

BEFECTETÉSI KOCKÁZATOKRÓL VALÓ TUDATOSSÁG NYILATKOZAT AZ OMI ESZKÖZÖK ÉS A TÖREDÉKJOGOK TERÜLETÉN

2026.06.05.

1. ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK

- 1.1. A befektetési kockázatokkal kapcsolatos nyilatkozat tárgya az OMI-eszközök és a töredékjogok területén (a továbbiakban: „nyilatkozat”) az Ügyfél tájékoztatása az OMI (szervezett piac) pénzügyi eszközökkel és töredékjogokkal kapcsolatos legfontosabb, de nem minden kockázatról.
- 1.2. A nyilatkozatban leírt különböző típusú kockázatok mind a lakossági (beleértve a tapasztalt) és professzionális ügyfelekre, mind az alkalmas ügyfelekre vonatkoznak.
- 1.3. A nyilatkozat szerves részét képezi az XTB S.A. által nyújtott, ingatlanjogok és értékpapírok vételére vagy eladására vonatkozó megbízások végrehajtására, valamint ingatlanjogok és készpénzszámlák vezetésére vonatkozó szolgáltatásokról szóló szabályzatnak („Általános Szerződési Feltételek”, „ÁSZF”). A nyilatkozatban használt nagybetűs kifejezések jelentése megegyezik az ÁSZF-ben meghatározottal.

2. AZ OMI PÉNZÜGYI ESZKÖZÖKHEZ ÉS A TÖREDÉKJOGOKHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATI ELEMEK

OMI (SZERVEZETT PIACI PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK)

- 2.1. Az OMI-vel való kereskedés számos kockázati elemmel jár, 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, tájékoztatók és az adott szervezett piacok szabályzataiban 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 ilyen eredmények elérésére vonatkozó előrejelzésnek.

TÖREDÉK JOGOK

- 2.4. A töredékjog az Ügyfélnek egy szabályozott piacon jegyzett OMI (egységnyi részvény vagy ETF, ETC, ETN egység) töredékes tulajdonára vonatkozó joga, amelyet az XTB saját számlájára vásárolt meg, és az XTB az Ügyfelek javára letétben tart. Az Ügyfél bizalmi jogviszony alapján jogosult az OMI azon részére, amelyre a töredékjogok vonatkoznak. Ez azt jelenti, hogy az XTB az OMI formális tulajdonosa, de az Ügyfél jogosult az ÁSZF-ben meghatározott töredékjogok tulajdonlásából származó arányos gazdasági és társasági jogokra.
- 2.5. A töredékjogokkal való kereskedés az Ügyfél és az XTB közötti bizalmi kapcsolat létrehozásával és megszüntetésével jár. Ez nem szervezett piaci kereskedés.
- 2.6. A töredékjogokkal való kereskedés a vonatkozó OMI-hez hasonló kockázatokkal jár, 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 eszközökkel kapcsolatos további kockázatokat is, amelyeket általában a prospektusok, az információs memorandumok és az egyes szervezett piacok szabályzata tartalmaz.
- 2.8. A töredékjogok hitelkockázatnak lehetnek kitéve, azaz annak a kockázatnak, hogy az XTB, mint megbízott, fizetéseképtelenné válik. Az OMI múltbeli hozamára vonatkozó információk a töredékjogokra vonatkoznak, és nem garantálják ugyanazokat az eredményeket sem most, sem a jövőben. A múltbeli adatok nem jelentenek előrejelzést a jövőbeli hozamokról.

3. A PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK KOCKÁZATA OMI

3.1. RÉSZVÉNYEKKEK ÉS BETÉTI IGAZOLÁSOKKAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

A részvények olyan értékpapírok, amelyek birtokosainak bizonyos társasági és tulajdonjogokat biztosítanak (pl. a részvényesi közgyűlésen való részvétel jogát, az osztalékhoz való jogot, a társaság felszámolása esetén a vagyonmegosztásban való részvétel jogát). A szervezett kereskedés dematerializált részvényeket érint. A részvények árfolyama rövid és hosszú távon egyaránt nagy ingadozásoknak lehet kitéve. A részvények piaci értékének csökkenése a befektetett tőke egy részének elvesztését, szélsőséges esetekben (pl. a társaság csődje esetén) annak teljes elvesztését okozhatja.

