Kockázatfeltáró nyilatkozat

I. Bevezetés

A Capital Com Group Ltd (a „**Társaság**", „**mi**", „**Capital Com**") egy ciprusi befektetési vállalkozás („**CIF**"), amelyet a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdefelügyelet („**CySEC**") szabályoz befektetési és kiegészítő szolgáltatások nyújtására a 463/25 számú engedély alapján, és a Ciprusi Köztársaságban van bejegyezve. Üzleti címünk és bejegyzett székhelyünk: 66 Christaki Kranou, 7. emelet, City Tower, 4042, Germasogeia, Limassol, Ciprus.

II. Cél és jogi keretrendszer

A Társaság az Európai Parlament és a Tanács pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelvének (a „**MiFID II**") rendelkezései szerint működik, amelyet a 2017. évi, Befektetési Szolgáltatásokról és Tevékenységekről, valamint Szabályozott Piacokról szóló törvény (a „**87(I)/2017. törvény**") ültetett át a ciprusi jogba.

A Társaság Kockázatfeltáró nyilatkozata (a „**Nyilatkozat**") tájékoztatást nyújt a meglévő és/vagy potenciális ügyfeleknek („**Ön**" vagy „**ők**") az általuk kereskedhető termékeinkhez kapcsolódó kockázatokról.

Amennyiben Ön csomagolt lakossági és biztosítási alapú befektetési terméknek (a „**PRIIP**") minősülő termékkel kereskedik, rendelkezésére bocsátjuk a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot (a „**KID**"). CFD-k és KO-k esetében a Capital Com a PRIIP előállítója, és biztosítja a vonatkozó KID-et. A platformunkon keresztül elérhetővé tett egyéb PRIIP-termékek esetében (ideértve bizonyos tőzsdén kereskedett termékeket, például ETF-eket/ETN-eket/ETC-ket) forgalmazóként járunk el, és hozzáférést biztosítunk az előállító KID-jéhez (valamint adott esetben a tájékoztatóhoz és/vagy egyéb kibocsátói közzétételekhez, például a KIID-hez).

Minden KID információkat tartalmaz az adott termék jellegéről, költségeiről, kockázatairól és hozamairól, és célja, hogy segítsen Önnek megérteni a terméket, valamint összehasonlítani más termékekkel. A KID-eket az adott termékre vonatkozó bármely tranzakció megkötése előtt tesszük elérhetővé, a PRIIP-rendelettel összhangban. Kereskedés előtt figyelmesen olvassa el ezeket a dokumentumokat.

III. A Társaság által kínált termékek és szolgáltatások

Szolgáltatásainkat kizárólag végrehajtásos alapon nyújtjuk. Ez azt jelenti, hogy Ön saját befektetési döntéseket hoz, és termékeinkkel kapcsolatban nem nyújtunk sem befektetési tanácsadást, sem portfóliókezelést.

Amikor szolgáltatásokat nyújtunk Önnek, a Társaság Megbízásvégrehajtási szabályzatával összhangban az alábbi minőségek egyikében járunk el:

- Megbízóként minden tőzsdén kívüli („**OTC**") ügyletben, amely különbözeti ügyletekre („**CFD-k**") és knock-out opciókra („**KO-k**") vonatkozik, és ezen ügyfélmegbízások egyedüli végrehajtási helyszíneként járunk el.
- Ügynökként Részvényekkel kapcsolatos ügyletek esetében (a jelen Nyilatkozat **1. mellékletében** meghatározottak szerint), az Ön megbízásainak végrehajtás céljából harmadik fél brókerhez történő továbbításával, adott esetben kereskedési helyszínen történő végrehajtásra.

IV. Ügyfélbesorolás, megfelelőség és célpiaci értékelés

Termékeink lakossági és szakmai ügyfelek számára egyaránt elérhetők. A fenti termékekbe történő befektetés vagy az azokkal való kereskedés azonban különböző kockázatokkal jár, amelyekkel tisztában kell lennie. A főbb kockázatok összefoglalását a jelen Nyilatkozat tartalmazza.

A MiFID II-nek és a 87(I)/2017. törvénynek való megfelelés érdekében a Társaság köteles meghatározni termékei célpiacát. Ez segít biztosítani, hogy a Társaság kizárólag olyan Ügyfeleknek nyújtsa szolgáltatásait, akik a célpiaci értékelés alapján a célpiacába tartoznak. A célpiac egy olyan meghatározott ügyfélcsoportot jelöl, amelynek a vállalat igyekszik szolgáltatásait és termékeit igényeik, pénzügyi ismereteik, tapasztalataik és kockázati toleranciájuk alapján nyújtani.

Az egyes termékeknek (pl. CFD-k, KO-k, Részvények) eltérő célpiaca lehet, amely tükrözi a komplexitás, a kockázati profil, a tőkeáttétel és a lehetséges veszteségek közötti különbségeket. Ennek eredményeként Ön bizonyos termékek célpiacába beletartozhat, más termékek célpiacába viszont nem. Pénzügyi szolgáltatások vagy termékek kínálása előtt a Társaság értékeli, hogy azok megfelelnek-e az ügyfél profiljának, befektetési céljainak és az adott termékre vonatkozó kockázatvállalási hajlandóságának.

Nem összetett termékek esetében (például bizonyos Részvények), amikor kizárólag végrehajtásra irányuló befektetési szolgáltatásokat nyújtunk, és a

MiFID II szerinti kizárólag végrehajtásra vonatkozó mentesség feltételei teljesülnek, a Capital Com nem végez megfelelőségvizsgálatot. Ezért figyelmeztetjük Önt, hogy nem részesül a megfelelőségre vonatkozó üzletviteli szabályok által biztosított megfelelő védelemben.

A szabályozott piacra bevezetett Részvények általában nem összetettnek minősülnek. Bizonyos tőzsdén kereskedett termékek azonban (ideértve a strukturált termékeket, a tőkeáttételes és/vagy inverz ETF-eket, valamint bizonyos, nem UCITS alapján szabályozott ETF-eket) összetettnek minősülhetnek.

Amennyiben összetett befektetési termékekkel kíván kereskedni (ideértve a CFD-ket és KO-kat), megfelelőségi kérdőívet kell kitöltenie, hogy felmérhessük, rendelkezik-e a szükséges ismeretekkel és tapasztalattal az érintett kockázatok megértéséhez. A megfelelőségvizsgálat nem minősül befektetési tanácsadásnak, és nem jelenti az Ön befektetési céljaira vonatkozó alkalmasság értékelését sem; azt kizárólag annak ellenőrzése céljából végezzük, hogy Ön képes-e megérteni a Társaság által kínált pénzügyi eszközök kockázatait.

V. Termékspecifikus kockázatok

A. Befektetés részvényekbe

Részvények

A részvények egy adott cég vagy vállalat tulajdonjogát képviselik. Részvény vásárlásával Ön részvényessé válik, és bizonyos jogokra lehet jogosult, például osztalékra (ha osztalékfizetésre kerül sor), törzsrészvények esetében pedig a részvényesi közgyűléseken történő szavazás jogára. A Részvények nem nyújtanak tőkevédelmet vagy garantált hozamot.

Általában a részvény ára elsősorban a cég teljesítményétől függ – ha a cég jól teljesít, a részvény ára jellemzően emelkedik, és ha a cég nehézségekkel küzd, a részvény ára csökkenhet. A részvényárfolyamok hirtelen és jelentős mértékben is elmozdulhatnak, és a múltbeli teljesítmény nem garantálja a jövőbeli eredményeket.

- Amennyiben egy vállalat fizetésképtelenné válik vagy felszámolás alá kerül, a törzsrészvények tulajdonosai a kifizetési sorrend végén állnak. Ez azt jelenti, hogy a részvényesek nem részesülhetnek kifizetésben, amíg az összes többi adósságot és kötelezettséget (például a hitelezők és kötvényesek felé fennálló tartozásokat) nem rendezik. Ilyen körülmények között elveszítheti a teljes befektetett összeget.

- A **kockázat megítélése** az egyik kulcsfontosságú tényező, amely befolyásolja a részvényárakat. Egy vállalat Részvényeinek árát jelentős mértékben befolyásolja a befektetői hangulat és a piacnak a vállalat jövőbeli kilátásaira vonatkozó megítélése. Ha a befektetők optimisták a cég jövőjével kapcsolatban, a részvényárfolyam emelkedhet. Ezzel szemben, ha pesszimista vagy negatív a hangulat, a részvényárfolyam csökkenhet. Például, ha a befektetők elveszítik a bizalmukat a cég iránt, a részvényárfolyam csökkenhet, és ha ebben az időben úgy dönt, hogy elad, akkor veszteséget szenved el. Még ha a részvényárfolyam később helyre is áll, nincs garancia arra, hogy visszakapja az eredetileg befektetett összeget.
- Ezenkívül a részvényárak ingadozók lehetnek, és különböző külső tényezők, például a gazdaság változásai, a kamatlábak, az ágazati teljesítmény vagy akár a szélesebb piaci trendek is befolyásolhatják őket. Ezért a részvényekbe való befektetés eredendő kockázatokkal jár, és a befektetőknek fel kell készülniük a veszteségek lehetőségére, különösen rövid távon, ha a piaci feltételek kedvezőtlenek. Stresszes vagy volatilis piaci körülmények között csökkenhet a likviditás, és nehézzé vagy lehetetlenné válhat a részvények kívánt áron vagy késedelem nélküli eladása. A részvénnyel való kereskedést fel is függeszthetik.
- Az olyan vállalati események, mint az egyesülések, felvásárlások, tőkeemelések, jegyzési jogok kibocsátása, részvényfelosztások, fordított részvényfelosztások vagy tőzsdei kivezetések befolyásolhatják befektetése értékét, és felhígulást eredményezhetnek.
- Ha a részvények devizaneme külföldi deviza, az árfolyam-ingadozások befolyásolhatják befektetése értékét és az esetleges hozamokat, amikor azokat az Ön hazai devizájára átváltják.

A tranzakciós költségek, jutalékok, árrések, adók és egyéb díjak csökkenthetik befektetése teljes hozamát.

Ezért a Részvényekbe történő befektetés eredendő kockázatokkal jár, és fel kell készülnie a veszteségek lehetőségére, különösen rövid távon, ha a piaci feltételek kedvezőtlenek.

Törtrészvények

A Törtrészvények lehetővé teszik, hogy egy olyan részvényjellegű eszköz (pl. részvények, ADR-ek, ETF-ek, ETN-ek, ETC-k stb.) töredékébe fektessen be, amellyel egyébként kizárólag egész egységben kereskednek, és amelyet így jegyeznek. A Törtrészvények bizalmi konstrukció keretében biztosítottak, amelynek keretében az alapul szolgáló, biztonságos letétkezelésben tartott részvény jogi tulajdonjoga könyveinkben és nyilvántartásainkban elkülönítve kerül nyilvántartásra, míg Ön az érintett eszközre vonatkozó tört kitettségével

arányosan a törtrészvény-érdekeltség kedvezményezetti tulajdonosa. Míg a Részvények egész egységeivel (pl. részvényekkel, ADR-ekkel, ETF-ekkel, ETN-ekkel és ETC-kel) szabályozott kereskedési helyszíneken kereskednek, azok töredékeivel nem.

