

OMI-ESZKÖZÖK ÉS TÖREDÉKJOGOK TERÜLETÉN TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSI KOCKÁZATTUDATOSSÁGI NYILATKOZAT

kelt: 2026.06.29.

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

- 1.1. Az OMI-eszközök és a töredékjogok területén a befektetési kockázatokról szóló jelen nyilatkozat (a továbbiakban: „Nyilatkozat”) célja, hogy az Ügyfelet tájékoztassa az OMI (szervezett piac) pénzügyi eszközök és töredékjogok kereskedésével kapcsolatos legfontosabb, azonban nem minden kockázatról.
- 1.2. A Nyilatkozatban leírt különböző kockázattípusok mind a lakossági (beleértve a tapasztalt) és a szakmai ügyfelekre, mind pedig a jogosult ügyfelekre vonatkoznak.
- 1.3. A Nyilatkozat szerves részét képezi az XTB S.A. által a tulajdonjogok és értékpapírok vételére vagy eladására vonatkozó megbízások végrehajtásából, valamint a tulajdonjogi számlák és készpénzes számlák vezetéséből álló szolgáltatások nyújtására vonatkozó szabályzatnak („Általános Szerződési Feltételek”, „ÁSZF”). A Nyilatkozatban használt nagybetűs kifejezések jelentése megegyezik az ÁSZF-ben meghatározottal.

2. AZ OMI PÉNZÜGYI ESZKÖZÖKHOZ ÉS A TÖREDÉKJOGOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

OMI (SZERVEZETT PIACI PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK)

- 2.1. Az OMI-k kereskedése számos kockázati tényezőt hordoz magában, különösen:
 - a) kibocsátói kockázat,
 - b) politikai és gazdasági változások kockázata,
 - c) likviditási kockázat,
 - d) devizakockázat,
 - e) a nyilatkozatban nem felsorolt egyéb kockázatok.
- 2.2. Az adott OMI-hez kapcsolódó további kockázattípusokat általában a prospektusok, az információs memorandumok és az egyes szervezett piacok szabályzatai ismertetik.
- 2.3. Az OMI múltbeli hozamaira vonatkozó információk nem garantálják, hogy ugyanazok az eredmények most vagy a jövőben is elérhetők lesznek, és nem tekinthetők az ilyen eredmények elérésére vonatkozó előrejelzésnek.

Töredékjog

- 2.4. A töredékjog az Ügyfél azon joga, hogy részesedjen egy szabályozott piacon jegyzett OMI (egydi részvény vagy ETF, ETC, ETN egység) törtrészből, amelyet az XTB saját számlájára vásárolt meg, és az XTB az Ügyfelek javára letétben tart. Az Ügyfél bizalmi jogviszonyban jogosult az OMI azon részére, amelyre a töredékjog vonatkozik. Ez azt jelenti, hogy az XTB az OMI formális tulajdonosa, de az Ügyfél jogosult az ÁSZF-ben meghatározott töredékjogok birtoklásából eredő arányos gazdasági és társasági jogokra.
- 2.5. A töredékjogokkal való kereskedés az Ügyfél és az XTB közötti bizalmi kapcsolat létrehozásával és megszűnésével jár. Ez nem minősül szervezett piacon történő kereskedésnek.
- 2.6. A töredékjogokkal való kereskedés a vonatkozó OMI-vel megegyező kockázatoknak való kitettséget jelent, ideértve:
 - a) kibocsátói kockázat,
 - b) politikai, jogi és gazdasági változások kockázata,
 - c) devizakockázat,
 - d) a nyilatkozatban nem felsorolt egyéb kockázatok.
- 2.7. A töredékjogokba történő befektetés esetén figyelembe kell venni az egyes OMI pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó további kockázatokat is, amelyeket általában a prospektusok, az információs memorandumok és az egyes szervezett piacok szabályzatai ismertetnek.
- 2.8. A töredékjogok hitelkockázatnak lehetnek kitéve, azaz annak a kockázatnak, hogy az XTB, mint vagyonkezelő, fizetéseképtelenné válik. Az OMI múltbeli hozamadatai a töredékjogokra vonatkoznak, és nem garantálják a jelenlegi vagy jövőbeli hasonló eredményeket. A múltbeli adatok nem jelentenek előrejelzést a jövőbeli hozamokra vonatkozóan.

3. A PÉNZÜGYI ESZKÖZÖKKEL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK OMI

3.1. RÉSZVÉNYEKKEK ÉS TÖREDÉKJOGOKKAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

A részvények olyan tőkeértékű értékpapírok, amelyek tulajdonosainak bizonyos társasági és vagyoni jogokat biztosítanak (pl. a részvényesi közgyűlésen való részvétel jogát, osztalékra való jogot, a társaság felszámolása esetén a vagyonmegosztásban való részvétel jogát). A szervezett kereskedés dematerializált részvényekre vonatkozik. A részvények árfolyama rövid és hosszú távon egyaránt nagy ingadozásnak lehet kitéve. A részvények piaci értékének csökkenése a befektetett tőke egy részének elvesztését, szélsőséges esetekben (pl. a társaság csődje esetén) pedig annak teljes

elvesztését okozhatja.