A részvények határozatlan időre kerülnek kibocsátásra, ezért az azokból származó jogok időben nem korlátozottak, azonban meg kell jegyezni, hogy a kibocsátó fenntartja a jogot, hogy az eszközt kivonja a kereskedésből, ami korlátozhatja a befektetésből való kilépés lehetőségét a befektető által választott időpontban. Külföldön végrehajtott befektetések esetén az adott megbízás-végrehajtási helyen alkalmazandó törvények vagy szabályozások további, a részvényekkel kapcsolatos jogokat vagy a megbízás-végrehajtásra vonatkozó szabályokat írhatnak elő.

A részvények olyan pénzügyi eszközök, amelyek árfolyama nagy volatilitással jellemezhető. A részvényárfolyamok volatilitását leginkább befolyásoló tényezők a társaság 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 más országokban kibocsátott és jegyzett vállalatok részvényeit képviselik. A letéti igazolások a részvényekhez hasonlóan szabályozott piacokon kereskedhetők. A letéti igazolás ára szorosan kapcsolódik a vállalat részvényeinek árához, figyelembe véve az árfolyamok változásait. A letéti igazolás által képviselt vállalati részvények nem kerülnek kereskedésre, hanem a letétkezelő banknál maradnak, és helyettük a letéti igazolások kerülnek kereskedésre.

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 befektetés vesztesége 15 PLN. A veszteség felső határa nem haladhatja meg a kezdetben befektetett tőke értékét.

Pozitív forgatókönyv

A részvényekbe történő befektetés kockázatát leginkább a kibocsátó pénzügyi helyzete befolyásolja. Ha a társaság pozitív pénzügyi eredményeket ér el, a társaság értékének növekedésével párhuzamosan emelkedhet a részvények ára vagy az Ügyfél részesedése a társaság nyereségéből (osztalékfizetés).

Negatív forgatókönyv

A részvényekbe történő befektetés kockázatát leginkább befolyásoló tényező a kibocsátó pénzügyi helyzete. Ha a vállalat pénzügyi helyzete romlik (pl. a termékek vagy szolgáltatások értékesítésének csökkenése és az ebből következő nyereségcsökkenés miatt), a vállalat piaci értéke is csökkenhet (akár csődbe is vezethet). Ilyen helyzetben a vállalat részvényeinek értéke csökkenni fog. Ha a részvények megszerzése hitelből származó források felhasználása nélkül történik, a befektető hozama minimum -100% lehet (ha a vállalat csődbe megy, és a befektetett összegnek még egy része sem térül meg), azaz a teljes befektetett tőke elveszhet.

Az áringadozás kockázata

3.2.1. Az ár a befektető vételár alá csökken:

- Specifikus kockázat – a vállalathoz közvetlenül kapcsolódó tényezők árváltozást váltanak ki (a vállalattól függő tényezők);
- Piaci (szisztematikus) kockázat – a társasággal közvetlenül nem összefüggő tényezők is jelentős hatással lehetnek a részvényárfolyamra. Ezek lehetnek a társaság tevékenységi területéhez (pl. építőipar) kapcsolódó tényezők, a társaság tevékenységi területéhez kapcsolódó országos piac, vagy egy régiót meghaladó vagy globális helyzet (pl. a Covid-19 világjárvány);
- 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 árfolyam esésének és annál nagyobb az árfolyamok volatilitása;
- A vállalat kapitalizációja – az árfolyamok volatilitása negatívan korrelál a vállalat kapitalizációjával. Az alacsonyabb kapitalizáció általában magasabb árfolyam-volatilitást jelent;
- 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.

Likviditási kockázat

3.2.2. A likviditási kockázat abból áll, hogy rövid távon nem lehet értékpapírokat jelentős mennyiségben eladni vagy vásárolni anélkül, hogy ez 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 (alacsony névértékű forgalom vagy a kereskedésre bevezetett részvények piaci értékéhez viszonyított alacsony százalékos arány) ered. Az alacsony kereskedési likviditás magasabb árvolatilitási kockázatot jelent.