A Törtrészvények nem minősülnek az alapul szolgáló kibocsátó által kibocsátott külön pénzügyieszköz-osztálynak. Az Ön jogai a törtrészvény-struktúrát szabályozó szerződéses konstrukcióból erednek, és eltérhetnek az egész részvények közvetlen jogi tulajdonjogához kapcsolódó jogoktól. A szavazati jogok és bizonyos vállalati eseményekben való részvétel korlátozott lehet, vagy arányosan kezelhetők szabályzatainkkal összhangban.

A Törtrészvények nem nyújtanak tőkevédelmet vagy garantált hozamot. Értékük az alapul szolgáló eszköz piaci árával összhangban ingadozik. Elveszítheti a befektetett összeg egy részét vagy egészét.

Mivel a töredékeket önállóan nem vezetik be szabályozott piacra, a likviditás a végrehajtási szabályainktól függ. Bizonyos piaci körülmények között nehézzé vagy lehetetlenné válhat törtrészvény-érdekeltsége kívánt áron vagy késedelem nélküli elidegenítése.

Ön nemcsak az alapul szolgáló eszköz piaci kockázatának van kitéve, hanem az alapul szolgáló **egész egységeket tartó szervezethez kapcsolódó működési és partnerkockázatoknak is.**

Mielőtt Törtrészvényekbe fektetne, győződjön meg arról, hogy érti azok jogi struktúráját, a hozzájuk kapcsolódó jogokat és az érintett konkrét kockázatokat.

ADR-ek (amerikai letéti igazolások)

Az amerikai letéti igazolások (**az** „ADR-ek") olyan, amerikai letéteményes bank által kibocsátott igazolások, amelyek egy külföldi (nem amerikai) társaság meghatározott számú Részvényét képviselik. Az ADR-ekkel amerikai székhelyű kereskedési helyszíneken kereskednek, és céljuk, hogy lehetővé tegyék a befektetők számára a nem amerikai kibocsátókkal szembeni kitettség megszerzését ezeken a helyszíneken keresztül. Termékjellemzőik, teljesítményük, valamint főbb kockázataik és előnyeik tekintetében az ADR-ek nagy vonalakban összhangban vannak a Részvényekkel. Az ADR-ek azonban érzékenyek a pénzügyi piacok valamennyi fő kockázatára.

Tőzsdén kereskedett termékek (pl. ETF-ek, ETN-ek, ETC-k)

- ***A tőzsdén kereskedett alapok (az „ETF-ek")*** olyan kollektív befektetési termékek, amelyek egységeit/részvényeit tőzsdére vagy más kereskedési helyszínre vezették be. Az ETF-eket általában úgy alakítják ki, hogy egy referenciaindex, szektor, eszközkosár vagy befektetési stratégia teljesítményét kövessék. Bár az ETF-ekkel részvényekhez hasonlóan kereskednek, piaci áruk időnként eltérhet az alapul szolgáló állományok értékétől (nettó eszközérték), teljesítményük pedig eltérhet a referenciamutató teljesítményétől (követési eltérés/követési hiba). Azzal is tisztában kell lennie, hogy az ETF-ek likviditása a piaci feltételektől és az alapul szolgáló állományok likviditásától függ.
- ***A tőzsdén kereskedett árupiaci termékek (az „ETC-k")*** olyan tőzsdén kereskedett hitelviszonyt megtestesítő eszközök, amelyek célja árucikkekkel (például nemesfémekkel, energiatermékekkel vagy mezőgazdasági árucikkekkel) vagy árupiaci származtatott szerződésekkel szembeni kitettség biztosítása. Az ETC ára közvetlenül vagy közvetetten az alapul szolgáló eszköz teljesítményéhez kapcsolódik. Az ETC passzívan követi annak az árucikknek vagy árupiaci indexnek a teljesítményét, amelyre hivatkozik.
- ***A tőzsdén kereskedett kötvények (az „ETN-ek")*** tőzsdén kereskedett hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, amelyeket jellemzően pénzügyi intézmény bocsát ki, és amelyeket úgy alakítottak ki, hogy egy referenciaindex vagy alapul szolgáló eszköz teljesítményét kövessék. Az ETN ára közvetlenül vagy közvetetten az alapul szolgáló eszköz teljesítményéhez kapcsolódik. Az ETN passzívan követi annak az alapul szolgáló eszköznek a teljesítményét, amelyre hivatkozik.

Termékjellemzőik, teljesítményt meghatározó tényezőik és főbb kockázataik tekintetében az ETF-ek, ETC-k és ETN-ek általában összhangban vannak a Részvényekkel, de struktúrájukhoz kapcsolódó további kockázatokkal is járhatnak (ideértve a követési hibát, az árucikk-specifikus kockázatokat és a kibocsátói/partnerkockázatot).

A Részvényekhez kapcsolódó kockázatok:

1. **Az automatikus devizakonverziók befolyásolhatják a Részvényeken elért hozamokat**
   Amennyiben a Részvények devizaneme eltér az Ön fiókjának devizanemétől, automatikus devizakonverziókra kerülhet sor vételi megbízásokkal, eladási oldali elszámolással, osztalékfizetésekkel vagy más vállalati eseményekből eredő kifizetésekkel kapcsolatban.

Vételi megbízások esetében, ha a Részvény devizaneme nem a fiók devizaneme, a vonatkozó devizakonverzió alkalmazásra kerül, és a devizaárfolyam a végrehajtás időpontjában rögzül. Eladási megbízások esetében konverziókra kerülhet sor az eladási oldali elszámolással, valamint adott esetben osztalékokkal és más vállalati eseményekből eredő kifizetésekkel kapcsolatban. Az ilyen konverziók olyan időpontokban vagy árfolyamokon történhetnek, amelyek kedvezőtlenek lehetnek Önre nézve.

Ennek eredményeként az árfolyammozgások és a konverzió időzítése befolyásolhatják a kapott bevételek vagy jövedelem értékét, és csökkenthetik a hozamokat, függetlenül az alapul szolgáló eszköz teljesítményétől vagy a szélesebb piaci mozgásoktól.

2. **A részvénnyel való kereskedést fel lehet függeszteni vagy le lehet állítani**
   A Részvényekkel való kereskedés szabályozói intézkedés, tőzsdei kivezetés, vállalati események vagy piaci feltételek miatt felfüggeszthető, korlátozható vagy megszüntethető. Ilyen körülmények között előfordulhat, hogy nem tud kereskedni az érintett Részvényekkel, vagy a pozíciók rövid határidővel, potenciálisan kedvezőtlen árakon kerülhetnek lezárásra.

   Ilyen körülmények között megbízásait elutasíthatják vagy törölhetik, és előfordulhat, hogy pozíciókat kell lezárnia, vagy pozíciókat zárhatnak le, ha ez az alkalmazandó szabályoknak vagy működési korlátoknak való megfeleléshez szükséges.

3. **A vállalati események befolyásolhatják az Ön jogosultságait**
   A vállalati események a kibocsátó által kezdeményezett olyan események, amelyek befolyásolhatják egy pénzügyi eszköz jogait, értékét, struktúráját, likviditását vagy forgalomképességét. Ezek az események lehetnek kötelezőek (automatikusan alkalmazandók) vagy önkéntesek (befektetői választást igényelnek).

   A vállalati események kezelése letétkezelési szabályoktól, elszámolási infrastruktúrától és közvetítői láncoktól függ, amelyek nem állnak közvetlen ellenőrzésünk alatt. Mivel az értékpapírokat általában összevont vagy gyűjtőszámlás letétkezelési struktúrákon keresztül tartják, a vállalati események összevont alapon kerülhetnek feldolgozásra, és működési korlátoknak lehetnek kitéve. Ennek eredményeként:
   - az Ön állományainak korrekciói (ideértve a mennyiségben, értékben vagy készpénzegyenlegekben bekövetkező változásokat) kerekítési, allokációs vagy időzítési eltéréseket tükrözhetnek;

- a törtrészvény-jogosultságok kerekíthetők, készpénzzel helyettesíthetők, értékesíthetők, módosíthatók vagy más módon feldolgozhatók a működési megvalósíthatósággal és a piaci gyakorlattal összhangban;
- a feldolgozási határidők a magasabb szintű közvetítőktől és piaci rendszerektől függhetnek, és késedelmet szenvedhetnek.

Bizonyos önkéntes vállalati eseményekben való részvétel (például jegyzési jogok, nyilvános vételi ajánlatok, csereajánlatok vagy hasonló választási lehetőségek) korlátozott vagy nem elérhető lehet letétkezelési, elszámolási, közvetítői vagy működési korlátok miatt. Amennyiben a részvételt lehetővé tesszük, a választások azonos fiókon belül ugyanazon eszköz valamennyi érintett állományára egységesen alkalmazhatók, és előfordulhat, hogy megosztott vagy eltérő választások nem támogatottak.

Jogait (adott esetben) kizárólag rajtunk keresztül gyakorolhatja, működési korlátok, határidők és a harmadik felektől kapott információk függvényében.

ADR-ek: Amennyiben az ADR alapul szolgáló Részvényei szavazati és/vagy osztalékjogokkal járnak, az ADR-tulajdonos jogosult lehet e jogok gyakorlására, a letéteményesi megállapodás feltételeitől függően. Felhívjuk figyelmét, hogy az osztalékfizetések nem garantáltak, mivel azok a kibocsátó mérlegelésétől függenek, és csökkenthetők, késleltethetők vagy törölhetők. Az osztalék megállapításáról és kifizetéséről a kibocsátó saját hatáskörben dönt, és adók alkalmazhatók, amelyek csökkenthetik a kapott nettó osztalék összegét, ami kedvezőtlenül befolyásolhatja az Ön által kapott osztalék teljes értékét.

4. Előfordulhat, hogy nem tudja gyakorolni szavazati jogait

A szavazati jogok gyakorlását a lehető legnagyobb gondossággal, valamint akkor segítjük elő, ha ehhez elegendő idő és információ áll rendelkezésünkre. Előfordulhatnak azonban olyan esetek, amikor Ön nem tudja közvetlenül vagy egyáltalán gyakorolni szavazati jogait, vagy a szavazatok összevonásra kerülhetnek. Ez korlátozhatja az Ön lehetőségét arra, hogy befolyásolja a vállalati döntéseket.

