

Kockázati nyilatkozat az értékpapír-kereskedelemhez

Hatálybalépés dátuma: 2025.03.14.

Az Admiral Markets AS, egy Észtországban bejegyzett társaság, nyilvántartási száma: 10932555, bejegyzett székhelye: Maakri 19/1, 10145 Tallinn, Észtország (a továbbiakban: „**mi**”, „**minket**” vagy „**miénk**”), egy befektetési vállalkozás, amelyet az Észt Pénzügyi Felügyeleti és Szanálási Hatóság (*Finantsinspeksioon*) engedélyezett és szabályoz a 4.1-1/46 számú engedély alapján.

Ez a kockázati nyilatkozat az értékpapír-kereskedelemhez (a továbbiakban: „**Nyilatkozat**”) az alkalmazandó Európai Unió („**EU**”) jogszabályok, beleértve a 2014/65/EU irányelvet („**MiFID II**”), a (EU) 600/2014 rendeletet („**MiFIR**”), valamint az észt értékpapírpiacon törvényt (*Väärtpaberituru seadus*) („**SMA**”) és az Észt Köztársaság egyéb releváns jogszabályait, amelyek az EU pénzügyi szolgáltatásokra vonatkozó jogszabályait átültetik az észt jogba (együttesen: „**Alkalmazandó Szabályozások**”), figyelembevételével készült.

Jelen nyilatkozat célja, hogy általános áttekintést nyújtson az ügyfelek („**Ön**” vagy „**az Ön**”) számára az értékpapír-kereskedéssel kapcsolatos főbb kockázatokról. Jelen nyilatkozat szempontjából az „értékpapírok” részvényekre, tőzsdén kereskedett alapokra (ETF-ekre) és egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozik, amelyek az általunk megnyitott Invest.MT5 számlán keresztül kereskedhetők. Az ebben a nyilatkozatban felvázolt kockázatok tájékoztató jellegűek és nem teljes körűek, és ezt a nyilatkozatot az Ön rendelkezésére bocsátott egyéb jogi és információs anyagokkal, ideértve az Általános Szerződési Feltételeinket is, együtt kell olvasni.

Ez a nyilatkozat általános útmutatóként szolgál, amely segít megérteni az esetlegesen felmerülő kockázatok természetét. Győződjön meg arról, hogy az értékpapír-kereskedésre vonatkozó bármely döntése tájékozott alapon születik, és elégedett az Ön számára hozzáférhető információkkal. Ha bizonytalan a nyilatkozat bármely részében, vagy nem érti teljesen a bemutatott információkat, erősen javasolt független pénzügyi és/vagy jogi tanácsot kérnie.

Ezen nyilatkozat áttekintése nem kötelezi Önt semmilyen befektetési tevékenységre. Tartalma azonban olyan magánszemélyeknek szól, akik fontolgatják a velünk való kereskedést.

Ez a nyilatkozat rendszeres frissítés tárgyát képezi. A legfrissebb verzió mindig elérhető a weboldalunkon: <https://admiralmarkets.com/hu/start-trading/documents?regulator=efsa>. Javasoljuk, hogy rendszeresen ellenőrizze ezt a nyilatkozatot weboldalunkon, hogy értesüljön minden lényeges változásról.

A befektetési és kiegészítő szolgáltatásainkhoz kapcsolódó további szabályzatok elérhetők a weboldalunkon: <https://admiralmarkets.com/hu/start-trading/documents?regulator=efsa>.

Kérjük, figyelmesen olvassa el az alábbi információkat, mielőtt bármilyen kereskedelmi tevékenységbe kezdene velünk.

1. Piaci kockázat

A piaci kockázat arra a lehetőségre utal, hogy a befektetések értéke csökkenhet a széles körű gazdasági fejlemények vagy események miatt, amelyek az egész pénzügyi piacot érintik. Ez a fajta kockázat az értékpapírpiacon vagy egy adott piaci szegmensben belüli általános kedvezőtlen árváltozásokból eredő veszteségeket eredményezhet.

Az ilyen árváltozásokat számos tényező kiválthatja, beleértve, de nem kizárólagosan:

- Gyenge gazdasági mutatók egy releváns országból vagy iparágból;

- Makrogazdasági instabilitás;
- Politikai vagy szabályozási bizonytalanság; vagy
- Általános volatilitás az értékpapírpiacon.

Tudnia kell, hogy a piaci kockázat mind az egyedi instrumentumokat, mind a portfóliókat érintheti, függetlenül az alapul szolgáló kibocsátó minőségétől vagy teljesítményétől.

