



xtb
online trading

**Zarządzenie nr PL/08/2010
Członka Zarządu X-Trade Brokers DM
S.A.
z dnia 01/06/2010 r.**

Działając zgodnie z postanowieniami Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, przyjmuje się za obowiązujące:

1. Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna z dnia 1 czerwca 2010 r.
2. Politykę Realizacji Zleceń na rynku OTC z dnia 1 czerwca 2010 roku.
3. Deklaracja Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego z dnia 1 czerwca 2010 r.
4. Tabela Opłat i Prowizji (OTC) z dnia 1 czerwca 2010 r.

Wyższe wymienione dokumenty stanowią Załączniki do niniejszego Zarządzenia.

Niniejsze Zarządzenie, odnośnie Regulaminu, wchodzi w życie z dniem 14 czerwca 2010 roku, pozostałe dokumenty wchodzi w życie 7 czerwca 2010.

**Order No. PL/08/2010
of Member of Management Board X-
Trade Brokers DM S.A.
dated on 01/06/2010**

Acting in accordance with the provisions of the Regulations on the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna, hereby establish as bounding:

1. Regulations on the provision of services consisting in the execution of orders to buy or sell property rights, keeping property rights accounts and cash accounts by X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna of 1st June 2010.
2. Orders Execution Policy (OTC) of 1st June 2010.
3. Declaration of Investment Risk of 1st June 2010.
4. Commissions and Fees Table (OTC) of 1st June 2010.

The above-mentioned documents constitute Appendixes to this Order.

This Order – regarding Regulations comes into force on 14th June 2010, other Documents come into force on 7th June 2010.

Ewa Stefaniak
Członek Zarządu
X-Trade Brokers DM S.A.

Piotr Baszak
Członek Zarządu
X-Trade Brokers DM S.A.



Regulamin

świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna

z dnia 1 czerwca 2010 r.

Klasyfikacja Klientów

Na potrzeby niniejszej Umowy na podstawie Dyrektywy MiFID EC/2004/39 Klient będzie zawsze klasyfikowany przez X-Trade Brokers jako Klient Detaliczny. Oznacza to, iż każdy Klient podpisujący Umowę otrzyma od domu maklerskiego pełną informację na temat adekwatności usługi, ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty finansowe, zasad realizacji zleceń oraz innych warunków świadczenia usług przez X-Trade Brokers.

Informacje podstawowe o X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

Nazwa i Adres

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Ogrodowa 58, 00-876 Warszawa (zwany dalej "X-Trade Brokers"), wpisany jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000217580.

Licencja

X-Trade Brokers prowadzi działalność maklerską na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku oraz na podstawie licencji nr DDM-M-4021-57-1/2005 wydanej przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

Nadzór

X-Trade Brokers jest podmiotem nadzorowanym przez Komisję Nadzoru Finansowego mieszczącą się przy Placu Powstańców Warszawy 1 w Warszawie.

Usługi Finansowe

Klient może zawierać z X-Trade Brokers Transakcje na następujących Instrumentach Finansowych:

- a. Kontraktach na Różnicę (CFD), których wartość zależy od wartości papierów wartościowych, koszyków papierów wartościowych, indeksów giełdowych i innych indeksów, kontraktów futures, walut oraz towarów (Instrumentów Bazowych);
- b. Opcyjnych Instrumentach Finansowych, których wartość zależy od wartości Instrumentów Bazowych wymienionych w punkcie a.

Strona Internetowa, Języki oraz Sposoby Komunikacji

Strona Internetowa: www.xtb.pl

Języki: polski oraz angielski

Komunikacja: telefon, e-mail, faks, komunikacja online.

Kontakt: dane teleadresowe dostępne są na stronie www.xtb.pl

Ochrona aktywów Klienta

X-Trade Brokers przywiązuje dużą wagę do zagadnienia ochrony środków swoich Klientów zgromadzonych na rachunkach prowadzonych przez X-Trade Brokers. Środki pieniężne Klientów mogą być przechowywane w renomowanych bankach. X-Trade Brokers dokonuje każdego roku oceny wypłacalności instytucji w których przechowywane są środki pieniężne Klientów i na tej podstawie podejmuje decyzję o kontynuacji lub braku współpracy z daną instytucją kredytową. X-Trade Brokers trzyma aktywa Klientów rozproszone w bankach wymienionych powyżej w celu zapewnienia większego bezpieczeństwa tych środków.

X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. jest uczestnikiem prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. systemu rekompensat, którego celem jest zapewnienie Klientom wypłat do wysokości określonej obowiązującymi przepisami prawa, środków pieniężnych oraz zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych w przypadku.

- a) ogłoszenia upadłości X-Trade Brokers lub
- b) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek X-Trade Brokers nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania, lub
- c) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że X-Trade Brokers nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń Klientów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

System rekompensat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych zabezpiecza wypłatę środków pieniężnych oraz rekompensaty za utracone instrumenty finansowe, pomniejszonych o należności domu maklerskiego od inwestora z tytułu świadczonych usług, do wysokości równowartości w złotych 3.000 euro – w 100 % wartości środków objętych systemem rekompensat, oraz 90 % nadwyżki ponad tę kwotę, z tym że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22.000 euro.

Konflikt Interesów

Istnieje konflikt interesów pomiędzy X-Trade Brokers a Klientem polegający na tym, iż X-Trade Brokers jest drugą stroną Transakcji zawieranej przez Klienta.

W celu przeciwdziałania skutkom konfliktu interesów X-Trade Brokers przedsięwzięło środki opisane w Rozdziale 19 Regulaminu.

Podstawowe zasady załatwiania skarg

Klient ma prawo zgłoszenia X-Trade Brokers każdej nieścisłości lub jakiegokolwiek uchybienia w zakresie usług świadczonych przez X-Trade Brokers, zarówno w przypadkach natury technicznej, jak również w sytuacjach niewłaściwego zachowania się pracowników X-Trade Brokers. Uwagi i skargi Klient może składać do X-Trade Brokers na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

X-Trade Brokers obowiązany jest do niezwłocznego wyjaśnienia stanu, będącego podstawą uwagi lub skargi zgłoszonej przez Klienta, a następnie do poinformowania Klienta o efektach przeprowadzonego wyjaśnienia. Szczegółowe zasady rozpatrywania skarg Klientów opisane są w Rozdziale 26 Regulaminu.

Raporty z wykonania Usług

X-Trade Brokers wysyła Klientom następujące raporty:

1. w formie elektronicznej raport z wykonanych Transakcji za dany dzień – wysyłka na koniec każdego dnia;
2. w formie elektronicznej historię rachunku za dany miesiąc – wysyłka na koniec każdego miesiąca;
3. pocztą informację o wysokości przychodów – wysyłka do końca lutego roku następującego po roku w którym Klient dokonywał Transakcji.

Opłaty

Za świadczone usługi X-Trade Brokers pobiera od Klientów opłaty i prowizje zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji, na zasadach określonych w niniejszym Regulaminie.

1. DEFINICJE

Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego (Equity) – saldo rejestru operacyjnego określone w sposób opisany w punkcie 5.3;
CFD – Instrument Finansowy określony w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych będący kontraktem na różnice kursowe w rozumieniu przepisów Ustawy;
Equity CFD – Instrument Finansowy określony w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych będący kontraktem na różnice kursowe w rozumieniu przepisów Ustawy;
Giełda Bazowa – rynek regulowany lub alternatywny system obrotu (ASO), na którym notowany jest Instrument Bazowy dla Equity CFD.
Cena Equity CFD – cena Transakcji na Equity CFD oparta o kwotowanie Instrumentu Bazowego, podana zwrotnie przez X-Trade Brokers. Cena Equity CFD określana jest zgodnie z pkt. 8.15 Regulaminu;
Cena Instrumentu Finansowego – cena kupna lub sprzedaży danego Instrumentu Finansowego podawana na bieżąco przez X-Trade Brokers za pośrednictwem ESPZ przy czym cena kupna lub sprzedaży podawana jest zawsze dwustronnie przy zachowaniu odpowiedniego Spreadu;
Cena Referencyjna Opcji – cena Instrumentu Bazowego ustalona zgodnie z formułą określoną w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych używana do dokonania rozliczenia Opcyjnego Instrumentu Finansowego w Dniu Wygaśnięcia Opcji;
Cena Wykonania Opcji – jeden z parametrów Opcyjnego Instrumentu Finansowego niezbędny do ustalenia jego wartości w Dniu Wygaśnięcia Opcji;
Cena Rynkowa Instrumentu Bazowego – aktualna cena Instrumentu Bazowego na rynku wskazanym przez X-Trade Brokers lub podana przez źródło wskazane przez X-Trade Brokers w aktualnej Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych;
Dzień Obrotu – każdy dzień, w którym można zawierać Transakcje za pośrednictwem ESPZ określony w Zarządzeniu Członka Zarządu X-Trade Brokers;
Dzień Wygaśnięcia – moment wygaśnięcia praw i obowiązków stron z tytułu Transakcji zawartej na Instrumencie Finansowym;
Dzień Wygaśnięcia Opcji – moment wygaśnięcia praw i obowiązków stron z tytułu Transakcji zawartej na Opcyjnym Instrumencie Finansowym;
ESPZ (Elektroniczny System Przekazywania Zleceń) – internetowa aplikacja komputerowa służąca do bezpośredniego przekazywania Zleceń Transakcyjnych przez Klientów;
GMT – godzina czasu Greenwich;
Hasło – indywidualnie hasło Klienta niezbędne do zawierania Transakcji w ESPZ lub OSPZ, składania Zleceń Transakcyjnych oraz wypłaty środków pieniężnych;
Instrukcja Użytkownika – dostępny na stronach internetowych X-Trade Brokers opis funkcjonowania ESPZ oraz OSPZ;
Instrument Bazowy – instrument, którego cena rynkowa stanowi podstawę do ustalenia Ceny Instrumentu Finansowego. W szczególności za cenę Instrumentu Bazowego można uznać papiery wartościowe, kurs walutowy, poziomy indeksów giełdowych, oprocentowanie depozytów na rynku międzybankowym, kontrakty futures oraz towary;
Instrumenty Finansowe – instrumenty finansowe inne niż instrumenty rynku pieniężnego, tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania oraz papiery wartościowe, takie jak CFD, Equity CFD oraz Opcyjne Instrumenty Finansowe w rozumieniu niniejszego Regulaminu;
Karta Identyfikacyjna Klienta – dokument, w którym zawarte zostały dane identyfikujące Klienta, który stanowi integralną część Umowy;
Klient – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, z którą X-Trade Brokers podpisała Umowę;
Konto Floating Spread (CFD) – otwarty na podstawie wyraźnej instrukcji Klienta Rejestr Ewidencyjny ESPZ, w którym ceny CFD kwotowane są przez X-Trade Brokers przy zastosowaniu zmiennego