5. A szokásos piaci nyitvatartási időn kívüli kereskedés további kockázatokkal jár

A szokásos piaci nyitvatartási időn kívüli kereskedés alacsonyabb likviditással, magasabb volatilitással és adott esetben szélesebb árrésekkel járhat. A meghosszabbított kereskedési időben érvényes árak adott esetben jelentősen eltérhetnek a rendes kereskedési időszakokban

érvényes áraktól, ami növeli a kedvezőtlen végrehajtás vagy a veszteségek kockázatát. A végrehajtás minősége és az árképzési mechanizmusok eltérhetnek a rendes piaci nyitvatartási időben alkalmazandóktól.

6. Elszámolási késedelmek fordulhatnak elő

A Részvényekkel kapcsolatos ügyletek elszámolási folyamatoknak vannak kitéve, amelyek piaci, partneri vagy működési problémák miatt meghiúsulhatnak vagy késedelmet szenvedhetnek. Ez késedelmet eredményezhet a tulajdonjog átruházásában, a készpénzbevétel beérkezésében vagy a fiókján végrehajtott pénzügyi korrekciókban. Az elszámolás befejezéséig előfordulhat, hogy az érintett készpénzbevétel nem vehető fel, és Ön korlátozottan férhet hozzá az ilyen bevételekhez.

Amennyiben egy ügyletet a kereskedési helyszín, a partner vagy az érintett ügyletkötést követő infrastruktúra töröl, korrigál vagy visszafordít, előfordulhat, hogy vissza kell fordítanunk, törölnünk kell vagy módosítanunk kell a tranzakciót, és ennek megfelelően ki kell igazítanunk az Ön fiókját. Az elszámolás befejezéséig előfordulhat, hogy a jogi tulajdonjog nem kerül teljes mértékben átruházásra, és a kapcsolódó jogok nem gyakorolhatók teljes mértékben.

7. Eszközeit partneri vagy letétkezelési hibák érinthetik

Eszközei partnerkockázatnak, letétkezelési kockázatnak és elkülönítési kockázatnak lehetnek kitéve. Ezek a kockázatok eredhetnek a Társaság, a végrehajtó brókerek (ideértve azokat a brókereket is, amelyekkel Részvényekre vonatkozó megbízások végrehajtása érdekében együttműködünk), letétkezelők, alletétkezelők, elszámolóházak vagy elszámolási ügynökök mulasztásából, fizetésképtelenségéből vagy nemteljesítéséből, illetve az elkülönítési szabályok hibáiból. Fizetésképtelenség, működési hiba vagy elkülönítési hiányosságok esetén késedelmes elszámolást, az eszközeihez való korlátozott vagy késedelmes hozzáférést, illetve bizonyos esetekben állományai részleges elvesztését tapasztalhatja.

Bár az ügyféleszközöket az alkalmazandó szabályozási követelményeknek megfelelően tartjuk, az elkülönítés nem szüntet meg minden kockázatot, és előfordulhat, hogy nem nyújt teljes védelmet egy érintett harmadik fél mulasztása vagy rendszerszintű zavar esetén.

Amennyiben az eszközöket összevont letéti számlákon tartják, a letétkezelőnél vagy alletétkezelőnél fennálló, egyeztetetlen hiányt az érintett ügyfelek között arányosan lehet felosztani. Szélsőséges körülmények

között az eszközök visszaszerzése fizetésképtelenségi eljárásoktól függhet, és hosszabb időt vehet igénybe.

8. A Törtrészvények kockázatai

A Törtrészvények esetében, amennyiben ez működési szempontból megvalósítható, az alapul szolgáló eszközből eredő gazdasági és egyéb jogokat (például osztalékokat és bizonyos vállalati eseményekhez kapcsolódó jogosultságokat) általában az Ön törtrészvény-állományával arányosan továbbítjuk Önnek. Bizonyos jogok és jogosultságok azonban (ideértve a Törtrészvények transzferét is) működési korlátok miatt korlátozottak lehetnek.

A törtrészvény-állományokat működési szabályainknak megfelelően kerekíthetjük (például meghatározott számú tizedesjegyre). Ennek eredményeként a kis összegű osztalékok vagy a vállalati eseményekhez kapcsolódó törtrészvény-jogosultságok kerekítésre, készpénzben történő kiegyenlítésre kerülhetnek, késedelmet szenvedhetnek, vagy nem fizethetők ki, amennyiben ez működési szempontból nem megvalósítható.

Tekintettel arra, hogy a Törtrészvényekkel tőzsdén kívüli alapon kereskednek, likviditásuk korlátozottabb lehet, mint a megfelelő egész eszközé, és a végrehajtást befolyásolhatják a piaci feltételek, valamint a végrehajtási szabályokon keresztül biztosított rendelkezésre álló likviditás.

9. A Részvénytranszfer kockázatai

A Részvények más közvetítőhöz történő transzfere működési, letétkezelési és elszámolási korlátoknak van kitéve. Bizonyos eszközök, ideértve a törtrészvény-állományokat vagy az omnibusz konstrukciókon keresztül tartott értékpapírokat, nem feltétlenül átvihetők.

A transzfer során pozíciói átmenetileg nem lehetnek elérhetők kereskedésre, és Ön továbbra is ki van téve a piaci kockázatnak. A transzferek késedelmet szenvedhetnek, elutasíthatók, vagy szükségessé tehetik az érintett eszközök értékesítését.

10. A Részvénymegbízások nem módosíthatók, csak törölhetők

Miután részvénymegbízást adott le, azt nem módosíthatja. Ha olyan megbízást kíván módosítani, amelyet még nem hajtottak végre, törölnie kell a megbízást (amennyiben a törlés még lehetséges), és újat kell leadnia. Előfordulhat, hogy a törlés nem lehetséges, ha a megbízást már végrehajtották (részben vagy egészben), vagy végrehajtása folyamatban van.

11. ADR-specifikus kockázatok

Az ADR-ekre letéti díjak, forrásadók, valamint a letéti megállapodás feltételei vonatkozhatnak. Ezek a tényezők csökkenthetik a hozamokat, illetve befolyásolhatják az osztalékok és a vállalati eseményekhez kapcsolódó jogosultságok időzítését és elérhetőségét. Az ADR-befektetésekre a vonatkozó letéteményesi megállapodás feltételei irányadók, amelyek korlátozhatják vagy befolyásolhatják bizonyos jogok gyakorlását.

B. Kereskedés tőzsdén kívüli származtatott termékekkel

Különbözeti ügyletek (CFD-k)

A CFD egy olyan származtatott pénzügyi eszköz, amelynek árát az alapul szolgáló eszköz ára alapján határozzák meg. A CFD-kkel tőzsdén kívül kereskednek, és a tranzakcióban nem vesz részt tőzsde vagy más külső végrehajtási helyszín. A CFD-k nagyobb kockázattal járnak, mint a tőzsdén elérhető termékekbe való befektetés, mivel a piaci likviditás nem garantálható, és nehezebb lehet lezárni egy meglévő pozíciót. Az általunk meghatározott árak és egyéb feltételek összhangban vannak a Megbízásvégrehajtási szabályzatunkban található legjobb végrehajtás biztosítására vonatkozó kötelességünkkel, valamint a Megbízásvégrehajtási szabályzatunkkal és az Általános Szerződési Feltételeinkkel.

A Capital Com szolgáltatásai lakossági ügyfelek, szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek számára elérhetők. A CFD-k magas kockázattal járó és bonyolult pénzügyi termékek, amelyeket általában spekulációs célokra használnak, és nem alkalmasak mindenki számára. A CFD-k nem alkalmasak az úgynevezett „vásárlás és megtartás" („buy and hold") kereskedésre, ezért ha az ügyfélnek nincs elég ideje arra, hogy rendszeresen figyelemmel kísérje az ilyen befektetéseket, nem javasolt CFD-kkel kereskednie.

Külön tájékoztatás spanyolországi lakosok számára. A Társaság CFD-kereskedést kínál. A CFD összetett és nehezen érthető termék. A Spanyol Nemzeti Értékpapírpiaci Bizottság (a „**Comisión Nacional del Mercado de Valores**" vagy „**CNMV**") úgy véli, hogy általánosságban a CFD-k nem megfelelőek a lakossági ügyfelek számára, összetettségük és az azokkal járó kockázatok miatt. A CFD tőkeáttételes termék, és az elszenvedett veszteségek meghaladhatják a kezdetben befektetett összeget. A kezdetben befektetett összeg a pozíció megnyitásához szükséges kezdeti fedezetnek felel meg.

Példa egy CFD működésére

Az ABC nevű cég egy részvénytársaság, amely a Londoni Értéktőzsdén van jegyezve. Meglátása szerint az ABC tőzsdén jegyzett részvényei alulértékeltek, és az áruk emelkedni fog. A részvény ára a tőzsdén 60/65. Ez azt jelenti, hogy 60 €-ért tudja eladni vagy 65 €-ért megvásárolni. Az eladási ár és a vételi ár közötti különbség az úgynevezett „árrés" (spread).

Úgy dönt, hogy vásárol 40 CFD-t az ABC részvényein 65 €/CFD áron. A pozíciójának értéke tehát 2600 € (40 x 65 €).

A tőkeáttétel lehetővé teszi, hogy nagyobb pozíciókkal kereskedjen, mint a rendelkezésre álló tőkéje. Tehát valójában nem kell 2600 €-t fizetnie. A fizetett összeg a szükséges fedezet mértékétől függ. Ha a szükséges fedezet 20%, akkor a minimális kezdeti összeg 520 € (2600 € x 20%). A kezdeti összeghez viszonyított nyereség attól függ, hogy milyen áron zárja le a pozícióját (vagyis mikor adja el a CFD-t).

Ha az ABC ára 5%-ot csökken (60/65€-ról 57/61,75€-ra), akkor a pozíció nyitásának és lezárásának ára közötti különbséget veszíti el, megszorozva az ügylet méretével, például a vesztesége (65-61,75)*40=130 €.

Az ilyen ügylet megkötésekor fizetendő egyetlen költség a spread, amely például 200 EUR, azaz (65–60) × 40. Az árrés mellett, ha bármely pozíció a nyitás utáni napon is nyitva marad, akkor egynapos finanszírozási kiigazítás / swap kerül elszámolásra, amely terhelésként vagy jóváírásként jelenhet meg a fiókján. Az egynapos finanszírozási korrekciók vagy swapok a weboldalon és a kereskedési alkalmazásban találhatók. Tudatában kell lennie annak, hogy egyéb költségek, például adók is felmerülhetnek, amelyeket nem a Társaságon keresztül fizetnek meg, illetve nem a Társaság vet ki. Az Ön kizárólagos felelőssége, hogy viselje ezeket a kiegészítő költségeket.

A CFD-k kereskedésével járó díjak túlszárnyalhatják az ügyletből származó bruttó nyereségeket.