A részvényeket határozatlan időre bocsátják ki, ezért az azokból származó jogok időben nem korlátozottak, azonban meg kell jegyezni, hogy a kibocsátó fenntartja a jogot az eszközök kereskedésből való kivonására, ami korlátozhatja a befektetésből való kilépés lehetőségét a befektető által választott időpontban. Külföldön végrehajtott befektetések esetén az adott megbízás-végrehajtási helyre alkalmazandó törvények vagy szabályozások előírhatnak a részvényekkel kapcsolatos további jogokat vagy a megbízás-végrehajtásra vonatkozó szabályokat.

A részvények olyan pénzügyi eszközök, amelyek árfolyamát nagyfokú volatilitás jellemzi. A részvényárak volatilitását meghatározó legfontosabb tényezők a társaság piaci kapitalizációja és a szabad forgalomban lévő részvények száma (free float).

Az amerikai pénzügyi intézetek által kibocsátott letéti igazolások (ADR-ek) vagy globális letéti igazolások (GDR-ek) olyan értékpapírok, amelyek olyan társaságok részvényeit képviselik, amelyek részvényeit más országokban bocsátják ki és jegyzik. A letéti igazolásokkal a szabályozott piacokon ugyanúgy kereskednek, mint a részvényekkel. A letéti igazolás ára szorosan összefügg a vállalat részvényeinek árával, figyelembe véve az árfolyamváltozásokat. A letéti igazolás által képviselt vállalati részvények kizárásra kerülnek a kereskedésből, és a letétkezelő banknál maradnak, helyettük pedig a letéti igazolásokkal kereskednek.

Példa

Kedvező feltételek:

A részvények piaci ára 100 PLN, és 10%-kal, azaz 10 PLN-nel emelkedik. Az ilyen befektetésből származó nyereség 10 PLN. A kezdetben befektetett tőke a részvényárfolyam emelkedésével járó nyereséggel növekszik.

Kedvezőtlen feltételek:

A részvények piaci ára 100 PLN, és 15%-kal, azaz 15 PLN-nel csökken. Az ilyen befektetésből származó veszteség 15 PLN. A veszteség felső határa nem haladhatja meg a kezdetben befektetett tőke értékét.

Pozitív forgatókönyv

A részvénybefektetés kockázatát leginkább a kibocsátó pénzügyi helyzete befolyásolja. Ha a vállalat pozitív pénzügyi eredményeket ér el, a vállalat értékének növekedésével párhuzamosan emelkedhet a részvényeinek ára vagy az Ügyfél részesedése a vállalat nyereségéből (osztalékfizetés).

Negatív forgatókönyv

A részvénybefektetés kockázatát leginkább a kibocsátó pénzügyi helyzete befolyásolja. Ha a vállalat pénzügyi helyzete romlik (pl. a termékek vagy szolgáltatások értékesítésének visszaesése és az ebből következő nyereségcsökkenés miatt), a vállalat piaci értéke is csökkenhet (akár csődhöz is vezethet). Ilyen helyzetben a vállalat részvényeinek értéke csökken. Ha a részvények megvásárlásához nem vesznek igénybe hitelt, a befektető hozama akár -100%-ot is elérhet (ha a vállalat csődbe megy, és a befektetett összegnek még egy részét sem lehet visszaszerezni), azaz a teljes befektetett tőke elveszhet.

Az árfolyam-ingadozás kockázata

3.2.1. Az ár a befektető vételár alá csökken:

- Specifikus kockázat – a vállalattal közvetlenül összefüggő tényezők árváltozást idéznek elő (a vállalattól függő tényezők);
- Piaci (szisztematikus) kockázat – a társasággal közvetlenül nem kapcsolatos tényezők is jelentős hatással lehetnek a részvényárfolyamra. Ezek lehetnek a társaság működési szektorához (pl. építőipar), a társaság működési országához, vagy egy régió felüli vagy globális helyzethez (pl. a Covid-19 járvány) kapcsolódó tényezők;
- Pénzügyi eredmények – szoros összefüggés van a pénzügyi eredmények minősége és mértéke, valamint a részvényárak változása között. Minél gyengébbek a pénzügyi eredmények, annál nagyobb a valószínűsége az árfolyamcsökkenésnek és annál nagyobb a jegyzés volatilitása;
- A vállalat piaci kapitalizációja – az árfolyamok volatilitása negatív korrelációban áll a vállalat piaci kapitalizációjával. Az alacsonyabb kapitalizáció általában az árfolyamok nagyobb volatilitását jelenti;
- Szabad forgalomban lévő részvények – a szabad forgalomban lévő részvények száma, amelyeket nem tartanak jelentős, nagy részesedéssel rendelkező szervezetek. A szabad forgalomban lévő részvények számának csökkenése a likviditás csökkenését és az árfolyamok volatilitásának növekedését okozza.
- Negatív egyenleg kockázata – OMI vételére szóló piaci megbízás leadásakor előfordulhat, hogy a megbízás teljesítése meghaladja a rendelkezésre álló készpénz fedezetét. Ez negatív egyenleget eredményezhet a készpénzes számlákon.

