

Kockázatteltáró nyilatkozat

Külföldi pénzügyi eszköz kereskedéséhez

A jelen dokumentumban a külföldi pénzügyi eszköz fogalma megegyezik a külföldi tőkepiaci instrumentummal, valamint mindezen termékek összefoglaló szolgáltatási definíciója a külföldi értékpapír-kereskedelem.

Mint a Random Capital Zrt. (a továbbiakban Társaság) Ügyfele kijelentem, hogy a Társaság és köztem a befektetési szolgáltatási tevékenység végzésére, illetve kiegészítő szolgáltatás nyújtására irányuló, meglévő vagy a létrehozandó szerződéses jogviszonyok tekintetében, az Üzletszabályzat mellékleteként megfogalmazott Kockázatteltáró Nyilatkozat mellett a Társaság az alábbiakban foglaltakról teljeskörűen tájékoztatott, amelyet jelen nyilatkozat aláírásával elismerek.

Kijelentem, hogy a Társaság külföldi pénzügyi eszköz kereskedésére vonatkozó szolgáltatását jelen nyilatkozatban foglalt kockázatok ismeretében veszem igénybe. Tudomásom van róla, hogy a jelen dokumentumban részletezett kockázatokon túl a külföldi értékpapír-kereskedelmi ügyletek egyéb kockázatokkal is bírhatnak, amelyekkel kapcsolatban a tájékozódást saját felelősségemre magam végzem el.

Tisztában vagyok azzal, hogy a külföldi tőzsdéken a magyarországi kereskedéstől eltérő szabályozások vannak és egyes piacokon nincsenek napi árfolyam korlátozások, így akár egyetlen nap alatt is elértektelenedhet a tulajdonomban lévő külföldi pénzügyi eszköz. Tudomással vagyok arról, hogy a külföldi pénzügyi eszköz árfolyamkockázatán felül, devizaárfolyam kockázatom is van/lehet, a magyar hivatalos fizetőeszközben történő eltérő elszámolás lehetősége miatt.

Az előző bekezdésben felsorolt tényezők miatt, a külföldi értékpapír-kereskedés kiemelkedő kockázattal rendelkezik, kijelentem, hogy a Társaság előzetesen felhívta a figyelmem a szerződésekben arra, hogy a megbízások megadásakor az esetleges veszteségek lehetősége miatt, a befektetési döntésekhez körültekintő, alapos mérlegelés szükséges. Tudomással bírok arról, hogy az Ügyletek kereskedési ideje eltér a hazai piacon megszokott kereskedési időtől. Elfogadom, hogy a hétvégére nyitva tartott pozíció magasabb kockázattal jár, mivel a hétvégi időszakokban történhetnek olyan események, amelyek jelentősen befolyásolják az Ügyletekben szereplő termékek árfolyamát, így a piacok újrainvitásokor szokatlan mértékű árfolyam elmozdulások is történhetnek.

A külföldi értékpapír kereskedelemmel kapcsolatos legfontosabb kockázati területek és azok kötelező megismerése

Az Random Capital ügyfeleként jelen dokumentum aláírásával elismerem, hogy tisztában vagyok a jelen dokumentumban foglaltakon túlmenően a Társaság Üzletszabályzatának és randomcapital.hu weboldalnak a tartalmával mind a jelenben, mind a későbbiek során, annak változásait követem, a külföldi értékpapír-kereskedéssel kapcsolatos információkról tudomásom van és vállalom, hogy ismereteimet napi jelleggel frissítem.

Végrehajtási hely

A jelen dokumentum aláírójaként elfogadom, hogy a Random Capital Zrt. külföldi értékpapír – kereskedelmi szolgáltatásában a külföldi tőkepiaci instrumentumokra vonatkozó megbízásokat az Erste Group Bank AG illetőleg az Interactive Brokers végrehajtási partnerrel teljesíti.