A CFD-kereskedés kockázatos, és nem mindenki számára alkalmas. Amennyiben úgy dönt, hogy kereskedési jogviszonyt létesít velünk, fontos, hogy folyamatosan tisztában legyen az ezzel járó kockázatokkal, rendelkezzen megfelelő pénzügyi forrásokkal e kockázatok viselésére, és pozícióit körültekintően figyelemmel kísérje. Ha bármilyen kételyei vannak a fennálló kockázatokkal kapcsolatban, javasolt a szakmai tanácsadás igénybevétele.

A jelen Nyilatkozat általános leírást nyújt a tőzsdén kívüli CFD-kereskedéssel kapcsolatos kockázatokról. A jelen Nyilatkozat nem magyarázza el a CFD-kereskedéssel járó összes kockázatot, illetve azt, hogy milyen kapcsolatban állnak ezek a kockázatok a személyes körülményeivel.

A CFD-kereskedés a tőke elvesztésének magas kockázatával jár. Nyomatékosan javasoljuk, hogy ne fektessen be olyan pénzt, amelynek elvesztését nem engedheti meg magának.

Knock-out opciók (KO-k)

A KO-k származtatott pénzügyi eszközök, amelyek lehetővé teszik, hogy a vevő egy adott mögöttes eszköz árfolyamának irányára spekuláljon az Opciós ár megfizetése ellenében (az online kereskedési platformon „készpénzösszeg" néven is szerepel), amelyek értéktelenné válhatnak, ha az adott mögöttes eszköz ára eléri a KO-szintet.

A KO-szint a mögöttes eszköz egy előre meghatározott árszintje, amelynek elérése esetén a KO-ügylet nulla értéken automatikusan megszűnik. A KO-szintet a kereskedő a kereskedés megkezdésekor választja ki, amikor Call vagy Put irányt választ.

A Capital Com szolgáltatásai lakossági ügyfelek, szakmai ügyfelek és elfogadható partnerek számára elérhetők. A KO-k magas kockázattal járó és bonyolult pénzügyi termékek, amelyeket általában spekulációs célokra használnak, és nem alkalmasak mindenki számára. Rövid távú jellegük és a piaci mozgásoknak való kitettségük miatt a KO-k nem alkalmasak passzív vagy hosszú távú befektetési stratégiákra. Szerkezetük aktív nyomon követést igényel, mivel gyors és jelentős értékváltozásoknak vannak kitéve. Ezzel összhangban, ha az ügyfélnek nincs elég ideje arra, hogy rendszeresen figyelemmel kísérje az ilyen befektetéseket, nem javasolt KO-kkal kereskednie.

Egy KO opció működésének példái

1. X cég kereskedése az NYSE-en elérhető, a jelenlegi ára pedig (Call 101, Put 99). Az ügyfél egy Call KO-t választ, arra spekulálva, hogy a mögöttes eszköz, vagyis az X vállalat ára emelkedni fog. Az ügyfél úgy dönt, hogy 2 Call KO-ügyletet nyit, és a KO-szintet 50 $-ra állítja be.

Az ügyfél 102 $-t fizet az ügylet megnyitásához (Opciós ár), amely az ügyletbe való belépés kezdeti költsége, és a következőképpen kerül kiszámításra:

KO Callok esetében: (Nyitóár – KO-szint) × mennyiség = (101−50) × 2 = 51 × 2 = 102 $

Később az X cég ára 120 $-ra emelkedik. Az egyes KO-ügyletek értéke így már 70 $. Az ügyfél úgy dönt, hogy mindkét KO-ügyletet lezárja, és 38 $ nyereséget ér el, amelynek kiszámítása a következő:

Új érték/ügylet: Jelenlegi ár - KO-szint = 120 - 50 = 70

Mivel az ügyfél 2 ügyletet nyitott, a 2 ügylet összértéke:

Teljes érték = 70 × 2 = 140 $

Az ügyfél lezárja az ügyletet, és nyereséget valósít meg:

Nyereség = teljes érték – kifizetett opciós ár = 140 – 102 = 38 $

2. Egy másik ügyfél 5 Put KO-ügyletet nyit a mögöttes Z árucikken, amelynek ára jelenleg 250 $, arra spekulálva, hogy a Z árucikk ára csökkenni fog. Az ügyfél a KO-szintet 300-ra állítja. Az ügyfél 250 $-t fizet az ügylet megnyitásához (50 $ minden KO-ügylet után).

   Opciós ár mennyiségenként = (KO-szint – aktuális ár) × mennyiség = (300 – 250) × 1 = 50 $

   Az ügyfél 250 $-t fizet az ügylet megnyitásához (5 ügylet, 50 $-os áron).

   Később a Z árucikk ára 220$-ra csökken, és az ügyfél 2 Put KO-ügyletet zár le 80$-ért darabonként.

   A számítások a következők:

   Érték mennyiségenként = KO-szint – aktuális ár = 300 – 220 = 80 $

   Mivel az ügyfél 5 ügyletet nyitott, az összérték:

   Teljes érték = 80 × 5 = 400 $

Az ügyfél úgy dönt, hogy 2 mennyiséget zár le, darabonként 80 $ értéken, ami összesen:

2 mennyiség lezárásából származó érték = 80 × 2 = 160 $

A hátralévő 3 ügylet még hozhat potenciális nyereséget, ha az ár továbbra is csökken.

Ekkor a Z árucikk ára hirtelen 301 $-ra emelkedik. A 3 megmaradt KO-ügylet értéktelenné válik, mert az alapul szolgáló eszköz ára elérte vagy meghaladta az ügyfél által meghatározott KO-szintet.

Ezért a fennmaradó 3 ügylet összesen 0 $ értéket eredményez, mivel a knock-out szint elérése miatt megszűnnek.

A végén az Ügyfél -90 $ veszteséget könyvelt el, amelynek kiszámítása a következő:

Teljes veszteség = kifizetett opciós ár – 2 mennyiség értéke = 250 – 160 = 90 $

Az Opciós ár mellett, ha bármely ügylet a nyitás utáni napon is nyitva marad, akkor egy egynapos finanszírozási kiigazítás díj kerül felszámolásra, amely terhelésként vagy jóváírásként jelenhet meg a fiókján. Az egynapos finanszírozás kiigazítások tarifái megtalálhatók a weboldalon és a kereskedési alkalmazásban. Felhívjuk figyelmét arra a lehetőségre, hogy egyéb díjak, például adók is létezhetnek, amelyeket nem a Társaság számít fel és nem neki kell fizetni. Az Ön kizárólagos felelőssége, hogy viselje ezeket a kiegészítő költségeket.

A KO-k kereskedésével járó díjak meghaladhatják az ügyletből származó bruttó nyereségeket.

A KO-kereskedés kockázatos, és nem mindenki számára alkalmas. Amennyiben úgy dönt, hogy kereskedési jogviszonyt létesít velünk, fontos, hogy folyamatosan tisztában legyen az ezzel járó kockázatokkal, rendelkezzen megfelelő pénzügyi forrásokkal e kockázatok viselésére, és ügyleteit körültekintően figyelemmel kísérje. Ha bármilyen kételyei vannak a fennálló kockázatokkal kapcsolatban, javasolt a szakmai tanácsadás igénybevétele.

A jelen Nyilatkozat általános leírást nyújt a tőzsdén kívüli KO-kereskedéssel kapcsolatos kockázatokról. A jelen Nyilatkozat nem magyarázza el a KO-kereskedéssel járó összes kockázatot, illetve azt, hogy milyen kapcsolatban állnak ezek a kockázatok a személyes körülményeivel.

A KO-kereskedés a tőke elvesztésének magas kockázatával jár. Nyomatékosan javasoljuk, hogy ne fektessen be olyan pénzt, amelynek elvesztését nem engedheti meg magának.

Tőzsdén kívüli termékekhez kapcsolódó kockázatok (CFD-k és KO-k):
A Capital Com-nál CFD- és/vagy KO-ügylet megkötésével az ügyfél tudomásul veszi, megérti és elfogadja a következőket:

1. **A CFD- és KO-kereskedés rendkívül spekulatív és kockázatos.**
   A CFD-kkel és KO-kkal való kereskedés rendkívül spekulatív, jelentős veszteségkockázattal jár, és nem minden befektető számára alkalmas. A CFD-k és a KO-k kockázatos befektetéstípusnak számítanak, és komoly veszteségeket eredményezhetnek.

   A CFD-k és a KO-k csak olyan ügyfelek számára alkalmasak, akik:
   - ➢ megértették és készen állnak vállalni a velük járó gazdasági, jogi és egyéb kockázatokat;
   - ➢ tapasztaltak és megfelelő tudással rendelkeznek a CFD-k és/vagy KO-k és a mögöttes eszközök kereskedése terén; és
   - ➢ pénzügyileg képesek vállalni a fedezetet meghaladó komoly veszteségeket.

2. **A CFD-k és a KO-k kockázatosak, és nem mindenki számára megfelelőek.**
   Mielőtt a Társaság fiókot nyitna Önnek, a Társaság köteles felmérni, hogy a termékei és/vagy szolgáltatásai megfelelők-e az Ön számára, és figyelmeztetnie kell Önt, ha az Ön által biztosított információk alapján bármely termék vagy szolgáltatás nem megfelelő.

   Kérhetünk Öntől információkat a pénzügyi eszközeiről és bevételeiről. Nem követjük figyelemmel az Ön nevében, hogy a hozzánk utalt pénzösszeg vagy a nyereségei és veszteségei összhangban vannak-e ezekkel az információkkal. Az Ön felelőssége, hogy felmérje, hogy a pénzügyi forrásai megfelelők-e, illetve milyen szintű kockázatot vállal.

   Ha az ügyfelet figyelmeztettük, hogy egy adott CFD és/vagy KO nem megfelelő a számára, és mégis úgy dönt, hogy kereskedik a Társaságnál,

akkor az ügyfélről feltételezhető, hogy megerősítette, hogy tisztában van az ügylettel járó kockázatokkal, és elfogadja őket.

3. **A tőzsdén kívüli kereskedés sajátos kockázatokkal jár**
   Amikor CFD-kkel vagy KO-kkal kereskedik nálunk, a megbízások nem elismert vagy kijelölt befektetési tőzsdén kerülnek végrehajtásra, hanem közvetlenül a brókerrel, az úgynevezett tőzsdén kívüli (OTC) kereskedés keretében. Minden nálunk megnyitott pozíciót/ügyletet szintén nálunk kell lezárni; azokat nem lehet átruházni, illetve más szervezetnél lezárni. A tőzsdén kívüli ügyletek magasabb kockázattal járhatnak, mint a tőzsdén történő ügyletekbe való befektetés, mivel nincs tőzsdepiac, amelyen egy nyitott pozíció/ügylet lezárható. Esetenként lehetetlen lehet egy meglévő pozíció/ügylet lezárása, egy tőzsdén kívüli ügyletből származó pozíció/ügylet értékének felmérése, vagy a kockázatnak való kitettség felmérése. Nincs központi elszámolás és nincs garancia bármely más fél által, az Ön felé irányuló fizetési kötelezettségeinkre, ezért a Capital Com-nál hitelkockázatnak van kitéve. Csak a Capital Com-hoz fordulhat a fiókján található ügyletek teljesítményével és bármilyen fedezet visszatérítésével kapcsolatban.

