac megnyitása előtt az alapul szolgáló X eszköz piaci ára 100 volt, és a nyitóhelyen az instrumentum első jegyzett ára 120 volt, az Ügyfél Tranzakciók (megbízások) az első rendelkezésre álló piaci ára - például 105-nél lehet.
- 3.1.5. Az ügyfél likviditási kockázatnak van kitéve, ami azt jelenti, hogy az ügyfél nem tudja készpénzben megfizetni a befektetést, ha arra kényszerülne, hogy jelentős többletköltségekkel járjon a befektetése Különösen akkor, ha korlátozott likviditás áll fenn az alapul szolgáló piacon azaz nincs elég ügylet a végrehajtáshoz.

### Harmadik személy által eredő kockázat

- 3.1.6. Tekintettel arra, hogy az TÁRSASÁG a megbízások végrehajtását, a Tranzakciókat egy másik fél közbenjárásával végzi, az az ügyfél kockázatán kívül is megjelenik, ami a Tranzakcióból eredő nem teljesítés kockázatát jelenti a cash flow-k végleges rendezése előtt a Tranzakcióhoz kapcsolódóan. Az Ügyfél kérésére az TÁRSASÁG további információkat nyújt a Megbízások végrehajtásának ilyen módjairól. A vállalat összeférhetetlenségi politikája elérhető a cég honlapján.

### Adók kockázata

- 3.1.7. Az Ügyfél tartózkodása szerinti ország adószabályai befolyásolhatják a ténylegesen kifizetett nyereséget. A vállalat nem garantálja, hogy adót és / vagy más illetéket nem kell fizetni. A Társaság nem szolgál tanácsadással, és azt ajánlja, hogy az Ügyfél kérjen egy illetékes adószakértőtől véleményt, amennyiben bármilyen kérdése van. Az Ügyfél felelős minden olyan adóért és / vagy bármely egyéb kötelezettségért, amely az ügyletei vonatkozásában felmerülhet.

## Felügyeletből és jogalkotásból származó kockázatok

3.1.8. A törvényi és rendeleti változások jelentősen befolyásolhatják egy pénzügyi eszközök megbízásait és kereskedését. A kormány vagy szabályozó szervezet által hozott törvények vagy rendeletek módosítása vagy az igazságszolgáltatási szerv által hozott döntés megváltoztathatja az üzleti működési költségeket, csökkentheti a befektetések vonzerejét, megváltoztathatja a versenyképességet, és ily módon megváltoztathatja a befektetés nyereségességét. Ez a kockázat kiszámíthatatlan, és eszközönként változhat.

### 3.2. OMI – Szabályozott piaci eszközök kockázata

#### FIZIKAI RÉSZVÉNYEK

A részvények olyan értékpapírok, amelyek birtokosai számára bizonyos vállalati és tulajdonhoz fűződő jogokat biztosítanak (pl. A részvényesi közgyűlésen való részvétel, az osztalékhoz való jog, a társaság felszámolása esetén az eszközök elosztásában való részvétel joga). A szervezett kereskedelem dematerializált állományokat foglal magában. A részvényeket az árfolyamok magas volatilitása, rövid és hosszú távon is befolyásolhatja. A részvények piaci értékének csökkenése a befektetett tőke egy részének elvesztéséhez vezethet, szélsőséges esetekben, például a vállalat csődjének esetére, teljes veszteségére.

A részvényeket határozatlan időre bocsátják ki, ezért az ezekből eredő jogok időben nem korlátozottak. Külföldi végrehajtási helyszíneken végrehajtott befektetések esetében az adott végrehajtási helyen alkalmazandó vonatkozó jogszabályok vagy rendeletek a Részvényekhez kapcsolódó további jogokat, illetve a Megbízások végrehajtására vonatkozó szabályokat jelenthetnek.

A részvény olyan pénzügyi eszköz, amelynek árajánlatai nagy volatilitásnak vannak kitéve. A tőzsdei árfolyamok volatilitását meghatározó fő tényezők a társaság kapitalizációja és a szabad részvény (a szabadon elérhető részvények száma).

#### Példa

##### Előnyös kondíciók:

A Részvény piaci ára 100 EUR, és ha ez az ár 10%-kal nőtt, pl. 10 EUR-nél az ilyen befektetés nyeresége 10 EUR lenne. Az eredetileg befektetett tőkét a részvényárfolyam növekedésével járó nyereség növelte.