A részvényekbe vagy ETF-ekbe történő befektetés közvetlenül kiteszi Önt a kibocsátó-specifikus kockázatnak, amely szintén jelentős mozgatórugója a befektetési piaci értékének. Ez az a kockázat, hogy a részvényeket kibocsátó egyéni vállalat, vagy az alapul szolgáló vállalatok, amelyeknek részvényei egy ETF-ben szerepelnek, pénzügyi nehézségeket, kedvezőtlen üzleti fejleményeket, rossz vezetést, iparág-specifikus kihívásokat vagy akár fizetéseképtelenséget is tapasztalhatnak. Az ilyen események az adott értékpapír értékének jelentős csökkenését okozhatják, ami potenciálisan a befektetése teljes elvesztéséhez vezethet abban az értékpapírban, függetlenül az általános piaci trendektől vagy más értékpapírok teljesítményétől. Befektetés előtt alaposan értékelnie kell a kibocsátó pénzügyi egészségét, üzleti modelljét, versenykörnyezetét és vezetését.

2. Volatilitási kockázat

A volatilitási kockázat egy pénzügyi instrumentum értékének jelentős és gyors ingadozásának kockázatára utal. A magas volatilitás jellemzően azt jelenti, hogy egy értékpapír ára rövid idő alatt jelentős emelkedéseket vagy csökkenéseket tapasztalhat.

A volatilitás gyakran hangsúlyosabb az illikvid vagy ritkábban forgalmazott értékpapírok esetében, ahol a kisebb volumenek aránytalan ármozgásokhoz vezethetnek. Azonban még a nagyon likvid instrumentumok is mutathatnak volatilitást makrogazdasági eseményekre, cégspecifikus fejleményekre vagy piaci hangulatra reagálva.

Tudatában kell lennie annak is, hogy a volatilitás felerősödhet a jövedelmi bejelentések, gazdasági adatközlések vagy geopolitikai fejlemények környékén.

A magas volatilitás eredményeként:

- A leadott megbízások nem teljesülhetnek, vagy csak részben teljesülhetnek;
- Egy piaci megbízás végrehajtási ára jelentősen eltérhet az utolsó jegyzett ártól;
- Növekedhet az árbizonytalanság, ami tényleges vagy névleges veszteségeket eredményezhet.

Tudatában kell lennie annak, hogy a volatilitás mind a kereskedési eredményeket, mind a pozíciók értékelését befolyásolhatja.

3. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat arra a lehetőségre utal, hogy esetleg nem tud egy értékpapírt gyorsan, versenyképes áron vagy minimális árbefolyással megvásárolni vagy eladni. A likviditás általában magasabb, ha több aktív vételi és eladási megbízás van a piacon, ami gyorsabb végrehajtást és kisebb árkülönbségeket tesz lehetővé az ügyletek között.

A nagyobb likviditás jellemzően megkönnyíti a pozíciók gyors felvételét vagy lezárását, és növeli annak valószínűségét, hogy az ügylet végrehajtásakor versenyképes árat fizet vagy kap. Ezzel szemben az alacsony forgalmú vagy alacsony piaci részvételű értékpapírok általában alacsonyabb likviditást mutatnak, ami megnehezíti azok megvételét vagy eladását jelentős árengedmények nélkül.

A likviditási kockázat jelentősen megnőhet piaci stressz vagy kereskedési leállások idején. Bizonyos piaci körülmények között – például, ha nincs aktív megbízás sem a vételi, sem az eladási oldalon, vagy ha egy értékpapírral való kereskedés fel van függesztve – nehéz, vagy akár lehetetlen is lehet egy pozíciót ésszerű áron felszámolni.

4. Spekulatív kereskedési kockázat

A spekulatív kereskedés célja, hogy az értékpapírok piaci értékének rövid távú ingadozásaiból profitáljon, nem pedig az értékpapírok alapvető értékéből vagy mögöttes jellemzőiből. Az ilyen tranzakciók a potenciális nyereség vagy veszteség tekintetében nagyfokú bizonytalanságot hordoznak magukban.

Szinte minden befektetési tevékenység magában foglal valamilyen szintű spekulatív kockázatot, mivel a jövőbeli piaci mozgások és befektetési eredmények nem jósolhatók meg teljes bizonyossággal. A spekulatív stratégiák jellemzően rövid távúak, és nem biztos, hogy megfelelőek az alacsony kockázatvállalási hajlandóságú befektetők számára. Tudatában kell lennie annak, hogy a spekulatív kereskedés jelentős pénzügyi veszteségeket, valamint potenciális nyereségeket is eredményezhet.