4. **Árfolyamrés-kockázat**
   A pénzügyi piacok hajlamosak a gyors ingadozásra, és a termékeink árai ezt tükrözni fogják. Az árfolyamrés-kockázat a piaci volatilitásból eredő kockázat. Rés akkor keletkezik, amikor a CFD-ink vagy KO-ink árai hirtelen egy adott szintről egy másikra kerülnek, anélkül, hogy áthaladnának a kettő közötti szinten. Ennek eredményeként esetenként nem lesz lehetősége, hogy megbízást adjon le vagy a platform végrehajtson egy megbízást a két árszint között.

5. **A long CFD-pozíciók és/vagy Call KO-ügyletek birtoklása kockázatokkal jár.**

   CFD-k
   Egy long CFD-pozíció azt jelenti, hogy CFD-ket vásárol és arra spekulál, hogy a mögöttes eszköz piaci ára emelkedni fog a megnyitás és lezárás között. Egy long CFD-pozíció birtokosaként akkor fog profitálni, ha a mögöttes eszköz piaci ára emelkedik, amíg a pozíciója nyitva van.

   Ha pedig a mögöttes eszköz piaci értéke csökken, amíg a long CFD-pozíciója nyitva van, akkor a pozíció veszteséges lesz. A vesztesége a mögöttes eszköz vásárlásának és eladásának időpontjában aktuális piaci

árai közötti különbség lesz, a CFD-k számával megszorozva. Az esetleges vesztesége ennél fogva nagyobb lehet, mint a szükséges kezdeti fedezet.

Előfordulhat, hogy veszteséget szenved el, ha a Társaság a CFD-pozícióját lezárja, mert a fiókján nincs elegendő pénz a pozíció fenntartásához.

KO-k

Egy Call KO-ügylet megnyitása azt jelenti, hogy a mögöttes eszköz árának emelkedésére spekulál. Egy Call KO birtokosaként általában nyereséget realizál, ha a mögöttes eszköz ára emelkedik, miközben a KO-ügylete (méret opciókban) aktív marad.

Ha pedig a mögöttes eszköz piaci értéke csökken, amíg a Call KO-ügylete nyitva van, akkor veszteséget szenved el. A vesztesége a KO belépési értéke és a zárási értéke közötti különbség lesz.

Ezenkívül elveszítheti a teljes opciós árat, ha az alapul szolgáló eszköz ára eléri a meghatározott KO-szintet, ebben az esetben a KO nulla értékkel jár le.

6. A short CFD- és/vagy Put KO-pozíciók/-ügyletek tartásához kockázatok kapcsolódnak

CFD-k

Egy short CFD-pozíció azt jelenti, hogy CFD-ket ad el és arra spekulál, hogy a mögöttes eszköz piaci ára csökkenni fog a megnyitás és lezárás között. Egy short CFD-pozíció birtokosaként akkor fog profitálni, ha a mögöttes eszköz ára csökken, amíg a pozíciója nyitva van.

Ha pedig a mögöttes eszköz piaci értéke emelkedik, amíg a short CFD-pozíciója nyitva van, akkor a pozíció veszteséges lesz. A vesztesége a mögöttes eszköz aktuális piaci árai közötti különbség lesz az ügylet megnyitása és lezárása között, a CFD-k számával megszorozva. Az esetleges vesztesége ennél fogva nagyobb lehet, mint a szükséges kezdeti fedezet.

Előfordulhat, hogy veszteséget szenved el, ha a Társaság a CFD-pozícióját lezárja, mert a fiókján nincs elegendő pénz a pozíció fenntartásához.

KO-k

Egy Put KO-ügylet megnyitása azt jelenti, hogy a mögöttes eszköz árának csökkenésére spekulál. Egy Put KO birtokosaként általában nyereséget realizál, ha a mögöttes eszköz ára csökken, miközben a KO-ügylete (méret opciókban) nyitva marad.

Ha pedig a mögöttes eszköz piaci értéke emelkedik, amíg a Put KO-ügylete nyitva van, akkor veszteséget szenved el. A vesztesége a KO belépési értéke és a zárási értéke közötti különbség lesz.

Ezenkívül elveszítheti a teljes opciós árat, ha az alapul szolgáló eszköz ára eléri a meghatározott KO-szintet, ebben az esetben a KO nulla értékkel jár le.

7. A magas tőkeáttétel gyors veszteségekhez vezethet az ügyfeleknél

Csak CFD-kre alkalmazható. A magas tőkeáttétel a CFD-k egyik meghatározó jellemzője. A tőkeáttétel hatása miatt a CFD-kbe való befektetés kockázatosabb, mint ha közvetlenül a mögöttes eszközbe fektetne. Ez a CFD-kre alkalmazott fedezeti rendszer következménye, amely általában az ügylet nagyságához képest csekély letétet igényel, így az alapul szolgáló eszköz árfolyamának viszonylag kis mértékű változása is aránytalanul nagy hatással lehet az ügyletre.

Egy kedvező irányba történő kisebb árváltozás magas nyereséget eredményezhet, egy kedvezőtlen irányba történő kisebb árváltozás pedig rövid idő alatt komoly veszteségeket okozhat.

A CFD ügyleteinek vesztesége esetén megtörténhet, hogy rövid időn belül további pénzösszeget kell befizetnie a pozíciója nyitva tartásához. Ha nem tesz eleget a kiegészítő pénzösszeg befizetésének, akkor a pozíciója felszámolásra kerülhet.

Negatív egyenleg elleni védelem: Előfordulhat, hogy kedvezőtlen piaci mozgások következtében a Társaság ügyfelei a fiókegyenlegüknél nagyobb veszteséget szenvednek el. Ebben az esetben a Társaság viseli az ilyen kedvezőtlen események lakossági ügyfeleket érintő negatív következményeit, és a lakossági ügyfelek veszteségei az adott időpontban fennálló fiókegyenlegük összegére korlátozódnak. További információkért kérjük, tekintse meg az Általános Szerződési Feltételeket.

Felhívjuk figyelmét, hogy ha egy **spanyol lakos úgy dönt, hogy CFD-kkel kíván kereskedni, további szabályok és eljárások alkalmazandók. Az ilyen*

további szabályok és eljárások a Társaság Feltételeinek 20.17. szakaszában találhatók.

8. **A Stop Loss megbízások nem mindig védik meg a veszteségektől**
   A Capital Com lehetőséget kínál Stop Loss megbízások beállítására, hogy segítsen korlátozni a nyitott pozícióból/ügyletből származó potenciális veszteségeket. A Stop Loss megbízás célja, hogy automatikusan lezárja a pozícióját/ügyletét, amikor a piac eléri az Ön által megadott árszintet.

   A Stop Loss megbízások azonban nem garantáltak, és a beállítottnál rosszabb áron is végrehajtásra kerülhetnek, különösen magas volatilitású vagy gyorsan mozgó piaci körülmények között.

   Csak CFD-k esetében alkalmazandó: Amennyiben garantált stop-loss megbízást (GSL) adtak le és azt elfogadták, garantáljuk, hogy a pozíció pontosan az Ön által meghatározott áron kerül lezárásra. Mivel ez az ár garantált, a GSL aktiválásakor és végrehajtásakor díj kerül felszámításra. További részletekért kérjük, tekintse meg a Társaság Megbízásvégrehajtási szabályzatát.

9. **Köteles eleget tenni a fedezeti követelményeknek, amikor CFD-kkel kereskedik.**
   Az ügyfélnek mindig fenn kell tartania a minimális fedezetet a nyitott pozícióin. Az Ön felelőssége, hogy nyomon kövesse a fiókegyenlegét. Az ügyfél fedezetkiegészítési felhívást kaphat, hogy kiegészítő befizetést végezzen el, ha a fiókján található fedezet túl alacsony. Esetenként rövid időn belül kiegészítő tőkét kell biztosítania számunkra, hogy eleget tegyen a fedezeti követelményeknek és nyitva tartsa a pozícióját. Ha ezt nem teszi meg, az a pozíciói felszámolását eredményezheti.

10. **Csak pénzbeli elszámolás elérhető**
    Az ügyfél tudomásul veszi, hogy a CFD-k és a KO-k elszámolása kizárólag pénzben lehetséges, és a vételi és eladási árak közötti különbség részben meghatározza a befektetés eredményét.
11. **Napi prémiumkorrekció**
    Bizonyos, árucikkekre, indexekre, kötvényekre vagy kamatlábakra hivatkozó CFD- és KO-pozíciók esetében napi prémiumkorrekció alkalmazható.

    Ez a korrekció az érintett alapul szolgáló határidős referenciaszerződés egymást követő lejáratai közötti értékkülönbséget tükrözi, és célja az azonnali árfolyam folytonosságának biztosítása az idő során. A napi

prémiumkorrekció a pozíció értékelését a vonatkozó valós értékhez igazítja.

A korrekció napi alapon kerül alkalmazásra, és attól függően, hogy Ön long vagy short pozíciót tart, terhelést vagy jóváírást eredményezhet a fiókján. Bár a korrekció célja, hogy a megfelelő ármozgással együtt semleges hatást gyakoroljon pozíciója teljes gazdasági értékére, napi szinten befolyásolhatja a megjelenített nyereséget és veszteséget, valamint fiókja egyenlegét.

Különösen a long pozíciókra vonatkozhatnak napi terhelések, míg a short pozíciók megfelelő jóváírásokat kaphatnak. Ennek eredményeként fiókegyenlege vagy nem realizált nyeresége és vesztesége csökkenhet akkor is, ha a piaci árak az Ön számára kedvező irányba mozdulnak el, vagy stabilak maradnak.

Ezért tudatában kell lennie annak, hogy a napi prémiumkorrekciók befolyásolhatják pozíciója rövid távú értékelését és megjelenítését, valamint hatással lehetnek a rendelkezésre álló fedezetre és a pozíció lezárásának kockázatára, még akkor is, ha nem minősülnek díjnak vagy kereskedési költségnek.

12. A Capital Com által meghatározott árak, fedezetek és értékelések eltérhetnek a máshol elérhetőktől

A Capital Com biztosítja a kereskedés során használt árakat, az ügyfél pozícióinak/ügyleteinek értékelését, és CFD-k esetében a fedezeti követelmények meghatározását. A CFD- vagy KO-pozíciójának/-ügyletének teljesítménye függ az általunk meghatározott áraktól és az adott CFD-vel vagy KO-val kapcsolatos mögöttes eszköz piaci mozgásaitól.