##### Káros kondíciók:

A részvények piaci ára 100 EUR, és ha ez az ár 15%-kal esett vissza, azaz. a 15 EUR-nál az ilyen befektetés vesztesége 15 EUR lenne. A veszteségek nem haladhatják meg az eredetileg befektetett tőke értékét, de veszteségünk keletkezik.

##### Pozitív kimenetel

A részvénybefektetés kockázatát befolyásoló legfontosabb tényező a kibocsátó pénzügyi helyzete. Olyan helyzetben, amikor a vállalat pozitív pénzügyi eredményeket ér el, a vállalat értékének növekedésével együtt növelheti részvényeinek árát, vagy várhatóan emelkedhet a társaság nyereségrészesedése (osztalékfizetés).

### **Negatív kimenetel**

A részvénybefektetés kockázatát befolyásoló fő tényező a kibocsátó pénzügyi helyzete, és így ha a vállalat pénzügyi helyzete romlik, pl. a termékek vagy szolgáltatások értékesítésének csökkenése és így a nyereség csökkenése miatt, ami a vállalat piaci értékének (akár csődjéhez) csökkenéséhez is vezethet, akkor a vállalat Részvényeinek értéke csökken. A hitelekből származó források felhasználása nélküli részvények megszerzése esetén a befektető megtérülési rátája legalább -100% -ot érhet el (a társaság csődje esetén és a befektetett összeg semmilyen részét nem tudja visszafizetni), azaz az egész befektetett tőke elvész.

### **Volatilitásból származó kockázatok**

3.2.1. Az ár beesik a vásárlási szint alá:

- a) Specifikus kockázat - amikor az árváltozást a vállalathoz közvetlenül kapcsolódó tényezők (a vállalattól függő tényezők) váltják ki;
- b) Pénzügyi eredmények - szoros összefüggés van a minőség és a pénzügyi eredmények összege és a részvényárak változása között. Minél gyengébbek a pénzügyi eredmények, annál nagyobb a valószínűsége az árcsökkenésnek és az árszint nagyobb volatilitásának;
- c) A társaság kapitalizációja - az árszint volatilitása negatívan korrelál a vállalat tőkésítésével. Az alacsonyabb kapitalizáció általában az árfolyam nagyobb volatilitását jelentheti;
- d) Szabad részvények - a szabad részvények száma, amelyek nem minősülnek jelentős befolyásoló részesedéssel a papírokkal rendelkező társaságoknak. A szabad részvények számának csökkenése a likviditás csökkenését és az árfolyam volatilitásának növekedését okozhatja.

### **Likviditási kockázat**

3.2.2. amely abból áll, hogy rövid távon jelentős mennyiségben értékesítheti vagy megvásárolhatja az értékpapírokat, anélkül hogy jelentősen befolyásolná a piaci árak szintjét. Az alacsony forgalom esetén az áringadozás kockázata nő.

### **Piaci kockázat**

3.2.3. ami a tőkepiac szabályainak és a kereslet és kínálat egyensúlyából eredő árképzésnek a következménye. Az árváltozást a társaságtól független és a pénzügyi piac jellegéből adódó tényezők okozhatják. Az érzelmi / pszichológiai tényező befolyása a részvényárakra jelentős lehet a vállalat értékeléséhez. Az érzelmi tényezők rendszeresen nagyobb hatást gyakorolhatnak a részvényárakra, mint a racionális tényezők.

### **Politikai és jogi kockázatok**

3.2.4. A jogalkotó jogváltozása közvetlenül vagy közvetve befolyásolhatja a vállalkozók - részvénytulajdonosok - gazdasági helyzetét, így a részvények árát, a forgalom likviditását és méretét.

### **Ipari kockázatok**

3.2.5. A vállalatok egy adott vállalatcsoportra jellemző üzleti és gazdasági körülményei, pl. az ágazat kedvezőtlen körülményei, a verseny, a termékek iránti kereslet csökkenése,

amely a kibocsátó gazdasági helyzetének romlását eredményezi, vagy más olyan mérhetetlen tényezők, amelyek a befektetők különleges viselkedésével (befektetői csoportok) kapcsolatosak, amelyek a népszerű befektetési tendenciákból fakadnak, amelyek hatással lehetnek az ártértékelésre vagy a részvényárak alulértékelésére.

### **Adózási kockázatok**

3.2.6. Az ügyfélnek járó nyereség mértékét befolyásolhatja az ügyfél tartózkodási helyének adószabályai.

Külföldi végrehajtási helyszínen vásárolt részvények esetében további kockázati tényezők vannak, amelyek a következőket tartalmazzák:

- 1) a devizaárfolyam ingadozásának kockázata, amelyben a részvényeket jegyzik, a számlánkdevizaneméhez képest;
- 2) az információhoz való korlátozott (késleltetett) hozzáférés veszélye;
- 3) a részvények kibocsátásával és birtoklásával kapcsolatos jogi kockázatot a lengyel jogrendektől eltérően.

