

Kockázati tájékoztatás — Margin-kereskedés részvényekkel, tőzsdén kereskedett alapokkal (ETF) és tőzsdén kereskedett árucikkekkel (ETC)

1.0.0 VERZIÓ, 2026. JÚLIUS 8-I KELTEZÉSSSEL

A részvény/ETF/ETC tranzakciókat a Bitpanda Financial Services GmbH kizárólag végrehajtási alapon nyújtja, befektetési tanácsadás nélkül. A befektetés a veszteség kockázatával jár, és a múltbeli teljesítmény nem megbízható mutatója a jövőbeli eredményeknek.

A margin kereskedést és az E-Token kölcsönzését a Bitpanda GmbH szabályozás alá nem tartozó szolgáltatásként nyújtja. A margin kereskedés E-Token (EURCV) kölcsönzésével jár, amivel felerősítheted a részvényekbe/ETF-ekbe/ETC-kbe történő befektetés lehetséges nyereségeit és veszteségeit. Minden részvény/ETF/ETC margin ügyletnél a megvásárolt részvényeket/ETF-eket/ETC-eket, valamint a további eszközeidet – beleértve az E-Money-t és a kriptoeszközöket is – fedezetként adod a Bitpanda GmbH-nak. Az érintett részvények/ETF-ek/ETC-k kisebb ármozgásai is fedezeti felszólítást vagy likvidációt válthatnak ki.

A teljes tőkevesztésen túli kockázat: Elveszítheted az összes zálogba adott eszközödet, és továbbra is tartozhatsz a kölcsönzött EURCV-vel, beleértve a napi díjakat is. A napi díjak négyóránként halmozódnak fel, ami csökkenti a hozamot és befolyásolja a margin szintedet. A margin kereskedés kizárólag tapasztalt ügyfeleknek ajánlott. Ne köss margin ügyletet, ha nem engedheted meg magadnak, hogy elveszítsd a befektetésedet, vagy hogy visszafizesd a kölcsönzött összegeket és a napi díjakat. Mérlegeld a saját helyzetedet, és szükség esetén kérj független tanácsot.

1. A jelen dokumentum célja és hatálya

A jelen kockázati tájékoztatót a Bitpanda platformon elérhető részvényekkel, tőzsdén kereskedett alapokkal (ETF) és tőzsdén kereskedett árucikkekkel (ETC) kapcsolatos fedezeti kereskedésekkel összefüggésben tesszük közzé.

Javasoljuk, hogy tájékozódjon a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos kockázatokról is; az összes információt itt találja: [Pénzügyi eszközökre vonatkozó kockázati tájékoztató](#).

A margin kereskedés összetett és magas kockázatú tranzakció, amely nem minden befektető számára megfelelő.

A teljes veszteséget meghaladó kockázat. Ne feledje, hogy a margin kereskedés során többet is elveszíthet, mint amennyit befektetett, és ennek következtében adósságba kerülhet. Kockáztatja, hogy elveszíti az összes zálogba adott eszközt,

és továbbra is tartozik a Bitpandának a kölcsönzött e-tokenekért, beleértve a díjakat is.

2. A tőkeáttétel használatának kockázata – Részvények/ETF-ek/ETC-k margin kereskedése

- **Kizárólag tapasztalt befektetőknek:** A részvényekkel, ETF-ekkel és ETC-kkel történő margin kereskedés kizárólag tapasztalt befektetők számára alkalmas. Teljes mértékben meg kell értenie a kölcsönzött pénzeszközökkel történő befektetés működését, visszafizetési kötelezettségeit és a kapcsolódó kockázatokat. Soha ne kössön margin kereskedést, hacsak nem engedheti meg magának befektetése teljes veszteségét, és emellett külső forrásokból nem tudja visszafizetni a kölcsönzött E-tokeneket és a díjakat.
- **Tőkeáttételi és likvidációs kockázatok:** A margin kereskedés során E-tokeneket (pl. EURCV) vesz fel kölcsön a potenciális nyereség és veszteség felerősítése érdekében. Még a kis ármozgások is margin call-t válthatnak ki, ami a biztosíték automatikus likvidálását eredményezi. Ha a likvidált biztosíték nem elegendő, fennmaradó adóssága lesz, mivel a kölcsönzött E-tokeneket és a díjakat az eszközök teljesítményétől függetlenül vissza kell fizetnie.
- **A szokásos befektetéseken túlmutató kockázatok:** A margin kereskedés fokozott kockázatokkal jár, amelyek túlmutatnak a szokásos eszközvásárlásokon. Ha a piac Ön ellen fordul, előfordulhat, hogy sem a kezdeti, sem az esetleges további biztosíték nem lesz elegendő az adósság rendezéséhez, így további saját forrásokat kell bevonnia a fennmaradó összeg visszafizetéséhez.
- **A finanszírozási díjak hatása:** A díjak 4 óránként halmozódnak fel, és hozzáadódnak a kölcsönzött E-Token egyenlegéhez, ami negatívan befolyásolja a fedezeti szintjét. Ennek következtében a fedezeti szintje idővel folyamatosan csökkenni fog, még akkor is, ha az alapul szolgáló részvények, ETF-ek vagy ETC-k értéke teljesen változatlan marad.