Minden mögöttes eszköz saját kockázatokkal jár, amelyek befolyásolhatják a CFD vagy KO pozíció/ügylet kimenetelét. Kérjük, vegye figyelembe, hogy a Capital Com által megadott árak és becslések eltérhetnek a nyilvános tőzsdéken vagy más adatforrásokban elérhetőktől.

13. Nincsenek jogai a mögöttes eszközökkel kapcsolatban

Nincsenek kötelezettségei vagy egyéb jogai a CFD-hez vagy KO-hoz kapcsolódó mögöttes eszközökkel vagy vagyonelemekkel kapcsolatban. Az ügyfélnek meg kell értenie, hogy a CFD-knek és KO-knak különböző alapul szolgáló eszközei lehetnek, ideértve a

részvényeket, kriptovalutákat, indexeket és árucikkeket. Például részvény CFD vagy KO esetében Ön nem kap szavazati jogokat, mivel nem birtokolja a fizikai eszközt.

14. Kriptoeszközökre szóló CFD-khez és KO-khoz kapcsolódó egyedi kockázatok

A kriptoeszközök rendkívül volatilis és spekulatív befektetések, amelyek árfolyama hirtelen és kiszámíthatatlan módon változhat olyan tényezők hatására, mint a piaci bizalom, szabályozói intézkedések, technológiai problémák, lopás vagy jobb alternatívák megjelenése. Értékük jelentősen ingadozhat, ami az ezekhez kapcsolódó termékeket, például a CFD-ket is instabillá teheti. Ennélfogva kizárólag olyan befektetők számára lehetnek megfelelőek, akik teljes mértékben megértik a kockázatokat, és megengedhetik maguknak, hogy elveszítsék teljes befektetésüket.

A kriptoeszközök vonzó célpontjai lehetnek csalásnak, lopásnak és kibertámadásoknak. Az ilyen események várhatóan hatással lehetnek a kriptoeszközökhöz kapcsolódó CFD-k és KO-k árazására és elérhetőségére.

Az is előfordulhat, hogy a kriptoeszközök teljesen elveszítik értéküket, amennyiben nem nyernek elfogadottságot hosszú távú csereeszközként. Ebben az esetben az ezekre épülő CFD-k és KO-k is értéktelenné válhatnak.

15. Olyan részvény CFD-khez kapcsolódó egyedi kockázatok, amelyek alapul szolgáló eszköze tőzsdei bevezetés előtti részvény

Részvényekre szóló CFD-k olyan vállalatok részvényeire is kínálhatók, amelyek nyilvánosan bejelentették elsődleges nyilvános részvénykibocsátási vagy más első tőzsdei bevezetési szándékukat, vagy benyújtották az erre vonatkozó kérelmet („**IPO**"), de részvényeiket még nem vezették be kereskedésre a Kereskedési Platformon az adott eszközhöz megjelölt tőzsdén („**tőzsdei bevezetés előtti részvények** "). A tőzsdei bevezetés előtt nincs tőzsdei ár. Az ár egy tőzsdei bevezetés előtti referenciapiacról származik, amely egyetlen harmadik fél kereskedési helyszínén kereskedett, a vállalat várható értékelésére vonatkozó lejárat nélküli határidős szerződés. Az árak USD-ben vannak megadva. Ez az ár kizárólag a piaci várakozásokat tükrözi, rendkívül volatilis és illikvid lehet, az árrések pedig jelentősen szélesebbek, mint a tőzsdére bevezetett részvényekre szóló CFD-knél.

Ha a referencia-helyszínről származó ár elavult, nem érhető el vagy nem megbízható, az adott CFD kereskedését felfüggesztjük. A felfüggesztés alatt nem nyithat és nem zárhat pozíciókat, a kereskedés újraindulásakor pedig az első elérhető ár jelentősen eltérhet a felfüggesztés előtti utolsó ártól. Ha nem állítható helyre megbízható ár, pozícióit az utolsó elérhető áron lezárhatjuk.

Amikor a vállalat részvényeit bevezetik a tőzsdére, pozíciója a tőzsdére bevezetett részvényre szóló CFD-ként folytatódik. A tőzsdei bevezetés előtti utolsó ár és az első kereskedett ár közötti – akár jelentős – különbség miatt nem végzünk kiigazítást. Ez jelentős nyereséget vagy veszteséget eredményezhet, akár Fiókja teljes egyenlegének elvesztését is. E két ár között nem zárhatja le pozícióját, és sem a nem garantált stop-loss megbízások, sem a fedezeti lezárás nem korlátozhatja veszteségét. Ha a referencia-helyszín módosítja a szerződés alapjául szolgáló értéket – például a tényleges részvényszámhoz igazítja azt –, ez Vállalati eseménynek minősül. Ha a vállalat az adott CFD lejárati dátumáig (határnapig) nem kerül tőzsdére – amely dátum meghosszabbítható az IPO késedelme esetén, vagy előrehozható, ha a vállalat nyilvánosan visszavonja IPO-ját –, pozícióit az akkori piaci áron lezárjuk, a Megbízásvégrehajtási szabályzatunkban foglaltak szerint. Ha ekkor nem áll rendelkezésre megbízható ár, pozícióit az utolsó elérhető áron zárjuk le. A határnapról, annak esetleges meghosszabbításáról vagy bármely más módosításáról előzetesen értesítjük Önt.

Ügyleteiben mi járunk el szerződő félként. Kitettségünk kezelése érdekében ügyfelenként pozíciólimiteket alkalmazunk, és ha egy adott tőzsdei bevezetés előtti részvényre vonatkozó kitettségünk eléri a meghatározott limiteket, korlátozhatjuk az ugyanabba az irányba mutató új pozíciók nyitását. Ennek következtében előfordulhat, hogy nem tud új pozíciót nyitni vagy meglévő pozícióját növelni, amikor szeretné. Meglévő pozícióit továbbra is lezárhatja vagy csökkentheti, amennyiben a kereskedés nincs felfüggesztve.

Ön nem szerez, és soha nem is kap részvényeket vagy más jogokat a vállalatban. A vállalat kifogást emelhet részvényeinek tőzsdei bevezetés előtti kereskedése ellen, aminek következtében a CFD kereskedését rövid határidővel megszüntethetjük.

16. A CFD-k és a KO-k nem alkalmasak hosszú távú befektetők számára

A CFD-k és a KO-k rövid távú kereskedésre lettek tervezve, és nem alkalmasak hosszú távú befektetésre. Ezeknek az eszközöknek a hosszú

ideig történő nyitva tartása megnövekedett költségeket eredményezhet, például az egynapos finanszírozási kiigazításokat a CFD-k esetében, vagy a prémiumcsökkenést és a lejárati szempontokat a KO-k esetében.

Ezenkívül a piaci volatilitás idővel növelheti a CFD-pozíciók fedezetkiegészítési felhívásainak vagy a KO események kockázatát. Sok esetben célszerűbb lehet a hosszú távú kitettséget kereső ügyfelek számára, hogy közvetlenül megvásárolják a mögöttes eszközt.

17. Léteznek kockázatok a Capital Com kereskedési platformjának funkcióival kapcsolatban.

Miután az Ügyfél lead egy megbízást a Capital Com kereskedési platformon (a CFD-k esetében a „Vétel/Eladás", a KO-k esetében pedig a „Call/Put" gombra kattintva), az azonnal végrehajtásra kerül, ami után az Ügyfél nem tudja törölni vagy módosítani a megbízást. Ez a funkció eltérhet más kereskedési platformoktól, amelyeket korábban használt. Javasolt kipróbálnia a próbafiókot, hogy megismerkedjen a Capital Com kereskedési platformjával, mielőtt kereskedni kezdene a Társaságnál. A Capital Com kereskedési platform használatával, még a próbafiókon keresztül is, Ön hozzájárul az egykattintásos rendszer használatához, és elfogadja az azonnali végrehajtás funkcióval járó kockázatokat.

18. A demókereskedés nem feltétlenül tükrözi az élő piaci feltételeket

A demókereskedés szimulált környezetben, virtuális pénzeszközökkel történik, és nem jár valós piaci kitettséggel. A próbafiók (vagy demófiók) feltételei eltérhetnek az élő kereskedési környezet feltételeitől. Például a megbízások azonnal teljesülhetnek a megjelenített áron, míg élő kereskedésben eltérő árszinteken teljesülhetnek, részben teljesülhetnek, vagy piaci likviditástól és ajánlati könyvi feltételektől függhetnek.

A próbafiókok kizárólag arra szolgálnak, hogy segítsenek Önnek megismerni a platform funkcióit és működését, és nem reprodukálják az élő piaci végrehajtási, árazási vagy likviditási feltételeket. A próbafiókon elért teljesítmény nem jelzi előre, hogy milyen eredmények érhetők el valós pénzeszközökkel történő kereskedés során. A próbafiókon történő kereskedés nem minősül valós kereskedési tapasztalatnak, és nem teszi ki Önt a valós pénzeszközökkel történő kereskedéshez kapcsolódó tényleges piaci, likviditási, végrehajtási vagy pszichológiai feltételeknek.

Fontos megjegyzés: Spanyolországban lakóhellyel rendelkező lakossági ügyfelek számára nem érhető el CFD-demókereskedés.

VI. Valamennyi termékre (részvények, CFD-k, KO-k) alkalmazandó kockázatfeltárás

1. Befektetéseinek értéke gyorsan és kiszámíthatatlanul csökkenhet, illetve emelkedhet

A pénzügyi eszközök, ideértve a részvényeket, CFD-ket és KO-kat, értéke gyorsan és kiszámíthatatlanul ingadozhat vállalatspecifikus események, szélesebb piaci feltételek, gazdasági fejlemények, kamatlábváltozások vagy befektetői hangulat miatt. Bizonyos piaci feltételek mellett, ideértve a szokatlan vagy gyors ármozgásokkal, illetve csökkent likviditással járó időszakokat, előfordulhat, hogy a megbízás nem hajtható végre a megadott áron vagy a kívánt időszakon belül. A kereskedési szünetek, felfüggesztések vagy egyéb piaci zavarok szintén korlátozhatják a pozíciók nyitásának vagy zárásának lehetőségét.

Tőkeáttételes vagy származtatott termékek esetében a piaci feltételek vagy más körülmények, például az, hogy a piaci árak a kereskedési időszakok között vagy a szokásos piaci nyitvatartási időn kívül árfolyamréssel nyithatnak, megakadályozhatják a kockázatkezelési eszközök hatékony működését, és a pozíciók a várttól jelentősen eltérő árakon záródhatnak, ami veszteségeket eredményezhet.

2. Koncentrációs kockázat

Az egyetlen eszközbe vagy korlátozott számú eszközbe történő befektetés növelheti a kibocsátóspecifikus vagy szektorspecifikus kockázatoknak való kitettséget.