Likviditási kockázat

3.2.2. A likviditási kockázat abból áll, hogy rövid távon nem lehet értékpapírokat eladni vagy vásárolni jelentős mennyiségben anélkül, hogy az jelentősen befolyásolná a piaci árak szintjét, vagy rendkívül alacsony likviditás esetén egy adott időpontban egyáltalán nem lehet értékpapírokat eladni vagy vásárolni. A likviditási kockázat általában a társaság részvényeinek alacsony forgalmából adódik (alacsony névértékű forgalom vagy a kereskedésbe bevezetett részvények piaci értékéhez viszonyított alacsony százalékos arány). Az alacsony

kereskedési likviditás magasabb árvolatilitási kockázatot jelent.

Politikai és jogi kockázat

- 3.2.3. A jogszabályi változások közvetlenül vagy közvetve befolyásolhatják a vállalkozók – az értékpapír-kibocsátók – gazdasági helyzetét, és ezáltal a részvények árát, valamint a likviditást és a kereskedési forgalmat. Ez a kockázat különösen jelentős a letéti igazolások esetében, mivel mind a kibocsátóra, mind pedig az alapul szolgáló társaságra vonatkozik.
- 3.2.4. A váratlan politikai és jogi események jelentősen befolyásolhatják az eszközök jegyzésárfolyamát, csökkenthetik a likviditást, megakadályozhatják a tranzakciók lezárását (az eszközök kereskedésének felfüggesztése vagy leállítása), illetve árrepek kialakulásához vezethetnek.

Iparági kockázat

- 3.2.5. A részvényárak túlértékeltsége vagy alulértékeltsége a vállalatok üzleti és gazdasági helyzetéből, illetve egy adott vállalatcsoportra jellemző körülményekből adódhat. Ezek közé tartozhatnak: az iparágra jellemző kedvezőtlen pénzügyi feltételek, a verseny, a termékek iránti kereslet csökkenése, ami a kibocsátó gazdasági helyzetének romlásához vezet, beleértve a letéti igazolás kibocsátóját is, ami szélsőséges esetben csődhöz vezethet, és következésképpen az ADR-be vagy GDR-be fektetett tőke elvesztéséhez. Ezen felül a kockázatot olyan, nem mérhető tényezők is befolyásolják, amelyek a befektetők (befektetői csoportok) népszerű befektetési trendekből fakadó sajátos viselkedéséhez kapcsolódnak.

Külföldi kereskedési helyszínen vásárolt részvények esetében további kockázati tényezők merülnek fel, különösen:

- 1) a részvények kereskedési pénznemének a számla pénzneméhez viszonyított árfolyam-ingadozásának kockázata,
- 2) az információkhoz való korlátozott (késleltetett) hozzáférés kockázata,
- 3) a lengyel jogi rendszertől eltérő jogi rendszerek szerinti részvények kibocsátásával és birtoklásával kapcsolatos jogi kockázat.

Adózási kockázat

- 3.2.6. Az Ügyfél székhelye szerinti ország adószabályai befolyásolhatják a ténylegesen kifizetett nyereséget.
- 3.2.7. Adótanácsadási szolgáltatásokat nem nyújtunk.

Devizakockázat

- 3.2.8. A számla pénznemétől eltérő pénznemben jegyzett vállalatok részvényeibe történő befektetések hozamát az árfolyamváltozások befolyásolják. Az adott vállalat részvényeinek értékét valós időben számoljuk át a számla pénznemére.

A letéti igazolásokkal (ADR, GDR) kapcsolatos speciális kockázatok

Hitelkockázat

- 3.2.9. ADR-be és GDR-be történő befektetések esetén fennáll a letéti igazolvány kibocsátójának hitelkockázata, amely szélsőséges esetben a kibocsátó csődjéhez, és következésképpen az ADR-be vagy GDR-be befektetett pénzeszközök elvesztéséhez vezethet.
- 3.2.10. Azoknál a részvényekkel végrehajtott ügyleteknél, amelyeknél mi szisztematikus internalizálóként járunk el, mi vagyunk az ügylet szerződő fele. Ennek eredményeként Ön partneri hitelkockázatnak van kitéve. Ez a kockázat magában foglalja különösen azt a lehetőséget, hogy nem tudjuk teljesíteni a megvásárolt részvények átadásával kapcsolatos kötelezettségeinket, miközben az Ön pénzeszközei az elszámolás céljából zárva maradnak, valamint azt a lehetőséget, hogy nem tudjuk átadni a részvények eladásából származó bevételt, miközben azok az elszámolás céljából zárva maradnak.

3.2. ESZKÖZÖKHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATOK – ETF-ek, ETN-ek, ETC-k és befektetési tanúsítványok

- Az ETF (Exchange Traded Fund) olyan befektetési alap, amelynek befektetési jegyei szabályozott piacokon jegyzik. Az ETF célja, hogy tükrözze egy referencia-index hozamát az indexben szereplő pénzügyi eszközök megvásárlásával (fizikai replikáció) vagy az indexen alapuló derivatívák felhasználásával (szintetikus replikáció). Az ETF jellegzetes vonása a befektetési alapot kezelő intézmény által felhatalmazott pénzügyi intézmények (befektetési bankok, brókerek) által végzett folyamatos befektetési jegyek kibocsátása és visszaváltása. Az alap és az azt kezelő intézmény jogi személyiségének szétválasztása miatt az alap eszközei elkülönülnek a kezelő eszközeitől.
- Az ETN (Exchange Traded Notes) egy adósság. Pénzügyi eszköz, amelynek befektetési jegyei szabályozott piacokon jegyzik, és rendszeres kibocsátás és visszaváltás tárgyát képezik. Az ETN értékelése egy referencia-indexen alapul. A hozam és a referencia-index közötti korrelációt olyan származtatott termékek használatával érik el, mint például az értékpapírkosárral fedezett swapok. Az ETN-be történő befektetés

kockázattal járhat a kibocsátó fizetéseképtelensége miatt, mivel az alap eszközei nem különböznek az alapot kezelő szervezet eszközeitől.