Elfogadom és tudomásul veszem, hogy a Társaság és az Erste Group Bank AG között fennálló szerződéses jogviszony értelmében az Erste Group Bank AG a Társaság megbízásait (ennek alapján a

Társaság ügyfeleinek megbízásait) egyéb ügyfelek megbízásaival együttesen is teljesítheti. Az ilyen összevonások egyes alkalmakkor előnyösek a Társaság (ennek alapján a Társaság ügyfelei) számára, más esetekben viszont hátrányosak lehetnek. Az Erste Group Bank AG [végrehajtási politikája](#) szerint az Erste Group Bank AG a megbízásokat összevontan akkor teljesíti, amennyiben az összevonás valószínűsíthetően nem jár hátránnyal az érintettekre nézve.

Elfogadom és tudomásul veszem, hogy a Társaság és partnerei között fennálló szerződéses jogviszony szabályozza a külföldi tőkepiaci instrumentumok kereskedését, és szabályozza a pénzügyi instrumentumok számlavezetésével és kezelésével kapcsolatos eljárásokat.

Elfogadom, hogy társasági eseményeknél a Társaság csak a kibocsátótól/letétkezelőtől kapott értesítés alapján tud eljárni, az értesítés beérkezésekor tudja a társasági eseményt lekönyvelni.

Osztalék

Tudomásul veszem, hogy a birtokolt/tulajdonolt részvények után jogosult lehetek osztalékra, évente egyszer vagy akár több alkalommal is. Tudomásul veszem és elfogadom, hogy a külföldi részvények után számított osztalék mértéke, adója, elszámolása és minden a kifizetéshez tartozó vagy azt kiegészítő körülmény lényegesen eltérhet a magyar gyakorlattól.

Deviza

Alulírott, mint a Random Capital ügyfele az alábbi dokumentum aláírásával tudomásul veszem és elfogadom, hogy a devizaváltás a befektetési szolgáltatásba vont instrumentumok kereskedéséhez, az alábbi szabályokat tartalmazza, az Üzletszabályzat egyéb a devizakonvertálásra vonatkozó szabályaival együtt, amely szabályokat megismertem és elfogadom:

A Random Capital Zrt. a vonatkozó jogszabályok, illetve az MNB állásfoglalása alapján akkor tud deviza átváltási szolgáltatást nyújtani ügyfelei részére, ha a devizakonverzió a befektetési szolgáltatás igénybevételére irányuló ügyletre szóló megbízás miatt szükséges, azaz az ügyfélnek az átváltáshoz ügyleti megbízást kell adnia a konverzió alapjául szolgáló befektetési szolgáltatásra.

Ennek megfelelően a Random Capital Zrt. ügyfelei a devizára konvertált összeget csak befektetési tevékenységükhöz használhatják fel, nem utalhatják tovább, illetve nem konvertálhatják át más devizára ügyleti megbízás hiányában.

Ha ügyfeleink a fentiekben leírt szabályozás ellenére a devizakonverzióhoz kapcsolódóan kívánnak elutalni ügyfélszámlájukról, akkor a Random Capital Zrt. tájékoztatást ad a megbízás jogsértő jellegéről és az Üzletszabályzat vonatkozó rendelkezései értelmében az ügyféllel kötött ügyfélszámla szerződés felmondását kezdeményezheti. Az ügyfelek a devizakonverzióra az ügyfélszámlájukon található pénzeszegek egyenlegéig adhatnak elektronikus módon megbízást.

A konverzióra az ügyfélszolgálat munkatársain keresztül is sor kerülhet az ügyfélszolgálati idő alatt.

A konverzió aktuális árfolyamáról az ügyfelek a kereskedési felületek segítségével tájékozódhatnak, vagy az ügyfélszolgálat munkatársai adnak tájékoztatást. **A Társaság az árfolyamot nemzetközileg elismert adatszolgáltatótól nyújtja ügyfelei részére.**

A devizaátváltás díjaként az átváltásra kerülő összeg díja, a hatályos Üzletszabályzat mellékletét képező Kondíciós listában meghatározott díjszabás alapján kerül felszámításra, amely a devizakonverzióval, mint tranzakcióval kerül elszámolásra, az ügyfél pénzforgalmi számlájának terhére.