3. Előfordulhat, hogy a megbízások nem a várt áron kerülnek végrehajtásra

Az ügyfélmegbízások nem feltétlenül a várt áron kerülnek végrehajtásra a megbízás leadása és végrehajtása között bekövetkező piaci mozgások miatt (ezt általában csúszásnak nevezik). Volatilis vagy gyorsan mozgó piaci feltételek mellett az árak gyorsan változhatnak, ami a vártnál kedvezőtlenebb áron történő végrehajtást eredményezhet. Ezenkívül, ha a kívánt áron vagy megbízásmérethez nem áll rendelkezésre elegendő piaci likviditás, a megbízások részben teljesülhetnek, késhetnek, vagy egyáltalán nem teljesülhetnek.

4. **Egy pénzügyi eszköz múltbeli teljesítménye nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek**
   Egy pénzügyi eszköz vagy kibocsátó múltbeli teljesítménye nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A múltbeli hozamok, osztalékok vagy árfolyamtrendek nem garantálják a jövőbeli eredményeket.

5. **A devizaárfolyam-mozgások befolyásolhatják befektetése értékét**
   Amennyiben fiókja devizaneme eltér attól a devizanemtől, amelyben a befektetés denominált, Ön devizaárfolyam-kockázatnak van kitéve. Az árfolyamváltozások az alapul szolgáló eszköz teljesítményétől függetlenül kedvezőtlenül befolyásolhatják befektetése értékét. A kedvezőtlen devizaárfolyam-mozgások veszteségeket vagy csökkent hozamokat eredményezhetnek.

   Ha fiókja alapdevizájától eltérő devizában fizet be pénzeszközöket, pénzeszközeit átváltjuk, és devizaárfolyam-kockázatnak lesznek kitéve. Ennek eredményeként előfordulhat, hogy az átváltáskor az eredetileg befizetett összegnél kevesebbet kap, még akkor is, ha nem történt kereskedési tevékenység. A devizakonverziós költségek és a kedvezőtlen árfolyammozgások ezért csökkenthetik rendelkezésre álló pénzeszközeinek értékét.

6. **Léteznek piaci likviditással kapcsolatos kockázatok**
   A likviditással járó kockázatok kihatással lehetnek arra, hogy képes-e kereskedni. Ez annak kockázata, hogy egy pénzügyi eszközzel, ideértve a CFD-ket, KO-kat és Részvényeket, nem lehet az Ön által kívánt időpontban, áron vagy mennyiségben kereskedni.
   - ***CFD-k és KO-k*** esetében a piaci likviditás nem garantált, és a piaci feltételek nagyon rövid idő alatt jelentősen megváltozhatnak. Bizonyos kereskedési feltételek mellett nehéz vagy lehetetlen lehet egy pozíció/ügylet likvidálása.
   - ***Részvények*** esetében az elégtelen piaci likviditás megakadályozhatja, hogy állományát a kívánt áron vagy a szándékolt mennyiségben értékesítse. Ennek eredményeként előfordulhat, hogy alacsonyabb árat kell elfogadnia, a vártnál kisebb hozamot ér el, vagy veszteségeket realizál egy pozíció lezárásakor.

7. **A pozíciók/ügyletek nyomon követésének elmulasztása kockázatos.**
   Fontos, hogy gondosan nyomon kövesse az összes pozícióját/ügyletét. Az *Ön felelőssége*, hogy nyomon kövesse a pozícióit/ügyleteit, és abban az

időszakban, amikor bármilyen nyitott pozícióval rendelkezik, mindig rendelkeznie kell hozzáféréssel a fiókjához.

8. Elveszítheti a teljes befektetett összeget

A kínált bármely termékbe befektetett tőke egy részét vagy egészét elveszítheti.

A ***CFD-k*** esetén a kedvezőtlen piaci mozgások a fiókjában lévő teljes saját tőke elvesztéséhez vezethetnek.

A ***KO-k*** esetében a kedvezőtlen piaci mozgások az ügylete automatikus lezárását válthatják ki, ami az egész befektetett opciós ár elvesztését eredményezheti.

Részvények esetében, ha egy kibocsátó fizetésképtelenné válik vagy felszámolás alá kerül, a részvényesek általában a kifizetési sorrend végén állnak. Ennek eredményeként elveszítheti befektetése teljes értékét, és a megtérülés bizonytalan, késedelmes lehet vagy el is maradhat.

9. Az egységes fiókélmény hatással lehet az Ön rendelkezésre álló készpénzére

A Capital Com egységes fiókélményt kínál. Ez azt jelenti, hogy ha Ön több termékhez is hozzáfér (például részvényekhez, valamint CFD-khez és/vagy KO-khoz), egyetlen készpénzegyenleget tartunk fenn az Ön kereskedési fiókjához.

A kereskedési fiókjában rendelkezésre álló készpénz (vagyis a más termékekbe be nem fektetett készpénz) egyetlen készpénzegyenlegként kerül nyilvántartásra, és bármely termékkel való kereskedésre felhasználható. Ennek megfelelően az ilyen rendelkezésre álló készpénz a Feltételeinkkel összhangban felhasználható a termékek közötti kötelezettségek teljesítésére (ideértve a CFD-fedezeti követelményeket, a realizált és nem realizált veszteségeket, díjakat és egyéb költségeket), ezért ki van téve a CFD-kereskedésből eredő esetleges veszteségeknek.

Az Ön részvényeszközeinek értéke (a készpénzt nem ideértve) nem kerül felhasználásra CFD-fedezeti követelmények vagy CFD negatív egyenleg elleni védelem teljesítésére; ugyanakkor, amint a részvényeladásokból, osztalékokból vagy más vállalati eseményekből származó bevételeket rendelkezésre álló készpénzként jóváírják a kereskedési fiókján, azok e készpénzegyenleg részévé válnak, és felhasználhatók CFD-

kötelezettségek teljesítésére, ami csökkentheti a kifizetésre rendelkezésre álló összeget.

10. Az Ön ügyletei adókötelesek lehetnek

Az ügyletei adó- és/vagy egyéb illetékfizetési kötelezettség alá eshetnek, például a vonatkozó törvények és rendeletek változása, illetve az Ön személyes körülményeinek változása miatt. A Társaság nem kínál adóügyi tanácsadást. Az ügyfél felel bármilyen adó és/vagy bármilyen egyéb kötelezettség tekintetében, amely az ügyleteiből származhat. Kizárólag Ön felelős azért, hogy megértse befektetései adózási kezelését, és megfeleljen annak, ideértve az alkalmazandó jelentéstételi kötelezettségeket is. Ennek elmulasztása váratlan adókötelezettségeket, büntetéseket vagy alacsonyabb nettó hozamot eredményezhet.

11. Nem nyújtunk befektetési tanácsadást vagy bizalmi vagyonkezelési szolgáltatásokat

A Capital Com által ügyfeleinek nyújtott általános piaci információk nem minősülnek befektetési tanácsadásnak vagy személyre szóló kereskedési ajánlásnak. Az ilyen információ nem minősül, és nem tekintendő CFD vételére vagy eladására, KO-k esetében Call vagy Put ügyletekbe való belépésre, Részvény vagy Törtrészvény vételére vagy eladására vonatkozó tanácsnak, illetve erre irányuló felhívásnak. A döntése, hogy ügyletet köt a Társasággal, illetve a döntése, hogy egy adott ügylet alkalmas-e az Ön számára, a saját független döntésének számít.

A Társaság nem jár el az ügyfelei tanácsadójaként vagy vagyonkezelőjeként. Ön felelős az adóügyi és jogi viszonyainak kezeléséért, beleértve bármely felügyeleti beadványt és fizetéseket, illetve az alkalmazandó törvényeknek és jogszabályoknak való megfelelést. Nem nyújtunk szabályozási, adóügyi vagy jogi tanácsadást. Ha kétségei vannak a kínált eszközökhöz kapcsolódó adózási kezeléssel vagy kötelezettségekkel kapcsolatban, célszerű független pénzügyi tanácsadást igénybe vennie.

12. Nincs garantált nyereség

Nincs garancia nyereségre vagy a veszteségek elkerülésére részvényekkel, CFD-kkel vagy KO-kkal való kereskedés esetén. Sem a Társaság, sem annak képviselői nem szándékoznak, és nem is tudnak ilyen garanciát nyújtani. Az Ügyfelet a jelen Nyilatkozaton keresztül figyelmeztettük arra, hogy a részvényekkel, CFD-kkel vagy KO-kkal való kereskedés kockázatokkal jár, és pénzügyileg képesnek kell lennie e kockázatok viselésére, valamint az esetlegesen felmerülő veszteségek elviselésére.

13. Előfordulhat, hogy a harmadik felektől kapott védelem Önre nem terjed ki.

Bármilyen garancia vagy jogi védelem, amelyre a Capital Com jogosult szerződés alapján bármely tanácsadónkkal, üzleti folyamatokat kiszervező cégekkel, kereskedőkkel vagy bármilyen más harmadik féllel vagy közvetítővel, vagy olyan védelem, amely jogszabály alapján elérhető számunkra, esetenként nem fedezi vagy védi meg Önt abban az esetben, ha veszteséget szenved vagy kára származik az ilyen harmadik felek velünk szembeni kötelezettségszegése esetén.

14. Piaci kommentár

A Társaság által nyújtott általános piaci kommentár (amely nem számít személyre szabott ajánlásnak vagy befektetési tanácsadásnak) általános jellegű, és kizárólag a Társaság alkalmazottainak megítélésén alapul. Az Ügyfél tudomásul veszi, hogy kizárólag a saját megítélésére támaszkodva köt ügyleteket. A Társaság általános piaci kommentárja megbízhatónak hitt információkon alapul, azonban a Társaság nem tudja és nem garantálja ezeknek az információknak a pontosságát vagy teljességét.

15. Összeférhetetlenség

Üzleti tevékenységeink során összeférhetetlenségek merülhetnek fel, és fennáll annak kockázata, hogy ezek hatással lehetnek az általunk nyújtott szolgáltatások bizonyos működési vagy kereskedelmi vonatkozásaira.

A Capital Com hivatalos szabályzatot tart fenn az üzleti tevékenységünkkel kapcsolatban felmerülő összeférhetetlenségek azonosítására, felelős kezelésére, ellenőrzésére és szükség esetén közzétételére. A Társaság minden ésszerű erőfeszítést megtesz az összeférhetetlenségek elkerülése érdekében, és amennyiben ezek nem kerülhetők el, biztosítja, hogy Önnel tisztességesen, a legmagasabb szintű szakmai tisztességgel járjon el, és az ügyfél érdekei mindenkor védelmet élvezzenek.