5. Kockázat a vállalati bejelentésekből eredő áringadozások miatt

A vállalati bejelentések vagy az emitens által közzétett egyéb lényeges információk jelentősen befolyásolhatják az értékpapírok piaci árát. Az ilyen bejelentések tartalmazhatnak eredménykimutatásokat, osztalékbejelentéseket, fúziókat vagy felvásárlásokat, vezetői változásokat, szabályozási intézkedéseket vagy egyéb, piacérzékeny közzétételeket.

Egy adott értékpapír viszonylag alacsonyabb likviditásával kombinálva ezek a bejelentések fokozott árvolatilításhoz vezethetnek. Ennek eredményeként az ügyletek végrehajtása nehezebbé válhat, és a piaci ár rövid időn belül élesen elmozdulhat, növelve a veszteségek potenciálját.

Bizonyos vállalati események kereskedési felfüggesztéseket vagy specifikus elszámolási feltételeket is eredményezhetnek, amelyek befolyásolják a végrehajtást.

Továbbá, az Invest.MT5 számláján keresztül birtokolt értékpapírokat érintő vállalati intézkedések (például, de nem kizárólagosan, részvényosztalékok, részvényfelosztások, elsőbbségi részvénykibocsátások, fúziók vagy kiválások) esetén saját belátásunk szerint, vagy végrehajtási helyszíneink vagy letétkezelőink által előírt működési vagy rendszerszintű korlátozások miatt, az ilyen vállalati intézkedések gazdasági hatását készpénzben egyenlíthetjük ki az Ön számláján. Ez a készpénzes kiigazítás a vállalati intézkedés pénzbeli értékét hivatott tükrözni. Ez azt jelenti, hogy készpénz-egyenértéket kaphat, még akkor is, ha a közvetlen részvényesekre vonatkozó vállalati intézkedés további értékpapírok vagy egyéb nem készpénzes juttatások szétosztását vonta maga után. Bármely vállalati esemény konkrét kezelését mi határozzuk meg, és a részleteket szükség szerint közöljük Önnel.

6. Rendszerkockázat

A rendszerkockázat az értékpapír-kereskedelemhez kapcsolódó infrastruktúra műszaki meghibásodásaiból eredő veszteségek lehetőségére utal. Ezek magukban foglalhatják a letétkezelők, letéti bankok, tőzsdék vagy más, a tranzakciók végrehajtásáért és elszámolásáért felelős entitások rendszereinek hibáit vagy zavarait.

Az ilyen meghibásodások a végrehajtás késedelmét, a tranzakciók elutasítását, az elszámolás késedelmét, téves átutalásokat vagy egyéb működési problémákat eredményezhetnek. Ezenkívül az internetkapcsolattal kapcsolatos problémák, mint például a lassúság vagy az ideiglenes kimaradások, zavarhatják az ügyletek leadásának, módosításának vagy lezárásának képességét,

ami pénzügyi veszteségeket okozhat.

A magas kereskedési volumen vagy piaci volatilitás időszakai szintén késedelmet okozhatnak a megbízások végrehajtásában. Ilyenkor a piaci szereplők gyors és gyakori megbízásmódosítása túlterhelheti a rendszereket, hozzájárulva a végrehajtási késedelmekhez vagy a megbízások elutasításához.

7. Szabályozási és Jogi Kockázat

A szabályozási és jogi kockázat arra a lehetőségre utal, hogy a törvényekben, rendeletekben, kormányzati politikákban vagy közigazgatási eljárásokban bekövetkező változások negatívan befolyásolhatják az értékpapír-befektetések értékét vagy jövedelmezőségét.

Az ilyen változások magukban foglalhatják, de nem kizárólagosan, az adórendszerek módosítását, illetékek kivetését, kereskedelmi tevékenységek korlátozását vagy ágazatspecifikus szabályozási beavatkozásokat. Ezek az intézkedések befolyásolhatják bizonyos befektetések kockázat-hozam profilját, különösen, ha a politikai változások aránytalanul nagy hatással vannak bizonyos iparágakra vagy eszközosztályokra.

Határokon átnyúló kereskedelem esetén eltérő szabályozási szabványok vagy befektetői védelmek alkalmazhatók. Mivel a szabályozási környezet idővel változik, tisztában kell lennie azzal, hogy a meglévő befektetési feltételezések pontatlanabbá vagy teljesen elavulttá válhatnak a jogi vagy politikai fejlemények miatt.