Politikai és jogi kockázat

3.2.3. A jogszabályok változása közvetlenül vagy közvetve befolyásolhatja a vállalkozók – értékpapír-kibocsátók – gazdasági helyzetét, és ezáltal a részvények árát, valamint a kereskedés likviditását és volumenét. Ez a kockázat különösen jelentős a letéti igazolások esetében, mivel mind a kibocsátóra, mind azokra a társaságokra

vonatkozik, amelyek részvényein alapulnak.

- 3.2.4. A váratlan politikai és jogi események jelentős hatással lehetnek az eszközök jegyzésárfolyamaira, csökkenthetik a likviditást, megakadályozhatják a tranzakciók megkötését (az eszközök kereskedésének felfüggesztése vagy leállítása) vagy árrésekhez vezethetnek.

Iparági kockázat

- 3.2.5. A részvényárak túlértékelése vagy alulértékelése a vállalatok üzleti és gazdasági helyzetéből, valamint egy adott vállalatcsoportra jellemző speciális tényezőkből () adódhat. Ezek közé tartozhatnak: az iparágra kedvezőtlen pénzügyi feltételek, 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 befektetett pénzeszközök elvesztéséhez. Ezenkívül a kockázatot olyan mérhetetlen tényezők is befolyásolják, amelyek a népszerű befektetési trendekből eredő befektetők (befektetői csoportok) konkrét viselkedéséhez kapcsolódnak.

Külföldi végrehajtási helyen vásárolt részvények esetében további kockázati tényezők is fennállnak, különösen:

- 1) a részvények kereskedésének pénznemében bekövetkező ingadozás kockázata a számla pénzneméhez viszonyítva,
- 2) az információkhoz való korlátozott (késleltetett) hozzáférés kockázata,
- 3) a lengyel jogrendszerrel eltérő jogrendszerben kibocsátott és tartott részvényekkel kapcsolatos jogi kockázat.

Adókockázat

- 3.2.6. Az Ügyfél székhelye szerinti ország adószabályai befolyásolhatják a ténylegesen kifizetett nyereséget.

- 3.2.7. Adótanácsadási szolgáltatásokat nem nyújtunk.

Árfolyamkockázat

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

A letéti igazolásokkal (ADR, GDR) kapcsolatos speciális kockázatok

Hitelkockázat

- 3.2.9. ADR-be és GDR-be történő befektetések esetén a letéti igazolás kibocsátójára hitelkockázat vonatkozik, 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 tranzakcióknál, amelyeknél mi vagyunk a szisztematikus internalizáló, mi vagyunk a tranzakció másik fele. Ennek eredményeként Ön partnerkockázatnak van kitéve. Ez a kockázat magában foglalja különösen annak lehetőségét, hogy nem tudjuk teljesíteni a megvásárolt részvények szállítással kapcsolatos kötelezettségeinket, miközben az Ön pénzeszközei az elszámolás céljából zárolva maradnak, valamint annak lehetőségét, hogy nem tudjuk átadni a részvények eladásából származó bevételt, miközben azok az elszámolás céljából zárolva maradnak.

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

- Az ETF (Exchange Traded Fund, tőzsdén kereskedett alap) olyan befektetési alap, amelynek befektetési jegyei szabályozott piacokon vannak jegyzésben. Az ETF célja, hogy az indexben szereplő pénzügyi eszközök megvásárlásával (fizikai replikáció) vagy az indexen alapuló derivatívák felhasználásával (szintetikus replikáció) tükrözze a referencia-index hozamát. Az ETF egyik jellemzője, hogy a befektetési alapot kezelő intézmény által felhatalmazott pénzügyi intézmények (befektetési bankok, brókerek) folyamatosan hoznak létre és váltanak vissza befektetési jegyeket. Az alap és az azt kezelő intézmény jogi személyiségének elkülönülése miatt az alap eszközei elkülönülnek a kezelő eszközeitől.
- Az ETN (Exchange Traded Notes) egy tracker, azaz egy adósság. Pénzügyi eszköz, amelynek egységei szabályozott piacokon vannak jegyzésben, és rendszeres kibocsátásnak és visszaváltásnak vannak alávétve. A tracker ETN értékelése egy referencia-indexen alapul. A hozam és a referencia-index közötti korrelációt olyan derivatívák alkalmazásával érik el, mint például az értékpapírkosárral fedezett swapok. Az ETN-be történő befektetés kockázatot jelenthet a kibocsátó fizetéseképtelensége miatt, mivel az alap eszközei nem különülnek el az alapot kezelő szervezet eszközeitől.
- Az ETC (Exchange Traded Commodity, tőzsdén kereskedett árucikk) egy adósságos pénzügyi eszköz, amelynek egységei szabályozott piacokon vannak jegyzésben, és rendszeres kibocsátásnak és visszaváltásnak vannak alávétve. A tracker ETC értékelése egy referencia-indexen alapul. A hozam és a referencia-index közötti korrelációt a alap nyersanyagok vagy nemesfémek vásárlásával, illetve értékpapírkosárral fedezett swapok és más derivatívák