### **ETF-ek**

Az ETF egy ETF alap (a tőzsdén kereskedett tőzsdei kereskedési alap - alap) részvételi címe. Az ETF egy tőzsdén jegyzett nyílt végű befektetési alap, ugyanúgy, mint a részvények, amelyek tükrözik az adott tőzsdeindex mozgását. Működése szabályozott, mint más befektetési alapok, az EU-s irányelvek és a nemzeti szabályok alapján. Az egységek állandó (napi) létrehozásának és megváltásának lehetősége jellemzi.

### **Példa**

#### **Előnyös kondíciók**

Az ETF piaci ára 1000 EUR, és ha 5%-kal nőtt, azaz. 50 EUR-val, az ilyen befektetés nyeresége 50 EUR lenne.

#### **Hátrányos kondíció**

Az ETF piaci ára 1000 EUR, és ha 10%-kal csökkent, vagyis 100 EUR-val, az ilyen befektetés vesztesége 100 EUR lenne. Viszont a veszteségek nem haladhatják meg a befektetett tőke összegét.

### **Egy pozitív és egy negatív forgatókönyv**

Az ETF-hez kapcsolódó befektetési kockázat fő hatása azon instrumentumok árának volatilitása, amelyekből az ETF áll, így az ETF esetében a piaci feltételek hatása ezen eszközökkel analóg, mind pozitív, mind negatív forgatókönyveket illetően. A legfontosabbak közé tartozik a makrogazdasági helyzet megváltozásával kapcsolatos kockázat (makrogazdasági paraméterek változása, például az infláció, a GDP növekedési üteme, a munkanélküliségi ráta, a valuta szintje, a kamatlábak, a költségvetési hiány, stb.).

### **Makróekonomiai kockázat**

3.2.7. A piac érzékeny a hazai és globális makrogazdasági mutatókra, pl. a kamatlábak, a munkanélküliségi ráta, a gazdasági növekedés ütemére, a nyersanyagárakra, az infláció szintjére és a politikai helyzetre. Ezeknek a mutatóknak a fejlődése kedvezőtlen

tendenciái vagy csak aggodalmak a jövőbeli értékeik miatt főként a külföldi pénzügyi intézmények vonhatják ki tőkéjüket a helyi piacról, és ezáltal a tőzsdei részvényárak csökkenéséhez vezethetnek.

#### **A követésből adódó kockázat**

3.2.8. Bár az ETF alap célja, hogy megbízhatóan reprodukálja egy adott mutató viselkedését (a különféle díjak és költségek különbségeinek figyelembe vétele nélkül, az igazgatási költségek nélkül), mindig vannak különbségek (általában viszonylag jelentéktelenek) a ETF és a replikált index megtérülési rátája között.

#### **Piaci kockázat**

3.2.9. Ez a kockázat abból ered, hogy a tőzsdén jegyzett egyes tulajdonosi eszközök (részvények vagy letétkezelői bevételek) árai a piaci helyzet állapotától függenek.

#### **A származtatott termékekből eredő kockázat**

3.2.10. Ha egy ETF-be történő befektetés során figyelembe veszik az alapul szolgáló eszközre jellemző összes kockázati tényezőt, a megtérülést egy adott befektetési alap képviseli, beleértve az alapul szolgáló instrumentum megtérülési rátájának pontatlan feltérképezési kockázatát is.

#### **A különleges körülmények kockázatai**

- 3.2.11. a felszámolás kockázata - az alkalmazandó jog szerint az ETF-alap felszámolható - ez a jogi rendelkezésekben rögzített körülmények bekövetkezése, vagy a kibocsátó határozatából eredhet.
- 3.2.12. a befektetési politika megváltoztatásának kockázata - az ETF alap működése során megváltoztathatja befektetési politikáját.
- 3.2.13. az ETF tőzsdei kivonásának kockázata - az alapot kivonhatják a tőzsdei kereskedésből, ami jelentősen gátolná az e pénzügyi eszköz kereskedelmét.
- 3.2.14. Likviditási kockázat - lehetetlen vásárolni vagy eladni egy eszközt, anélkül, hogy jelentősen befolyásolná az árát.