8. Politikai kockázat

A politikai kockázat annak a lehetősége, hogy a politikai események vagy fejlemények abban az országban vagy régióban, ahol az értékpapírok kibocsátásra kerültek, vagy ahol a kibocsátó található, negatívan befolyásolhatják a befektetések értékét. Az ilyen események alááshatják a politikai vagy gazdasági stabilitást, és súlyos esetekben a befektetett tőke részleges vagy teljes elvesztését eredményezhetik.

A politikai kockázat példái a következők:

- Radikális változások a gazdasági vagy jogi keretben, mint például a nacionalizálás vagy az expropriáció;
- Társadalmi nyugtalanság vagy belső politikai válságok, beleértve a polgári zavargásokat vagy a széles körű tiltakozásokat;
- Kormányzati beavatkozások vagy szankciók, amelyek bizonyos szektorokat vagy kibocsátókat érintenek.

A politikai kockázat magában foglalja a tőkekontroll vagy a nemzetközi szankciók bevezetését is, amelyek érintik a kibocsátókat vagy a piacokat. Ezek az események előre nem láthatóan következhetnek be, és tartós hatással lehetnek a befektetések teljesítményére vagy hozzáférhetőségére az érintett joghatóságban.

9. Elszámolási rendszer kockázat

Az elszámolási rendszer kockázata az értékpapír-ügyletek elszámolására és kiegyenlítésére használt rendszerek vagy folyamatok hibáiból vagy zavaraiából eredő veszteségek lehetőségére utal. Ez magában foglalhatja az értékpapír-nyilvántartások, a tőzsdék, az elszámolóházak vagy más piaci intézmények infrastruktúrájának lehetséges technikai meghibásodásait.

Az ilyen meghibásodások tranzakciók törlését, az ügyletkötés utáni elszámolás késedelmét, téves átutalásokat vagy egyéb működési problémákat eredményezhetnek. Ezek az események

akadályozhatják az ügyletek megfelelő teljesítését, és pénzügyi veszteségekhez vezethetnek. Lásd még a 6. szakaszt (*Rendszerekockázat*) a kapcsolódó megfontolásokért.

10. Valutakockázat

A valutakockázat az árfolyam-ingadozások potenciális hatására utal a külföldi pénznemben denominált ügyletek értékére. Ha egy értékpapír vagy szerződés ára az Ön számlájának vagy hazai pénznemétől eltérő pénznemben van megadva, az árfolyam-ingadozások miatt az átváltás során bármilyen nyereség vagy veszteség felerősödhet vagy csökkenhet.

Ez a kockázat attól függetlenül felmerül, hogy az ügyletet az Ön helyi joghatóságán belül vagy külföldön hajtják végre, és mind a realizált, mind a nem realizált hozamokat érintheti. Bár fedezeti stratégiák alkalmazhatók, azok nem szüntetik meg teljesen a devizakockázatot.

11. Információs kockázat

Az információs kockázat az informálatlan vagy rossz befektetési döntések meghozatalának lehetőségére utal, ami a hiányos, pontatlan vagy nem megfelelő értékpapír-információk következménye. Ez akkor fordulhat elő, ha a releváns adatok nem állnak rendelkezésre, elavultak, félre vannak mutatva vagy félre vannak értelmezve.

Információs kockázat a következőkből is eredhet:

- Megbízhatatlan vagy ellenőrizetlen forrásokra való támaszkodás;
- Kommunikációs hibák vagy technikai akadályok az információk elérésében;
- Az egyébként pontos közzétételek félreértelmezése.

Ezek a tényezők ronthatják az értékpapír valós értékének vagy kockázati profiljának felmérésére való képességét, ami potenciálisan pénzügyi veszteséget eredményezhet.

Kizárólag az Ön felelőssége, hogy aktívan keresse, figyelje és megértse az információkat közvetlenül a befektetett értékpapírok kibocsátóitól, beleértve azok hivatalos pénzügyi jelentéseit, részvényesi kommunikációit és egyéb nyilvános közzétételeit. Nem vállaljuk, hogy beszerezzük az összes ilyen kibocsátó-specifikus információt az Ön nevében, és nem is közvetítünk minden kommunikációt a kibocsátóktól Ön felé, mint részvényes. Bár platformjainkon keresztül hozzáférést biztosíthatunk bizonyos harmadik féltől származó hírekhez vagy piaci adatokhoz, ez csak általános tájékoztatási célokat szolgál, és nem tekinthető a befektetési kibocsátóival kapcsolatos saját átvilágítási és kutatási munkájának helyettesítőjének.