használatával érik el. Az ETC-be történő befektetés kockázatát jelenthet a kibocsátó fizetéseképtelensége miatt, mivel a alap eszközei nem különülnek el a alapot kezelő szervezet eszközeitől.

A befektetési certifikátok zárt végű befektetési alapok által kibocsátott értékpapírok, amelyek a befektetési alapon való részvétel révén képviselik az alap résztvevőinek tulajdonjogait. A befektetési certifikát az alap nettó eszközértékét tükrözi egy certifikátra vetítve az értékelés napján, ezért árának változása az alapon szereplő eszközök értékének változásától függ. Vannak nyilvános, tőzsdén kereskedett befektetési certifikátok és nem nyilvános, kereskedésre nem engedélyezett certifikátok.

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 1000 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-ek, ETN-ek, ETC-k és befektetési tanúsítványok befektetési kockázatát elsősorban az adott referenciaindex szerkezetében szereplő eszközök volatilis árai befolyásolják. Így a piaci feltételek ugyanúgy hatnak az ETF-ekre, ETN-ekre, ETC-kre és befektetési tanúsítványokra, mint ezekre az eszközökre, mind pozitív, mind negatív forgatókönyv esetén. A legrelevánsabb piaci feltételek közé tartozik a makrogazdasági paraméterek változásával kapcsolatos kockázat, pl. infláció, GDP-növekedés, munkanélküliségi ráta, árfolyamszint, kamatlábak, költségvetési hiány stb. Bár a jelzett eszközöket általában határozatlan időre bocsátják ki, a kibocsátási feltételek meghatározhatnak egy befektetési időszakot, amely korlátozhatja a befektető által választott időpontban történő kilépés lehetőségét. Az adott eszközre vonatkozó korlátozásokat részletesen ismertető információk a kibocsátók által készített alapvető információkat tartalmazó dokumentumokban (KID) található.

Makrogazdasági kockázat

3.3.1. A piac érzékeny a hazai és globális makrogazdasági mutatókra, azaz a kamatlábakra, a munkanélküliségi rátára, a gazdasági növekedési rátára, az árucikkek áraira, az inflációs szintre és a politikai helyzetre. Ha ezek a mutatók kedvezőtlenek, vagy aggodalmak merülnek fel jövőbeli értékeikkel kapcsolatban, ez oda vezethet, hogy (főként külföldi) pénzügyi intézmények kivonulnak a helyi tőkepiacról. Ez pedig a tőzsdei részvényárak eséséhez vezethet.

Imitációs hiba kockázata

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

Piaci kockázat

3.3.3. A tőzsdei piacon jegyzett, tulajdonjogot képviselő egyes eszközök (azaz egy adott társaság tulajdonjogát képviselő pénzügyi eszközök, például részvények vagy letéti igazolások) ára az általános piaci helyzettől függ. Az ETN kibocsátója vállalja, hogy teljes mértékben replikálja az alapul szolgáló index értékét, ami csökkenti ennek a kockázatnak az előfordulását.

Különleges körülmények kockázata

3.3.4. Liquidációs kockázat – Az alkalmazandó jogszabályok szerint az ETF, ETN és ETC, valamint a befektetési certifikát kibocsátója felszámolásra kerülhet – ez jogszabályokban meghatározott körülmények vagy a kibocsátó döntése eredményeként történhet.