Ennek érdekében a Capital Com konkrét működési eljárásokat követ, amelyek összhangban állnak a Társaság Megbízásvégrehajtási szabályzatával és Összeférhetetlenségi szabályzatával, biztosítva a körültekintő és következetes megközelítést a potenciális összeférhetetlenségek kezelésére és mérséklésére az ügyfélmegbízások kezelése során.

16. Rendszerhibák

Minden ügylet elektronikus úton, az interneten keresztül kerül végrehajtásra. A platform leállásai, technikai elérhetetlensége, rendszerhibái vagy zavarai megakadályozhatják Önt a megbízások benyújtásában, végrehajtásában vagy módosításában, illetve pozíciói vagy fiókállapota hatékony nyomon követésében. Gyorsan mozgó vagy volatilis piacokon ez elmulasztott kereskedési lehetőségekhez, végrehajtási késedelmekhez vagy váratlan pénzügyi veszteségekhez vezethet.

Ezenkívül az Ön oldalán fennálló gyenge, instabil vagy megszakadó internetkapcsolat korlátozhatja vagy megszakíthatja a platformhoz való hozzáférést, ami megbízások elmulasztását, késedelmes végrehajtást vagy elavult árakra, illetve fiókinformációkra való támaszkodást eredményezhet.

Az átviteli, kommunikációs rendszerek, számítógépes rendszerek vagy kereskedési szoftverek hibái, meghibásodásai vagy zavarai – akár a Társasághoz, akár harmadik fél szolgáltatókhoz tartoznak – kedvezőtlenül befolyásolhatják a platform elérhetőségét vagy teljesítményét, valamint az Ön ügyleteinek kezelésére való képességét.

17. Az árazási hibák kockázatokkal járnak

CFD-k és KO-k

Ha bármilyen árjegyzéssel kapcsolatos hiba fordul elő (beleértve a vonatkozó ügyfélkérelmekre adott válaszokat), a Capital Com nem felel semmilyen ebből eredő hibákért a fiókegyenlegekre vonatkozóan, és fenntartja a jogot, hogy elvégezze a szükséges kiigazításokat vagy módosításokat az érintett fiókon. Bármilyen vita, amely az ilyen árjegyzési hibákból ered, az adott hiba bekövetkezésének időpontjában az érintett piacon érvényes, a Capital Com által saját belátása szerint és jóhiszeműen megállapított valós piaci érték alapján kerül rendezésre. Azokban az esetekben, amikor az aktuális piaci árak eltérnek a platformunkon közzétett áraktól, a Capital Com minden ésszerű erőfeszítést megtesz annak érdekében, hogy a megbízásokat az aktuális piaci árakon vagy azokhoz a lehető legközelebb hajtsa végre. Ez esetenként kedvezőtlen hatással lehet az ügyfél realizált és nem realizált nyereségeire és veszteségeire.

Részvények

A platformon megjelenített árak indikatívak lehetnek, és késedelmesek vagy pontatlanok lehetnek. A Részvénymegbízásokat végrehajtásra továbbítják, a végrehajtási árat pedig az érintett piac és a végrehajtó bróker/helyszín határozza meg. Amennyiben egy megbízás hibás piaci adatok vagy valamely helyszín/bróker korrekciója alapján kerül végrehajtásra, törlésre vagy korrekcióra, észszerűen és jóhiszeműen eljárva megfelelő korrekciókat végezhetünk az Ön pozícióin, egyenlegein és tranzakciós nyilvántartásain.

18. Tranzakciós visszaigazolások, kimutatások és eltérések jelentése

Gondosan át kell tekintenie a tranzakciós visszaigazolásokat, kimutatásokat és egyéb fiókinformációkat, és haladéktalanul értesítenie kell minket bármely feltételezett hibáról vagy eltérésről. Az értesítés késedelme befolyásolhatja azt a képességünket, hogy kivizsgáljuk és kijavítsuk a problémákat.

19. Ügyfélpénz

Az Ön tulajdonát képező összes pénzeszközt (az „**ügyfélpénzeket**") egy erre a célra kijelölt ügyfélpénz-számlán tartjuk; ezekre az Ön velünk szembeni kötelezettségei beszámításának joga vonatkozik. A kijelölt ügyfélpénzeket külön tartjuk a Társaság vagyonától, és a CySEC-szabályok alkalmazásában azok ügyfélpénznek minősülnek. Előfordulhat, hogy az Ön pénzeszközeit az általunk kijelölt ügyfélpénz-számlán az Ön alapdevizájától eltérő devizában helyezzük el. Az ilyen ügyfélpénz legalább egyenértékű lesz az alapvalutájával, és összhangban lesz a ciprusi szabályozási követelményekkel. Az ügyfélpénzek kamatmentesek.

20. Ön nem jogosult automatikusan kártalanításra a ciprusi Befektető-kártalanítási Alapból, és a kártalanítás nem korlátlan.

A Capital Com részt vesz a Ciprusi Befektetési Vállalkozások Befektető-kártalanítási Alapjában (**ICF**), amelyet a CySEC szabályoz. Egyes lakossági ügyfelek jogosultak lehetnek kártalanításra az ICF-ből, ha a Társaság nem tud eleget tenni az ügyfelei felé irányuló kötelezettségeinek a pénzügyi körülményei miatt, és amikor nincs reális kilátás arra, hogy ezek a körülmények javulni fognak a közeljövőben, például likvidáció esetén. Ahhoz, hogy egy lakossági ügyfél kártalanításban részesüljön, kártalanítási kérelmet kell benyújtania az ICF-nél egy meghatározott határidőn belül, amit az Alap Igazgatási Bizottságának jóvá kell hagynia. A kártalanítás egyik esetben sem haladhatja meg a húszezer eurót (20 000 EUR) lakossági ügyfelenként. Bővebb információkért kérjük, tekintse meg a Befektető-kártalanítási Alapra vonatkozó szabályzatunkat.

21. Léteznek jogi és szabályozási kockázatok.

A kormány vagy valamely szabályozó szerv által végrehajtott jogszabályi vagy szabályozási változás növelheti az üzleti tevékenység működtetésének költségeit, csökkentheti egy befektetés vonzerejét és/vagy megváltoztathatja a versenykörnyezetet. Az ilyen változások lényegesen befolyásolhatják a pénzügyi eszközök, ideértve a részvényeket és a származtatott termékeket (például CFD-ket és KO-kat), értékét, teljesítményét vagy nyereségpotenciálját. Ez a kockázat kiszámíthatatlan, és piaconként, szektoronként vagy alapul szolgáló eszközönként eltérő lehet.

VII. A Nyilatkozat frissítései

A Társaság fenntartja a jogot, hogy a jelen Nyilatkozatot és a kapcsolódó rendelkezéseket időről időre felülvizsgálja és/vagy módosítsa. A jelen Nyilatkozatot legalább évente felül kell vizsgálni, és szükség esetén módosításokat kell végrehajtani. Amennyiben a jelen Nyilatkozatot lényegesen módosítjuk, az aktív Ügyfeleket a Társaság Általános Szerződési Feltételeinek megfelelően értesítjük. A Nyilatkozat az ügyfelek kérésére megtekinthető, továbbá elérhető a Társaság weboldalán.

A Capital Com Általános Szerződési Feltételeinek elfogadásával Ön megerősíti, hogy megérti a termékeinkkel való kereskedéshez kapcsolódó kockázatokat, és pénzügyileg, valamint egyéb szempontból képes e kockázatok viselésére. Elismeri, hogy a fiókegyenlege teljes elvesztése nem veszélyezteti pénzügyi jólétét.

Kockázatfeltáró nyilatkozat – 2.2. verzió – 2026. november

1. melléklet – Meghatározások

„**ADR**-ek" – amerikai letéti igazolások.

„**CFD-k**" – különbözeti ügyletek.

„**CIF**" – ciprusi befektetési vállalkozás.

„**Ügyfél**" vagy „**Ön**" – az a természetes személy vagy jogi személy, illetve jogi személyiséggel nem rendelkező személyegyesülés vagy vagyontömeg, aki/amely a Capital Com ügyfele.

„**Ügyfélpénz**" – az Ön tulajdonát képező valamennyi pénzeszköz.

„**CNMV**" vagy „**Comisión Nacional del Mercado de Valores**" – a Spanyol Nemzeti Értékpapírpiaci Bizottság.

„**Társaság**" vagy „**mi**" vagy „**Capital Com**" – a Capital Com Group Ltd.

„**Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdefelügyelet**", „**Felügyelet**" vagy a

„**CySEC**" – a Ciprusi Értékpapír- és Tőzsdefelügyelet.

„**ETC-k**" – tőzsdén kereskedett árupiaci termékek.

„**ETF-ek**" – tőzsdén kereskedett alapok.

„**ETN-ek**" – tőzsdén kereskedett kötvények.

„**Törtrészvények**" – egy teljes részvény egy egységnél kisebb részét képező hányadok, ideértve a részvényeket, ETF-eket, ETN-eket, ETC-ket, ADR-eket stb.

„**ICF**" – a Befektető-kártalanítási Alap.

„**IPO**" – olyan elsődleges nyilvános részvénykibocsátás vagy más első tőzsdei bevezetés, amelynek révén egy vállalat részvényeit első alkalommal vezetik be tőzsdei kereskedésre.

„**KID**" – a PRIIP-rendelet alapján készített Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum.

„**KO-k**" – Knock-out opciók.

„**Törvény**" és/vagy „**87(I)/2017**. sz. törvény" – a 2017. évi Befektetési Szolgáltatásokról és Tevékenységekről, valamint a Szabályozott Piacokról szóló törvény, annak mindenkor hatályos, illetve időről időre módosított változatában.

„MiFID II" – az Európai Parlament és a Tanács pénzügyi eszközök piacairól szóló, 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelve, amely módosítja a 2002/92/EK irányelvet és a 2011/61/EU irányelvet.

„**OTC**" – tőzsdén kívüli (over-the-counter) kereskedés.

„**Tőzsdei bevezetés előtti részvények**" – olyan vállalatok részvényei, amelyek nyilvánosan bejelentették IPO-jukat, vagy benyújtották az arra vonatkozó kérelmet, de amelyeket még nem vezettek be kereskedésre a Kereskedési Platformon az adott eszközhöz megjelölt tőzsdén.

„PRIIP-ek" – az Európai Parlament és a Tanács 2014. november 26-i 1286/2014/EU rendelete („PRIIP-rendelet") szerinti csomagolt lakossági és biztosítási alapú befektetési termékek.

„**Nyilatkozat**" – jelen Kockázatfeltáró nyilatkozat.

„**Részvények**" – a MiFID II 4. cikke (1) bekezdésének 44. pontjában meghatározott átruházható értékpapírok, ideértve többek között a részvényeket, az ADR-eket, az ETF-eket, az ETN-eket és az ETC-ket. A Társaság az Átruházható Értékpapírokat kereskedelmi célból „Részvények" néven kínálja.