- Az ETC (Exchange Traded Commodity) egy hiteljellegű pénzügyi eszköz, amelynek befektetési jegyei szabályozott piacokon jegyzik, és amelyekre rendszeres kibocsátás és visszaváltás vonatkozik. A tracker ETC értékelése egy referenciaindexen alapul. A hozam és a referenciaindex közötti korrelációt az alap nyersanyagok vagy nemesfémek vásárlásával, illetve értékpapírkosárral fedezett swapokhoz hasonló derivatívák felhasználásával éri el. Az ETC-be történő befektetés kockázattal járhat a kibocsátó fizetéseképtelensége miatt, mivel az alap eszközei nem különböznek a kezelő szervezet eszközeitől.

A befektetési tanúsítványok zárt végű befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok, amelyek a befektetési alapon való részvétel révén az alap résztvevőjének tulajdonjogait képviselik. A befektetési tanúsítvány az értékelési napon az alap nettó eszközértékét tükrözi egy tanúsítványra vetítve, ezért árának változása az alapba tartozó eszközök értékének változásától függ. Vannak tőzsdén kereskedett nyilvános befektetési tanúsítványok és nem nyilvános tanúsítványok, amelyek nem kerültek bevezetésre a kereskedésbe.

Példa

Kedvező feltételek

Az ETF piaci ára 1,000 PLN, és 5%-kal, azaz 50 PLN-nel fog emelkedni. Az ilyen befektetés nyeresége 50 PLN.

Kedvezőtlen feltételek

Az ETF piaci ára 1 000 PLN, és 10%-kal, azaz 100 PLN-nel csökken. Az ilyen befektetés vesztesége 100 PLN. A maximális veszteség a befektetett tőke összegére korlátozódik.

Pozitív és negatív forgatókönyv

Az ETF-ekkel, ETN-ekkel, ETC-ekkel és befektetési tanúsítványokkal kapcsolatos befektetési kockázatot elsősorban az adott referencia-index szerkezetébe tartozó eszközök volatilis árai befolyásolják. Így a piaci feltételek ugyanúgy hatnak az ETF-ekre, ETN-ekre, ETC-kre és befektetési tanúsítványokra, mint ahogyan ezekre az eszközökre is hatnak, mind pozitív, mind negatív forgatókönyv esetén. A legfontosabb piaci feltételek közé tartozik a makrogazdasági mutatók változásával kapcsolatos kockázat, pl. az infláció, a GDP-növekedés mértéke, a munkanélküliségi ráta, az árfolyamok szintje, a kamatlábak, a költségvetési hiány stb. Bár a jelzett eszközöket általában határozatlan időre bocsátják ki, a kibocsátási feltételek meghatározhatnak egy befektetési időszakot, ami korlátozhatja a befektető számára a befektetésből való kilépés lehetőségét az általa választott időpontban. Az adott eszközre vonatkozó korlátozásokat részletesen ismertető információk a kibocsátók által készített alapvető tájékoztató dokumentumokban (KID) találhatók.

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 árucikkek árára, az inflációs szintre és a politikai helyzetre. Ha ezek a mutatók kedvezőtlenek, vagy aggodalmak merülnek fel jövőbeli értékeiket illetően, ez oda vezethet, hogy (főként külföldi) pénzügyi intézmények kivonulnak a helyi tőkepiacról. Ez pedig a tőzsdei részvényárak eséséhez vezethet.

Utánozási hiba kockázata

- 3.3.2. Az ETF-alapok célja, hogy pontosan tükrözzék egy adott index alakulását (a különböző díjak és költségek figyelembevétele előtt, a kezelési költségek kivételével). Rövid időn belül gyakoriak az ETF hozamának és a követett index hozamának közötti jelentéktelen eltérések (*követési hiba*). Az indexet alkotó eszközök árainak volatilitása növekedése esetén a hozamok közötti különbségek növekedhetnek.

Piaci kockázat

- 3.3.3. A tőzsdén jegyzett, tulajdonjellegű egyedi eszközök (azaz egy adott vállalatra vonatkozó tulajdonjogokat képviselő pénzügyi eszközök, például részvények vagy letéti igazolások) árai az általános piaci helyzettől függenek. Az ETN kibocsátója vállalja, hogy teljes mértékben lemásolja az alapul szolgáló index értékét, ami csökkenti a kockázat előfordulásának valószínűségét.