Spreadu, tak aby jak najlepiej odzwierciedlić panujące warunki rynkowe i zmienność cen Instrumentów Bazowych. Instrukcja otwarcia Konta Floating Spread (CFD) uniemożliwia wykonywanie transakcji na CFD, przy użyciu stałego Spreadu opisanego w pkt. 8.5 a Regulaminu. Klient może w każdej chwili zamknąć Konto Floating Spread wracając do dotychczasowego rodzaju rachunku. Warunki otwarcia Konta Floating Spread określone są na stronie internetowej X-Trade Brokers..
Limit Transakcyjny – przyznawany na podstawie odrębnej umowy limit, wykorzystywany jako substytut Zabezpieczenia Rozliczeniowego do zabezpieczania Otwartej Pozycji na Instrumentach Finansowych;
Login – numer identyfikacyjny Klienta niezbędny do zawierania transakcji za pośrednictwem ESPZ, OSPZ oraz wypłaty środków pieniężnych;
Lot – jednostka transakcyjna Instrumentu Finansowego danego rodzaju określona w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych;
Opcyjny Instrument Finansowy – Instrument Finansowy określony w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych będący kontraktem opcyjnym w rozumieniu przepisów Ustawy;
Otwarta Pozycja – niezamknięte Transakcje na Instrumentach Finansowych otwarte zgodnie z postanowieniami Rozdziału 13 Regulaminu;
OSPZ (Opcyjny System Przekazywania Zleceń) – internetowa aplikacja komputerowa służąca do bezpośredniego przekazywania Zleceń Transakcyjnych przez Klientów na Opcyjnych Instrumentach Finansowych;
Potwierdzenie Transakcji – informacja generowana automatycznie w ESPZ oraz OSPZ niezwłocznie po dokonaniu na rachunek Klienta każdej operacji, potwierdzająca zawarcie Transakcji, w szczególności zbycia lub nabycia danego Instrumentu Finansowego;
Premia Opcyjna – kwota płatna z tytułu kupna lub sprzedaży Opcyjnego Instrumentu Finansowego;
Rachunek Pieniężny – rachunek otwierany i prowadzony na rzecz Klienta zgodnie z postanowieniami Rozdziału 4 Regulaminu, służący do obsługi Rejestru Operacyjnego oraz Rejestru Ewidencyjnego w ramach ESPZ;
Rachunek Rozliczeniowy – rachunek bankowy prowadzony na rzecz X-Trade Brokers dla celów rozliczeń pieniężnych Zamkniętych Transakcji na Instrumentach Finansowych pomiędzy X-Trade Brokers a Klientem dotyczących oraz służący do wpłat i wypłat środków pieniężnych Klienta;
Raport Roczny – zestawienie wszystkich zamkniętych w okresie roku kalendarzowego Transakcji na Instrumentach Finansowych;
Regulamin – niniejszy dokument;
Rejestr Ewidencyjny – rejestr Instrumentów Finansowych, będących przedmiotem Transakcji zawartych na zlecenie Klienta, ewidencjonowanych w części księgowo- rozliczeniowej ESPZ lub OSPZ;
Rejestr Operacyjny – pomocniczy w stosunku do Rachunku Pieniężnego rejestr służący do zapisu szacunkowej wyceny bieżących należności i zobowiązań pieniężnych Klienta z tytułu zawartych Transakcji, a w szczególności do monitorowania bieżącej wysokości Zabezpieczenia Rozliczeniowego;
Rołowanie Pozycji – operacja opisana w Rozdziale 15 Regulaminu;
Rozporządzenie – Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków o których mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy oraz banków powierniczych;
Rynek Międzybankowy – rynek nieregulowany o charakterze „Over the Counter” tworzony przez Banki;
Saldo Rachunku Pieniężnego (Balance) – suma środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunku Pieniężnym po skorygowaniu o operacje wymienione w punkcie 4.4;
Saldo SubRachunku Pieniężnego (Balance) – suma środków pieniężnych zgromadzonych na SubRachunku Pieniężnym po skorygowaniu o operacje wymienione w punkcie 4.7;
Siedziba Firmy – siedziba X – Trade Brokers;
Spread – różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży danego Instrumentu Finansowego;
SubRachunek Pieniężny – rachunek otwierany i prowadzony na rzecz Klienta zgodnie z postanowieniami Rozdziału 4 Regulaminu, służący do obsługi Rejestru Operacyjnego oraz Rejestru Ewidencyjnego w ramach

OSPZ;
Kurs Wymiany X-Trade – aktualny kurs Waluty Bazowej do waluty, w której jest wyrażona operacja rejestrowana w ESPZ lub OSPZ obowiązujący w momencie rejestrowania operacji;
Tabela Zabezpieczeń Rozliczeniowych – zestawienie wysokości środków stanowiących Zabezpieczenie Rozliczeniowe, podlegających zablokowaniu na Rachunku Pieniężnym lub SubRachunku Pieniężnym w momencie otwierania pozycji;
Tabela Opłat i Prowizji – zestawienie pobieranych przez X-Trade Brokers opłat i prowizji z tytułu czynności wykonywanych w ramach Umowy;
Tabela Punktów Swapowych – zestawienie stawek punktów swapowych naliczanych w ramach Rolowania Pozycji;
Tabela Specyfikacji Instrumentów Finansowych – opis szczegółowych warunków, na jakich zawierane są Transakcje w odniesieniu do poszczególnych Instrumentów Finansowych, zawierający w szczególności określenie wielkości Spreadu oraz wartości nominalnej jednego Lota dla poszczególnych Instrumentów;
Transakcja – nabycie lub zbycie Instrumentu Finansowego za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ;
Transakcja Odwrotna – Transakcja zawarta w odwrotnym kierunku do aktualnie posiadanej otwartej Transakcji;
Umowa – umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych, określająca zasady dokonywania Transakcji na Instrumentach Finansowych za pośrednictwem ESPZ oraz OSPZ wraz ze wszystkimi załącznikami;
Ustawa – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.);
Waluta Bazowa – waluta, w której jest prowadzony Rachunek i SubRachunek Pieniężny Klienta oraz rozliczane są wszelkie operacje na tym Rachunku;
Waluta Transakcji – waluta, w której określona jest wartość nominalna Instrumentu Finansowego;
Wynik Netto na Transakcji – zysk lub strata zrealizowana na zamkniętej Transakcji na danym Instrumencie Finansowym skorygowana o naliczone za okres utrzymywania Transakcji kwoty punktów swapowych, prowizje i opłaty zgodne z Tabelą Opłat i Prowizji;
Właściwe Zwyczaje – zasady oraz zwyczaje obowiązujące na rynku właściwym dla danego Instrumentu Bazowego w oparciu, o którego cenę jest kwotowana cena Instrumentu Finansowego;
X-Trade Brokers – X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Zabezpieczenie Rozliczeniowe (Margin) – środki pieniężne stanowiące zabezpieczenie Otwartej Pozycji na Instrumentach Finansowych;
Zlecenie, Zlecenie Transakcyjne – składane przez Klienta zlecenie zawarcia Transakcji na jego rachunek realizowane przez X-Trade Brokers zgodnie z postanowieniami Rozdziału 12 Regulaminu;
Zamknięta Pozycja – Otwarta Transakcja w stosunku, do której została zawarta Transakcja Odwrotna ze wskazaniem, że jest Transakcją zamykającą do danej Transakcji Otwartej.

2. Postanowienia Ogólne

2.1 X-Trade Brokers świadczy usługi w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych na rachunek własny Klientów, zgodnie z warunkami określonymi w:

- Regulaminie świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. (**Regulamin**), który Klient otrzymał przed zawarciem Umowy, albo w formie pisemnej albo korzystając z strony internetowej X-Trade Brokers w formie elektronicznej;

- Umowie świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych (**Umowa**);
- Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego;
- Polityce Realizacji Zleceń (OTC);
- Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych;
- Tabeli Opłat i Prowizji;
- Tabeli Dni Obrotu;
- Tabeli Zabezpieczeń Rozliczeniowych, oraz
- Tabeli Punktów Swapowych.

2.2 Wykonując Zlecenia w imieniu i na rzecz Klienta, X-Trade Brokers stosuje przepisy Polityki Realizacji Zleceń (OTC) w ich aktualnym brzmieniu. Polityka Realizacji Zleceń (OTC) jest dostępna na stronie internetowej X-Trade Brokers www.xtb.pl. X-Trade Brokers informuje Klientów o każdej istotnej zmianie Polityki Realizacji Zleceń (OTC).

2.3 Ileokroć w ESPZ lub OSPZ pojawia się odniesienie do czasu, należy przez to rozumieć godzinę czasu środkowoeuropejskiego.

3. Zawarcie Umowy

3.1 W celu rozpoczęcia współpracy z X-Trade Brokers Klient jest zobowiązany podpisać Umowę wraz z stanowiącą jej część Deklaracją Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego, Polityką Realizacji Zleceń (OTC), Ankieta Klienta MiFID, a także wypełnić Kartę Identyfikacyjną Klienta.

3.2 Ponadto przy podpisaniu Umowy Klient zobowiązany jest do zapoznania się z Instrukcją Użytkownika oraz z Wersją Demo Systemów Transakcyjnych X-Trade Brokers oraz do złożenia odpowiedniego oświadczenia potwierdzającego zapoznanie się z dokumentami wymienionymi w pkt. 3.1 oraz 3.2.

3.3 X-Trade Brokers na podstawie informacji uzyskanych od Klienta dokonuje oceny, czy usługa, która ma być świadczona na podstawie zawieranej Umowy, jest adekwatna dla danego Klienta, biorąc pod uwagę jego wiedzę w zakresie instrumentów finansowych oraz doświadczenie inwestycyjne. Jeżeli X-Trade Brokers na podstawie zebranych informacji uzna, że usługa ta nie jest adekwatna dla Klienta ze względu na zbyt duże ryzyko inwestycyjne, X-Trade Brokers informuje o tym Klienta. W przypadku w którym Klient nie przedstawia wyżej wymienionych informacji lub przedstawia informacje nieadekwatne, X-Trade Brokers ostrzega Klienta, że nie jest w stanie dokonać oceny czy dana usługa lub instrument finansowy są dla niego adekwatne.

3.4 Umowa może być zawarta:

- bezpośrednio przez pracownika X-Trade Brokers lub,
- korespondencyjnie, poprzez dostarczenie do X-Trade Brokers wypełnionych przez Klienta wszystkich wymaganych dokumentów, z podpisami Klienta na Umowie i wymaganych oświadczeniach, przy czym weryfikacja tożsamości Klienta przeprowadzana jest przez pracownika firmy kurierskiej przed podpisaniem Umowy na podstawie dokumentu tożsamości o którym mowa w pkt. 3.7 lub dokumentów o których mowa w pkt. 3.8.

Zawarcie Umowy następuje z chwilą podpisania jej przez strony.

Zawarcie Umowy jest warunkiem koniecznym do otwarcia Rachunku Pieniężnego oraz rozpoczęcia świadczenia usług.

3.5 Przed podpisaniem Umowy w obecności pracownika X-Trade Brokers:

- weryfikuje dokumenty,
- może zażądać dodatkowych dokumentów, potwierdzających autentyczność danych Klienta.

3.6 W przypadku podpisania Umowy drogą korespondencyjną za pośrednictwem firmy kurierskiej:

- Klient przed zawarciem Umowy za pośrednictwem ankiety zamieszczonej na stronie internetowej X-Trade Brokers uzupełnia wszystkie niezbędne

do jej zawarcia informacje zgodnie z zakresem określonym w dokumentach wskazanych odpowiednio w pkt 3.7.