#### **Devizakockázat**

3.2.15. különbség az alapok befektetésének és a részvényeinek értékének meghatározására szolgáló pénznem, a devizapiaci tőzsdei kereskedés pénzneme és az ETF-alap hivatalos pénzneme között.

#### **Adózási kockázat**

3.2.16. Az ügyfélnek járó nyereség mértékét befolyásolhatja az ügyfél tartózkodási helyének adószabályai.

## **4. Margin követelmények**

**4.1.** Az OTC Market Pénzügyi Eszközökbe történő befektetés magában foglalja a margin biztosításának szükségességét, ami a befektetés részeként felmerülő esetleges veszteségekkel szembeni biztosíték.

- 4.2. Tranzakció megkötése érdekében az Ügyfél köteles a Társaság által meghatározott feltételek szerint fedezeti összeget fizetni a Kondíciós táblázatokban szerint.
- 4.3. A Társaság módosíthatja a fedezeti követelmény összegét. Az Általános Szerződési Feltételekben leírt esetekben a változások az Ügyfél Nyitott Pozícióira is vonatkozhatnak, ami azt jelenti, hogy az Ügyfél további pénzeszegek befizetésére szorulhat annak érdekében, hogy megőrizze Tranzakcióit.
- 4.4. Margin esetén, részben vagy egészben OMI (Organised Market Instrument) formában benyújtott biztosíték (Kollaterál) értékét a feltételes táblázatokban meghatározott egyes OMI-k kockázati súlyának figyelembe vételével határozzák meg. Bizonyos OMI-re vonatkozó kockázati súlyok alkalmazása miatt a biztosíték értéke alacsonyabb, mint az OMI piaci értéke. A fizikai (OMI) formátumú értékpapír értéke változik az OMI piaci értékének változásával is, amikor az ügyfél OTC pénzügyi instrumentumokra vonatkozó pozíciója nyitva van. Az OMI formában benyújtott biztosíték értéke is változhat, ha a Társaság megváltoztatja a szükséges fedezet összegét, pl. az egyes OMI-k esetében a fenti 4.3. pont szerinti kockázati súlyok megváltoztatásával.

## 5. A Vis Major előfordulásának kockázata

- 5.1. Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy bizonyos esetekben, amikor a Társaság szokásos tevékenységét Vis Major esemény vagy egyéb más az TÁRSASÁG-én kívülálló okból szakítja meg, az Ügyfél Megbízásainak végrehajtása lehetetlenné válhat, vagy a megbízás csak az ÁSZF-ben, a Megbízások Végrehajtásának Szabályaiban vagy a jelen Nyilatkozatban foglaltaknál kedvezőtlenebb feltételek mellett hajtható végre.

## 6. Végrehajtás ideje

- 6.1. Szokásos piacfeltételek esetén az Ügyfélmegbízás végrehajtását a Társaság 90 másodpercen belül igazolja vissza. Ez a feltétel azonban nem érvényesül abban az időszakban, amikor a piac nyit, valamint olyan egyéb esetekben, amikor az adott piacon az Alapul Szolgáltató Eszközök árfolyamának kivételes a volatilitása vagy csökken a likviditása, valamint a Társaságon kívülálló egyéb okból.
- 6.2. Bizonyos esetekben a Részvény CFD vagy az ETF CFD Ügylet végrehajtásának visszaigazolása csak azt követően lehetséges, hogy a vonatkozó Alapul Szolgáltató Eszközre adott megbízást teljesítették, vagy az Alapul Szolgáltató Tőzsdén leadták. Amint a Társaság megkapja az elektronikus visszaigazolást az ilyen ügyletről, az less a Részvény CFD vagy az ETF CFD árfolyamának az alapja, és mint ilyen láthatóvá válik a Kereskedési Számlán.
- 6.3. Az ÁSZF által leírt feltételek szerint egy CFD pozíció a megnyitás napjától számított 365 nap elteltéig élhet, és zárásra kerülhet az Ügyfél külön értesítése nélkül.