3.3.5. Befektetési politika változásának kockázata – Az ETF, ETN, ETC alapok és befektetési certifikátok kibocsátói működésük során megváltoztathatják befektetési politikájukat.

3.3.6. 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 – az a kockázat, hogy egy eszközt nem lehet megvásárolni vagy eladni anélkül, hogy az jelentősen befolyásolná annak árát, vagy rendkívül alacsony likviditás esetén egy adott időpontban teljesen lehetetlen értékpapírokat eladni vagy vásárolni.

3.3.8. Kibocsátás felfüggesztésének kockázata – az ETN-ek és ETC-k kibocsátója dönthet úgy, hogy felfüggeszti egy eszköz kibocsátását, pl. a nagy kereslet miatt, ami az eszköz árának a mögöttes eszköz vagy index aktuális értékénél jelentősen magasabb szintre emelkedéséhez vezethet. A kibocsátás helyreállítása után az ár jelentősen csökkenhet, ami veszteséget okozhat a befektetőnek.

3.3.9. Kontango kockázat – az ETN-ek és ETC-k esetében, amelyek alapjául szolgáló eszközök áruk, előfordulhat olyan

helyzet, amikor egy adott alapul szolgáló eszköz (áru) származékos termékének ára magasabb, mint az eszköz aktuális ára. Ilyen helyzetben, amelyet kontangónak neveznek, a befektető veszteséget szenvedhet, ha az alapul szolgáló eszköz ára a származékos termékek vásárlásakor nem éri el azok árát.

- 3.3.10. Természeti katasztrófa kockázata – a természeti katasztrófák negatív hatással lehetnek bizonyos árukellátásra. Az ebből eredő ellátási válság a pénzügyi eszközök árának komoly és előre nem látható ingadozásához vezethet.

Devizakockázat

- 3.3.11. Az ETF, ETN, ETC, befektetési tanúsítványok jegyzésének pénzneme eltérhet az eszközök értékelésének pénznemétől (nettó eszközérték). A devizakockázat az ETF-ekbe, ETN-ekbe és ETC-kbe, befektetési tanúsítványokba és befektetési jegyekbe történő befektetésekre is vonatkozik, amelyek jegyzésének pénzneme eltér a számla pénznemétől. A befektetés hozama ezért az árfolyamok változásától is függhet.

Adókockázat

- 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 jegyzésárfolyamaira, 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, amelynek megvalósulása szélsőséges esetben a kibocsátó csődjéhez, és következésképpen az ETN-ekbe és ETC-kbe befektetett pénzeszközök elvesztéséhez vezethet.
- 3.3.16. A befektetési alap eszközeinek az állapot kezelő szervezettől való elválasztása miatt 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 pénzeszközök részleges vagy teljes elvesztéséhez vezethet. A befektetési tanúsítványokba történő befektetéssel járó kockázatot tovább növeli a kibocsátó alap hitelkockázata, amely abból adódik, hogy az alap értékpapír-kölcsönzési szerződéseket kötött partnerei 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 tőkeáttétellel (tőkeáttételes eszközökkel) kapcsolatos információk a befektetők rendelkezésére bocsátott OMI-eszközök dokumentumában, a KID-ben található. A befektető szempontjából a 1-nél magasabb pénzügyi tőkeáttétellel járó befektetési stratégia kockázatosabb, mint ugyanazon eszközökben 1-es pénzügyi tőkeáttétellel, azaz tőkeáttétellel nem járó pozíciók tartása.

4. TÖREDÉKJOGOKKAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

- 4.1. OMI-alapú töredékjogok vásárlásával Ön az OMI töredékjogába fektet be. Ezért Ön nem lesz közös tulajdonosa a szervezett piacokon jegyzett részvényeknek, ETF-eknek, ETC-knek, ETN-eknek vagy más eszközöknek, és azok nem kerülnek jóváírásra az 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. A töredékjogokhoz kapcsolódó OMI-t az XTB vásárolja meg, tartja, őrzi és értékesíti az Ügyfelek megbízásából.
- 4.3. Ha Ön utasítást ad nekünk a töredékjogok megvásárlására, akkor vagy megvásárolhatjuk a szervezett piacon a töredékjogokhoz kapcsolódó OMI-t (teljes egészében), vagy felhasználhatjuk a már birtokunkban lévő OMI-t (pl. egy másik Ügyfél töredékjogaihoz kapcsolódó vásárlás céljából). Mindkét esetben az Ön és az XTB között az ilyen OMI töredékjogára vonatkozó bizalmi kapcsolat jön létre.
- 4.4. Ha Ön utasítást ad nekünk a töredékjogok eladására, akkor vagy eladhatjuk a szervezett piacon a töredékjogokhoz kapcsolódó OMI-t (egészben), vagy megtarthatjuk azokat a birtokunkban (pl. egy másik Ügyfél töredékjogainak fedezése céljából). Mindkét esetben az ilyen OMI töredékjogával kapcsolatos bizalmi kapcsolat megszűnik Ön és az XTB között.
- 4.5. Az Ügyfél által birtokolt töredékjogok értéke a vonatkozó OMI aktuális piaci árán alapul. Így a töredékjogokba történő befektetés piaci kockázata nem különbözik az OMI-ba történő befektetésétől, ugyanakkor kiküszöböli az OMI-ba történő befektetés magas egységárával járó akadályt. A töredékjogokba történő befektetés során nem alkalmaznak tőkeáttételt.
- 4.6. A befektetési termék jellemzőit a legfontosabb befektetői tájékoztató (KID) tartalmazza, amelyet az Ügyfeleknek el kell

olvasniuk, mielőtt befektetési döntést hoznak.

- 4.7. A töredékjogok kínálásának feltételei megegyeznek az OMI pénzügyi eszközök egységeinek feltételeivel. A töredékjogok nem értékpapírok. Az XTB (az Ügyfél letétkezelőjeként eljáró) hitelkockázatának függvényében a töredékjogokba történő befektetés kockázatai megegyeznek az OMI-ba (egészben) 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 vagyongazdálkodási vagyongépelő tartja, Ön az XTB hitelkockázatának van kitéve. Az alkalmazandó jog ugyanis nem rendelkezik a vagyongépelő által tartott OMI-k csődvagyonból való kizárásáról. Ilyen helyzetben Ön általános alapon jogosult az XTB csődvagyonával szemben követelést érvényesíteni.
- 4.9. Az OMI-k, mint például a részvények, ETF-ek, ETC-k és ETN-ek, mind rövid, mind hosszú távon nagyfokú árfolyam-ingadozással jellemezhetők. Az OMI-egységek piaci értékének csökkenése a töredékjogokba befektetett tőke egy részének elvesztését, szélsőséges esetben pedig a tőke teljes elvesztését eredményezheti. A töredékjogokhoz kapcsolódó jogok időben korlátlannak.

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 túlmenően, az Ügyfél megbízása a GTC-ben, az OMI-eszközök és a töredékjogok területén alkalmazott megbízás-végrehajtási politikában vagy a jelen nyilatkozatban meghatározott feltételeknél kedvezőtlenebb feltételek mellett is végrehajtható.

