



# INFORMÁCIÓK AZ ÜGYFELEK ÉS POTENCIÁLIS ÜGYFELEK SZÁMÁRA A PÉNZÜGYI ESZKÖZÖKRŐL ÉS A PÉNZÜGYI ESZKÖZÖKKEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOKRÓL

## Bekezdés 1

### Tájékoztatás a CAPITAL MARKETS, o.c.p., a.s. ügyfelei és potenciális ügyfelei számára a pénzügyi eszközökről

1.1. Befektetési szolgáltatások, befektetési tevékenységek és kiegészítő szolgáltatások nyújtása a kereskedők számára a **CAPITAL MARKETS, o.c.p., a. s.** kereskedővel (a továbbiakban: "Kereskedő") ügyfelei és potenciális ügyfelei (a továbbiakban: "Ügyfél") számára az értékpapírokról és befektetési szolgáltatásokról, valamint egyes törvények módosításáról szóló, módosított 566/2001. sz. törvény (a továbbiakban: ÉP-törvény) 73d. §-ának (1) bekezdése alapján, összefüggésben az (EU) 2017/565 felhatalmazáson alapuló rendelet 48. cikkének (1) és (2) bekezdésével, a nyújtott pénzügyi eszközök jellegének általános leírására vonatkozó kötelezettséghez kapcsolódik. Az általános leírás az egyes pénzügyi eszközök jellegének és a hozzájuk kapcsolódó kockázatoknak a magyarázatára szolgáló információk szolgáltatását jelenti. Az általános leírás lehetővé teszi számára, hogy elegendő alapot teremtsen az Ügyfél befektetési döntéséhez. Az alábbi információk célja, hogy alapvető leírást adjanak a pénzügyi eszközök jellegéről a Kereskedő Ügyfelei számára, amelyek a Kereskedő számlakezelési és kereskedési osztályán, valamint a Kereskedő meghatalmazottjain keresztül érhetők el az ilyen Ügyfelek számára.

1.2. A pénzügyi eszközökkel való kereskedés részletes leírása, az egyes pénzügyi eszközökkel való kereskedésre vonatkozó feltételek, eljárások és szabályok magyarázata a vonatkozó Általános Szerződési Feltételek (a továbbiakban: "ÁSZF") rendelkezéseinek hatálya alá tartozik. Az ÁSZF a Vevő és a Kereskedő közötti pénzügyi eszközökkel történő kereskedés végrehajtását szabályozó szerződéses dokumentáció részét képezi. Az ÁSZF nyilvánosan elérhető az Ügyfelek és potenciális ügyfelek számára a Kereskedő honlapján a [www.capitalmarkets.sk](http://www.capitalmarkets.sk).

### 1.3. A pénzügyi eszközök jellegének általános leírása

A kereskedő lehetőséget biztosít az Ügyfeleknek, hogy pénzügyi műveleteket hajtsanak végre egy kereskedési platformon keresztül pénzügyi eszközökkel, különösen részvényekkel és CFD-kel. A pénzügyi eszközökbe történő befektetést úgy jellemzik, hogy az Ügyfél szabad pénzeszközeit



pénzügyi eszközökbe helyezik annak érdekében, hogy elérjék az Ügyfél által kitűzött célt egy előre meghatározott kockázati szinten és a befektetés időhorizontján. Az egyes Ügyfelek szándékai és céljai specifikusak, csakúgy, mint az egyes pénzügyi eszközök. Ezért általában nem lehet meghatározni, hogy mely pénzügyi eszközök mely ügyfelek számára alkalmasak. Ezért a befektetésről való döntés során figyelembe kell venni az egyes ügyfelek egyedi igényeit és az egyes pénzügyi eszközök sajátosságait.

Az alapvető befektetési háromszöget alkotó három kritérium:

**Befektetési kockázat** - az Ügyfél befektetése értékének csökkenésének lehetősége

**A befektetés likviditása** - a befektetés készpénzre történő visszaváltásának sebessége

**Befektetési hozam** - az Ügyfél pénzeszközeinek felértékelődésének összege.

Ez a befektetési háromszög arról beszél, hogy lehetetlen egyszerre elérni a háromszög mindhárom csúcsát. Más szóval, lehetetlen magas hozamot elérni a befektetés egyidejű alacsony kockázatával és magas likviditásával. A két befektetési partnert ezután egy olyan befektetés képviseli, amely magas hozamot hoz magas kockázattal és alacsony likviditással, valamint egy alacsony kockázatú, alacsony hozamú és magas likviditású befektetés. Egy adott befektetésre vonatkozó döntés meghozatalához ezért kompromisszumot kell találni a hozam, a kockázat és a likviditás között, az Ügyfél egyéni preferenciáitól függően.

#### 1.4. Pénzügyi eszközök

Az értékpapírok pénzben értékes tételnek minősülnek jogilag meghatározott formában és formában, amelyhez bizonyos jogok kapcsolódnak, különösen bizonyos vagyontárgyak teljesítésének követelésére vagy bizonyos jogok törvényes kijelölt személyekkel szembeni gyakorlására vonatkozó jog.

A **részvény** olyan értékpapír, amely a részvényt kibocsátó társaság alaptőkéjének részét képezi. A részvény minden tulajdonosa a társaság részvényese. A részvényes, mint partner, az ÉP törvény és a társaság alapszabálya alapján jogosult részt venni a társaság irányításában, nyereségében és felszámolási egyenlegében a társaság megszűnésekor. A társaság irányítását az egyes részvényesek a társaság közgyűlésén szavazati jogok révén végzik, a részvényesek osztalék útján részesülnek a nyereségből (az osztalékfizetés nem garantált, és összegét a társaság közgyűlése hagyja jóvá). Az osztalékhozam mellett a részvényesek a részvényárfolyam emelkedő értékén keresztül is hozamot érhetnek el. Általában azokban az esetekben, amikor egy vállalat hosszú távú pozitív és növekvő



gazdasági eredményt mutat, az ilyen társaságok részvényeinek értéke nő, és így lehetőséget biztosít a befektetők számára, hogy hozamot kapjanak, ha ezeket a részvényeket a részvények vételáránál magasabb áron értékesítik. Hasonlóképpen azonban a társaság pénzügyi eredményeinek negatív alakulása esetén a részvények értéke csökkenhet. A részvényekbe történő befektetés alapvető motivációja, amint az a fenti szövegből következik, az, hogy részesedést szerezzen a társaság eszközeiből, majd részt vegyen annak vezetésében, és osztalék útján megtérítse ezt a befektetést. A második motívum, amely az előzőhöz társítható, vagy önállóan megvalósítható, a részvények értékének pozitív változásának elvárása az idő múlásával. Ebben az esetben a befektető a részvények értékének növekedésére támaszkodik a piacon, amelyen keresztül pozitív különbséget érne el az eladási és vételi árak között. Az első esetben egyértelműen hosszabb távú befektetésről van szó, a második esetben a piaci ár rövid távú változásait is fel lehet használni a befektetés várható eredményének elérése érdekében.