## 7. A Pénzügyi Eszköz Árfolyama

- 7.1. A piaci áras végrehajtásra megadott Pénzügyi Eszköz esetében, a Kereskedési Számlán látható árfolyam tájékoztató jellegű, így nem garantálható, hogy az Ügyfélis ezen az árfolyamon kötött ügyletet. Az Ügyfél Megbízásának végrehajtási ára a Társaság által az adott időpontban az Ügyféltől kért bármilyen további megerősítés nélkül adható legjobb árfolyam lesz. A piaci árfolyamos végrehajtásra megadott Pénzügyi Eszköz Ügylet tényleges árfolyamáról a Társaság visszajelzést ad. A megkötött Ügylet árfolyama megjelenik a Kereskedési Számlán.
- 7.2. Amennyiben egy megbízást azonnali végrehajtással helyez el az Ügyfél, a Tranzakciót az Ügyfél a Megbízási áron szándékozik végrehajtani, a Társaság elutasíthatja a végrehajtást, amennyiben nagy mértékben változik a Megbízási ár és a Tranzakciós ár közti különbség.
- 7.3. Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy a Kereskedési Számlán közzétett jegyzések eltérhetnek az Alapul Szolgáltató Eszköz árfolyamától olyan módon, hogy az ÁSZF szerint hibásnak tekinthetők.



Ezen esetekben a feleknek jogában áll elállni a hibás Tranzakciótól vagy közösen a felek megegyezhetnek a Tranzakció korrigálásában az ÁSZF rendelkezéseinek megfelelően.

- 7.4.** A tranzakciótól való elállás esetén az Társaság korrigálja a megfelelő Számlaegyenleget és más bejegyzéseket az érintett számlákon, és regisztrálja a hibás Tranzakció előtti állapotot. Abban az esetben, amikor az elállás tárgya egy Nyitott Pozíciót zárótranzakció, az elállás következtében a Nyitott Pozíció visszaállításra kerül, a Számlaegyenleg és más bejegyzések az érintett számlákon pedig olyan állapotra kerülnek visszaállításra, mintha a Pozíció soha nem let volna zárva. A pozíció visszaállítása további kockázatot, veszteséget jelenthet az Ügyfélszámára, vagy akár a Pozíció azonnali lezárását is a stop-out funkció által.
- 7.5.** A Referencia Intézményektől származó azon ajánlatok, a velük kötött azon megbízások, ügyletek, amelyek alapján a CFD árfolyama megállapításra kerül, visszavonható vagy megszüntethető lehet az Társaságon kívül álló okból. Ilyen esetben a Társaság pl.: jogosult az ügyfél által kötött Ügylettől elállni.

## **8. Részvény CFD, ETF CFD**

- 8.1.** Ha az Ügyfél bizonyos Részvény CFD-k, ETF CFD-k esetében short pozíciót vesz fel, a Társaság ezt a pozíciót az Alapul Szolgáltató Eszközöknek megfelelő short eladásával ellensúlyozza. Az ilyen típusú ügyletek esetén kiegészítő hitel felvételi költségeket eredményezhetnek. Ilyenkor a fenti költségek jelentősen befolyásolhatják a RészvényCFD-k, ETF CFD-k short pozíciójára felszámított swap pontokat. A swap pontok felszámításának részletes ismertetését a KondíciósTáblázat és az ÁSZF tartalmazza.
- 8.2.** Bizonyos körülmények között az Alapul Szolgáltató Tőzsdén, az adott Alapul Szolgáltató Eszközre vonatkozóan megkötött ügyletek törölhetőek. Ebben az esetben a Társaság jogosult törölni az Ügyfelekkel kötött vonatkozó, megfelelő RészvényCFD vagy ETF CFD Ügyleteket.
- 8.3.** Amennyiben valamely részvény CFD vagy ETF CFD alapjául szolgáló eszközt kivetik az Alapul Szolgáltató Tőzsdéről, és a kivetés időpontjában nyitott pozíciók vannak a vonatkozó szintetikus részvény, ETF CFD vagy részvény CFD termékekben, akkor a Társaság jogosult az ilyen pozíciókat az Ügyfélnek küldött előzetes értesítés nélkül lezárni.
- 8.4.** Az Ügyfél köteles megismerkedni a részvény CFD, szintetikus részvény vagy ETF CFD eszközök kereskedésének az ÁSZF-ben és a Megbízások Végrehajtásának Szabályaiban leírt feltételeivel a Társaságnál történő kereskedést megelőzően.