6. VÉGREHAJTÁS IDŐTARTAMA

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

6.2. A SZÁMLA VEZETÉSÉNEK FELTÉTELEI

- 6.3. A megállapodás aláírása előtt meg kell ismerkednie és elfogadnia kell a megállapodás teljesítésével kapcsolatos összes költséget és díjat. Ez különösen vonatkozik a számlák vezetésének és karbantartásának költségeire, a tranzakciók megkötésével kapcsolatos költségekre és jutalékokra, valamint a megállapodásnak megfelelően felszámított egyéb díjakra és jutalékokra. Az egyes piacokon történő szolgáltatásnyújtás további költségekkel és adókkal járhat. Az ilyen költségeket az Ügyfél viseli, és azok az XTB-n keresztül fizethetők.
- 6.4. Bizonyos esetekben szolgáltatásainkat letétkezelőnkön vagy brókereken keresztül is nyújtjuk. Szolgáltatásainkra vonatkozó elvek az ezekre a szervezetekre alkalmazandó szabályozásokban vannak meghatározva. Az Ügyfélnek tudnia kell, hogy emiatt az Ügyfél jogai eltérően szabályozhatók, mint az Ügyfél lakóhelye szerinti országban alkalmazandó jogszabályokban előírtak. Ha az Ügyfél kereskedési számláján nyilvántartott OMI pénzügyi eszközöket a letétkezelő által számunkra vezetett kollektív számlán helyezük el, akkor mi vagyunk a kollektív számla tulajdonosai. A kereskedési számla tulajdonosa (az Ügyfél) jogosult az ilyen kollektív számlán nyilvántartott pénzügyi eszközökre a kereskedési számlán általunk meghatározott összegben. A kereskedési számlák tulajdonosainak OMI pénzügyi eszközeit a letétkezelő vagy az XTB pénzügyi eszközeitől elkülönítve tartjuk. Ha bármilyen okból nem lehetséges a kereskedési számlák tulajdonosainak OMI pénzügyi eszközeit elkülönítve tartani, erről haladéktalanul értesítjük az Ügyfeleket. Az OMI pénzügyi eszközöket, amelyekre a töredékjogok vonatkoznak, az XTB saját nevében, de az Ügyfelek nevében (bizalmi minőségben) tartja, oly módon, hogy azok elkülönüljenek az XTB saját nevében és saját számlájára tartott pénzügyi eszközeitől, valamint a letétkezelő pénzügyi eszközeitől és az Ügyfelek pénzügyi eszközeitől. A WSE-n jegyzett OMI-eszközöket, amelyekhez a töredékjogok kapcsolódnak, az XTB saját számláján kell tartani az elszámolóházban (NDS) oly módon, hogy azok az XTB saját számlájára vásárolt egyéb OMI pénzügyi eszközöktől elkülönítve legyenek nyilvántartva. Az XTB belső nyilvántartást vezet a töredékjogokról, amely szerint az Ügyfél az a személy, aki jogosult a töredékjogok birtoklására és azoknak a töredékjogok számláján történő letétbe helyezésére. A töredékjogok megfelelő nyilvántartása célja annak igazolása, hogy az Ügyfél jogosult az XTB által letétben tartott töredékjogokra.
- 6.5. A fenti 7.2. pontban leírt esetekben mi vagyunk felelősek a letétkezelő vagy a partner kiválasztásáért, a következő alapon:
- a) törvények;
 - b) szabályozások;
 - c) az adott piacon érvényes piaci szabályozások, piaci szokások vagy piaci gyakorlatok;
 - d) az a-c pontokban említett törvények, szabályozások, szokások és gyakorlatok alapján köz- vagy vállalati intézmények, piaci szereplők vagy más piaci résztvevők által 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” néven hivatkozva, a megállapodás egyéb rendelkezéseinek figyelembevételével.
- 6.6. Az alkalmazandó jogszabályok figyelembevételével nem vállalunk felelősséget a letétkezelő, bróker vagy partner által nyújtott szolgáltatások elmaradásáért vagy nem megfelelő nyújtásáért. Ez különösen vonatkozik a brókeri és

letétkezelői szolgáltatásokra, ha a szolgáltatások elmaradása vagy nem megfelelő nyújtása olyan körülményekből ered, amelyekért nem vagyunk felelősek. A letétkezelő vagy partner által nyújtott szolgáltatások feltételei a letétkezelőre vagy partnerre alkalmazandó szabályozásokon alapulnak.

- 6.7. Az ügyfelek OMI pénzügyi eszközeinek vagy pénzeszközeinek letétkezelőnél vagy partnernél történő tárolása, illetve a pénzeszközök XTB vállalati számlájára történő átutalása megnövekedett kockázattal jár. A kockázat abból adódik, hogy a letétkezelő, a partner vagy az XTB üzleti tevékenységének folytonossága megszakadhat (csőd, felszámolás, a megállapodás megszegése vagy felmondása kockázata).