- b. Po prawidłowym uzupełnieniu przez Klienta informacji w sposób opisany w pkt. a X-Trade Brokers drogą korespondencyjną przesyła Klientowi dwa egzemplarze Umowy wraz dokumentami wskazanymi odpowiednio w pkt 3.1.
- c. Przekazanie Klientowi Umowy i dokumentów wskazanych w pkt. 3.1 następuje po pełnej weryfikacji tożsamości Klienta przez firmę kurierską na podstawie oryginału dowodu tożsamości o którym mowa w pkt. 3.7 lub dokumentów o których mowa w pkt 3.8.. Procedura weryfikacji Klienta regulowana jest stosowną umową między X-Trade Brokers a firmą kurierską.
- d. Po pozytywnym zweryfikowaniu Klient odsyła za pośrednictwem firmy kurierskiej podpisaną przez siebie Umowę wraz z dokumentami o których mowa w pkt 3.1 oraz kserokopiami dokumentów o których mowa w pkt. 3.7 i 3.8
- e. X-Trade Brokers może odmówić otwarcia Rachunku Pieniężnego lub Subrachunku Pieniężnego oraz świadczenia usług, w przypadku zawarcia Umowy drogą korespondencyjną, jeśli wystąpią wątpliwości dotyczące w szczególności tożsamości osoby zawierającej Umowę lub autentyczności przedstawionych dokumentów.
- f. X-Trade Brokers może podjąć decyzję o zaprzestaniu zawierania umów w trybie korespondencyjnym. Informacja w tym zakresie podawana jest do wiadomości Klientów.
- g. Wszelkie informacje dotyczące trybu podpisywania Umowy drogą korespondencyjną znajdują się na stronie internetowej X-Trade Brokers.

3.7 Osoby fizyczne posiadające pełną zdolność do czynności prawnych przy zawieraniu Umowy obowiązane są okazać dokument tożsamości.

W przypadku osób fizycznych będących obywatelami polskimi:

- a. dokument, o którym mowa w ust. 1 musi zawierać numer ewidencyjny PESEL,
- b. wymagane jest dodatkowo podanie numeru identyfikacji podatkowej NIP.

3.8 Osoby prawne, a także jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej, przy zawieraniu Umowy składają odpowiednio:

- a. aktualny dokument stwierdzający posiadanie osobowości prawnej lub zarejestrowanie jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej, aktualny poświadczony odpis z odpowiedniego rejestru, albo zaświadczenie o wpisie do ewidencji działalności gospodarczej, albo wymaganą prawem koncesję na prowadzenie określonego rodzaju działalności gospodarczej,
- b. zaświadczenie o nadaniu numeru statystycznego REGON,
- c. oświadczenie o posiadanym numerze identyfikacji podatkowej NIP,
- d. oświadczenie o właściwym urzędzie skarbowym,
- e. dokumenty wskazujące osoby upoważnione do reprezentacji tj. składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych, a także dysponowania Rachunkiem Pieniężnym lub/i Subrachunkiem Pieniężnym Klienta,
- f. wzory podpisów osób, o których mowa w pkt e),
- g. inne dokumenty, jeżeli obowiązek taki wynika z wymogów prawa.

3.9 Dokumenty, o których mowa w pkt. 3.7 i 3.8, powinny być składane w oryginałach lub odpisach poświadczonych notarialnie.

3.10 Niezależnie od zapisów pkt. 3.7 i 3.8, X-Trade Brokers może zażądać od Klienta podania dodatkowych informacji wymaganych na podstawie wymogów prawa.

3.11 Zawarcie Umowy oraz dysponowanie Rachunkiem Pieniężnym i Subrachunkiem Pieniężnym otwartym na rzecz osoby nieposiadającej pełnej zdolności do czynności prawnych następuje na zasadach wynikających z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

3.12 X-Trade Brokers może zawrzeć Umowę z osobami pozostającymi w związku małżeńskim będącymi rezydentami polskimi i posiadającymi pełną zdolność do czynności prawnych, o ile złożą oświadczenie o pozostawaniu we wspólności majątkowej małżeńskiej. W takim przypadku osoby te są traktowane jako współposiadacze Rachunku Pieniężnego i Subrachunku Pieniężnego.

Przez zawarcie Umowy współposiadacze rachunków stają się wierzycielami solidarnymi X-Trade Brokers.

3.13 Z zastrzeżeniem przypadków określonych w powszechnie obowiązujących przepisach prawa, współposiadacze wyrażają zgodę na:

- a. dysponowanie przez każdego z nich bez ograniczeń aktywami zaewidencjonowanymi na rachunkach oraz;
- b. samodzielne składanie oświadczeń woli w imieniu współposiadaczy, wydawanie wszelkich dyspozycji związanych ze świadczeniem usług oraz z prowadzeniem rachunków przez X-Trade Brokers.

3.14 Współposiadacze odpowiadają solidarnie wobec X-Trade Brokers za wszelkie zobowiązania wynikające ze świadczonych przez X-Trade Brokers usług, a w szczególności zobowiązania wynikające z Umowy.

Doręczenie przez X-Trade Brokers wszelkich powiadomień i korespondencji jednemu współposiadaczowi uznaje się za skuteczne wobec drugiego współposiadacza.

Po zawarciu Umowy nie jest możliwa taka jej modyfikacja, która powodowałaby zmianę liczby posiadaczy rachunku.

3.15 Klient zobowiązany jest niezwłocznie powiadomić X-Trade Brokers o wszelkich zmianach danych określonych w pkt. 3.7, 3.8 i 3.12 niniejszego Regulaminu.

X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkodę powstałą z powodu niedopełnienia przez Klienta obowiązku poinformowania X-Trade Brokers o zmianie danych określonych w pkt. 3.7, 3.8 i 3.12.

4 Rachunek Pieniężny

4.1 X-Trade Brokers otwiera Klientowi Rachunek Pieniężny po wpłacie przez Klienta na Rachunek Rozliczeniowy środków pieniężnych w kwocie nie niższej niż kwota minimalna, wskazywana każdorazowo przez X-Trade Brokers przy zawieraniu Umowy lub po przyznaniu Klientowi przez X-Trade Brokers Limitu Transakcyjnego. Otwarcie Rachunku Pieniężnego następuje w dniu, w którym kwotą, o jakiej mowa w zdaniu 1 uznano Rachunek Rozliczeniowy lub przyznano Limit Transakcyjny.

4.2 X-Trade Brokers otwiera dla Klienta Rachunek Pieniężny służący do rozliczeń Transakcji zawieranych w ramach ESPZ.

4.3 Rachunek Pieniężny jest prowadzony w Walucie Bazowej.

4.4 Na Rachunku Pieniężnym rejestrowane są następujące operacje:

- a. wpłaty i wypłaty środków pieniężnych Klienta;
- b. zyski i straty wynikające z zamkniętych Transakcji na Instrumentach Finansowych z wyjątkiem Transakcji na Opcyjnych Instrumentach Finansowych rozliczanych w ramach OSPZ;
- c. obciążenia z tytułu rozliczonych kwot punktów swapowych, opłat i prowizji należnych X-Trade Brokers zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji;
- d. uznania i obciążenia z tytułu przyznania, zwiększenia, zmniejszenia lub cofnięcia Limitu Transakcyjnego;
- e. uznania i obciążenia z tytułu przeksięgowania środków z i na

- SubRachunek Pieniężny prowadzony w ramach OSPZ;
- f. uznania i obciążenia z tytułu anulowania albo zmiany warunków Transakcji w sposób opisany w Rozdziale 8 Regulaminu;
 - g. inne obciążenia wynikające z Umowy;
 - h. dodatkowe obciążenia związane z krótką sprzedażą Instrumentu Bazowego dla Equity CFD, w przypadku w którym Instrument Bazowy jest trudny do pożyczania. X-Trade Brokers pobierze powyższe opłaty zgodnie z pkt. 15.8 niniejszego Regulaminu.
- 4.5** Na życzenie Klienta X-Trade Brokers otwiera SubRachunek Pieniężny służący do rozliczeń Transakcji zawieranych w ramach OSPZ.
- 4.6** SubRachunek Pieniężny prowadzony jest w Walucie Bazowej.
- 4.7** Na SubRachunku Pieniężnym rejestrowane są następujące operacje:
- a. uznania i obciążenia z tytułu przeksięgowania środków z i na Rachunek Pieniężny prowadzony w ramach ESPZ;
 - b. uznania i obciążenia wynikające z rozliczenia Transakcji na Opcyjnych Instrumentach Finansowych;
 - i. uznania i obciążenia z tytułu anulowania albo zmiany warunków Transakcji w sposób opisany w Rozdziale 8 Regulaminu.
- 4.8** Wpłaty Klientów na Rachunek Pieniężny dokonywane są na wskazany przez X-Trade Brokers Rachunek Rozliczeniowy. Wskazanie Rachunku Rozliczeniowego następuje każdorazowo w formie pisemnej w Umowie. O każdej zmianie Rachunku Rozliczeniowego X-Trade Brokers zobowiązany jest poinformować Klienta nie później niż na 5 dni roboczych przez jej dokonaniem.
- 4.9** Klient dokonując wpłaty na Rachunek Rozliczeniowy zobowiązany jest podać następujące informacje:
- a. imię i nazwisko posiadacza Rachunku Pieniężnego;
 - b. tytuł wpłaty;
 - c. numer identyfikacyjny Klienta – Login.
- 4.10** Środki wpłacane na Rachunek Pieniężny będą wykorzystywane w następującej kolejności:
- a. pokrycie należnych X-Trade Brokers prowizji i opłat;
 - b. pokrycie należności Klienta z tytułu anulowania albo zmiany warunków Transakcji w sposób opisany w Rozdziale 8 Regulaminu.
 - c. na pokrycie ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym;
 - d. rozliczenie strat na Zamkniętych Transakcjach;
 - e. na rozliczenie strat na Opcyjnych Instrumentach Finansowych;
 - f. do wykorzystania na Zabezpieczenie Rozliczeniowe.
- 4.11** X-Trade Brokers wykonuje dyspozycje Klienta dotyczące środków pieniężnych zgromadzonych na jego Rachunku Pieniężnym wyłącznie w celu:
- a. rozliczenia wyników Transakcji na Instrumentach Finansowych;
 - b. przeksięgowania środków pieniężnych z i na SubRachunek Pieniężny;
 - c. pokrywania należnych X-Trade Brokers opłat i prowizji;
 - d. przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Klienta wskazany na Karcie Identyfikacyjnej Klienta.
- 4.12** Dyspozycja przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Klienta może być złożona osobiście przez Klienta w siedzibie X-Trade Brokers, za pośrednictwem faxu przesłanego do X-Trade Brokers lub w formie dyspozycji telefonicznej po uprzedniej identyfikacji Klienta zgodnie z Zasadami Identyfikacji Klientów.
- 4.13** Przelew środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego Klienta może zostać dokonany wyłącznie na rachunek wskazany przez Klienta na Karcie Identyfikacyjnej Klienta.
- 4.14** Dyspozycje wypłaty środków pieniężnych realizowane będą w ciągu 1 dnia roboczego, nie później jednak niż w przeciągu 3 dni roboczych od momentu ich otrzymania od Klienta.
- 4.15** X-Trade Brokers odmówi realizacji zlecenia wypłaty środków z Rachunku

Pieniężnego Klienta, jeżeli:

- a. numer rachunku bankowego na dyspozycji wypłaty jest niezgodny z numerem rachunku bankowego widniejącego na Karcie Identyfikacyjnej Klienta;
 - b. wysokość środków pieniężnych na dyspozycji wypłaty przewyższa saldo dostępnych środków według Rejestru Operacyjnego pomniejszone o wysokość przyznanego Limitu Transakcyjnego;
 - c. środki pieniężne zostały zablokowane lub zajęte zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 4.16** Operacje rejestrowane na Rachunku Pieniężnym oraz SubRachunku Pieniężnym Klienta będą przeliczane na Walutę Bazową po Kursie Wymiany X-Trade z momentu zarejestrowania operacji na Rachunku Pieniężnym.
- 4.17** Środki pieniężne na Rachunku Pieniężnym są oprocentowane według stawek określonych w Zarządzeniu Członka Zarządu X-Trade Brokers obowiązującym w dacie zawarcia Umowy. W przypadku zmiany zarządzenia odpowiednie zastosowanie mają pkt. 28.5, 28.6 i 28.7. Odsetki są naliczane od salda dostępnych środków według Rejestru Operacyjnego na koniec Dnia Obrotu. Rachunek Pieniężny jest uznawany kwotą odsetek naliczonych za okres miesięczny w ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego.