12. Múltbeli teljesítmény kockázata

A múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli teljesítménynek. A befektetések értéke csökkenhet és emelkedhet is, és nincs garancia arra, hogy a múltbeli hozamok megismétlődnek.

13. A instrumentumok elérhetőségének változásainak kockázata

Fenntartjuk a jogot, saját belátásunk szerint és különböző okokból (beleértve, de nem kizárólagosan a szabályozási változásokat, a piaci likviditást, a kibocsátó tőzsdei kivezetését, a kockázatértékeléseket vagy saját üzleti döntéseinket), hogy új értékpapírokat vegyünk fel, vagy eltávolítsunk (kivezzünk) meglévő értékpapírokat az Invest.MT5 számlán kereskedésre kínált instrumentumok köréből. Amennyiben az Ön által birtokolt instrumentumot törölni kívánják platformunkról, ésszerű előzetes értesítést igyekszünk adni, amennyiben ez kivitelezhető. Ez az értesítés felvázolja a következményeket, amelyek magukban foglalhatják azt a határidőt, ameddig el kell adnia részesedéseit. Ha nem adja el részesedéseit a megadott határidőig, mi elősegíthetjük

a fennmaradó részesedések kötelező értékesítését az Ön nevében, vagy az instrumentummal való kereskedési képessége csak a lezárásra korlátozódik.

14. Értékpapírok átruházhatóságának korlátozása

Kérjük, vegye figyelembe, hogy az Invest.MT5 számláján keresztül elérhető részvények, ETF-ek vagy egyéb pénzügyi instrumentumok egy részénél vagy egészénél előfordulhat, hogy nem támogatjuk az in-specie transzfereket.

Ez azt jelenti, hogy:

- Előfordulhat, hogy nem tudja közvetlenül átutalni a nálunk lévő Invest.MT5 számlájára a más brókernél vagy pénzügyi intézménynél tartott meglévő értékpapírjait (befelé irányuló átutalás).
- Hasonlóképpen, előfordulhat, hogy az Invest.MT5 számláján tartott értékpapírokat nem tudja közvetlenül átutalni egy másik brókerhez vagy pénzügyi intézményhez értékpapír formájában (átutalás).

Amennyiben befektetéseinek értékét át szeretné helyezni platformunkra egy másik intézménytől, ahol a közvetlen értékpapír-átutalásokat nem támogatjuk, akkor jellemzően először fel kell számolnia (el kell adnia) pozícióit az adott intézménynél, majd át kell utalnia a kapott készpénzt az Invest.MT5 számlájára új vásárlásokhoz. Ezzel szemben, ha befektetéseinek értékét át szeretné helyezni az Invest.MT5 számlájáról egy másik intézményhez, és a közvetlen értékpapír-átutalások nem támogatottak, akkor általában el kell adnia értékpapírjait platformunkon, majd át kell utalnia a készpénzt.

Az értékpapírok közvetlen átruházására vonatkozó e korlátozás hatással lehet befektetési stratégiájára, személyes adóügyi helyzetére (mivel a pozíciók eladása tőkegainsre vagy -veszteségekre vezethet), és az általános portfóliókezelési rugalmasságra. Figyelembe kell vennie ezt az operatív szempontot, mielőtt értékpapírokkal kereskedne az Invest.MT5 számlán.

Összefoglalás

Az értékpapír-kereskedelem nem minden befektető számára alkalmas, és olyan kockázatokat rejt magában, amelyek a befektetett tőke elvesztését eredményezhetik. Gondosan mérlegelje, hogy rendelkezik-e a szükséges kockázattűrő képességgel, tapasztalattal és tudással, mielőtt ilyen tevékenységbe kezdene. Nyomatékosan javasolt, hogy független és megfelelően engedéllyel rendelkező pénzügyi tanácsadótól kérjen tanácsot, mielőtt bármilyen befektetési döntést hozna.

Általános megjegyzések

Ez a nyilatkozat tájékoztató jellegű, és nem tekinthető személyre szabott befektetési tanács helyettesítőjének.

Ez a nyilatkozat angol és más nyelveken is elérhető. Az angol változat és bármely fordított változat közötti eltérés esetén az angol változat tekintendő hitelesnek.

Tudatában kell lennie annak, hogy az angol az általunk használt hivatalos nyelv minden jogi, szabályozási és operatív célra.