A **CFD (contract for differences)** az opciós, határidős, swap- vagy határidős kamatláb-megállapodástól eltérő származékos termék, amelynek célja, hogy tulajdonosának hosszú vagy rövid ár ingadozásnak tegye ki magát, a mögöttes eszköz szintje vagy értéke, függetlenül attól, hogy kereskedési helyszínen kereskednek-e, amelyet készpénzben kell kiegyenlíteni, vagy amely a fizetésektől vagy más megszűnési eseménytől eltérő okból az egyik szerződő fél választása szerint készpénzben kiegyenlíthető

## Bekezdés 2

### **A pénzügyi eszközökbe történő befektetéssel és a kereskedési platformon keresztül történő kereskedéssel kapcsolatos kockázatok**

- 2.1. A pénzügyi eszközökbe kereskedési platformon keresztül történő befektetés különféle kockázatokkal jár, amelyek nagyobb vagy kisebb mértékben befolyásolhatják a befektetés megtérülését. E dokumentum célja, hogy tájékoztatást és általános figyelmeztetéseket nyújtson a pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokról, hogy a befektető általános áttekintést kapjon a pénzügyi eszközökről, megértse azok működését, és kellően tisztában legyen a hozzájuk kapcsolódó kockázatokkal ahhoz, hogy befektetési döntést hozzon.
- 2.2. Helytelen, ha a befektető befektetési döntést hoz anélkül, hogy ismerné az egyes pénzügyi eszközök jellegét és jellemzőit, és anélkül, hogy tisztában lenne a kapcsolódó kockázatoknak való kitettség mértékével. Így a befektető minden befektetési vagy befektetési döntésének figyelembe kell vennie a befektetőnek az egyes pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ismereteit és tapasztalatait, befektetési



szándékait, céljait és végül, de nem utolsósorban a befektető pénzügyi helyzetét.

2.3. A Kereskedő megpróbálja elmagyarázni az Ügyfélnek a legtöbb pénzügyi eszköz általános kockázatait. Az ebben a dokumentumban leírt kockázatok egyidejűleg jelenhetnek meg az egyes pénzügyi eszközök esetében, és előre nem látható hatást gyakorolhatnak a befektetés értékére. Hasonlóképpen, a befektetőknek tisztában kell lenniük azzal, hogy minden pénzügyi eszköz bizonyos szintű kockázatot hordoz, így még az alacsony kockázati profilú befektetési stratégiák is bizonyos szintű bizonytalanságot hordoznak. A befektetéshez kapcsolódó indokolt kockázatok ezután különböző tényezőktől függenek, többek között a szóban forgó pénzügyi eszköz kibocsátásának vagy szerkezetének módjától.

2.4. Minden Ügyfélnek vagy potenciális Ügyfélnek joga van tájékoztatást kapni a pénzügyi eszközök általános jellegéről és a pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó kockázatokról, amelyeket a Kereskedő köteles kellő időben megadni a szolgáltatás nyújtása előtt, hogy elegendő alapot képezzen a befektető számára a befektetési döntés meghozatalához.

2.5. A Kereskedő azon kötelezettsége, hogy tájékoztassa az Ügyfeleket a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos egyedi kockázatokról, az Ügyfél besorolásától függ, és figyelembe veszi az Ügyfél szakértelmét és tapasztalatait a pénzügyi eszközökkel folytatott kereskedés végrehajtásával kapcsolatban.

## 2.6. Kockázatok típusai

A kockázat a kár, veszteség vagy fenyegetés előfordulásának valószínűségét fejezi ki. A pénzügyi kockázatot általában úgy határozzák meg, mint a gazdálkodó egység potenciális pénzügyi veszteségét, és a pénzügyi piacokon merül fel. A potenciális veszteség nem meglévő, realizált vagy nem realizált pénzügyi veszteség, hanem az adott pénzügyi eszközbe történő befektetésből származó jövőbeli veszteség. A pénzügyi kockázatok még a megfelelő befektetés mellett is felhasználhatók a befektetések magasabb megtérülésének elérésére. A pénzügyi eszközökbe történő befektetéshez kapcsolódó egyedi kockázatok olyan kockázatok lehetnek, amelyek a pénzügyi eszközök minden típusára alkalmazhatók. A dokumentum e részének ezért az a célja, hogy összefoglalja a pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó főbb kockázatok leírását, amelyek általában bármely pénzügyi eszközre alkalmazhatók.



## **Piaci kockázat**

A piaci kockázat kockázatnak teszi ki a befektetőt a piaci fejlemények szempontjából, az árfolyamok, a kamatlábak, a részvényárak, a hitelkockázati felárak, az indexek értékeinek változásai vagy a piaci volatilitás formájában. A pénzügyi piacok nyomon követésére és nyomon követésére szolgáló kevésbé kifinomult módszerek az egyes piacok átláthatóságának, hatékonyságának, likviditásának és szabályozásának alacsony szintjéhez vezethetnek. Ezenkívül ezeket a piacokat nagyfokú volatilitás, nagy ármozgások, valamint a piaci árakra gyakorolt indokolatlan befolyás és az információkkal való visszaélés lehetősége jellemzi.

## **Kamatláb kockázat**

A kamatérzékeny eszközök árának változásából eredő veszteség kockázata a kamatláb kockázata. Ez elsősorban a kamatlábak változásának, a hozamgörbe alakjának, a kamatlábak volatilitásának változásának, valamint a kamatlábindexek kapcsolatának vagy különbségének megváltozásának kockázata. A kamatlábak változása veszteség kockázatának teheti ki a pénzügyi eszköz tulajdonosát, ha a pénzügyi eszköz érzékeny a kamatláb változására, és a befektető úgy dönt, hogy az instrumentumot a lejárat előtt eladja (tipikus példa erre a kötvény). A kamatláb kockázat leggyakoribb előfordulása az adósságinstrumentumokhoz kapcsolódik. A részvényjellegű pénzügyi eszközök, például a részvények esetében a kamatláb kockázat jelentősen alacsonyabb, mivel hosszú távú makrogazdasági szempontból befolyásolja a részvényárfolyamok alakulását.

## **Devizakockázat**

Ezt a kockázatot vállaljuk, amikor devizába fektetünk. Ez annak a veszélye, hogy az a deviza, amelynek pénznemében az eszköz denominált, a befektetési időszak alatt leértékelődik a hazai valutával szemben, és emiatt a befektetés hazai pénznemben kifejezett hozama csökken. Így az árfolyam kockázat olyan esetekben fordul elő, amikor fennáll az árfolyamok értékének változására érzékeny eszközök árváltozásából eredő veszteség kockázata. Ez elsősorban az azonnali árfolyam megváltoztatásának kockázata és az árfolyam volatilitása változásának kockázata. A befektető árfolyam kockázatnak lehet kitéve a következő esetekben:

- a) a pénzügyi eszköz megvásárlásának végrehajtása külföldi pénznemben történik, miután a külföldi pénznem pénzeszközeit saját hazai vagy egyéb devizájával megvásárolta, és a befektetés befejezésekor a pénzeszközöket vissza kívánja váltani hazai vagy egyéb devizára;
- b) a befektetés olyan pénzügyi eszközön keresztül valósul meg, amely lehetővé teszi, hogy a



befektetés megtérülését és adott esetben az eredetileg befektetett összeget a termék során vagy lejáratkor a befektetés eredeti pénznemétől eltérő pénznemben fizessék ki.