## **9. Kényszerlikvidálási (Stop out) mechanizmus**

- 9.1.** Amennyiben a Keresedési Számlán a Tőke vagy az Egyenleg egy bizonyos érték alá csökken, a Társaság bármikor jogosult az Ügyfél Nyitott Pozícióját lezárni („stop out”) a CFD-k és az Opciók vonatkozásában az ÁSZF-ben meghatározott szabályoknak megfelelően. Az Ügyfél köteles megismerkedni ezekkel a szabályokkal a Társaságnál történő kereskedést megelőzően. Ilyen eset történhet az OMI termékek (fizikai részvény, ETF) piaci értékének megváltoztatásával vagy az OMI kockázati súlyainak megváltoztatásával, amelyek az Ügyfél nyitott pozíciók biztonságát képezik.
- 9.2.** A Kényszerlikvidálási mechanizmus a szokásos piacifeltételek mellett biztosítja, hogy az adott Keresedési Számla egyenlegének fedezete ne essen az elhelyezett egyenleg értéke alá.
- 9.3.** Amennyiben kedvezőtlen piaci feltételek alakulnak ki, különösen árrés esetén, a Kényszerlikvidálási mechanizmus révén lezárt pozíciók végrehajtási ára bizonyos esetekben annyira kedvezőtlen lehet, hogy az elszenvedett veszteségek meghaladhatják az adott Ügyfél Számlaegyenlegét.
- 9.4.** Az Ügyfél köteles megbizonyosodni arról, hogy a Megbízás végrehajtása nem okozza az automatikus Pozíció Zárását a kényszerlikvidálási mechanizmus (stop out) következtében. Ilyen helyzet különösen a következő esetekben fordulhat elő:
  - a) a Tranzakcióhoz kapcsolódó költségek a megnyitása után csökkentik a Tőke szintet az ÁSZF-ben leírt stop out mechanizmust aktiváló szintre vagy

- b) a Megbízás nagy mérete a VWP áron történő teljesülést okozza, ami jelentősen eltérhet az első ártól az ajánlati könyvben, és az új pozíció értékelése csökkenti a Tőke szintet az ÁSZF-ben leírt stop out mechanizmust aktiváló szintre.

**9.5.** A Társaság tájékoztathatja az Ügyfelet arról, de nem kötelezhető, hogy ha a Tőke vagy Egyenleg szint a Kereskedési Számláján közeledik ahhoz az értékhez, ami a stop out mechanizmust eredményezi („margin call”).Ez ilyen információt a kereskedési platformon keresztül vagy más úton kerülközzétételre.

## **10. A Számla fenntartásának feltételei**

- 10.1.** A Megállapodás aláírását megelőzően az Ügyfél köteles megismerni és elfogadni a Megállapodás végrehajtásához kapcsolódó valamennyi költséget és díjat. A fenti kötelezettség különösen a következőkre vonatkozik: Számlák fenntartásának és kezelésének összköltsége, az ügyletek megkötésével kapcsolatos összes költség és jutalék, a swap pontok arányai, valamint az összes egyéb díj és jutalék a Megállapodásnak megfelelően. Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy esetenként más költségek és adók is felmerülhetnek egyes piacokon a szolgáltatás nyújtásával kapcsolatban, melyek az Ügyfelet terhelik, az vállalaton keresztül történő fizetés során.
- 10.2.** Egyes esetekben a társaság a szolgáltatásait más szolgáltatók vagy más brókerek bevonásával biztosítja. Ezen cégeknél érvényben lévő szabályzat a cégeket szabályozó felügyelet rendelkezésein alapul. Az Ügyfél tudomásul veszi ezen tény ismeretében, hogy az Ügyfél jogosultságait eltérően kezelhetik mint az Ügyfél országában érvényben lévő gyakorlat. Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy külső bróker cég használata esetén további kockázatnak van kitéve (csődeljárás kockázata, likviditási kockázat, szabályzat megsértésének kockázata stb).
- 10.3.** Egyes esetekben a társaság más szerződött brókereken keresztül biztosítja a szolgáltatást. A más szerződött brókerek és közvetítők alapelvei az adott szervezet szabályzatával egyezik meg. Az Ügyfélnek tisztában kell lennie azzal, hogy ezen okból kifolyólag az Ügyfél jogai eltérhetnek az Ügyfél lakhelye szerinti országának törvényeitől. Egy olyan helyzetben, amikor a Társaság az Ügyfél Kereskedési Számláján rögzített Pénzügyi Eszközöket a Letétkezelő által a Társaság nevében vezetett gyűjtőszámlára fizetbe, a cég leszazaláíróféla gyűjtőszámlának, és a Kereskedési Számlatulajdonosának joga van a Társaság által rögzített a gyűjtőszámlán a Pénzügyi Eszközökhöz a Kereskedési Számlán megjelölt összegben. A Kereskedési Számla tulajdonosának Pénzügyi Eszközöket elkülönítve kezeli a Letétkezelő Pénzügyi Eszközöitől. Ha bármilyen okból kifolyólag, nincs lehetőség a Kereskedési Számla tulajdonosának Pénzügyi Eszközöket elkülönítve tárolni, a Társaságnak kötelessége az Ügyfelet indokoltan késedelem nélkül tájékoztatni.
- 10.4.** A 10.2. és 10.3. pontokban leírt esetekben a Társaság felelős megnevezni a Letétkezelőt és/vagy Partnert a Megállapodás alapjaihoz alkalmazkodva, ami:
- a) jogirendelkezések;
  - b) szabályzatok;
  - c) piacszabályzatok, szokások és/vagy piaci gyakorlatok, melyek az adott piacon érvényben;
  - d) állami- vagy vállalati intézmények által kibocsátott jogerejű aktusok, piaci szereplők vagy más résztvevők a törvény alapján, rendelkezések, szokások és gyakorlatok, az a-c pontokban megemlítve, különösen határozatok, döntések, indítványok, irányelvek és/vagy utasítások, bizonyos egységeknek valamint a nagyközönségnek címezve, a továbbiakban „Alkalmazandó Rendelkezések”, figyelembe véve a Megállapodás egyéb rendelkezéseit.
- 10.5.** Az Alkalmazandó Rendelkezéseket figyelembe véve, a cég nem tehető felelőssé a Letétkezelő, Brókerés/vagy Partner általi hibás szolgáltatás végrehajtásáért, különös tekintettel a letéti és brókeri szolgáltatásokra, ha a szolgáltatás hiányos vagy nem megfelelő a Társaságon kívülálló okokból ered. A Letétkezelő és/vagy Partner Általános Szerződési Feltételei a Letétkezelő és/vagy Partner által biztosítottak a Letétkezelő és/vagy Partner rendelkezéseinek megfelelően.
- 10.6.** A Társaság letétkezelőjének, partnerének és / vagy vállalati számlájának a Társaság pénzeszközök átutalása esetén az ügyfelek pénzügyi eszközei és / vagy pénzeszközei a Letétkezelő, a Partner és