5 Rejestr Operacyjny

- 5.1** W ramach ESPZ oraz OSPZ X-Trade Brokers prowadzi na rzecz Klienta Rejestr Operacyjny, stanowiący ewidencję pomocniczą do Rachunku Pieniężnego oraz SubRachunku Pieniężnego.
- 5.2** Rejestr Operacyjny prowadzony jest w Walucie Bazowej, przy czym wszelkie pozycje Rejestru podlegają przeliczeniu na Walutę Bazową według Kursu Wymiany X-Trade.
- 5.3** Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego w ramach ESPZ powstaje po skorygowaniu Rachunku Pieniężnego o następujące pozycje:

- a. zysk / stratę na niezamkniętych Transakcjach na Instrumentach Finansowych z wyjątkiem Transakcji na Opcyjnych Instrumentach Finansowych;
- b. nierozliczone kwoty punktów swapowych, opłat i prowizji należne X-Trade Brokers zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji.

Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego w ramach OSPZ powstaje po skorygowaniu Subrachunku Pieniężnego prowadzonego w ramach OSPZ o wycenę na niezamkniętych Opcyjnych Instrumentach Finansowych.

- 5.4** Saldo dostępnych środków według Rejestru Operacyjnego powstaje po skorygowaniu Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego o kwotę z tytułu Zabezpieczeń Rozliczeniowych zablokowaną na Rachunku Pieniężnym lub SubRachunku Pieniężnym Klienta w związku z zabezpieczeniem Otwartych Pozycji.
- 5.5** Kwota należnych Zabezpieczeń Rozliczeniowych ustalana jest w zależności od wielkości środków zgromadzonych na Rachunku Pieniężnym Klienta oraz rodzajów Instrumentów Finansowych, będących przedmiotem Transakcji, zawartych przez Klienta. Szczegółowe zasady ustalania Zabezpieczeń Rozliczeniowych określa Tabela Zabezpieczeń Rozliczeniowych.

6 Rejestr Ewidencyjny

- 6.1** Rejestr Ewidencyjny prowadzony w ramach ESPZ i OSPZ służy do zapisywania Transakcji zawartych przez Klienta na Instrumentach Finansowych.
- 6.2** Transakcja jest zapisywana w Rejestrze Ewidencyjnym w momencie jej zawarcia na rachunek Klienta.
- 6.3** Rejestr Ewidencyjny zawiera zestawienie otwartych Transakcji na Instrumentach Finansowych.

6.4 Rejestr Ewidencyjny zawiera następujące parametry dotyczące Transakcji na Instrumentach Finansowych:

- a. numer Transakcji (Deal);
- b. numer identyfikacyjny Klienta (Login);
- c. nazwę Klienta;
- d. datę wraz z godziną i minutą otwarcia Transakcji;
- e. rodzaj Transakcji (sell / buy);
- f. rodzaj Instrumentu Finansowego, na którym Transakcja została zawarta (Type);
- g. liczbę Instrumentów Finansowych na którą została zawarta Transakcja (Lots);
- h. cenę, po której została otwarta Transakcja (Open Price);
- i. cenę, po której Transakcja może zostać w danym momencie zamknięta (Close Price);
- j. prowizję należną X-Trade Brokers z tytułu zawartej Transakcji, jeżeli została przewidziana w Tabeli Prowizji i Opłat (Commission);
- k. Kwotę naliczonych punktów Swapowych (Swap);
- l. zysk / stratę na Transakcji (Profit);
- m. inne parametry Transakcji.

6.5 Wartość niezamkniętych Instrumentów Finansowych zapisanych w Rejestrze Ewidencyjnym podlega bieżącej wycenie w oparciu o rynkową cenę zamknięcia danego Instrumentu Finansowego.

6.6 Zysk lub strata na wszystkich Instrumentach Finansowych jest ustalana w Walucie Bazowej i wykazywana w Rejestrze Operacyjnym.

6.7 Transakcja zapisana w Rejestrze Ewidencyjnym podlega wykreśleniu z Rejestru Ewidencyjnego w momencie dokonania rozliczenia.

7 Zasady ustanawiania oraz ustalania wysokości Zabezpieczeń Rozliczeniowych

7.1 Warunkiem zawarcia Transakcji na danym Instrumentcie Finansowym przez Klienta jest złożenie Zabezpieczenia Rozliczeniowego w wysokości odpowiadającej liczbie Lotów, mających być przedmiotem Transakcji zawieranej przez Klienta.

7.2 Wysokość Zabezpieczenia Rozliczeniowego ustalana jest stosownie do Tabeli Zabezpieczeń Rozliczeniowych, zaś kwota odpowiadająca tak określonej Zabezpieczeniu Rozliczeniowemu podlega zablokowaniu na Rachunku Pieniężnym lub SubRachunku Pieniężnym Klienta.

7.3 Podczas posiadania Otwartej Pozycji w ramach ESPZ saldo środków dostępnych na Rachunku Pieniężnym jest pomniejszone o:

- a. kwotę aktualnego Zabezpieczenia Rozliczeniowego podlegającą zablokowaniu na Rachunku Pieniężnym zgodnie z punktami 7.1 oraz 7.2;
- b. wysokość straty na niezamkniętych Transakcjach na Instrumentach Finansowych;
- c. nierozliczone kwoty punktów swapowych, opłat i prowizji należne X-Trade Brokers zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji.

Podczas posiadania Otwartej Pozycji w ramach OSPZ saldo środków dostępnych na SubRachunku Pieniężnym jest pomniejszone o:

- d. kwotę aktualnego Zabezpieczenia Rozliczeniowego podlegającą zablokowaniu na SubRachunku Pieniężnym zgodnie z punktami 7.1 oraz 7.2;
- e. ujemną wycenę na niezamkniętych Transakcjach na Opcyjnych Instrumentach Finansowych;

7.4 X-Trade Brokers automatycznie i bez konieczności otrzymania zgody Klienta:

- a. jeżeli Saldo Bieżące Rejestru Operacyjnego (Equity) jest równe lub niższe niż 30% kwoty aktualnego Zabezpieczenia Rozliczeniowego zablokowanego w ramach ESPZ, X-Trade Brokers zamyka niezamkniętą Transakcję Klienta, która generuje największą stratę, przy czym zamknięcie Transakcji dokonywane jest po aktualnej cenie rynkowej. W przypadku Equity CFD ceną tą będzie zawsze Cena

Equity CFD określona zgodnie z pkt. 8.15 niniejszego Regulaminu.

- b. jeżeli Saldo Bieżące Rejestru Operacyjnego (Equity) jest równe lub niższe niż 30% kwoty aktualnego Zabezpieczenia Rozliczeniowego zablokowanego w ramach OSPZ lub jeśli Saldo Bieżące Subrachunku Pieniężnego ma wartość ujemną, wówczas X-Trade Brokers automatycznie i bez konieczności otrzymania zgody Klienta zamyka niezamkniętą Transakcję Klienta na Opcyjnym Instrumentcie Finansowym. W pierwszej kolejności zamykane są pozycje krótkie o największej wartości bezwzględnej, następnie w przypadku braku pozycji krótkich, pozycje długie o najmniejszej wartości bezwzględnej. Otwarta Pozycja na Opcyjnych Instrumentach Finansowych redukowana jest aż do osiągnięcia bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego (Equity) na poziomie powyżej 30% kwoty aktualnego Zabezpieczenia Rozliczeniowego i dodatniego salda bieżącego Subrachunku Pieniężnego. Transakcje zamykające dokonywane są po aktualnej cenie rynkowej.

7.5 Rozliczenie zamkniętej w sposób określony w punkcie 7.4 Transakcji Klienta dokonywane jest poprzez obciążenie jego Rachunku Pieniężnego lub SubRachunku Pieniężnego.

7.6 Jeżeli w wyniku zamknięcia pozycji Klienta w sposób opisany w punkcie 7.4, na Rachunku Pieniężnym lub SubRachunku Pieniężnym wystąpi saldo ujemne, Klient zobowiązany jest niezwłocznie, do uzupełnienia środków na Rachunku Pieniężnym lub SubRachunku Pieniężnym.

7.7 X-Trade Brokers informuje Klienta za pośrednictwem środków komunikacji elektronicznej o powstaniu ujemnego salda na jego rachunku. W przypadku, gdy Klient nie uzupełni środków na Rachunku, z upływem 3 dnia po dniu poinformowania Klienta o ujemnym saldzie, X-Trade Brokers rozpoczyna naliczanie odsetek karnych za każdy dzień występowania niedoboru. Wysokość odsetek określona jest w Tabeli Opłat i Prowizji.

7.8 Klient wyraża zgodę na obciążanie przez X-Trade Brokers swojego Rachunku Pieniężnego kwotą odsetek, o których mowa w punkcie 7.7.

7.9 X-Trade Brokers ma prawo dokonać zmian w wysokości kwoty Zabezpieczenia Rozliczeniowego, o czym niezwłocznie poinformuje Klienta.

7.10 Klient jest zobowiązany do stałego monitorowania kwoty wymaganego Zabezpieczenia Rozliczeniowego oraz kwoty dodatkowych środków pieniężnych, których utrzymywanie na Rachunku Pieniężnym lub SubRachunku Pieniężnym jest niezbędne z tytułu aktualnie posiadanej przez Klienta Otwartej Pozycji.

7.11 Klient upoważnia X-Trade Brokers do podjęcia w jego imieniu działań opisanych w punkcie 7.4 niezwłocznie po wystąpieniu przesłanki uzasadniającej zamknięcie Transakcji bez konieczności uzyskania potwierdzenia Klienta. Działanie takie nie będzie uznane za działanie wbrew woli Klienta oraz za podjęte ze szkodą dla niego.

7.12 Aktualna Tabela Zabezpieczeń Rozliczeniowych udostępniana jest każdorazowo w Siedzibie Firmy oraz na stronach internetowych X-Trade Brokers.