7. TECHNOLÓGIAI KORLÁTOZÁSOK ÉS BÉTA SZOLGÁLTATÁSOK

- 7.1. A kötelező érvényű megállapodás aláírása azt jelenti, hogy Ön tisztában van és elfogadja az általunk biztosított kereskedési platformok és kereskedési számlák specifikus technológiai jellemzőit. Ezek a jellemzők különösen a kereskedési számla működési módját, a megbízások végrehajtásának módját, az elektronikus eszközökkel történő számlahozzáférés lehetséges korlátait érintik (ilyen korlátozások merülhetnek fel a távközlési eszközöket, hardvereket vagy szoftvereket biztosító harmadik felek által nyújtott szolgáltatások meghibásodása miatt). Ön viseli a számlákhoz való hozzáférés hiányából vagy az elektronikus eszközökön és telefonon történő tranzakciók végrehajtásának korlátozott lehetőségéből eredő minden következményt és költséget – feltéve, hogy azok olyan okokból keletkeztek, amelyekre nincs befolyásunk.
- 7.2. A kereskedési számlák ideiglenesen felfüggeszthetők olyan okok miatt, amelyek a mi ellenőrzésünkön kívül esnek. Ez megakadályozhatja, késleltetheti vagy más módon befolyásolhatja a tranzakciók megfelelő végrehajtását, amiért nem vállalunk felelősséget.
- 7.3. Ön önkéntesen beleegyezhet új termékeink és szolgáltatásaink tesztelési időszakába való részvételbe. Az új termékek és szolgáltatások azonban további kockázatot jelenthetnek Önre nézve, amelyet az ÁSZF ismertet. Mielőtt beleegyezne az ilyen tesztelési időszakba („Béta szolgáltatások”) való részvételbe, alaposan meg kell ismerkednie az ÁSZF-ben leírt vonatkozó szabályokkal és kockázatokkal.

8. EGYÉB FONTOS INFORMÁCIÓK

- 8.1. Ellenkező rendelkezés hiányában nem működünk együtt semmilyen jogi személlyel. Ez vonatkozik az XTB nevében vagy saját számlára eljáró természetes személyekre és szervezeti egységekre, amelyek közvetlenül vagy közvetve brókeri tevékenységet folytatnak, például: befektetési tanácsadás, portfóliókezelés vagy egyéb hasonló szolgáltatások.
- 8.2. Nem engedélyezünk más szervezeteknek vagy személyeknek, hogy a nevünkben készpénzbetéteket vagy egyéb eszközöket fogadjanak el az Ügyféltől. A Tranzakciók lebonyolításához szükséges pénzeszközöket minden esetben kizárólag a Megállapodásban meghatározott Pénzszámlán kell letétbe helyezni.
- 8.3. Ha bármilyen kétsége van a fent említett személyekkel vagy szervezetekkel való együttműködéssel kapcsolatban, mindenképpen vegye fel velünk a kapcsolatot.
- 8.4. Ellenkező rendelkezés hiányában az ügyleteket közvetlenül velünk kötnie kell, és nem járhat el más személy ügynökeként vagy meghatalmazottjaként. Nem jogosíthat fel senkit arra, hogy az Ön nevében ügyleteket kössön, kivéve, ha mi ehhez hozzájárulunk.
- 8.5. Kifejezetten másként nem meghatározott esetben az Ön által nekünk adott utasításokat saját, független befektetési döntéseinek tekintjük. Befektetési döntéseit mindig saját megítélése alapján hozza meg. Befektetési tanácsadási szolgáltatásokat nem nyújtunk.

9. ZÁRÓ RENDELKEZÉSEK

- 9.1. A Megállapodás aláírása előtt gondosan mérlegelje, hogy a szervezett piaci 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 való kereskedéshez kapcsolódó befektetési kockázatokkal és pénzügyi következményekkel.
- 9.3. Kijelenti, hogy teljes mértékben tisztában van a veszteségek kockázatának vállalásának szükségességével. Kockázatvállalás nélkül nem lehet nyereséget elérni az OMI pénzügyi eszközökkel (és töredékjogokkal) történő tranzakciók során.
- 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 az Ön utasításai alapján végrehajtott OMI pénzügyi eszközökkel vagy töredékjogokkal kapcsolatos tranzakciók eredményeként Önnek okozott veszteségeikért való felelősség alól. Kétségtelen, hogy a tranzakció megkötése az Ügyfél független döntésének minősül.