Különleges körülmények kockázata

- 3.3.4. Felszámolási kockázat – Az alkalmazandó jogszabályok szerint az ETF, ETN és ETC, valamint a befektetési tanúsítvány kibocsátója felszámolásra kerülhet – ez jogszabályi rendelkezésekben meghatározott körülmények eredményeként, vagy a kibocsátó döntése alapján történhet.
- 3.3.5. A befektetési politika megváltozásának kockázata – az ETF, ETN, ETC alapok és a befektetési tanúsítványok kibocsátói működésük során megváltoztathatják befektetési politikájukat.
- 3.3.6. Az ETF, ETN, ETC és befektetési tanúsítvány tőzsdei kivezetésének kockázata – az alap vagy az eszköz kivezethető a tőzsdei kereskedésből, ami jelentősen megnehezítené vagy korlátozná a befektetés lezárásának lehetőségét.
- 3.3.7. Likviditási kockázat – abból áll, hogy egy eszközt nem lehet anélkül vásárolni vagy eladni, hogy az lényegesen

befolyásolná az árat, vagy rendkívül alacsony likviditás esetén egy adott időpontban egyáltalán nem lehet értékpapírokat eladni vagy vásárolni.

- 3.3.8. A kibocsátás felfüggesztésének kockázata – az ETN-ek és ETC-k kibocsátója dönthet úgy, hogy felfüggeszti egy eszköz kibocsátását, pl. a nagy kereslet miatt, ami az ár jelentős emelkedéséhez vezethet, amely jelentősen meghaladja az alapul szolgáló eszköz vagy az általa követett index aktuális értékét. A kibocsátás újraindítása után az ár jelentősen csökkenhet, ami veszteség kockázatát jelent a befektető számára.
- 3.3.9. Contango-kockázat – olyan ETN-ek és ETC-k esetében, amelyek alapjául szolgáló eszközök árucikkek, előfordulhat olyan helyzet, amikor egy adott alapul szolgáló eszközre (árucikkre) vonatkozó derivatíva ára magasabb, mint az adott eszköz aktuális ára. Ilyen helyzetben, amelyet contango-nak neveznek, a befektető veszteséget szenvedhet el, ha az alapul szolgáló eszköz ára a derivatívák vásárlásának időpontjában nem éri el a derivatívák árát.
- 3.3.10. Természeti katasztrófa kockázata – a természeti katasztrófák bekövetkezése negatív hatással lehet bizonyos áruk kínálatára. Az ebből eredő ellátási válság a pénzügyi eszközök árának súlyos és előre nem látható ingadozásához vezethet.

Devizakockázat

- 3.3.11. Az ETF, ETN, ETC és befektetési tanúsítványok jegyzésére az eszközök értékelési pénznemétől (nettó eszközérték) eltérő pénznemben is sor kerülhet. A devizakockázat az ETF-ekbe, ETN-ekbe és ETC-kbe, valamint a számla pénznemétől eltérő pénznemben jegyzett befektetési tanúsítványokba történő befektetésekre is vonatkozik. A befektetés hozama ezért az árfolyamok változásától is függhet.

Adóközkázat

- 3.3.12. Az Ügyfél székhelye szerinti ország adószabályai befolyásolhatják a ténylegesen kifizetett nyereséget.
- 3.3.13. Adótanácsadási szolgáltatásokat nem nyújtunk.

Politikai és jogi kockázat

- 3.3.14. A váratlan politikai és jogi események jelentős hatással lehetnek az eszközök jegyzésaira, ami csökkentheti a likviditást, megakadályozhatja a tranzakciók lezárását (az eszközök kereskedésének felfüggesztése vagy leállítása) vagy árrésekhez vezethet.

Hitelkockázat

- 3.3.15. ETN-ekbe és ETC-kbe történő befektetések esetén fennáll a pénzügyi eszköz kibocsátójának hitelkockázata, amely – amennyiben megvalósul – szélsőséges esetekben a kibocsátó csődjéhez, és következésképpen az ETN-ekbe és ETC-kbe befektetett pénzeszközök elvesztéséhez vezethet.
- 3.3.16. Mivel az alap eszközei elkülönülnek az alapot kezelő szervezettől, az ETF-ekbe történő befektetés hitelkockázata korlátozott.

Fizetéseképtelenség kockázata

- 3.3.17. Fennáll annak a kockázata, hogy a kibocsátó rossz pénzügyi helyzete miatt fizetéseképtelenné válik, ami – különösen a fedezetlen eszközök esetében – a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztését eredményezheti. A befektetési tanúsítványokba történő befektetést tovább terheli a kibocsátó alap hitelkockázata, amely abból adódik, hogy az alap által értékpapír-kölcsönszerződést kötött ügyfelek nem teljesítik kötelezettségeiket.

Tőkeáttételi kockázat

- 3.3.18. Létrehozásuk módja miatt egyes eszközök esetében fennáll a pénzügyi tőkeáttételi kockázat, ami azt jelenti, hogy a nyereség és a veszteség többszöröse lehet az alapul szolgáló index árfolyamváltozásának. A pénzügyi tőkeáttétel (tőkeáttételes eszköz) használatára vonatkozó információk a befektetők rendelkezésére álló KID-ben, az OMI-eszközökre vonatkozó részben található. A befektető szempontjából az 1-nél magasabb szintű pénzügyi tőkeáttételt alkalmazó befektetési stratégia kockázatosabb, mint ugyanazon eszközökben 1-es pénzügyi tőkeáttétellel, azaz tőkeáttétel nélkül tartott pozíciók.

4. TÖREDÉKJOGOKKAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

- 4.1. OMI-alapú töredékjogok vásárlásával Ön töredékjog OMI-ra vonatkozó vagyonkezelői jogba fektet be. Ezért Ön nem lesz a szervezett piacokon jegyzett részvények, ETF-ek, ETC-k, ETN-ek vagy egyéb eszközök társtulajdonosa, és azokat nem írják jóvá az Ön értékpapírszámláján. Az OMI formális tulajdonosa az XTB, és Ön jogosult az Általános Szerződési Feltételekben meghatározott, a töredékjog birtoklásából származó gazdasági és társasági jogokra.
- 4.2. Azokat az OMI-ket, amelyekre a töredékjogok vonatkoznak, az XTB az Ügyfelek nevében, bizalmi alapon vásárolja meg, tartja, őrzi és értékesíti.
- 4.3. Ha utasítást ad nekünk töredékjogok vásárlására, akkor vagy megvásárolhatjuk a szervezett piacon azt az OMI-t (teljes egészében), amelyhez a töredékjogok kapcsolódnak, vagy felhasználhatjuk a már birtokunkban lévő OMI-t (pl. egy másik

Ügyfél töredékjogai céljából történő vásárlásukkal összefüggésben). Mindkét esetben az ilyen OMI törtrész-tulajdonjogára vonatkozó bizalmi kapcsolat jön létre Ön és az XTB között.

- 4.4. Ha Ön utasít minket töredékjogok eladására, akkor vagy eladhatjuk a szervezett piacon azt az OMI-t (teljes egészét), amelyhez a töredékjogok kapcsolódnak, vagy megtarthatjuk azokat a birtokunkban (pl. egy másik Ügyfél töredékjogainak fedezése céljából). Mindkét esetben megszűnik az Ön és az XTB között az ilyen OMI-k töredékjogára vonatkozó bizalmi kapcsolat.
- 4.5. Az Ügyfél által birtokolt töredékjogok értéke az adott OMI aktuális piaci árán alapul. Így a töredékjogokba történő befektetés piaci kockázati kitettsége nem különbözik az OMI-ba történő befektetéstől, ugyanakkor kiküszöböli az OMI-ba történő befektetés akadályát, amelyet a magas egységár jelent. A töredékjogokba történő befektetés során nem alkalmaznak tőkeáttételt.
- 4.6. E befektetési termék jellemzőit a befektetők számára szóló alapvető tájékoztató (KID) tartalmazza, amelyet az Ügyfeleknek el kell olvasniuk, mielőtt befektetési döntést hoznak.
- 4.7. A töredékjogok kínálatának feltételei megegyeznek az OMI pénzügyi eszközök egységeinek feltételeivel. A töredékjogok nem értékpapírok. Az XTB (az Ügyfél letétkezelőjeként eljáró) hitelkockázatától függően a töredékjogokba történő befektetés kockázatai megegyeznek az OMI-ba (teljes) történő befektetés kockázataival. A Nyilatkozatnak az egyes OMI-típusokkal kapcsolatos kockázatokra vonatkozó rendelkezései (a fent leírtak szerint) ezért a töredékjogokra is vonatkoznak.
- 4.8. Mivel a töredékjogokat az XTB vagyonkezelői tulajdonként tartja, Ön ki van téve az XTB hitelkockázatának. Valójában az alkalmazandó jog nem rendelkezik arról, hogy a vagyonkezelő által tartott OMI-t kizárják a csődvagyonból. Ilyen helyzetben Ön általános alapon jogosult követelésre az XTB csődvagyonával szemben.
- 4.9. Az OMI-k, mint például a részvények, ETF-ek, ETC-k és ETN-ek, árfolyamukban nagyfokú volatilitás jellemezheti mind rövid, mind hosszú távon (.). Az OMI-egység piaci értékének csökkenése a töredékjogokba befektetett tőke egy részének elvesztését, szélsőséges esetekben pedig a tőke teljes elvesztését eredményezheti. A töredékjogokhoz kapcsolódó jogok időben korlátlanok.

5. VIS MAJOR ESEMÉNYEK KOCKÁZATA

- 5.1. Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy bizonyos helyzetekben, amikor normál tevékenységünket vis maior vagy más, a mi befolyásunkon kívüli események zavarják, az Ügyfél megbízásának végrehajtása lehetetlen lehet. Ezen felül az Ügyfél megbízása az ÁSZF-ben, az OMI-eszközök és a töredékjogok területére vonatkozó megbízás-végrehajtási szabályzatban vagy a jelen nyilatkozatban előírtaknál kedvezőtlenebb feltételek mellett is végrehajtható.

6. VÉGREHAJTÁSI IDŐ

- 6.1. Normál piaci körülmények között az Ügyfél megbízásait 90 másodpercen belül visszaigazoljuk. Ez azonban nem lehetséges a piac nyitásakor, illetve olyan helyzetekben, amikor az adott piacon az OMI pénzügyi eszközök árai rendkívüli ingadozást mutatnak vagy likviditásvesztés következik be, valamint egyéb, a mi befolyásunkon kívüli helyzetekben.