Tudomásul veszem, hogy a Társaság időben és/vagy mennyiségben korlátozhatja a devizakonverziót.

Ajánlatadás

Elfogadom, hogy devizakonverziós megbízás csak piaci ajánlattal adható. Elfogadom, hogy a Random Capital kereskedési rendszereiben a külföldi értékpapír-kereskedésbe vont, külföldi tőkepiaci instrumentumokra, az alábbi ajánlat típusokkal adhatok megbízást az instrumentumok megvásárlására, illetve eladására:

Limit ajánlat:

A Limit ajánlat az ajánlatban megadott áron vagy annál jobb áron teljesíthető ajánlat.

Piaci ajánlat:

A Piaci ajánlat ár nélkül tett ajánlat, mely az ajánlati könyvben található ellenajánlatok párosításával teljesülhet, akár több áron és több kötésben is.

Villám ajánlat:

A villám ajánlat működése a külföldi kereskedésben a piaci ajánlattal megegyező ajánlat típus, minden feltételében és működésében.

Szabályozott tőzsdéken kívül (OTC) kereskedett termékek

A jelen dokumentum aláírójaként elfogadom, hogy a szabályozott tőzsdéken kívül (OTC) kereskedett termékek kapcsán szigorodó nemzetközi és amerikai piaci szabályozás okán szigorúbb fellépés tapasztalható az olyan kibocsátókkal szemben, melyek papírjait OTC piacon jegyzik, de a kibocsátó elmulasztja valamilyen tájékoztatási kötelezettségét, felszámolás alá kerül, csődvédelmet kér, stb. Ilyen esetekben a részvények átkerülhetnek különböző negatív kategóriákba (Grey Market, Caveat Emptor, Expert, Pink No Info), ami nagy mértékben érinti a papírok kereskedhetőségét. Az ilyen kategóriákba eső vagy leminősített részvények esetében – többek között – megszűnik az árjegyzés, így jelentősen csökken a papírok likviditása, illetve a befektetési szolgáltatók és végrehajtási partnereik is egyoldalúan, akár előzetes bejelentés nélkül is, egyik napról a másikra korlátozhatják a termékek kereskedését, akár törölhetik azokat terméklistájukról. A fentiekben írt többletkockázatok mérlegelése során az ügyfelek érdekeinek védelme érdekében a Random Capital is fenntartja magának a jogot, hogy egyes OTC részvények esetén kizárólag eladási megbízásokat fogadjon be, vételi megbízásokat nem.

Adatszolgáltatás

A jelen dokumentum aláírójaként elfogadom, hogy a Random Capital által szolgáltatott külföldi részvénykereskedelemnek nem alapfeltétele, csak kiegészítő szolgáltatása, a kereskedelemben részlegesen vagy teljesen bevont instrumentumok árfolyamának, adatainak szolgáltatása. A kereskedésem során tudomásul veszem, hogy a szolgáltatott adatok „minősége” a Random Capital részéről nem garantálja a kereskedésbe vont instrumentumok adatainak valódiságát, azok csupán tájékoztató jellegűek, a Random Capital kizárja mindennemű felelősségét az esetlegesen az adatok valódiságából következő ügyfelet ért károkból, problémákból, félreértésekből.

Kiemelt kockázatú termékek

Jelen dokumentum elfogadásával kijelentem, hogy a külföldi piacokon általam kereskedett termékek jelen dokumentumban szereplő kockázatait megismertem, különös tekintettel az összetett vagy kiemelkedő kockázattal rendelkező termékekre és azok alaptermékeire (pl. ETP-k, kriptoeszközök).