A befektetők gyakran alábecsült befektetési tényező az árfolyamkockázat és annak hatása a befektetés általános megtérülésére. Az árfolyamváltozásból eredő veszteség végső soron csökkentheti, teljesen elnyelheti vagy akár meg is haladhatja a befektetés eredeti megtérülését. Ezért a befektetési döntés meghozatala előtt a befektetőknek mérlegelniük kell az árfolyamkockázatnak való kitettség lehetőségét.

A fedezeti műveletek korlátozhatják a helyi pénznemben végzett műveletekből eredő potenciális veszteségeket és kockázatokat, de ezeket a kockázatokat nem lehet teljesen kiküszöbölni a helyi piaci magatartás kiszámíthatatlansága miatt.

### **Likviditási kockázat**

Likviditási kockázatnak nevezzük azt a kockázatot, amikor egy pénzügyi eszköz vétele vagy eladása nem hajtható végre olyan gyorsan vagy a befektető által igényelt időhorizonton belül. Egy adott pénzügyi eszköz piacának likviditása függ a piac szervezettségétől (szabályozott piac vagy tőzsdén kívüli piac), számos piaci szereplőtől, de nagymértékben magának a pénzügyi eszköznek a jellemzőitől. Általában minél rövidebb ideig van jelen egy pénzügyi eszköz a piacon, annál alacsonyabb a likviditása. Az egyes pénzügyi eszközök likviditása nem rögzített mennyiség, és idővel változhat, valamint például az időzónák eltolódása miatt, amikor a piacok globális likviditása idővel változik. A Befektetőnek érdeklőnie kell a részvény likviditásáról és annak visszaadásának lehetőségéről, különösen akkor, ha az egyes tőzsdék főbb indexein kívüli részvényügylet végrehajtását kéri. A természeti katasztrófák vagy a feltörekvő piacok keresletére és kínálatára gyakorolt társadalmi, gazdasági és politikai változások következtében ezek sokkal gyorsabb és tartósabb változásokat okozhatnak, mint a fejlett piacokon, szélsőséges esetekben a likviditás teljes hiányához vezethetnek egy adott piacon. Ez lehetetlenné teheti a befektetők számára, hogy eladják eszközeiket, ha ki akarnak szállni vagy csökkenteni akarják befektetéseiket a feltörekvő piacokon.

Akkor is likviditási információkat kell kérnie a normál forgalomban lévő részvényekről, ha nincs tapasztalata az adott részvénybe történő befektetésben, vagy ha hosszabb idő telt el az utolsó tranzakció végrehajtása óta.

### **A végrehajtási hely kockázata**

A végrehajtási helyszín kockázata ahhoz a piachoz vagy helyszínhez kapcsolódik, ahol az adott



Pénzügyi Eszközzel kapcsolatos tranzakciókat végrehajtják. Amennyiben a végrehajtás helye nem egyezik meg a befektető "otthoni" végrehajtási helyszínével. Ekkor a befektető devizakockázatnak teszi ki magát. Bármely külföldi piacon történő befektetés vagy külföldi elemet tartalmazó befektetés társítható a releváns külpiaci kockázattal, amely eltérhet a belföldi piaci kockázatoktól. Különleges eset a feltörekvő piacok, amelyek gyakran olyan kockázatokat tartalmaznak, amelyek nincsenek jelen a fejlett piacokon. Az ezeken a piacokon történő befektetések gyakran spekulatív jellegűek, és gondosan értékelni kell őket, figyelembe véve az e piacokhoz kapcsolódó lehetséges kockázatokat.

### **Inflációs kockázat**

Az infláció (a pénz értékének csökkenése) valósan csökkenti befektetéseink megtérülését. A befektetés reálnyereségének kiszámításához le kell vonnunk az inflációs arányt. Azt is szem előtt kell tartani, hogy az infláció emelkedésével a beruházás vásárlóereje csökken.

### **Valós teljesítménykockázat**

A relatív teljesítménykockázat annak kockázatát jelenti, hogy egy pénzügyi eszköz teljesítménye nem felel meg a referenciamutató teljesítményének (piaci standard). Ez akkor fordul elő, amikor egy befektető megvásárol egy pénzügyi eszközt annak teljesítményének egy másik, referenciaértéknek tekintett pénzügyi eszközzel való összehasonlítása alapján.

### **Országgal kapcsolatos kockázatok**

Az új adók, új szabályozási szabályok, új jogszabályok vagy a befektető által az adott pénzügyi eszközbe történő befektetéskor kapott előnyökre vonatkozó korlátozások országgkockázatot jelentenek. Ezt csak a kormány vagy bármely illetékes hivatalos hatóság teheti meg. Az országgkockázathoz szorosan kapcsolódik az a politikai kockázat is, amely elsősorban az érintett ország politikai erőinek vagy irányának esetleges megváltozásához kapcsolódik, amelyet az adott országhoz kapcsolódó befektetések megtérülését befolyásoló adózási, jogi, adóügyi vagy egyéb rendszer változása kísér. A politikai kockázat megléte magában hordozza az egyes piaci szereplők idegességét. Ez a pénzügyi eszközök árfolyamának nagyobb volatilitásában nyilvánulhat meg, ami az adott piacokon eladásokat eredményezhet a befektetők kockázathoz való hozzáállásának megváltozása miatt.

### **Volatilitási kockázat**

A volatilitás egy pénzügyi eszköz árának volatilitását méri, és akkor magas, ha a pénzügyi eszköz ára jelentősen változik egy bizonyos időszak alatt (egyedülálló eszközök esetében naponta, mások esetében hosszabb ideig). A volatilitás kockázata az egyes pénzügyi eszközök ármozgásaihoz kapcsolódik. A pénzügyi eszköz legalacsonyabb és legmagasabb árai közötti átlagos különbség összehasonlítása



alapján kell meghatározni egy meghatározott időszak alatt, és tükröznie kell az adott pénzügyi eszköz árfolyamának volatilitásából eredő potenciális veszteség kockázatát. Minden egyes pénzügyi eszköz, minden piac és minden megfigyelt időszak esetében a volatilitás egyedi. A volatilitás rendkívül instabil mennyiség az idő múlásával. Még magának a volatilitásnak is megvan a maga volatilitása. Ezért befektetés előtt az Ügyfélnek tájékozódnia kell a pénzügyi eszköz jelenlegi vagy múltbeli volatilitásáról és annak a tervezett befektetési döntés jövedelmezőségére gyakorolt hatásáról.

### **Kiegyenlítési kockázat**

Elszámolási kockázatnak minősül annak a kockázata, hogy egy pénzügyi eszköz tranzakciót nem egyenlítették ki, vagy a pénzügyi eszközt nem teljesítették a megállapodás szerinti időpontban. A kockázat ebben az esetben megegyezik a pénzügyi eszköz megállapodás szerinti ára és az elszámolás napján érvényes tényleges piaci ár közötti különbséggel, amely különbség veszteséget eredményezhet, ha a tranzakció nem kerül kiegyenlítésre, és a pénzügyi eszközzel folytatott kereskedést az aktuális piaci áron kell végrehajtani. Az értékpapír-kereskedelemnek eltérő elszámolási és szállítási eljárásai vannak, és egyes elszámolási eljárásokat érinthet a volumen, amely meghatározza elszámolásuk módját és módját. Ha az ilyen eljárási korlátozások miatt nem tudja kiegyenlíteni a Tranzakciót, az korlátozhatja vagy elveszítheti a befektető lehetőségét arra, hogy más alternatív befektetési lehetőségekbe fektessen be.