6.2. A SZÁMLA VEZETÉSÉNEK FELTÉTELEI

- 6.3. A Szerződés aláírása előtt meg kell ismerkednie a Szerződés teljesítésével kapcsolatos minden költséggel és díjjal, és azokat el kell fogadnia. Ez különösen vonatkozik a Számlák vezetésének és fenntartásának költségeire, a Tranzakciók megkötésével kapcsolatos költségekre és jutalékokra, valamint minden egyéb díjra és jutalékra, amelyet a Szerződésnek megfelelően számolunk fel. A szolgáltatások nyújtása bizonyos piacokon további költségekkel és adókkal járhat. Az ilyen költségeket az Ügyfél viseli, és azokat az XTB-n keresztül fizetheti meg.
- 6.4. Bizonyos esetekben szolgáltatásainkat letétkezelőkön vagy brókereken keresztül is nyújtjuk. Szolgáltatásainkra vonatkozó alapelveket az ezekre a szervezetekre alkalmazandó szabályozások határozzák meg. Az Ügyfélnek tudomásul kell vennie, hogy ennek következtében jogai eltérő módon szabályozódhatnak, mint az Ügyfél lakóhelye szerinti országban alkalmazandó jogszabályok előírják. Ha az Ügyfél kereskedési számláján nyilvántartott OMI pénzügyi eszközöket a letétkezelő által számunkra vezetett közös számlán helyezjük el, akkor mi vagyunk a közös számla tulajdonosai. A kereskedési számla tulajdonosa (az Ügyfél) jogosult az ilyen közös számlán nyilvántartott pénzügyi eszközökre a kereskedési számlán általunk meghatározott összegben. A kereskedési számlatulajdonosok OMI pénzügyi eszközeit a letétkezelő vagy az XTB pénzügyi eszközeitől elkülönítve tartjuk. Ha bármilyen okból nem lehetséges a kereskedési számlatulajdonosok OMI pénzügyi eszközeit elkülönítve tartani, erről haladéktalanul értesítjük az Ügyfeleket. A töredékjogok tárgyát képező OMI pénzügyi eszközöket az XTB saját nevében, de az Ügyfelek nevében (megbízotti minőségben) tartja nyilván, oly módon, hogy azok elkülönüljenek az XTB saját nevében és saját számlájára tartott pénzügyi eszközeitől, valamint a letétkezelő és az Ügyfelek pénzügyi eszközeitől. A WSE-n jegyzett OMI-eszközöket, amelyekre a töredékjogok vonatkoznak, az XTB saját számláján tartja a Clearing House-nál (NDS) oly módon, hogy azok elkülönüljenek az XTB saját számlájára vásárolt egyéb OMI-pénzügyi eszközöktől. Az XTB belső nyilvántartást vezet a töredékjogokról, amely szerint az Ügyfél az a személy, aki jogosult a töredékjogok számláján letétben tartott töredékjogokra. A töredékjogok megfelelő nyilvántartása célja az Ügyfélnek az XTB által letétben tartott töredékjogokhoz fűződő jogainak igazolása.

- 6.5. A fenti 7.2. pontban leírt esetekben mi vagyunk felelősek a Letétkezelő vagy a partner kiválasztásáért a következő alapján:
- törvények;
 - a szabályozások;
 - az adott piacon érvényes piaci szabályozások, piaci szokások vagy piaci gyakorlatok;
 - a köz- vagy vállalati intézmények, piaci szereplők vagy más piaci résztvevők által az a–c pontokban említett törvények, rendeletek, szokások és gyakorlatok alapján kiadott kötelező erejű aktusok, ideértve különösen a határozatokat, döntéseket, indítványokat, irányelveket vagy utasításokat, függetlenül attól, hogy azok konkrét egységekhez vagy a nagyközönséghez szólnak, és a Megállapodásra alkalmazandók, a továbbiakban: „Alkalmazandó jog”, a Megállapodás egyéb rendelkezéseinek figyelembevételével.
- 6.6. Az Alkalmazandó jogra figyelemmel nem vállalunk felelősséget a Letétkezelő, a Bróker vagy a Partner által nyújtott szolgáltatások elmaradásáért vagy nem megfelelő nyújtásáért. Ez különösen vonatkozik a brókeri és letétkezelési szolgáltatásokra, amennyiben a szolgáltatások elmaradása vagy nem megfelelő nyújtása olyan körülményekből ered, amelyekért nem vagyunk felelősek. A Letétkezelő vagy a Partner által nyújtott szolgáltatások feltételei a Letétkezelőre vagy a Partnerre alkalmazandó szabályozásokon alapulnak.
- 6.7. Az Ügyfelek OMI pénzügyi eszközeinek vagy pénzeszközeinek a Letétkezelőnél vagy a Partnernél történő tárolása, illetve a pénzeszközök XTB vállalati számlájára történő átutalása fokozott kockázattal jár. A kockázat azzal függ össze, hogy a Letétkezelő, a Partner vagy az XTB üzletmenete megszakadhat (csőd, felszámolás, a Megállapodás megszegése vagy felmondása kockázata).