ETP termék kockázatai:

Devizakockázat: az alaptermék és az ETP kereskedési devizájának különbözősége esetén fellép deviza árfolyamkockázat.

Tőkevédelem hiánya: az ETP-k nem garantálnak semmilyen kifizetést, azaz a mögöttes termék kedvezőtlenül árfolyamalakulása esetén a befektető tőkevesztését szenvedhet. Szélsőséges esetben teljes tőkevesztés is előfordulhat.

Másodpiaci kockázat: az ETP-k nem minden esetben követik tökéletesen a mögöttes termékek teljesítményét. Az, hogy ez az eltérés mekkora, nagyban függ az adott alap által terhelt költségektől, piaci volatilitástól és likviditástól (az alap kezelőjének mekkora bid-ask spread-et kell megfizetnie) illetve, hogy az ETP befektetési portfóliójában milyen mögöttes termék(ek) van(nak). Annak ellenére, hogy a termékek másodpiaci árfolyama megalapozott számítási modellek alapján kerül meghatározásra, azt számos tényező befolyásolhatja. Ilyen tényező például az piaci környezet, a piac feltételezése a kibocsátó hitelminőségéről, a mögöttes termék volatilitása vagy a termék likviditása (megfizetendő bid-ask spread nagysága).

Fedezet érvényesítésének kockázata: ha a fedezet realizálásából származó összeg nem fedezi a kibocsátó által teljesítendő fizetési kötelezettségeket, a befektető veszteséget szenvedhet el.

Több termékből álló mögöttes eszközkosár vagy index kockázata: kisszámú mögöttes eszközt tartalmazó termékkosarak esetében akár egy termék árfolyamának csökkenése az egész ETP árat negatívan befolyásolhatja. Ez a hatás, tekintve az eszközosztályon belüli magas korrelációt, jelentősebb lehet, mint más eszközosztályok esetében.

Hosszú és rövid kitettség kockázata: a hosszú (long) kitettséggel bíró termékek számára a mögöttes termékek árfolyamának növekedése jelent hasznot. Ha a mögöttes termék árfolyama stagnál vagy csökken, a befektető veszteséget szenvedhet el. Ezzel szemben a rövid (short) kitettséggel bíró termékek számára a mögöttes termékek árfolyamának csökkenése jelent hasznot. Ha a mögöttes termék árfolyama stagnál vagy növekszik, a befektető veszteséget szenvedhet el.

Devizakockázat: mivel a legtöbb kriptoeszköz tranzakció amerikai dollárban zajlik, így az USD árfolyamváltozása kihatással lehet a más devizában jegyzett ETP-kre.

Kibocsátói kockázat: Az ETP kibocsátójával kapcsolatos kockázat azt jelenti, hogy amennyiben a kibocsátó működése során normális üzletmenetét nem tudja folytatni, fizetéseképtelenné válik vagy jogutód nélkül megszűnik, akkor az általa kibocsátott ETP is likvidálásra kerülhet.

A határidős alaptermékkel rendelkező ETP-ket nem ajánljuk hosszútávú tartásra. Ezeknél az értékpapíroknál a contango illetve backwardation hatás (az alaptermék azonnali és határidős ára közötti különbség) miatt előfordulhatnak nagyobb ugrások az árfolyamban.

Szintén nem ajánlott hosszútávú tartásra a tőkeáttételes és inverz ETP. Ezek a termékek az alaptermék egy napos százalékos elmozdulását sokszorozzák vagy képezik le inverz módon. A százalékos, napi követés különösen volatilis piacon a price decay hatást eredményezi, aminek következtében az ETP egy napos időtávnál hosszabb tartás esetén pontatlanul követi az alapterméket.

A kriptoeszközök kockázatai:

Tekintettel arra, hogy ETP alapterméke kriptoeszköz is lehet, kijelentem, hogy tisztában vagyok ezek kockázatával.