### **A tőkeáttétellel kapcsolatos kockázat**

A tőkeáttétel elve az ügyfél szavatolótőkéjének alacsony volumenének felhasználása, amelyet nagyobb összegű külföldi pénzeszközök, például a Kereskedő pénzeszközei egészítenek ki a befektetés céljára. Ez a gyakorlat jelentősen növelheti a nyereséget (de a veszteséget is). A pénzügyi tőkeáttételt általában a részvényhozam növelésére használják. A tőkeáttételhez kapcsolódó kockázat tehát az Ügyfél mélyebb veszteségének lehetősége, összehasonlítva az ugyanazon befektetésből származó veszteséggel, kölcsönzött pénzeszközök felhasználása nélkül.

### **Fenntarthatósági kockázat**

A fenntarthatósági kockázat olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, amelynek bekövetkezése negatív anyagi hatást gyakorolhat a befektetés értékére, az Európai Unió ágazati jogszabályaiban meghatározottak szerint. Röviden, ez azt jelenti, hogy a fenntarthatósági tényezők területéről bármi, ami befolyásolja a befektetés értékét, a fenntarthatóságot befolyásoló (fenyegető) kockázat. A befektetés ebben az esetben nem csak a tőkepiaci kereskedés értelmében vett befektetést jelenti, hanem bármilyen eszközt, amely az Ügyfél kezében van banki, biztosítási, vagyonkezelési (befektetési alapok), nyugdíj-megtakarítások stb. területén.





## **A feltörekvő piaci országokba történő befektetés kockázatai**

Napjainkban a befektetők egyre inkább a feltörekvő piacokon kereskedett pénzügyi eszközökbe fektetnek be, amelyek lehetővé teszik a befektetők számára, hogy a hagyományos piacokhoz képest magasabb hozamú alternatív befektetéseket szerezzenek. A magasabb hozam azonban magasabb kockázati szinttel is jár, amely gyakran nagyon specifikus az érintett piacra és pénzügyi eszközre. A feltörekvő piacok a pénzügyi eszközök kereskedésének piacai, amelyeket különösen a következők jellemeznek:

- a) a gazdaság változó teljesítménye;
- b) bizonyos fokú politikai instabilitás;
- c) kiszámíthatatlan pénzügyi piacok és a gazdasági növekedés paraméterei;
- d) még fejlesztés alatt álló pénzügyi piacok.

A feltörekvő piacok olyan piacok, amelyekre a fenti jellemzők közül egy vagy több kiterjed. A befektető akkor van kitéve kockázatoknak, ha fejlett piacon fektet be pénzügyi eszközökbe, és ezen eszközök kibocsátója feltörekvő piaci környezetben található, vagy tevékenysége elsősorban ezekre a piacokra összpontosul. Az ilyen eszközökbe történő befektetés előtt a befektetőnek meg kell ismerkednie az e piacokon történő befektetéssel kapcsolatos összes kockázattal. A feltörekvő piacokon elérhető pénzügyi eszközökbe történő befektetés gyakran spekulatív. A kockázatok alábbi listája alapvető információkat nyújt azokról a kockázatokról, amelyeket figyelembe kell venni a feltörekvő piaci országokban történő befektetéskor.

### **Gazdasági rizikó**

A piaci turbulenciák és ár ingadozások valószínűbbek és nagyobbak a feltörekvő piacgazdaságokban, amelyek érzékenyebbek a kamatlábak és az infláció változásaira. Ráadásul az ilyen gazdaságokban a tevékenységek és a termelés fókusza gyakran viszonylag szűk, ezért az egyes események többszörösen nagyobb hatást gyakorolhatnak a gazdaságra és a piacokra, mint a fejlett gazdaságokban és piacokon. A nemzeti szabályozó hatóságok általi megfelelő szabályozás és nyomon követés jelentős hiányosság a feltörekvő piacokon.

### **Jogi kockázat**

Ezekben a piacokon jogbizonytalanság állhat fenn, mivel a nemzeti joghatóság nem rendelkezik tapasztalattal a pénzügyi piacok működésével kapcsolatban. Ezenkívül a pénzügyi piacok nyomon követésére szolgáló rendszer hiánya vagy elégtelensége problémákhoz és nehézségekhez vezethet a



pénzügyi eszközök birtoklásából eredő befektetői jogok gyakorlásában.

### **Politikai rizikó**

A nemzetgazdaság és a politikai rendszer alapvető változásainak kockázatát rövid távon növeli a politikai rendszer instabilitása és egy ország vagy kormány politikai szereplőinek tapasztalatlansága. A befektetőkre gyakorolt következmények lehetnek a befektető eszközeinek kártalanítás nélküli lefoglalása, a befektető tulajdonjoggal kapcsolatos jogainak korlátozása vagy a befektető eszközeinek értékében az állami beavatkozás vagy az állami ellenőrzési és nyomon követési mechanizmusok bevezetésének eredményeként bekövetkező drámai változás.

### **Fizetéseképtelenség kockázata**

A Kereskedő vagy a Kereskedő által az Ügyfél nevében végrehajtott Tranzakciókban részt vevő más felek (beleértve, de nem kizárólagosan a brókereket, végrehajtási helyszíneket és likviditásszolgáltatókat) fizetéseképtelensége vagy nemteljesítése az Ügyfél beleegyezése nélkül felszámoláshoz vagy pozíciók lezárásához vezethet, és ennek eredményeként az Ügyfél veszteségeket szenvedhet. Abban a valószínűtlen esetben, ha a Kereskedő fizetéseképtelenné válik, az Ügyfelek külön tartott pénzeszközei nem használhatók fel a Kereskedő hitelezőinek kifizetésére. Ha a Kereskedő nem tudja rendezni a visszafizetési igényeket, a jogosult igénylők kártérítésre jogosultak a befektetési garancia alapból.

A kereskedő átmenetileg vagy tartósan fizetéseképtelenné válhat, ami ahhoz vezethet, hogy nem tudja teljesíteni kötelezettségeit. A fizetőképesség változhat egy vagy több tényező eredményeként, beleértve a Kereskedő pénzügyi kilátásait, gazdasági szektorát és/vagy azon országok politikai és gazdasági helyzetét, amelyekben a kibocsátó és/vagy üzleti tevékenysége található. A Kereskedő fizetőképességének romlása hatással lesz az általa kibocsátott értékpapírok árára.