2.1. Fokozott veszteségkockázat

A fedezeti kereskedés tőkeáttételt jelent, vagyis Ön kölcsönzött E-tokenekkel (például EURCV) kereskedik részvényekkel, ETF-ekkel vagy ETC-kkel. Minél nagyobb a tőkeáttétel, annál több kölcsönzött E-Token-t használ. A tőkeáttétel mind a potenciális nyereséget, mind a veszteséget felerősíti. A részvények/ETF-ek/ETC-k árfolyamában bekövetkező viszonylag kis kedvezőtlen mozgás is aránytalanul nagy veszteségeket eredményezhet a felhasznált saját tőkéhez képest, és meghaladhatja a kezdeti befektetését.

2.2. A befektetett tőke teljes elvesztésén túli kockázat

A margin kereskedés nem biztosít negatív saját tőke védelmet. Ez azt jelenti, hogy ha a részvény/ETF/ETC eladásával nem marad elegendő fedezete a Bitpandával szemben fennálló teljes tartozásának fedezésére – beleértve a kölcsönzött E-tokeneket és a felhalmozódott finanszírozási díjakat is –, akkor személyesen marad felelős a

fennmaradó tartozásért. Ezért nemcsak teljes befektetését veszítheti el, hanem további összegekkel is tartozhat a Bitpandának, amelyekre késedelmi díjak vonatkozhatnak, és amelyek végső esetben külső behajtási ügynökséghez kerülhetnek.

2.3. Margin call és likvidációs megbízás kockázata

A Bitpanda folyamatosan figyelemmel kíséri a fedezeti pozícióidat. Ha a fedezeti biztosítékok értéke a szükséges fedezeti szint (az eszközspecifikus likvidációs küszöb) alá csökken, a Bitpanda fedezetkiegészítési felszólítást ad ki. Ha nem teljesíted a fedezetkiegészítési felszólítást, vagy ha a piaci körülmények gyorsan romlanak, likvidációs megbízásod előzetes értesítés nélkül kiváltható és végrehajtható.

Kizárólag Ön felelős a számlaegyenleg figyelemmel kíséréseért, hogy az mindig megfeleljen a minimális fedezeti követelményeknek.

Ha a fedezeti szintje a likvidációs küszöb alá csökken, miközben a piac zárva van, a likvidációs megbízás végrehajtási időszakon kívül, vagy ha nincsenek elérhető végrehajtható árak, előfordulhat, hogy a likvidációs megbízása nem kerül kiváltásra vagy végrehajtásra. Ez idő alatt a piaci árak Önnek kedvezőtlen irányba mozdulhatnak el, és a díjak továbbra is felhalmozódhatnak.

Mivel a likvidációs megbízás eladási megbízás, előfordulhat, hogy alacsonyabb áron hajtják végre, mint az a szint, amelyen a likvidációs küszöböt először elérték. Szélsőséges piaci volatilitás, korlátozott likviditás vagy piaci zavarok esetén ez az ár jelentősen kedvezőtlenebb lehet, mint az a legutóbbi jegyzésár, amely a megbízást kiváltotta.

Ennek következtében fennáll annak a kockázata, hogy a kölcsönzött e-token visszafizetésére, valamint a felhalmozódott díjak és költségek fedezésére rendelkezésre álló bevételek még a likvidációs megbízás végrehajtását követően is fennmaradó adósságot eredményezhetnek.

2.4. Kiegészítő biztosíték

Ha kiegészítő biztosítékot nyújt, tisztában kell lennie azzal, hogy ezek az eszközök nem lesznek elérhetők kivonásra, átruházásra vagy egyéb rendelkezésre, amíg fedezeti kötelezettségei fennállnak.