A kriptoeszközök ára jellemzően rendkívül volatilis. Árukat a kereslet és kínálat határozza meg (ha nagyobb a kereslet, mint a kínálat, az ár növekszik), amit a médiában megjelenő hírek jelentősen befolyásolhatnak. Szintén hatnak az árfolyamra a politikai és gazdasági események, illetve a befektetők kockázatvétsége. Továbbá a bizonytalanság, bizalmatlanság és technológiai problémák negatívan hathatnak az árfolyamra. Fontos azzal tisztában lenni, hogy ezek árfolyama akár nullára is csökkenhet. A kriptoeszközök között megkülönböztethetünk saját blokkláncon futó és valamely létező blokkláncon fejlesztett termékeket. Az utóbbi típusba tartozó eszközökbe történő befektetés nagyobb kockázatot hordoz.

Az ETP mögött álló kriptoeszköz árfolyama hétvégén és munkaszüneti napokon is változhat, mivel a kriptotőzsdék a hét minden napján 24 órában nyitva tartanak. A kriptoeszközök árfolyamát lekövető ETP-kkel azonban csak a hagyományos tőzsdei nyitvatartás alatt lehet kereskedni, ezért előfordulhat, hogy tőzsdenyitáskor az ETP árfolyama hirtelen jelentős mértékben elmozdul.

A nagyobb tőzsdei szolgáltatók különböző korlátozó intézkedéseket vezethetnek be a kriptoeszköz érintettségű értékpapírokra annak érdekében, hogy az extrém volatilitásból adódó kockázatoktól

megvédjük Ügyfeleiket. Bármikor előfordulhat, hogy a tőzsdei kereskedés lebonyolításában résztvevő partnerünk az ilyen termékek korlátozása mellett dönt, és így társaságunknál is felfüggesztésre kerül ezek kereskedése. Ez azt is eredményezheti, hogy Ügyfelünk a meglévő pozícióját nem tudja lezárni.

Szabályozói kockázat: annak ellenére, hogy számos ország már kezeli jogalkotásában a digitális eszközöket, jelenleg nincs egy átfogó – európai szintű – szabályozás rájuk. A politika és jövőbeni szabályozások nagy hatással lehetnek mind a kriptoeszközökre, mind pedig azok piacának szereplőire, akár jelentősen negatívan érintve ezeket.

Bizalom és korreláció: mivel a kriptoeszközök többsége mögött nincs közvetlen fundamentum, így az egyes eszközök értékét a bizalom adja (abban, hogy más szereplő számára is értékkel bír). Azonban ezt a bizalmat több esemény is meg tudja ingatni (pl. nagyobb kriptotőzsdék bukása, jelentős véleményformáló erővel bíró személyek megnyilvánulásai a médiában, csalás feltárása, biztonsági rés), mely a teljes kriptoeszköz piacot megingathatja. Továbbá a legtöbb kriptoeszköz jelentősen korrelál a Bitcoin illetve az Ethereum árfolyamával, így annak ellenére, hogy az adott negatív esemény csak az egyik kriptoeszköz piacán elszigetelten történik, jelentősen kihathat a teljes digitális eszköz piacra.

Rendkívüli események: rendkívüli esemény következtében (pl. csalás, kibertámadás), mely a mögöttes eszközöket érinti, a befektetők részben vagy akár teljes egészében elveszthetik befektetésüket. A mögöttes kriptoeszközök elvesztéséért egyik fél (sem a pénztárcaszolgáltató, sem a letétkezelő, sem a kibocsátó) sem vállal felelősséget. Kriptoeszközök esetén a rendkívüli események valószínűsége nagyobb, mint a hagyományos eszközosztályok esetében. A kibocsátó az úgynevezett „hideg tárolás” (cold storage) segítségével csökkentheti egy esetleges kibertámadás valószínűségét, ugyanis ebben az esetben a kriptoeszközöket az internetről leválasztott tárolóegység őrzi.