7. TECHNOLÓGIAI KORLÁTOZÁSOK ÉS BÉTA SZOLGÁLTATÁSOK

- 7.1. A kötelező erejű Szerződés aláírása azt jelenti, hogy Ön tisztában van az általunk biztosított Kereskedési Platformok és Kereskedési Számlák konkrét technológiai jellemzőivel, és azokat elfogadja. Ezek a jellemzők különösen a Kereskedési Számla működési módját, a Megbízások végrehajtásának módját, valamint a Számlákhoz való elektronikus hozzáférés esetleges korlátozásait érintik (ilyen korlátozások a távközlési eszközöket, hardvert vagy szoftvert biztosító harmadik felek által nyújtott szolgáltatások meghibásodása miatt merülhetnek fel). Ön viseli a számlákhoz való hozzáférés hiánya vagy az elektronikus eszközökön és telefonon történő tranzakciók végrehajtásának korlátozott lehetősége miatt felmerülő minden következményt és költséget – feltéve, hogy azok olyan okokból származnak, amelyekre nincs befolyásunk.
- 7.2. A kereskedési számlák ideiglenesen felfüggeszthetők olyan okok miatt, amelyek a mi ellenőrzésünkön kívül esnek. Ez letilthatja, késleltetheti vagy más módon befolyásolhatja a tranzakciók megfelelő végrehajtását, amiért nem vállalunk felelősséget.
- 7.3. Ön önként vállalhatja, hogy részt vesz új termékeink és szolgáltatásaink tesztelési időszakában. Az új termékek és szolgáltatások azonban további kockázatot jelenthetnek Ön számára, amelyet az ÁSZF tartalmaz. Mielőtt beleegyezne az ilyen tesztelési időszakokban („Béta szolgáltatások”) való részvételbe, alaposan ismerkedjen meg az ÁSZF-ben leírt vonatkozó szabályokkal és kockázatokkal.

8. EGYÉB FONTOS INFORMÁCIÓK

- 8.1. Ellenkező rendelkezés hiányában nem működünk együtt semmilyen szervezettel. Ez vonatkozik az XTB nevében vagy saját számlára eljáró természetes személyekre és szervezetekre, amelyek közvetlenül vagy közvetve brókeri tevékenységet végeznek, például befektetési tanácsadást, portfóliókezelést vagy más hasonló szolgáltatásokat nyújtanak.
- 8.2. Nem jogosítunk fel semmilyen más szervezetet vagy személyt arra, hogy a nevünkben készpénzbetéteket vagy egyéb eszközöket fogadjon el az Ügyféltől. A Tranzakciók lebonyolításához szükséges pénzeszközöket minden esetben kizárólag a Megállapodásnak megfelelően megjelölt készpénzes számlán kell elhelyeznie.
- 8.3. Kérjük, minden esetben vegye fel velünk a kapcsolatot, ha bármilyen kétsége merül fel a fent említett személyekkel vagy szervezetekkel való együttműködéssel kapcsolatban.
- 8.4. Ellenkező rendelkezés hiányában az Ügyleteket közvetlenül velünk kötik meg, és nem járhatnak el más személyek ügynökeként vagy meghatalmazottjaként. Nem jogosíthatnak fel senkit arra, hogy a nevünkben Ügyleteket kössön, kivéve, ha ehhez hozzájárulunk.
- 8.5. Ha kifejezetten másként nem szerepel, az Ön által hozzánk benyújtott utasításokat saját, független befektetési döntéseinek tekintjük. Befektetési döntéseit mindig saját megítélése alapján kell meghoznia. Befektetési tanácsadási szolgáltatásokat nem nyújtunk.

9. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

- 9.1. A megállapodás aláírása előtt gondosan mérlegelje, hogy a szervezett piacon forgalmazott pénzügyi eszközök (és a töredékjogok) megfelelőek-e az Ön számára. Figyelembe kell vennie befektetési ismereteit és tapasztalatait, pénzügyi forrásait, a szükséges technológiákhoz való hozzáférést és egyéb fontos tényezőket.
- 9.2. A Nyilatkozat elfogadásával kijelenti, hogy tisztában van az OMI pénzügyi eszközökkel és töredékjogokkal történő

kereskedéshez kapcsolódó befektetési kockázatokkal és pénzügyi következményekkel.

- 9.3. Kijelenti, hogy teljes mértékben tisztában van azzal, hogy az OMI pénzügyi eszközökkel (és töredékjogokkal) kapcsolatos ügyleteknél veszteség kockázatát kell vállalnia.
- 9.4. Kijelenti, hogy pénzügyi helyzete stabil, és lehetővé teszi az OMI pénzügyi eszközökbe (és töredékjogokba) történő befektetést.
- 9.5. Az OMI pénzügyi eszközökkel (vagy töredékjogokkal) kapcsolatos nyereségre vonatkozó bármilyen garancia hamis.
- 9.6. Ön mentesíti az XTB-t minden olyan veszteségért való felelősség alól, amely az Ön utasításai alapján az OMI pénzügyi eszközökkel vagy töredékjogokkal végzett tranzakciók eredményeként merül fel. Minden kétséget kizáróan a tranzakció megkötése az Ügyfél önálló döntésének minősül.