8 Zasady Kwotowania Cen Instrumentów Finansowych

8.1 X-Trade Brokers kwotuje na bieżąco w Dni Obrotu ceny Instrumentów Finansowych w oparciu o ceny opowiadających im Instrumentów Bazowych obowiązujące na Rynku Międzybankowym lub na innym rynku finansowym, na którym wolumen obrotu w/w Instrumentami Bazowymi jest najwyższy i najbardziej płynny.

8.2 Ceny transakcyjne podlegają kwotowaniu w ESPZ na podstawie aktualnych cen udostępnianych na bieżąco przez wiodące instytucje finansowe. Niniejszy punkt nie ma zastosowania do Opcyjnych Instrumentów Finansowych.

8.3 X-Trade Brokers zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, aby ceny transakcyjne nie odbiegały w sposób znaczący od cen Instrumentów Bazowych udostępnianych w czasie rzeczywistym przez najbardziej renomowane serwisy informacyjne.

8.4 Cenę Instrumentu Finansowego ustaloną w sposób określony w punktach

8.1 i 8.2 X-Trade Brokers podaje zawsze dwustronnie. Kwotowanie dwustronne polega na jednoczesnym podaniu ceny kupna (bid) oraz odpowiadającej jej ceny sprzedaży (ask). Różnica pomiędzy ceną kupna a sprzedaży stanowi Spread.

8.5 Spread dla Transakcji na Instrumentach Finansowych określany jest w następujący sposób:

- a. X-Trade Brokers przyjmuje zasadę podawania cen Instrumentów Finansowych przy zachowaniu Spreadu określonego w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
- b. Jednakże dla Konta Floating Spread (CFD) zasada opisana w pkt. 8.5 a powyżej nie ma zastosowania. Dla Konta Floating Spread (CFD) X-Trade Brokers przyjmuje zasadę podawania cen CFD przy zastosowaniu zmiennego Spreadu, tak aby jak najlepiej odzwierciedlić panujące warunki rynkowe i zmienność cen Instrumentów Bazowych.

8.6 X-Trade Brokers zastrzega sobie prawo do rozszerzenia Spreadów dla poszczególnych Instrumentów Finansowych w następujących przypadkach:

- a. w sytuacji ponad przeciętnej zmienności cen danego Instrumentu Bazowego;
- b. w sytuacji niskiej płynności na rynku danego Instrumentu Bazowego;
- c. w sytuacji zaistnienia nieoczekiwanych zdarzeń o charakterze polityczno gospodarczym;
- d. w przypadku zaistnienia innych okoliczności określanych jako Siła Wyższa.

Jednakże dla Konta Floating Spread (CFD) zasady opisane w pkt. 8.6 a-c powyżej nie będą miały zastosowania. Dla Konta Floating Spread (CFD) X-Trade Brokers będzie w sposób ciągły zmieniać Spread dla CFD, tak aby jak najlepiej odzwierciedlić panujące warunki rynkowe i zmienność cen Instrumentów Bazowych.

8.7 W przypadkach opisanych w punkcie 8.6 rozszerzenie Spreadu może nastąpić automatycznie bez uprzedniego powiadomienia Klienta.

8.8 Wybór rodzaju Transakcji i ceny, po której Klient zawrze Transakcję na danym Instrumentie Finansowym jest autonomiczną decyzją Klienta, podejmowaną na własną odpowiedzialność i według własnego wyboru chyba, że:

- a. X-Trade Brokers realizuje przysługujące mu na mocy Umowy uprawnienia do zamknięcia Transakcji, zgodnie z zasadami opisanymi w niniejszym Regulaminie;
- b. Transakcja zostaje zamknięta stosownie do postanowień punktu 7.4.

8.9 X-Trade Brokers nie ma obowiązku kwotowania cen Instrumentów Finansowych, przyjmowania Zleceń Transakcyjnych i realizowania instrukcji Klienta w dni inne niż Dni Obrotu.

8.10 Kwotowania cen Instrumentów Finansowych są podawane za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ. X-Trade Brokers może kwotować ceny Instrumentów Finansowych również drogą telefoniczną.

8.11 W przypadku Zlecenia Klienta przekraczającego liczbę Lotów określoną w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych (Maksymalną wielkość Zlecenia w Lotach), X-Trade Brokers może żądać od Klienta spełnienia dodatkowych wymagań, rozszerzyć Spread, jak również zaoferować specjalne warunki Transakcji. O fakcie tym X-Trade Brokers poinformuje Klienta bezpośrednio w chwili składania przez Klienta Zlecenia. Akceptacja oferowanych warunków odbywa się wyłącznie według wyboru Klienta.

Zasady kwotowania cen Equity CFD

8.12 Postanowienia pkt. 8.1-8.7 nie odnoszą się do kwotowania Equity CFD.

8.13 X-Trade Brokers kwotuje na bieżąco w Dni Obrotu Equity CFD w oparciu o ceny opowiadających im Instrumentów Bazowych.

8.14 Transakcja na Equity CFD zawarta przez Klienta w większości wypadków powoduje zawarcie transakcji na Instrumentie Bazowym na jednej lub więcej Giełdzie Bazowej.

8.15 X-Trade Brokers kwotuje ceny Equity CFD dwustronnie przy zastosowaniu zmiennego Spreadu, w związku ze zmiennością cen kupna i sprzedaży na Giełdach Bazowych. Transakcja na Equity CFD zawarta przez Klienta powoduje w większości przypadków zawarcie transakcji na Instrumentie Bazowym na jednej lub więcej Giełdzie Bazowej. Kwotowanie Equity CFD dostępne w ESPZ ma charakter informacyjny i nie jest gwarantowane, że Klient zawrze transakcję dokładnie po tym kwotowaniu. Aktualna Cena Equity CFD, po której zostanie zawarta Transakcja na Equity CFD będzie oparta o cenę transakcyjną Instrumentu Bazowego podaną zwrotnie przez X-Trade Brokers. Cena Equity CFD będzie odzwierciedlona w Rejestrze Operacyjnym.

8.16 Sytuacja opisana w pkt. 8.15 jest standardową sytuacją rynkową i nie jest błędem w cenie Instrumentu Finansowego. Stąd w tej sytuacji postanowienia pkt. 8.19-8.24 nie znajdują zastosowania.

8.17 Kwotowania Equity CFD, które mają charakter informacyjny podawane są za pośrednictwem ESPZ. X-Trade Brokers może kwotować Equity CFD również drogą telefoniczną.

Ryzyko błędu w cenie Instrumentu Finansowego

8.18 Klient przyjmuje do wiadomości, że kwotowania (ceny) Instrumentów Finansowych podawane przez X-Trade Brokers za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ mogą zawierać błędy. Błędy te powodują, że cena Instrumentu Finansowego X-Trade Brokers odbiega od ceny Instrumentu Bazowego, o którą jest oparta, w taki sposób, iż nie odzwierciedla Ceny Rynkowej Instrumentu Bazowego, w związku z czym należy uznać ją za błędną. Klient jako inwestor powinien przed dokonaniem każdej Transakcji w X-Trade Brokers zaznajomić się z aktualną przybliżoną Ceną Rynkową Instrumentu Bazowego.

8.19 X-Trade Brokers nie będzie odpowiedzialne wobec Klienta za straty lub utracone korzyści jeżeli do błędu w cenie Instrumentu Finansowego doszło z przyczyn niezależnych od X-Trade Brokers. W takim przypadku X-Trade Brokers odstępuje od transakcji z Klientem.

8.20 W przypadku opisanym w pkt. 8.19 strony mogą także zgodnie zmienić warunki Transakcji. W przypadku braku zgody na zmianę warunków Transakcji pomiędzy stronami, albo braku możliwości kontaktu z Klientem, X-Trade Brokers odstępuje od Transakcji z Klientem.

8.21 W przypadku gdy do błędu doszło z winy X-Trade Brokers, a nie ma zastosowania pkt. 8.22, X-Trade Brokers naprawia szkodę poprzez zastosowanie jednego z trzech opisanych poniżej, w pkt. a-c, rozwiązań:

- a. na żądanie Klienta X-Trade Brokers odstępuje od Transakcji, a w przypadku gdy błąd nastąpił w wyniku rażącego niedbalstwa X-Trade Brokers dodatkowo ponosi także odpowiedzialność za utracone przez Klienta korzyści, jednak jedynie do wysokości 30% wartości Zabezpieczenia Rozliczeniowego stanowiącego zabezpieczenie Transakcji zawartej przez Klienta po błędnej cenie;
- b. na żądanie Klienta strony zgodnie zmieniają warunki Transakcji, albo
- c. na żądanie Klienta, X-Trade Brokers uznaje, iż Transakcja wiąże strony pomimo błędu.

W braku żądania Klienta X-Trade Brokers uznaje, iż Transakcja wiąże strony pomimo błędu. Żadne z postanowień niniejszego Regulaminu nie ogranicza odpowiedzialności X-Trade Brokers wobec Klienta z tytułu winy umyślnej.

8.22 Niezależnie jednak od przyczyn błędu w cenie Instrumentu Finansowego X-Trade Brokers ma prawo uchylić się od skutków prawnych transakcji z Klientem, jeżeli cena Instrumentu Finansowego po której Klient zawarł

Transakcję była Rażąco Błędna. Za Rażąco Błędną należy uznać cenę Instrumentu Finansowego w takim stopniu odbiegającą od Ceny Rynkowej Instrumentu Bazowego, że Klient mógł z łatwością zauważyć, iż w chwili zawierania transakcji cena ta jest błędna.

Kryteria na podstawie, których X-Trade Brokers poza wszelką wątpliwość uznaje kwotowania cen Instrumentów Finansowych za Rażąco Błędne opisane są w Polityce Realizacji Zleceń (OTC).

8.23 Za przyczyny niezależne od X-Trade Brokers należy uznać:

- błędy lub zaniechania stron trzecich, za które X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności, w szczególności instytucji finansowych na podstawie danych których X-Trade Brokers określa ceny Instrumentów Finansowych;
- okoliczności opisane w Rozdziale 22 niniejszego Regulaminu.

8.24 W przypadku dokonania Transakcji na podstawie błędnej ceny, strona podnosząca zastrzeżenie z tego tytułu poinformuje o tym fakcie drugą stronę w ciągu 2 dni roboczych od dnia zawarcia Transakcji. X-Trade Brokers niezwłocznie, ale nie później niż w ciągu 2 dni od dnia złożenia przez Klienta zastrzeżenia opisanego powyżej, w oparciu o kwotowania dwóch niezależnych instytucji finansowych, dokona rozstrzygnięcia, czy cena była błędna. W przypadku stwierdzenia, iż Transakcja została zawarta po błędnej cenie zastosowanie mają przepisy pkt. 8.19- 8.22.

Odstąpienie, uchylenie się od skutków prawnych Transakcji

8.25 Odstąpienie bądź uchylenie się od skutków prawnych Transakcji polega na anulowaniu transakcji. Poprzez anulowanie transakcji należy rozumieć przywrócenie salda Rachunku Pieniężnego lub SubRachunku Pieniężnego Klienta oraz zewidencjonowanie w poszczególnych rejestrach stanu sprzed zawarcia przez Klienta Transakcji po błędnej cenie.