/ vagy a Társaság üzleti folytonosságával összefüggésben fokozott kockázattal járnak (a fizetéseképtelenség kockázata, felszámolási kockázat, a jogsértés veszélye vagy a megállapodás megszűntetése).

- 10.7.** A Társaság fizetéseképtelensége, illetve a Társaság által az Ügyfél nevében eljáró bármely fél (vagyis a brókerek, a végrehajtási helyszínek és a likviditási szolgáltatók) által vállalt ügyletek fizetéseképtelensége vagy nemteljesítése az Ügyfél hozzájárulása nélkül felszámolhatja vagy lezárhatja a pozíciókat és ennek következtében az Ügyfél veszteségeket szenvedhet el. A Társaság fizetéseképtelenségének valószínűtlen esetére a szegregált ügyfélalapot nem használhatók fel a Társaság hitelezői részére történő visszatérítésre. Ha a Társaság nem tudja teljesíteni a visszafizetési követelések teljesítését, a jogosult felpereseknek joga van kártérítésre a Befektető Kompenzációs Alappal

## **11. Technológiai korlátozások és Beta Szolgáltatások**

- 11.1.** A kötelező érvényű Megállapodás aláírásával az Ügyfél kijelenti, hogy ismeri és elfogadja a cég által biztosított kereskedési rendszerek és Kereskedési Számlák sajátos technikai tulajdonságait. Ez vonatkozik különösen a Kereskedési Számla működésének módjára, a Megbízások végrehajtásának módjára és a Számlákhoz való elektronikus eszközökkel történő hozzáféréssel kapcsolatos korlátozásokra, amelyek az alkalmazásokhoz való hozzáférést biztosító telekommunikációs, hardver és szoftver infrastruktúrát szállító harmadik fél által nyújtott szolgáltatások működési hibáiból adódhatnak. A Számlákhoz való hozzáférés lehetetlenségéből és az Ügylet elektronikus úton vagy telefonon történő végrehajtásának, a Társaságon kívülálló okból eredő esetleges korlátozásaiból adódó következményeket és költségeket az Ügyfél viseli.
- 11.2.** A Kereskedési Számlák ideiglenesen felfüggeszthetők a Társaságon kívül álló okokból. Ez megakadályozhatja, késleltetheti vagy egyéb más módon kihat az Ügylet megfelelő végrehajtására, mely esetekért a cég nem vállal felelősséget.
- 11.3.** Az Ügyfél önként vállalhatja, hogy részt vesz a Társaság új termékeinek és szolgáltatásainak a tesztelési időszakában. Ebben az esetben az ilyen új termékek és szolgáltatások további, az ÁSZF-ben leírt kockázattal járhatnak az Ügyfél számára. Az ilyen "Beta Szolgáltatások" tesztidőszakában való részvételt megelőzően az Ügyfél köteles megismerkedni az ÁSZF-ben leírt Beta Szolgáltatásokhoz kapcsolódó szabályokkal és kockázatokkal.