### **Harmadik felekkel kapcsolatos kockázatok**

Magától értetődik, hogy a Kereskedő az Ügyfelek pénzét egy vagy több külön számlára (a továbbiakban: "Ügyfélszámlák") helyezi el, amelyeket megbízható pénzügyi intézményeknél, például harmadik országbeli hitelintézetnél vagy banknál vezet. Annak ellenére, hogy a Kereskedő kellő szakértelemmel, körültekintéssel és körültekintéssel jár el a pénzügyi intézmény kiválasztása során a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően, egyértelmű, hogy vannak a Kereskedő által nem befolyásolható körülmények, ezért a Kereskedő nem vállal felelősséget az Ügyfél fizetéseképtelenségből vagy más hasonló eseményből vagy annak a pénzügyi intézménynek a csődjéből eredő veszteségeiért, ahol az Ügyfél pénzét tartják.



Az a pénzintézet, amelyre a Kereskedő az Ügyfél pénzét bizza, azt folyószámlán tarthatja. Ezért fizetéseképtelenség vagy a pénzintézetet érintő más hasonló esemény esetén a Kereskedőnek csak az Ügyfél nevében lehet fedezetlen követelése a pénzügyi intézménnyel szemben, és az Ügyfél ki lesz téve annak a kockázatnak, hogy a Kereskedő által a pénzintézettől kapott pénz nem lesz elegendő az Ügyfél követeléseinek rendezésére. Általában az intézményeknél vezetett számlák, beleértve a beszedési számlákat is, különféle kockázatoknak vannak kitéve, beleértve annak potenciális kockázatát, hogy egy (1) számlaként kezelik őket abban az esetben, ha a pénzeszközöket tartó pénzügyi intézmény nemteljesít. Ilyen körülmények között bármely érvényes betétbiztosítási rendszer alkalmazható, függetlenül attól, hogy az Ügyfelek a beszedési számla végső tényleges tulajdonosai. Ezenkívül ilyen esetben szanálási intézkedések hozhatók, beleértve az Ügyfél pénzeszközeinek adósságának leírását.

A Kereskedő letétbe helyezheti az Ügyfél pénzét egy letétkezelőnél, amely fedezettel, zálogjoggal vagy beszámítással rendelkezhet ehhez a pénzhez kapcsolódóan.

A Bank vagy bróker, amelyen keresztül a kereskedő kereskedik, érdekei ellentétesek lehetnek az Ügyfél érdekeivel.

### **Technikai kockázatok**

Az Ügyfél, nem pedig a Kereskedő felelős az információs, kommunikációs, elektromos, elektronikus vagy egyéb rendszerek meghibásodásából, hibás működéséből, megszakításából, leválasztásából vagy rosszindulatú tevékenységből eredő pénzügyi veszteségek kockázataért.

Abban az esetben, ha az Ügyfél elektronikus rendszeren keresztül hajtja végre a Tranzakciókat, ki lesz téve az adott rendszerrel kapcsolatos kockázatoknak, beleértve a hardver, a szoftver, a szerverek, a kommunikációs vonalak és az internet meghibásodását. Az ilyen kudarc eredménye az lehet, hogy az Utasítását nem az utasításai szerint hajtják végre, vagy egyáltalán nem hajtják végre. A Kereskedő nem vállal felelősséget ilyen mulasztás esetén.

Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy az e-mailben továbbított titkosítatlan információk nem védettek az illetéktelen hozzáférés ellen.

Megnövekedett kereskedelmi forgalom idején az Ügyfélnek problémái lehetnek a telefonon vagy a Kereskedő platformján / rendszerén (rendszerain) keresztül történő csatlakozással, különösen gyors piacon (pl. a kulcsfontosságú makrogazdasági mutatók lazításakor).

Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy az internetet olyan események érhetik, amelyek befolyásolhatják a Kereskedő weboldalához és/vagy a Kereskedő kereskedési platformjaihoz/rendszereihez való



hozzáférését, beleértve, de nem kizárólagosan a megszakításokat vagy átviteli hibákat, szoftver- és hardverhibákat, az internetről való leválasztást, a nyilvános áramhálózat meghibásodását vagy hackertámadásokat. A Kereskedő nem vállal felelősséget semmilyen kárért vagy veszteségért, amely az ellenőrzésén kívül eső eseményekből ered, vagy bármely más veszteségért, költségért, kötelezettségért vagy kiadásért (beleértve, de nem kizárólagosan az elmaradt hasznot), amely abból eredhet, hogy az Ügyfél nem tud hozzáférni a Kereskedő weboldalához és/vagy kereskedési platformjához, vagy késedelmet vagy hibát okoz a megbízások vagy tranzakciók küldésében.

A számítástechnika, valamint az adat- és hangkommunikációs hálózatok használatával kapcsolatban az Ügyfél viseli többek között az alábbi kockázatokat, amelyekért a Kereskedő semmilyen veszteségért nem felelős:

- a) Az eszköz áramkimaradása az Ügyfél vagy a kommunikáció szolgáltatója vagy üzemeltetője részéről, akinek a szolgáltatásait az Ügyfél igénybe veszi;
- b) Az Ügyfél és a szolgáltató (kommunikációs üzemeltető), a szolgáltató és az Ügyfél üzleti vagy információs szerverének összekapcsolására használt kommunikációs csatornák fizikai károsodása (vagy megsemmisítése);
- c) Az Ügyfél vagy a Kereskedő által használt csatornákon, vagy az Ügyfél vagy a Kereskedő által igénybe vett kommunikációs szolgáltató vagy üzemeltető által használt csatornákon (beleértve a hangkommunikációt is) keresztül történő kommunikáció elvesztése (elfogadhatatlanul rossz minősége);
- d) Helytelen beállítás vagy a kereskedési platform követelményeivel ellentétes beállítás;
- e) A kereskedési platform korai frissítése;
- f) Telefonon, hangkommunikációval (vezetékes vagy mobiltelefonon keresztül) történő tranzakciók során az Ügyfél problémás tárcsázás kockázatának teszi ki magát, amikor megpróbálja felhívni a Kereskedő brókerosztályának alkalmazottját a kommunikáció minőségével és a kommunikációs csatorna terhelésével kapcsolatos problémák miatt;
- g) A kommunikációs csatornák, hardver és szoftver használata azzal a kockázattal jár, hogy a Kereskedő nem kapja meg a Vásárlónak küldött üzeneteket (beleértve a szöveges üzeneteket is);
- h) A telefonos kereskedés lehetlenné válhat a kapcsolat túlterhelésével;
- i) A platform meghibásodása vagy hibás működése.



2.7. Az Ügyfél pénzügyi veszteségeket szenvedhet a fenti kockázatok megnyilvánulása miatt, míg a Kereskedő nem vállal felelősséget a kockázat bekövetkezése esetén; Az ügyfél felelős minden kapcsolódó veszteségért, amely felmerülhet.

## 2.8. Kereskedési platform

Elektronikus platformon történő kereskedés esetén az ügyfél vállalja a pénzügyi veszteség kockázatát, amely többek között a következőkből eredhet:

- a) Az Ügyfél eszközeinek, szoftvereinek meghibásodása és rossz csatlakozási minőség.
- b) A Kereskedő vagy az Ügyfél hardverének vagy szoftverének meghibásodása, hibás működése vagy használata.
- c) Az Ügyfél berendezéseinek helytelen működése.
- d) Helytelen platformbeállítások.
- e) Platformfrissítési késések.

Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy egyszerre csak egy Megrendelés lehet a sorban. Ha egy megbízás már be lett adva, a kereskedő új megbízást adhat le.

Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy az árfolyam-információk egyetlen megbízható forrása az élő szerver árfolyam-adat folyama. A Platformon található árfolyam-előjegyzés nem megbízható forrása az árfolyam-áramlási információknak, mivel a Platform és a szerver közötti kapcsolat egy adott ponton megszakadhat, és egyes árfolyamok egyszerűen nem jutnak el a Platformra.

Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy a szerverre küldött megbízás nem törlődik azáltal, hogy az Ügyfél bezárja a megbízás megadása/lemondása ablakot vagy a pozíció megadása/lemondása ablakot.

Az utasításokat csak egymás után, egyenként lehet végrehajtani. Egy ügyfélszámláról nem lehetséges egyszerre több megbízást végrehajtani.

Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy ha végrehajt egy megbízást, az nem kerül törlésre.

Abban az esetben, ha az Ügyfél nem kapta meg a korábban elküldött megbízás végrehajtásának eredményét, de úgy dönt, hogy megismétli a megbízást, az Ügyfél vállalja annak kockázatát, hogy egy helyett két tranzakciót hajt végre.



Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy ha egy függőben lévő megbízás már végrehajtásra került, de az Ügyfél utasítást küld annak szintjének megváltoztatására, az egyetlen végrehajtásra kerülő utasítás a stop loss és/vagy take profit szintjének megváltoztatására vonatkozó utasítás azon pozícióra vonatkozóan, amelyet a függőben lévő megbízás kiváltásával nyitottak meg.

### **Kommunikáció a Vásárló és a Kereskedő között**

A Vásárló vállalja az abból eredő pénzügyi veszteség kockázatát, hogy a Vásárló késve vagy egyáltalán nem kapta meg a Kereskedő értesítését.

Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy az e-mailben továbbított titkosítatlan információk nem védettek az illetéktelen hozzáférés ellen.

A Kereskedő nem vállal felelősséget azért, ha illetéktelen harmadik személyek a Kereskedő és az Ügyfél közötti átvitel során, illetve az internet vagy más hálózati kommunikációs eszköz, telefon vagy más elektronikus eszköz használata során információkhoz férnek hozzá, beleértve az elektronikus címeket, elektronikus kommunikációt, személyes adatokat és hozzáférési adatokat, kivéve, ha ez a Kereskedő hibás cselekedetének vagy tétlenségének közvetlen eredménye.

Az Ügyfél teljes mértékben felelős a Kereskedő Ügyfelének a Kereskedő online kereskedési rendszerén keresztül küldött, kézbesítetlen belső üzenetekkel kapcsolatos kockázatokért.

## **2.9.Szokatlan piaci feltételek**

Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy rendellenes piaci körülmények között a Megbízások végrehajtásának időtartama hosszabb lehet, vagy előfordulhat, hogy a Megbízásokat a megadott árakon nem lehet végrehajtani, vagy egyáltalán nem lehet végrehajtani.

A szokatlan körülmények közé tartoznak többek között az éles ár ingadozások, emelkedések vagy esések időszakai egyetlen kereskedési időszak alatt, amennyiben az adott tőzsde szabályai szerint a kereskedés felfüggesztésre vagy korlátozásra kerül, likviditáshiány áll fenn, vagy ez a kereskedési napok megnyitásakor fordulhat elő.

### **Nagyobb hatalmak beavatkozása**

Nagyobb hatalmak beavatkozása esetén előfordulhat, hogy a Kereskedő nem tudja biztosítani az Ügyfél Megrendeléseinek teljesítését, vagy teljesíteni az Ügyféllel kötött megállapodás szerinti kötelezettségeit. Ennek eredményeként az Ügyfél pénzügyi veszteséget szenvedhet.

A Kereskedő nem vállal felelősséget semmilyen veszteségért vagy kárért, amely az Ügyfélszerződés



szerinti kötelezettségek teljesítésének elmulasztásából, megszakításából vagy késedelméből ered, ha az ilyen mulasztás, megszakítás vagy késedelem nagyobb hatalmak miatt következett be.

### Bekezdés 3

#### Általános információk az egyes pénzügyi eszközökkel kapcsolatos kockázatokról

##### 3.1. Bevezetés

Általános kockázati figyelmeztetések az összetett pénzügyi eszközökre (származtatott pénzügyi eszközök, például CFD-k) vonatkozóan

A CFD-k kereskedése az Ügyfél tőkéjét kockáztathatja, különösen, ha spekulatív módon használják. A CFD-k magas kockázatú összetett pénzügyi eszközöknek minősülnek, és az Ügyfelek elveszíthetik a befektetett összeget.

Az ügyfelek befektetési döntései és a kereskedő által az ügyfeleknek nyújtott befektetési tanácsadás különböző piaci, deviza, gazdasági, politikai, üzleti stb. kockázatoknak vannak kitéve, és nem feltétlenül nyereségesek.

Az Ügyfél tudomásul veszi és fenntartás nélkül elfogadja, hogy a Kereskedő által az Ügyfélnek adott befektetési tanácsoktól vagy információktól függetlenül a pénzügyi eszközökbe történő befektetések értéke felfelé vagy lefelé ingadozhat. Az Ügyfél fenntartás nélkül tudomásul veszi és elfogadja, hogy bármely pénzügyi eszköz vásárlásából vagy eladásából eredően jelentős veszteség és kár kockázata áll fenn, és megerősíti, hogy hajlandó viselni ezt a kockázatot.

Az alábbiakban áttekintjük a CFD-kereskedés főbb kockázatait és egyéb fontos szempontjait:

A CFD-kereskedés erősen spekulatív és magas kockázatú, és nem alkalmas a lakosság minden tagja számára, hanem csak olyan befektetők számára, akik:

- a) megértik a gazdasági, jogi és egyéb kockázatokat, és hajlandóak is azokat vállalni,
- b) figyelembe véve személyes pénzügyi helyzetüket, pénzügyi forrásaikat, életmódjukat és kötelezettségeiket, anyagilag képesek elfogadni a teljes befektetésük elvesztését,
- c) rendelkezik a CFD-kereskedés, valamint a mögöttes eszközök és piacok megértéséhez szükséges ismeretekkel.

A Kereskedő harmadik felektől származó információkat és eszközöket biztosíthat az Ügyfél számára "úgy, ahogy van" állapotban (azaz a Kereskedő nem támogatja vagy erősíti meg az említett információkat és/vagy eszközöket), amelyek kereskedési trendek vagy kereskedési lehetőségek



alakulását jelezhetik. Az Ügyfél elfogadja és tudomásul veszi, hogy a harmadik felek által nyújtott információk és/vagy eszközök alapján végrehajtott bármely intézkedés veszteségeket és/vagy az Ügyfél eszközeinek általános értékcsökkenését eredményezheti. A Kereskedő nem vállal felelősséget az Ügyfél által harmadik felek által nyújtott információk és/vagy eszközök alapján tett intézkedésekből eredő veszteségekért.