Ha a biztosított kötelezettségei esedékessé válnak és maradnak kiegyenlíthetetlenek, a kiegészítő biztosítékát értékesíthetik e kötelezettségek teljesítésére. Ez magában foglalhat bíróságon kívüli magánértékesítést vagy egyéb értékesítési eljárást, és az értékesített eszközöket a kiegészítő biztosítékként nyújtott e-pénz és kriptopénz-eszközök közül választhatják ki. Az értékesítés az Ön számára kedvezőtlen időpontban vagy áron történhet, ideértve a piaci feszültségek, a csökkent likviditás vagy a volatilitás időszakait is.

3. Egyetlen kereskedési helyszín használatából eredő kockázatok

A Bitpanda a részvények, tőzsdén kereskedett alapok (ETF) és tőzsdén kereskedett áruk (ETC) margin kereskedésével kapcsolatos megbízásokat a Börse Düsseldorf AG által üzemeltetett Quotrix elektronikus kereskedési rendszeren keresztül hajtja végre.

A részvények/ETF-ek/ETC-k megbízásainak végrehajtása egyetlen kereskedési helyszíntől függ. Ez a koncentráció azt jelenti, hogy Ön nem részesül a több helyszínen történő végrehajtás potenciális előnyeiből, például a több megbízási könyv közötti árversenyből. Bármely, kifejezetten a Quotrix-ot érintő zavar, műszaki hiba vagy szabályozói intézkedés közvetlenül korlátozhatja kereskedési lehetőségeit.

A Quotrix bizonyos értékpapírok esetében alacsonyabb likviditási szintet kínálhat az elsődleges tőzsdékhez képest. Ez azt jelenti, hogy nem mindig lehetséges a megbízások – különösen a nagy volumenű megbízások – végrehajtása a kívánt áron vagy időben.

4. A kereskedési idők aszimmetriája és az árréskockázatok

A külföldi értékpapírokkal való kereskedés egyedi kockázatokkal jár, amelyek a különböző kereskedési időkhöz és az árfolyam-szakadásokhoz kapcsolódnak. A kereskedés megkezdése előtt alaposan meg kell ismernie ezeket a kockázatokat.

4.1. Kereskedési idők eltérése

Egyes külföldi részvények, beleértve az amerikai, kanadai vagy ázsiai részvényeket, olyan elsődleges hazai kereskedési idővel rendelkeznek, amely nem egyezik meg a Quotrix kereskedési idejével, illetve nem fedi azt.

- Csökkent likviditás: Amikor egy részvény hazai piaca zárva van, a Quotrixhez hasonló helyi kereskedési helyszíneken a kereskedési volumen jelentősen alacsonyabb lehet.
- Szélesebb árrések: Az alacsonyabb likviditás gyakran szélesebb vételi-eladási árrésekhez vezet, ami növelheti az Ön teljes tranzakciós költségeit.
- Késleltetett árképzés: A Quotrix-en tapasztalható ármozgások nem feltétlenül tükrözik teljes mértékben az eszköz elsődleges piacán zajló valós idejű fejleményeket, amíg az adott hazai tőzsde megnyit.

4.2. Éjszakai és hétvégi árréskockázatok

Jelentős árrések alakulhatnak ki egy kereskedési ülés záróára és a következő ülés nyitóára között. Ez a kockázat éjszakai időszakokban és hétvégén fokozódik.

- Kiszámíthatatlan nyitás: A piacok zárva tartása alatt bekövetkező jelentős hírek, gazdasági adatok közzététele vagy vállalati események azt eredményezhetik, hogy egy részvény az előző záróárától jelentősen eltérő áron nyit.
- A stop-loss hatástalansága: A limit-to-market megbízás nem biztos, hogy megvéd ezektől az áringadozásoktól. Ha egy részvény ára a hétvégén zuhan, a

megbízását a következő elérhető nyitó piaci áron hajtják végre, amely jelentősen rosszabb lehet a megadott kiváltási árnál.

- Reagálási képtelenség: Mivel ezek az események az aktív kereskedési időn kívül következnek be, a kereskedés újraindulásáig nem tudja módosítani vagy törölni a függő megbízásokat a hirtelen veszteségek enyhítése érdekében.