## **12. Egyéb lényeges információk**

- 12.1.** Az Ügyfél ezennel tudomásul veszi, hogy ellenkező értelmű kikötés hiányában, a Társaság nem működik együtt közvetve, vagy közvetlenül egyetlen személlyel sem, beleértve a természetes személyeket és a jogi személyeket is, akik közvetlen vagy közvetett módon befektetési szolgáltatásokat, mint befektetési tanácsadást, portfóliókezelést vagy pénzügyi eszközökre vonatkozó ajánlások elkészítését vagy egyéb hasonló szolgáltatásokat nyújtanak saját, vagy a Társaság számláján.
- 12.2.** Az Ügyfél elfogadja és tudomásul veszi, hogy a Társaság nem bíz meg jogi vagy természetes személyeket, hogy számára készpénzt, vagy más eszközt kérjen az Ügyféltől a Társaság kockázatára történő átvételére, továbbá, hogy az Ügyfél időről időre köteles az Ügyletek megkötéséhez szükséges forrásokat a Megállapodással összhangban kizárólag a Letéti Számlán elhelyezni.
- 12.3.** Az Ügyfél köteles kapcsolatba lépni a Társasággal, a Társaság munkavállalójának tevékenységére vagy a fent hivatkozott természetes személyekkel, vagy jogi személyekkel történő együttműködésére vonatkozó aggálya esetén.
- 12.4.** Ellentétes kikötés hiányában az Ügyfél köteles az Ügyletet közvetlenül a Társasággal megkötni és nem járhat el más személy meghatalmazottjaként vagy megbízása alapján. A Társaság kifejezett hozzájárulása hiányában az Ügyfél nem hatalmazhat fel más személyt az Ügyleteknek az Ügyfél nevében történő megkötésére.

**12.5. Az Ügyfél elfogadja és tudomásul veszi, hogy minden, a Társaság számára adott Megbízása és a Társasággal kötött Ügylete az Ügyfél független befektetési döntésének eredménye. Az Ügyfél köteles befektetési döntéseit saját belátása szerint meghozni.**

### **13. Záró rendelkezések**

- 13.1.** Amikor az Ügyfél döntést hoz a Megállapodás aláírásáról, gondosan mérlegelnie kell - akár OTC, piacról van szó - a befektetési tudása és tapasztalata, pénzügyi erőforrásai, szükséges technológiákhoz való hozzáférése és más fontos tényezők figyelembe vételével, hogy megfelelőek-e a számára az ajánlott Ügyletek.
- 13.2.** A jelen dokumentum aláírásával az Ügyfél kijelenti, hogy tudatában van a Pénzügyi Eszközökkel való kereskedés befektetési kockázataival és a pénzügyi következményeivel, különösen azon ténnyel, hogy a Pénzügyi Eszközök árfolyama függhet az értékpapírok árfolyamától, határidős termékek árfolyamától, devizaárfolyamoktól, nyersanyagok, tőzsdeárak árától, tőzsdeindexektől vagy egyéb Alapul Szolgáltató Termékek árfolyamától.
- 13.3.** Az Ügyfél teljes mértékben tudatában van annak, hogy a nagy finanszírozási tőkeáttétel következtében a Pénzügyi Eszközök kereskedése magában hordozza annak lehetőségét, hogy az Ügyfél az Alapul Szolgáltató Pénzügyi Eszköz árfolyamának kismértékű változása esetén is súlyos pénzügyi veszteségeket szenvedhet el.
- 13.4.** Az Ügyfél teljes mértékben tudatában van annak, hogy a Pénzügyi Eszközöket érintő Ügyletek esetén nem lehet nyereséget elérni a veszteségek kockázatának vállalása nélkül.
- 13.5.** Az Ügyfél kijelenti, hogy pénzügyi helyzete stabil, így lehetővé teszi számára a Pénzügyi Eszközökbe történő befektetést.
- 13.6.** A nyereség elérésére vonatkozó garanciát minden esetben hamisnak kell tekinteni.
- 13.7.** Az Ügyfél mentesíti a Társaságot minden, az Ügyfél által Pénzügyi Eszközökre vonatkozóan végrehajtott Ügylet eredményeként elszenvedett veszteségért való felelősségtől. Valamely ügylet megkötését minden kétséget kizáróan az Ügyfél önálló döntésének kell tekinteni.