8.26 W celu anulowania Transakcji X-Trade Brokers składa oświadczenie Klientowi za pomocą poczty elektronicznej podając jako przyczynę prawo do odstąpienia od Transakcji albo prawo do uchylenia się od skutków prawnych Transakcji i powołując odpowiednie przepisy Regulaminu.

Zmiana warunków transakcji

8.27 Poprzez zmianę warunków Transakcji należy rozumieć zmianę salda Rachunku Pieniężnego lub SubRachunku Pieniężnego do kwoty jaka znajdowałaby się na tych rachunkach, gdyby transakcja została zawarta po cenie rynkowej. Cena rynkowa określana jest w sposób opisany w pkt. 8.24. W przypadku zmiany warunków Transakcji X-Trade Brokers składa Klientowi za pomocą poczty elektronicznej ofertę zmiany warunków Transakcji. Oferta przestaje wiązać X-Trade Brokers jeżeli nie zostanie przez Klienta przyjęta niezwłocznie. W takim wypadku uznaje się, iż Klient nie wyraża zgody na zmianę warunków Transakcji.

9 Zawieranie Transakcji na Instrumentach Finansowych

9.1 Transakcje zawierane przez Klienta w wykonaniu zleceń złożonych za pośrednictwem X-Trade Brokers na Instrumentach Finansowych mają charakter nierzeczywisty i z tego tytułu na żadną ze Stron nie może zostać nałożony obowiązek dokonania fizycznej dostawy danego Instrumentu Finansowego.

9.2 Zawarcie Transakcji może nastąpić w następujący sposób:

- poprzez wydanie X-Trade Brokers dyspozycji telefonicznej do zawarcia określonej Transakcji na rachunek Klienta dającego zlecenie;
- złożenie dyspozycji zawarcia Transakcji przez Klienta za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ.

9.3 Złożenie dyspozycji telefonicznej lub za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ możliwe jest wyłącznie w Dniu Obrotu.

9.4 X-Trade Brokers może odmówić Klientowi zawarcia Transakcji w następujących przypadkach:

- w sytuacji braku Zabezpieczenia Rozliczeniowego w wysokości wystarczającej do zawarcia Transakcji;
- jeżeli nominal Transakcji przewyższa maksymalną wielkość zlecenia w Lotach ustaloną zgodnie z punktem 8.11;
- w sytuacji gdy X-Trade Brokers ze względu na brak informacji rynkowych nie jest w stanie określić rynkowej ceny Instrumentu Finansowego;
- w sytuacji gdy na rynku mają miejsce ponadprzeciętne wahania cen Instrumentu Bazowego właściwego dla danego Instrumentu Finansowego;
- bezpośrednio przed opublikowaniem danych gospodarczych lub wyniku zdarzeń społeczno politycznych;
- w sytuacji zaistnienia innych okoliczności określanych jako Siła Wyższa.

9.5 W celu umożliwienia Klientowi zawierania Transakcji na Instrumentach Finansowych X-Trade Brokers nada Klientowi unikalny Login oraz Hasło startowe do ESPZ. Login i Hasło do OSPZ nadawane jest na wyraźne życzenie Klienta.

9.6 Login oraz Hasło startowe X-Trade Brokers przekazuje Klientowi drogą telefoniczną przy wykorzystaniu numeru telefonicznego podanego przez Klienta w Karcie Identyfikacyjnej Klienta oraz po uprzedniej identyfikacji Klienta przeprowadzonej zgodnie z danymi zawartymi w Karcie Identyfikacyjnej Klienta.

9.7 Klient ma prawo zmienić Hasło w dowolny sposób po pierwszym logowaniu do ESPZ lub OSPZ.

9.8 Klient oświadcza, że jest w pełni świadomy faktu, że ujawnienie Loginu i Hasła do ESPZ lub OSPZ osobom trzecim może stanowić poważne zagrożenie dla bezpieczeństwa środków zgromadzonych na jego Rachunku Pieniężnym. Dlatego też w przypadku podejrzenia, że dane identyfikacyjne, o których mowa w punkcie 9.6 w jakikolwiek sposób znane są osobom trzecim, Klient powinien niezwłocznie poinformować o tym X-Trade Brokers.

9.9 Klient jest zobowiązany do zachowania należytej staranności przy przechowywaniu i udostępnianiu Loginu, Hasła oraz danych zamieszczonych na Karcie Identyfikacyjnej Klienta.

9.10 Klient ponosi pełną odpowiedzialność za wszelkie złożone za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ Zlecenia Transakcyjne oraz za składane dyspozycje wypłaty środków pieniężnych zrealizowane przez X-Trade Brokers przy zachowaniu należytej staranności i przestrzeganiu postanowień niniejszego Regulaminu, które zostały opatrzone Loginem i Hasłem Klienta.

9.11 Klient zobowiązuje się do naprawienia szkód, jakie może ponieść X-Trade Brokers w wyniku realizacji błędnych zleceń Klienta w ESPZ lub OSPZ, jeżeli są one opatrzone jego Loginem niezależnie od tego, kto faktycznie takie zlecenia złożył.

10 Zasady i warunki przekazywania zleceń zawarcia transakcji drogą telefoniczną

10.1 Poprzez podpisanie Umowy Klient upoważnia X-Trade Brokers do przekazywania w jego imieniu zleceń zawarcia Transakcji na Instrumentach Finansowych na podstawie dyspozycji telefonicznych Klienta.

10.2 Przez wykonanie dyspozycji telefonicznej rozumie się wprowadzenie przez X-Trade Brokers zlecenia zawarcia Transakcji do ESPZ lub OSPZ.

10.3 Do przyjęcia i zrealizowania dyspozycji telefonicznej Klienta upoważnieni są jedynie upoważnieni do tego pracownicy X-Trade Brokers.

10.4 W celu złożenia zlecenia telefonicznego Klient jest zobowiązany do podania upoważnionemu pracownikowi X-Trade Brokers:

- imienia, nazwiska lub nazwy Klienta;
- numeru identyfikacyjnego Klienta – Login;
- Hasła do ESPZ lub OSPZ;
- każdej innej informacji zawartej na Karcie Identyfikacyjnej Klienta, której zażąda upoważniony pracownik X-Trade Brokers.

10.5 Jeżeli którakolwiek z informacji udzielonych przez Klienta, wymieniona w punkcie 10.4, jest niezgodna z informacjami przekazanymi przez Klienta X-Trade Brokers, upoważniony pracownik X-Trade Brokers odmawia przyjęcia dyspozycji telefonicznej.

10.6 X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności za zrealizowanie zlecenia, zgodnie z dyspozycją telefoniczną Klienta lub jego pełnomocnika, jeżeli zostało ono przyjęte zgodnie z zasadami określonymi w niniejszym Regulaminie. W szczególności Klient nie może podnosić zarzutu, że Transakcja została zawarta przez osobę trzecią, jeżeli X-Trade dokonało prawidłowej identyfikacji Klienta, zgodnie z punktem 10.4.

10.7 X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności, za skutki wynikłe z udostępnienia Loginu i Hasła osobom trzecim, w tym także w przypadku złożenia przez osobę trzecią posługującą się Loginem i Hasłem Klienta zlecenia zawarcia Transakcji lub innej instrukcji.

11 Zasady i warunki przekazywania zleceń zawarcia transakcji za pośrednictwem ESPZ i OSPZ

11.1 Przez podpisanie Umowy Klient upoważnia X-Trade Brokers do przekazywania w jego imieniu zleceń zawarcia Transakcji na Instrumentach Finansowych na podstawie dyspozycji przekazywanych za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ.

11.2 Przez wykonanie dyspozycji, przekazywanych w sposób, o którym mowa w punkcie 11.1. rozumie się wprowadzenie przez X-Trade Brokers zlecenia zawarcia Transakcji do ESPZ lub OSPZ.

11.3 Warunkiem koniecznym do przekazania dyspozycji, o której mowa w punkcie 11.1. jest zalogowanie się przez Klienta do ESPZ lub OSPZ za pomocą aplikacji komputerowej dostępnej do pobrania na stronie internetowej X-Trade Brokers.

11.4 Danymi identyfikacyjnymi umożliwiającymi zalogowanie się do ESPZ lub OSPZ są:

- a. Login;
- b. Hasło.

11.5 Zlecenie zawarcia Transakcji przez Klienta jest skuteczne z chwilą akceptacji dyspozycji przekazanej przez Klienta przez X-Trade Brokers w ESPZ lub OSPZ.

11.6 X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności za straty, utracone korzyści bądź poniesione przez Klienta koszty w związku z dyspozycjami i instrukcjami składanymi za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ, które:

- a. nie zostały otrzymane, z przyczyn za które X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności i w związku z tym nie zostały zaakceptowane przez X-Trade Brokers,
- b. co do których akceptacja ze strony X-Trade Brokers nastąpiła z opóźnieniem z przyczyn nie leżących po stronie X-Trade Brokers,
- c. bądź te, które zostały zaakceptowane, a nie odpowiadają pierwotnej intencji Klienta, mimo dołożenia należytej staranności przez X-Trade Brokers.

11.7 W przypadku złożenia zleceń o podobnych parametrach wykonania ich realizacja następuje według kolejności złożenia.

11.8 X-Trade Brokers ze względów bezpieczeństwa obrotu wszystkich swoich Klientów zastrzega sobie prawo do czasowego odłączenia rachunku Klienta, w przypadku gdy ten istotnie obciąża system transakcyjny poprzez generowanie znacznej ilości zapytań do serwera transakcyjnego. Odłączenie rachunku Klienta w takich przypadkach poprzedzone powinno być kontaktem telefonicznym, mailowym lub za pośrednictwem wewnętrznej poczty elektronicznej ESPZ i przekazaniem Klientowi informacji o generowaniu przez niego zbyt dużej liczby zapytań do serwera transakcyjnego, co może doprowadzić do czasowego odłączenia platformy obrotu.

12 Zasady ogólne wykonywania Zleceń

Transakcyjnych

12.1 Złożenie zlecenia zawarcia Transakcji na Instrumentach Finansowych w ESPZ lub OSPZ może nastąpić w następujący sposób:

CFD

- a. poprzez złożenie zlecenia rynkowego po aktualnej cenie Instrumentu Finansowego pokazywanej w ESPZ;
- b. poprzez złożenie zlecenia zawarcia Transakcji z limitem ceny (Buy Limit; Sell Limit);
- c. poprzez złożenie zlecenia zawarcia Transakcji typu stop loss (Buy Stop, Sell Stop);
- d. poprzez złożenie zapytania o cenę Instrumentu Finansowego (Request).

Equity CFD:

Złożenie zlecenia zawarcia Transakcji na Equity CFD w ESPZ może nastąpić w następujący sposób:

- a. poprzez złożenie zlecenia rynkowego po aktualnej cenie Instrumentu Finansowego, przy czym kwotowania Equity CFD pokazywane w ESPZ mają charakter wyłącznie informacyjny, a cena Equity CFD jest określana w momencie zawierania Transakcji i odzwierciedla cenę Instrumentu Bazowego;
- b. poprzez złożenie zlecenia zawarcia Transakcji z limitem ceny (Buy Limit; Sell Limit);
- c. poprzez złożenie zlecenia zawarcia Transakcji typu stop loss (Buy Stop; Sell Stop).