5. Piacképzőtől való függőség és végrehajtási kockázat

5.1. Piacképző rendszer és árreakciók

A Quotrix egy szabályozott, elektronikus kereskedési platform, amelyet a Düsseldorf-i Értéktőzsde üzemeltet, és amely árajánlat-alapú kereskedési modellt alkalmaz.

- A piacképző szerepe: A Quotrix egy kijelölt vezető piacképzőre (ICF BANK AG) támaszkodik, hogy üzleti órák alatt folyamatos, kötelező érvényű vételi és eladási árakat (árfolyamokat) biztosítson.
- Referenciapiaci garancia: A Quotrix szabályzata szerint az árajánlatokat referenciapiaci garancia védi. Ez biztosítja, hogy az elsődleges referencia-kereskedési helyszínek fő ügyfélforgalmi órái alatt (például a Xetra esetében 9:00 és 17:30 CET között) a Quotrix-en történő végrehajtási árak legalább olyan kedvezőek legyenek, mint az elsődleges tőzsdén.
- Csúcsidőn kívüli és volatilitási kockázatok: A fő referencia-piacok fő ügyfélfogadási idején kívül (például kora reggel vagy késő este, 23:00 CET-ig), illetve rendkívüli piaci feszültség és alacsony likviditás idején a vételi-eladási árreakciók szélesedhetnek. A szélesebb árreakciók növelik az Ön implicit tranzakciós költségeit, ami csökkentheti az Ön teljes kereskedési hozamát, vagy súlyosbíthatja a potenciális befektetési veszteségeket.

5.2. Piaci zavarok és likviditási kockázatok

Bár a vezető piacképző szerződéses kötelezettsége a rendszeres árajánlatok fenntartása, váratlan és rendkívüli piaci körülmények megzavarhatják a normális működést.

- Árajánlat-kiigazítások: Súlyos piaci pánik, magas volatilitás vagy technikai meghibásodások esetén a piacképző jogilag kiszélesítheti a spreadeket vagy csökkentheti a rendelkezésre álló kereskedési mennyiséget (árajánlat méretét) a kockázatkezelés érdekében.
- Ideiglenes felfüggesztés: Ritka és szélsőséges esetekben a piacképző ideiglenesen működési korlátozásokkal vagy rövid technikai zavarokkal szembesülhet.
- A végrehajtásra gyakorolt hatás: Ha a piacképző tevékenységet korlátozzák vagy felfüggesztik, előfordulhat, hogy romlik a végrehajtás minősége, késések lépnek fel, vagy bizonyos értékpapírok kereskedése ideiglenesen szünetel. Ez azt

eredményezheti, hogy a normál árfolyam-szolgáltatások újraindulásáig nem tud pozíciókat nyitni vagy lezárni.

6. EURCV-ben denominált fedezeti tartozás

Amikor fedezeti pozíciót nyit, EURCV-t, egy euróban denominált kriptopénzt vesz fel kölcsön, amelyet 1:1 arányban konvertálnak euróvá az alapul szolgáló értékpapírok megvásárlásához. Visszafizetési kötelezettsége – beleértve a tőkét, a díjakat és a késedelmi díjakat – továbbra is EURCV-ben van denominálva és kerül elszámolásra.

A fedezeti adóssága ezért kriptopénz-kötelezettség, nem pedig hagyományos fiat pénznemben denominált hitel. Bár az EURCV célja, hogy 1:1 arányú rögzítést tartson fenn az euróval, e rögzítés bármilyen zavara, illetve az EURCV vagy az euróban denominált stabilcoinok jogi vagy szabályozási kezelésének bármilyen változása hatással lehet kötelezettségei értékére, elszámolására vagy végrehajthatóságára, ideértve az önkéntes visszafizetést, eladási megbízást vagy likvidációs megbízást is.

Ha devizát használ a pozíciója finanszírozásához, visszafizetéséhez vagy elszámolásához, az árfolyamok, az átváltási spreadek és a díjak változásai növelhetik a kötelezettségeinek költségét és a visszafizetésükhöz szükséges összeget.

7. Adózási kockázatok

A margin kereskedési ügyletek adóügyi kezelése összetett lehet, és az Ön egyéni körülményeitől, valamint a lakóhelye szerinti joghatóság adótörvényeitől függ. Az adótörvények és azok értelmezése változhat. Az adókötelezettségeinek megállapításáért és teljesítéséért kizárólag Ön felelős.