A CFD-k olyan pénzügyi származékok, amelyek értéke az alapul szolgáló eszközök/piacok árából származik, amelyekhez kapcsolódnak (pl. deviza, részvényindexek, részvények, áruk, indexek stb.). Bár az árakat, amelyeken a kereskedő kereskedik, a kereskedő által kifejlesztett algoritmus határozza meg, az árak mégis az alapul szolgáló eszközökből/piacról származnak. Ezért fontos, hogy az Ügyfél tisztában legyen az adott mögöttes eszközzel/piaccal való kereskedéssel kapcsolatos kockázatokkal, mivel a mögöttes eszköz/piac árfolyamának ingadozása befolyásolja a kereskedés jövedelmezőségét.

Egy pénzügyi eszköz múltbeli teljesítményére vonatkozó információk nem jelentenek garanciát annak jelenlegi és/vagy jövőbeli teljesítményére. A múltbeli adatok felhasználása nem jelent kötelező vagy biztonságos előrejelzést azon pénzügyi eszközök jövőbeli teljesítményére vonatkozóan, amelyekre az információ vonatkozik.

### 3.2. Kar és „gearing“

A devizaügyletek és a származékos pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tranzakciók magas fokú kockázatot hordoznak magukban. A kezdeti letét összege a deviza vagy származtatott ügylet értékéhez képest alacsony lehet, így az ügyletekre "tőkeáttétel" vagy "tőkeáttétel" kerül alkalmazásra.

Egy viszonylag kis piaci mozgás arányosan nagyobb hatással lesz az Ügyfél által befektetett vagy befektetendő pénzeszközökre; ez az Ügyfél ellenében és javára is hathat. Az Ügyfél elszenvedheti a kezdeti biztosíték és a kereskedőnél a pozíciója fenntartása érdekében letétbe helyezett egyéb pénzeszközök teljes elvesztését. Ha a piac az Ügyfél pozíciója ellen mozog és/vagy az árrés követelmények megnövekednek, az Ügyfélnek rövid időn belül további pénzeszközöket kell letétbe helyeznie pozíciója fenntartásához. A további pénzeszközök letétbe helyezésére vonatkozó felszólítás elmulasztása azt eredményezheti, hogy a Kereskedő az ő nevében lezárja a pozíció(ka)t, és felelősséggel tartozik az ebből eredő veszteségért vagy hiányért.





### 3.3. Irányelvek vagy stratégiák a kockázat csökkentésére

Bizonyos megbízások (pl. stop-loss megbízások, amennyiben a helyi jogszabályok megengedik, vagy stop-limit megbízások), amelyek célja a veszteségek bizonyos értékekre történő korlátozása, nem feltétlenül megfelelőek, mivel a piaci feltételek lehetetlenné tehetik az ilyen megbízások végrehajtását, például a piaci likviditás hiánya miatt. A pozíciók kombinációját alkalmazó stratégiák, mint például a "spread" és "straddle" pozíciók ugyanolyan kockázatosak lehetnek, mint a normál "long" vagy "short" pozíciók. Emiatt a stop limit és stop loss megbízások nem garantálják a veszteség korlátozását.

Trailing stop és stop loss megbízások nem garantálják a veszteség korlátozását.

### 3.4. Változékonyság

Egyes származtatott pénzügyi eszközökkel széles napközbeni árfolyamsávban kereskednek, és az árfolyamok változékonyság. Az Ügyfélnek ezért gondosan mérlegelnie kell, hogy a veszteségek és a nyereségek kockázata egyaránt magas. A származtatott pénzügyi eszközök árfolyama annak az alapul szolgáló eszköznek az árfolyamából származik, amelyhez kapcsolódnak. A származtatott pénzügyi eszközök és a kapcsolódó mögöttes piacok nagymértékben változékonyság lehetnek. A Származékos Pénzügyi Eszközök és az alapul szolgáló eszköz árai erőteljesen és széles tartományban ingadozhatnak, és előre nem látható eseményeket vagy a körülményekben bekövetkező, az Ügyfél vagy a kereskedő által nem befolyásolható változásokat tükrözhetnek. Bizonyos piaci körülmények között előfordulhat, hogy az Ügyfél megbízását nem lehet a jegyzett árakon végrehajtani, ami veszteségeket eredményezhet. A származtatott pénzügyi eszközök és az alapul szolgáló eszköz árát többek között a változó keresleti és kínálati viszonyok, a kormányzati, mezőgazdasági, kereskedelmi és üzleti tervek és politikák, a nemzeti és nemzetközi politikai és gazdasági események, valamint az adott piac uralkodó pszichológiai jellemzői befolyásolják.

### 3.5. Tartalék

Az Ügyfél tudomásul veszi és elfogadja, hogy a kereskedő által nyújtott információktól függetlenül a származtatott pénzügyi eszközök értéke lefelé vagy felfelé ingadozhat, és még az is valószínű, hogy a befektetés értéktelenné válik. Ez az ilyen ügyletekre alkalmazott letéti rendszer következménye, amely általában a szerződés teljes értékéhez képest viszonylag szerény letétet vagy letéti összeget foglal magában, így a mögöttes piac viszonylag kis mértékű mozgása aránytalanul drámai hatást gyakorolhat az Ügyfél ügyletére. Ha az alapul szolgáló piaci mozgás az Ügyfél javára történik, az



Ügyfél jó nyereséget érhet el, de egy ugyanilyen kis mértékű kedvezőtlen piaci mozgás nemcsak az Ügyfél teljes letétjének gyors elvesztését eredményezheti, hanem az Ügyfelet további jelentős veszteségnek is kiteheti.

### 3.6. Fizetőképesség

Előfordulhat, hogy a mögöttes eszközök némelyike nem válik azonnal folyamatossá a mögöttes eszközök iránti kereslet csökkenése miatt, és az ügyfél esetleg nem tud információt szerezni az értékükről vagy a kapcsolódó kockázatok mértékéről.

### 3.7. Különbségekre vonatkozó szerződés

A Kereskedővel való kereskedésre rendelkezésre álló CFD-k olyan azonnali ügyletek, amelyek nem jelentenek közvetlen eszközszerezést, és amelyek lehetőséget nyújtanak a mögöttes eszköz (készpénzindexek, index futures, kötvény futures, áru futures, spot olaj, spot arany, spot ezüst, egyedi részvények, devizák vagy a Kereskedő belátása szerint egyéb eszközök) változásából származó nyereségre. Ha a mögöttes eszköz mozgása az Ügyfél számára kedvező, az Ügyfél jó nyereséget érhet el, de egy ugyanilyen kis mértékű kedvezőtlen piaci mozgás nemcsak az Ügyfél teljes befizetésének gyors elvesztését, hanem további díjak és költségek felmerülését is eredményezheti. Ennek megfelelően az Ügyfél csak akkor kereskedhet CFD-kkel, ha hajlandó vállalni a befektetett pénz teljes elvesztésének kockázatát, valamint további díjak és költségek felmerülését.

A CFD-kbe történő befektetés ugyanolyan kockázatokkal jár, mint a határidős ügyletekbe vagy lehetőségekbe történő befektetés, és az Ügyfélnek tisztában kell lennie a fenti kockázatokkal. A CFD ügyletek függő kötelezettséggel is járhatnak, és az Ügyfélnek tisztában kell lennie az ezzel kapcsolatos következményekkel, amelyeket az alábbiakban a "Függő kötelezettségű befektetési ügyletek" című fejezetben ismertetünk.