Opcyjne Instrumenty Finansowe

Złożenie zlecenia zawarcia Transakcji w OSPZ może nastąpić jedynie poprzez złożenie zapytania o cenę Opcyjnego Instrumentu Finansowego.

12.2 Zlecenie Transakcyjne dla swojej ważności powinno zawierać następujące elementy:

- a. imię i nazwisko (firmę lub nazwę) oraz numer rachunku Klienta;
- b. datę i czas wraz z godziną i minutą wystawienia;
- c. rodzaj Instrumentu Finansowego, którego dotyczy Zlecenie Transakcyjne;
- d. liczbę Instrumentów Finansowych na które opiewa Zlecenie Transakcyjne;
- e. numer Zlecenia Transakcyjnego;
- f. rodzaj Zlecenia Transakcyjnego;
- g. cenę, po której zostało złożone Zlecenie Transakcyjne.

12.3 Przy wykonywaniu zleceń Klienta X-Trade Brokers dołoży wszelkich starań, aby zlecenia te zostały zrealizowane bezpośrednio po złożeniu ich przez Klienta i po cenie widniejącej na zleceniu.

12.4 Do momentu wykonania zlecenia Klienta przez X-Trade Brokers, Klient ma prawo do zmodyfikowania bądź anulowania Zlecenia. Klient nie może zarzucić X-Trade Brokers, że nie mógł skorzystać z prawa do modyfikacji bądź anulowania Zlecenia, jeżeli próbował z niego skorzystać w trakcie wykonywania Zlecenia przez X-Trade Brokers.

13 Wykonywanie Zleceń Transakcyjnych w drodze otwarcia pozycji

13.1 Poprzez otwarcie pozycji rozumie się powstanie praw i zobowiązań majątkowych związanych z nabyciem lub zbyciem określonego Instrumentu Finansowego.

13.2 W momencie otwarcia pozycji X-Trade Brokers blokuje kwotę należnego Zabezpieczenia Rozliczeniowego z tytułu zabezpieczenia rozliczenia

Otwartej Pozycji w momencie jej zamknięcia, zgodnie z zasadami, o których mowa w Rozdziale 7.

- 13.3** Otwarcie pozycji następuje poprzez złożenie Zlecenia Transakcyjnego drogą telefoniczną lub bezpośrednio w ESPZ lub OSPZ zawierającego wszystkie parametry konieczne do jego złożenia oraz po zaakceptowaniu tego zlecenia przez X-Trade Brokers.
- 13.4** Realizacja Zlecenia Transakcyjnego nastąpi tylko wówczas, jeżeli Rejestr Operacyjny wykaże, że Klient posiada na swoim Rachunku Pieniężnym lub SubRachunku Pieniężnym środki wystarczające do ustanowienia Zabezpieczenia Rozliczeniowego.
- 13.5** Jeżeli w momencie realizacji zlecenia Klienta posiadane przez niego środki okażą się niewystarczające do zawarcia Transakcji, jego zlecenie zostanie odrzucone i anulowane.
- 13.6** Zlecenie Klienta może zostać odrzucone i anulowane, jeżeli zlecenie zawarcia Transakcji opiewa na nominal przekraczający maksymalną wielkość zlecenia w określonej w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

14 Wykonywanie Zleceń Transakcyjnych w drodze zamknięcia pozycji

- 14.1** Poprzez zamknięcie pozycji rozumie się ustalenie praw lub obowiązków wynikających z uprzednio otwieranej pozycji.
- 14.2** Zamknięcie pozycji następuje poprzez zawarcie przez Klienta Transakcji Odwrotnej do zapisanej w Rejestrze Ewidencyjnym Transakcji uprzednio otwartej, tzn., jeżeli na otwarciu zakupił on Instrument Finansowy to w celu zamknięcia pozycji musi go sprzedać, jeżeli na otwarciu sprzedał dany Instrument Finansowy to na zamknięciu musi ten Instrument odkupić po cenach aktualnie obowiązujących, z wyjątkiem rozliczenia Opcyjnego Instrumentu Finansowego w Dniu Wygaśnięcia Opcji.
- 14.3** Otwarta Pozycja na Instrumentach Finansowych zostanie zamknięta bez zgody Klienta po upływie 12 miesięcy od daty otwarcia pozycji, chyba że:
- Klient wcześniej zamknie pozycję za pomocą Transakcji Odwrotnej, w sposób opisany w punkcie 14.2;
 - X-Trade Brokers wykorzysta prawo do wcześniejszego zamknięcia Transakcji Klienta w sytuacjach opisanych w niniejszym Regulaminie.
- 14.4** Punkt 14.3 nie ma zastosowania do Opcyjnych Instrumentów Finansowych oraz Transakcji na Equity CFD.
- 14.5** Rozliczenie wyniku z tytułu zamknięcia pozycji następuje w dniu zamknięcia.
- 14.6** Wynik finansowy powstały w wyniku zamknięcia pozycji przeliczany jest na Walutę Bazową, w której prowadzony jest Rachunek Pieniężny lub SubRachunek Pieniężny w momencie zamknięcia Transakcji po Kursie Wymiany X-Trade.

Szczegółowe warunki wykonywania Zleceń Transakcyjnych w drodze zamknięcia pozycji na Equity CFD's

- 14.7** Jeśli dochodzi do wykonania Transakcji Odwrotnej w odniesieniu do uprzednio Otwartej Pozycji, wtedy ESPZ automatycznie zamyka najwcześniej otwartą pozycję w ramach tego samego Equity CFD (FIFO).
- 14.8** W niektórych przypadkach gdy Klient zajmuje krótką pozycję na Equity CFD, pożyczkodawca może zażądać zwrotu Instrumentu Bazowego będącego podstawą Transakcji Klienta. W takim wypadku X-Trade Brokers zamknie krótką pozycję Klienta na Equity CFD oraz w tym samym czasie odkupi Instrument Bazowy na Giełdzie Bazowej. Powyższe znajdzie zastosowanie, w sytuacji w której zmianie ulegną zasady dokonywania transakcji krótkiej sprzedaży obowiązujące na danej Giełdzie Bazowej lub właściwy organ finansowy zastosuje specjalne warunki dla tego typu transakcji.
- 14.9** X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane wystąpieniem zdarzeń opisanych w pkt. 14.8 W każdym takim przypadku X-Trade Brokers będzie postępowało zgodnie z zasadami opisanymi w

Polityce Realizacji Zleceń (OTC) w celu osiągnięcia jak najlepszych wyników dla Klienta.

15 Rolowanie Pozycji

- 15.1** Jeżeli do końca Dnia Obrotu, w którym Klient otworzył pozycję na danym Instrumencie Finansowym Transakcja nie zostanie zamknięta w drodze zawarcia Transakcji Odwrotnej podlega ona automatycznemu przedłużeniu oraz naliczona zostanie Kwota Punktów Swapowych odpowiadająca wielkości oraz rodzajowi Otwartej Pozycji.
- 15.2** Kwota punktów swapowych, jaką uznany lub obciążony zostanie rachunek Klienta obliczana jest jako iloczyn liczby otwartych przez Klienta Lotów i stawek punktów swapowych dla danego Instrumentu Finansowego.
- 15.3** Stawki punktów swapowych, są ogłaszane przez X-Trade Brokers na jej stronach internetowych w Tabeli Punktów Swapowych.
- 15.4** Stawki punktów swapowych są ustalane przez X-Trade Brokers na podstawie rynkowych stóp oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym.
- 15.5** X-Trade Brokers z zasady uaktualnia stawki punktów swapowych raz w tygodniu. Jednakże w razie istotnych zmian oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym X-Trade Brokers zastrzega sobie prawo do częstszych zmian Tabeli Punktów Swapowych.
- 15.6** Do momentu zamknięcia pozycji naliczona Kwota Punktów Swapowych jest wykazywana w Rejestrze Operacyjnym Klienta. Rozliczenie naliczonej kwoty punktów swapowych na Rachunku Pieniężnym Klienta następuje w momencie zamknięcia pozycji.
- 15.7** Regulacje zawarte w niniejszym rozdziale nie mają zastosowania do Opcyjnych Instrumentów Finansowych
- 15.8** Dla niektórych Equity CFD, kiedy Klient zajmuje krótką pozycję, dokonywana jest odpowiadająca transakcja krótkiej sprzedaży Instrumentu Bazowego. Odpowiadająca transakcja może powodować powstanie dodatkowych kosztów, kiedy odpowiadające Instrumenty Bazowe są lub stają się trudne do pożyczania. W takich sytuacjach powyższe koszty mogą znacząco wpłynąć na wysokość Punktów Swapowych pobieranych w związku z zajęciem krótkiej pozycji na Equity CFD. Szczegółowy opis Punktów Swapowych i zasady ich naliczania, w przypadkach opisanych w niniejszym punkcie zawiera Tabela Punktów Swapowych.

16 Rozliczanie wyniku na Transakcjach na Instrumentach Finansowych

- 16.1** W przypadku zamknięcia Transakcji obliczana jest Wartość Otwarcia (WO) oraz Wartość Zamknięcia (WZ) jako iloczyn:

$$\begin{aligned} WO &= N * CO * KX; \\ WZ &= N * CZ * KX \end{aligned}$$

gdzie:

- WZ** - Wartość Zamknięcia Transakcji;
- WO** - Wartość Otwarcia Transakcji;
- N** - Nominał Kontraktu w Walucie Transakcji;
- CO** - cena otwarcia Transakcji;
- CZ** - cena zamknięcia Transakcji;
- KX** - Kurs Wymiany X-Trade.

- 16.2** Jeżeli WZ jest różne od WO to w momencie zamknięcia występują następujące przepływy:

- a. jeżeli $WZ > WO$ to Rachunek Pieniężny posiadacza długiej pozycji (Klienta, który zakupił Instrument Finansowy na otwarciu) zostanie uznany kwotą w wysokości różnicy $WZ - WO$, a Rachunek Pieniężny posiadacza krótkiej pozycji (Klienta, który sprzedał Instrument Finansowy na otwarciu) zostanie obciążony kwotą w wysokości różnicy $WZ - WO$.
- b. jeżeli $WZ < WO$ to Rachunek Pieniężny posiadacza długiej pozycji (Klienta, który zakupił Instrument Finansowy na otwarciu) zostanie obciążony kwotą w wysokości różnicy $WO - WZ$, a Rachunek Pieniężny posiadacza krótkiej pozycji (Klienta, który sprzedał Instrument Finansowy na otwarciu) zostanie uznany kwotą w wysokości różnicy $WO - WZ$.

16.3 Do momentu zamknięcia wynik na Transakcji wyliczony zgodnie z punktem 16.2 jest wykazywany w Rejestrze Operacyjnym Klienta. Rozliczenie naliczonego wyniku na Rachunku Pieniężnym Klienta następuje w momencie zamknięcia pozycji.

16.4 Regulacje zawarte w niniejszym rozdziale nie mają zastosowania do Opcyjnych Instrumentów Finansowych.

17 Opcyjne Instrumenty Finansowe

17.1 Przyjmuje się, że wszelkie operacje zawierania, ewidencjonowania oraz rozliczania transakcji na Opcyjnych Instrumentach Finansowych dokonywane będą za pośrednictwem OSPZ. W ramach OSPZ w celu wykonywania wyżej wymienionych operacji będą prowadzone SubRachunek Pieniężny, Rejestr Operacyjny i Ewidencyjny zgodnie z regulacjami opisanymi w rozdziałach 4, 5 i 6.