### 3.8. Származékos pénzügyi eszközökkel kapcsolatos tőzsdén kívüli ügyletek

A Kereskedő által kínált CFD-k tőzsdén kívüli ügyletek. A kereskedési feltételeket mi határozzuk meg (a likviditásszolgáltatóink által elfogadott feltételekkel összhangban), és a lehető legjobb eredmény biztosítására, az észszerűség és a Kereskedő és az Ügyfél közötti szerződéssel és a megbízás végrehajtási stratégiával összhangban történő cselekvésre vonatkozó kötelezettségeink vonatkoznak. Minden egyes CFD, amelyet az Ügyfél a kereskedési platformunkon keresztül nyit meg, egy Kereskedői megbízás megadásával jár; az ilyen megbízásokat csak a Kereskedő adhatja meg, és azok nem ruházhatók át más személyre. Bár egyes tőzsdén kívüli piacok nagy likviditásúak, a tőzsdén kívüli vagy nem átruházható származtatott ügyletek magasabb kockázattal járhatnak, mint



a tőzsdén kereskedett származtatott ügyletekbe történő befektetés, mivel nincs olyan tőzsdei piac, ahol a nyitott pozíciót le lehetne zárni. Előfordulhat, hogy nem lehetséges egy meglévő pozíciót likvidálni, a tőzsdén kívüli ügyletből származó pozíció értékét felmérni vagy a kockázati kitettséget felmérni. Előfordulhat, hogy a vételi és eladási árakat nem jegyzik, és még ha jegyzik is, azokat az adott eszközök kereskedői határozzák meg, ezért nehéz lehet meghatározni, hogy mi a tisztességes ár.

A CFD ügyletekkel kapcsolatban a kereskedő online kereskedési rendszereket használ a CFD ügyletekhez, amelyek nem tartoznak az elismert tőzsde fogalmába, mivel nem multilaterális kereskedési rendszer, és ezért nem rendelkezik ugyanazzal a védelemmel.

### **3.9. Befektetési függő kötelezettségekkel kapcsolatos ügyletek**

A feltételes kötelezettséggel fedezett befektetési ügyletek az Ügyfélnek a vételár ellenében egy sor kifizetést kell teljesítenie, ahelyett, hogy a teljes vételárat azonnal kifizetné. A letéti követelmény a pénzügyi eszköz mögöttes eszközétől függ. A fedezeti követelményeket az alapul szolgáló eszköz aktuális árfolyamából lehet meghatározni vagy kiszámítani, és a kereskedő honlapján elérhető.

Ha az Ügyfél CFD-kkel kereskedik, a pozíció megnyitásához és fenntartásához befektetett pénzeszközök teljes elvesztését szenvedheti el. Ha a piac az Ügyfél ellenében mozog, az Ügyfélnek további pénzeszközöket kell befizetnie a pozíciója fenntartásához rövid időn belül. Ha az Ügyfél ezt nem teszi meg az előírt határidőn belül, pozíciója veszteséggel felszámolásra kerülhet, és az ebből eredő hiányért az Ügyfél felel. Meg kell jegyezni, hogy a Kereskedő nem köteles értesíteni az Ügyfelet a Margin Callról a veszteséges pozíció fenntartása érdekében.

Még ha egy ügylet nem is fedezeti ügylet, bizonyos körülmények között akkor is járhat további fizetési kötelezettséggel a Szerződés megkötésekor az Ügyfél által fizetett összeg felül.

A nem elismert vagy kijelölt befektetési tőzsdén vagy annak szabályai szerint kereskedett, függő kötelezettségű befektetési ügyletek lényegesen nagyobb kockázatnak tehetik ki az Ügyfelet.

### **3.10. Biztonság**

Ha az Ügyfél biztosítékot helyez letétbe a Kereskedőnél, annak kezelési módja az ügylet típusától és a kereskedés helyétől függően változik. A biztosítékok kezelése jelentős eltéréseket mutathat attól függően, hogy az Ügyfél egy elismert vagy kijelölt befektetési tőzsdén kereskedik-e az adott tőzsde (és a hozzá kapcsolódó elszámolóház) szabályait alkalmazva, vagy tőzsdén kívül. A letétbe helyezett biztosíték elveszítheti az Ügyfél tulajdonaként való azonosságát, amint a nevében végrehajtják a kereskedést. Még ha az Ügyfél kereskedése végül nyereségesnek is bizonyul, előfordulhat, hogy az



Ügyfél nem kapja vissza ugyanazokat az eszközöket, amelyeket letétbe helyezett, és előfordulhat, hogy készpénzben kell elfogadnia a kifizetést.

### **3.11. A kereskedés felfüggesztése**

Bizonyos kereskedési feltételek mellett nehéz vagy lehetetlen lehet egy pozíciót likvidálni. Ilyen eset lehet például az erős árfolyam-ingadozások idején, ha az árfolyam egyetlen kereskedési ülésen belül olyan mértékben emelkedik vagy csökken, hogy a kereskedést az adott tőzsde szabályai szerint felfüggesztik vagy korlátozzák. A stop loss elhelyezése nem feltétlenül korlátozza az Ügyfél veszteségeit a megadott értékekre, mivel a piaci feltételek lehetetlenné tehetik az ilyen megbízás végrehajtását a megadott áron. Ezenkívül bizonyos piaci körülmények között előfordulhat, hogy a stop loss megbízás a megadott árnál alacsonyabb áron kerül végrehajtásra, és a felmerülő veszteségek a vártnál nagyobbak lehetnek.

### **3.12. Egy eszköz átadásának elmaradása**

Az Ügyfélnek nincsenek jogai vagy kötelezettségei az általa forgalmazott CFD-khez kapcsolódó alapul szolgáló eszközökkel kapcsolatban. Az alapul szolgáló eszköz nem kerül leszállításra.

### **3.13. Csúszás ("slippage")**

A csúszás a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügylet várható ára és az ügylet tényleges teljesítési ára közötti különbség. A csúszás gyakran előfordul a megnövekedett volatilitás időszakában (például hírek miatti események miatt), amelyek lehetetlenné teszik egy megbízás végrehajtását egy bizonyos áron, amikor piaci megbízásokat használnak, valamint amikor nagyméretű megbízásokat hajtanak végre, ahol nem biztos, hogy a kívánt árszinten elegendő érdeklődés van ahhoz, hogy az Ügylet várható árát fenntartsák.

### **3.14. Nincs nyereséggarancia**

A kereskedő a pénzügyi eszközök kereskedése során nem nyújt garanciát a nyereségre vagy a veszteségek elkerülésére. Az Ügyfél sem a Kereskedőtől, sem annak képviselőitől nem kapott ilyen garanciát. Az Ügyfél tisztában van a pénzügyi eszközökkel való kereskedéssel kapcsolatos kockázatokkal, és anyagilag képes viselni ezeket a kockázatokat és a felmerülő veszteségeket.



## **Bekezdés 4**

### **Záró rendelkezések**

4.1. Ezt a dokumentumot a Kereskedő Igazgatósága 2023. október 9-én hagyta jóvá, 2023. október 9-i hatállyal.