17.2 Przyjmuje się, że szczegółowy opis typów oraz charakterystyk Opcyjnych Instrumentów Finansowych wraz z opisem sposobu ustalania zysku lub straty na tych Instrumentach Finansowych znajduje się w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

17.3 Przyjmuje się, że rozliczenie Opcyjnego Instrumentu Finansowego może nastąpić jedynie poprzez zbycie nabytej wcześniej od X-Trade Brokers Instrumentu, poprzez odkupienie sprzedanego wcześniej Instrumentu lub poprzez jego rozliczenie w Dniu Wygaśnięcia Opcji.

17.4 Przez rozliczenie w Dniu Wygaśnięcia Opcji (Ekspiracja) rozumie się porównanie Ceny Wykonania Opcji z jej Ceną Referencyjną w Dniu Wygaśnięcia Opcji oraz ustalenie zysku lub straty na Opcyjnym Instrumentie Finansowym według formuły określonej w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

17.5 Sposób ustalania Ceny Referencyjnej Opcji oraz formuły ustalania zysku lub straty na Opcyjnych Instrumentach Finansowych znajdują się w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

17.6 Przekazanie zlecenia zawarcia transakcji na Opcyjnym Instrumentie Finansowym, ze względu na specyfikę instrumentu, możliwe jest jedynie na podstawie dyspozycji telefonicznej Klienta lub za pośrednictwem OSPZ.

17.7 Za zakup Opcyjnego Instrumentu Finansowego Klient jest zobowiązany zapłacić X-Trade Brokers Premię Opcyjną w wysokości określonej przez X-Trade Brokers w dniu zakupu Opcyjnego Instrumentu Finansowego. Kwotą Premii Opcyjnej zostanie obciążony SubRachunek Pieniężny Klienta. W przypadku braku wystarczających środków na zakup X-Trade Brokers odmówi zrealizowania zlecenia.

17.8 W przypadku sprzedaży Opcyjnego Instrumentu Finansowego przez Klienta, Klient otrzyma od X-Trade Brokers Premię Opcyjną w wysokości określonej przez X-Trade Brokers w dniu sprzedaży Opcyjnego Instrumentu Finansowego. Kwotą Premii Opcyjnej zostanie uznany SubRachunek Pieniężny Klienta. W przypadku braku wystarczających środków na Zabezpieczenie Rozliczeniowe Transakcji X-Trade Brokers odmówi zrealizowania zlecenia.

17.9 Klient ma prawo w każdym czasie do Dnia Wygaśnięcia Opcji do odsprzedaży X-Trade Brokers wcześniej zakupionego Opcyjnego

Instrumentu Finansowego lub do odkupienia od X-Trade Brokers wcześniej sprzedanego Opcyjnego Instrumentu Finansowego, a X-Trade Brokers jest zobowiązane do jego odkupienia lub sprzedaży. Przyjmuje się, że cena odkupienia lub sprzedaży powinna być podana przez X-Trade Brokers dwustronnie i może ona być przez Klienta wykorzystana zarówno do zamknięcia pozycji jak i do otwarcia nowej.

17.10 Jeżeli Klient zaakceptuje cenę odkupienia lub sprzedaży wcześniej zakupionego lub sprzedanego Opcyjnego Instrumentu Finansowego, SubRachunek Pieniężny Klienta zostanie uznany kwotą Odkupienia lub obciążony Kwotą Sprzedaży, a otwarty wcześniej przez Klienta Opcyjny Instrument Finansowy oraz wszystkie związane z nim prawa i obowiązki stron wygasną. SubRachunek Pieniężny Klienta jest uznawany lub obciążany w dniu odkupienia lub sprzedaży Opcyjnego Instrumentu Finansowego.

17.11 Jeżeli do Dnia Wygaśnięcia Opcji Klient nie zamknie otwartej wcześniej pozycji na Opcyjnym Instrumentie Finansowym, X-Trade Brokers rozliczy Instrument w Dniu Wygaśnięcia Opcji oraz uzna lub obciąży SubRachunek Pieniężny Klienta kwotą pieniężną wynikającą z rozliczenia obliczoną według formuły właściwej dla danego typu Opcyjnego Instrumentu Finansowego zdefiniowanej w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

17.12 Minimalna wielkość zlecenia kupna lub sprzedaży Opcyjnych Instrumentów Finansowych jest określona w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

18 Equity CFD

18.1 W przypadku wystąpienia zdarzeń korporacyjnych (*corporate events/actions*) związanych z zajęciem przez Klienta pozycji na danym Equity CFD, zastosowanie znajdują następujące zasady:

- a. dywidenda: w danym dniu każdy Klient posiadający długą pozycję na danym Equity CFD zostanie uznany kwotą dywidendy netto (po opodatkowaniu), a każdy Klient posiadający krótką pozycję zostanie obciążony kwotą dywidendy brutto. Dywidendy będą obliczane w odniesieniu do liczby Equity CFD (równowartość liczby Instrumentów Bazowych) znajdujących się na rachunku. Uznania i obciążenia rachunku związane z rozliczeniem dywidendy zostaną dokonane poprzez uznanie lub obciążenie rachunku Klienta;
- b. podział akcji, połączenie akcji, dywidenda, prawa poboru oraz prawa do akcji: liczba Equity CFD na rachunku Klienta zostanie dostosowana w danym dniu odpowiednio;
- c. inne zdarzenia korporacyjne (*corporate actions*): X-Trade Brokers doloży najlepszych starań, aby odzwierciedlić wszystkie zdarzenia korporacyjne związane z zajęciem przez Klienta pozycji w danym Equity CFD, tak aby odzwierciedlić wszystkie ekonomiczne aspekty Transakcji na Instrumentie Bazowym.

18.2 W pewnych sytuacjach Giełda Bazowa może anulować transakcje zawierane na danych Instrumentach Bazowych. W takim wypadku X-Trade Brokers ma prawo do odstąpienia od odpowiedniej Transakcji zawartej przez Klienta na Equity CFD. W przypadku wystąpienia takiej sytuacji, w ciągu 2 dni od dnia anulowania transakcji przez Giełdę Bazową na danym Instrumentie Bazowym, potwierdzenie odstąpienia od Transakcji zostanie udokumentowane i przedstawione Klientowi. Zastosowanie w tym przypadku znajdują postanowienia Rozdziału 8 dotyczące odstąpienia od Transakcji.

18.3 Jeśli Instrument Bazowy dla danego Equity CFD został wycofany z obrotu na danej Giełdzie Bazowej, a w czasie jego wycofywania z obrotu istnieją nadal otwarte pozycje dotyczące danego Equity CFD, X-Trade Brokers przysługuje prawo do zamknięcia powyższych pozycji bez wcześniejszego informowania o tym Klienta. W każdym wypadku X-Trade Brokers doloży wszelkich starań aby poinformować Klienta o zaistniałej sytuacji.

18.4 Dokonując transakcji na Equity CFD Klient powinien być świadomy, że obrót niektórymi Instrumentami Bazowymi może zostać zawieszony. W takich sytuacjach Klient może nie być w stanie wykonywać

Transakcji lub składać Zleceń dotyczących Equity CFD do czasu wznowienia obrotu Instrumentami Bazowymi na danej Giełdzie Bazowej.

- 18.5** X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody spowodowane wystąpieniem zdarzeń opisanych w pkt. 18.2- 18.4. W każdym takim przypadku X-Trade Brokers będzie postępowało zgodnie z zasadami opisanymi w Polityce Realizacji Zleceń (OTC) w celu osiągnięcia jak najlepszych wyników dla Klienta.
- 18.6** Dla Equity CFD X-Trade Brokers pokazuje zmienny Spread w oparciu o przeważającą cenę dla Instrumentu Bazowego na danej Giełdzie Bazowej.
- 18.7** Ze względu na swoją specyfikę, Zlecenia na Equity CFD mogą różnić się w niektórych aspektach od Zleceń dotyczących innych Instrumentów Finansowych. Przed zawarciem jakiegokolwiek transakcji na Equity CFD, Klient powinien być świadomy odrębności wykonywania Zleceń dotyczących Equity CFD oraz tego jak mogą one wpłynąć na cenę transakcji na Equity CFD.
- 18.8** Zlecenia z limitem są realizowane po cenie wskazanej przez Klienta lub lepszej.
- 18.9** Zlecenia z limitem, in-the-money (ITM), nie są dopuszczalne. Dla Zleceń Kupna najwyższym możliwym limitem jest aktualna cena sprzedaży (Ask). Dla Zleceń Sprzedaży najniższym możliwym limitem jest aktualna cena kupna (Bid).
- 18.10** Zlecenia Stop są realizowane po najlepszej możliwej cenie, która odzwierciedla cenę Instrumentu Bazowego. Powyższe Zlecenia są wykonywane jako zlecenia rynkowe w sytuacji w której osiągnięty zostanie limit Zlecenia stop.
- 18.11** Składanie Zleceń rynkowych ("Buy at market"; "Sell at market") oznacza, że Klient żąda wykonania natychmiastowej Transakcji kupna lub sprzedaży Equity CFD w oparciu o kwotowanie dostępne w danej chwili dla Instrumentu Bazowego, które jest pokazywane w ESPZ. Zlecenia na większość Equity CFD stają się zleceniami rynkowymi dla danego Instrumentu Bazowego i stąd nie podlegają rekwotowaniu. W niektórych wypadkach zlecenia mogą być zrealizowane po cenie gorszej lub lepszej, niż ta która jest pokazywana w ESPZ. Dla Equity CFD 1 (słownie: jeden) lot jest równy zawsze 1 (słownie: jednej) akcji (jednemu Instrumentowi Bazowemu).

19 Konflikt interesów

- 19.1** Istnieje konflikt interesów pomiędzy X-Trade Brokers, a Klientem polegający na tym, iż X-Trade Brokers jest zawsze drugą stroną Transakcji zawieranej przez Klienta.
- 19.2** W celu przeciwdziałania skutkom konfliktu interesów opisanego w pkt. 19.1 X-Trade Brokers przedsięwzięło środki opisane w pkt. 19.3- 19.7 poniżej.
- 19.3** W celu przeciwdziałania konfliktowi interesów opisanemu w pkt. 19.1 Dział Tradingu oddzielony jest od departamentów współpracujących bezpośrednio z Klientami, tj. Działu Sprzedaży oraz Działu Obsługi Klienta za pomocą tzw. „chińskich murów”, tak aby działy te miały pełną autonomię przy oferowaniu Klientom produktów inwestycyjnych, będących w ofercie X-Trade Brokers oraz ocenie właściwości danych produktów dla poszczególnych Klientów. Wyżej opisany podział ma na celu to, aby dobór Instrumentu Finansowego oferowanego danemu Klientowi nie był w żadnym stopniu powiązany z aktualnie posiadaną przez X-Trade Brokers otwartą pozycją. Dział Tradingu jest również oddzielony od bezpośredniego kontaktu z Klientami X-Trade Brokers.
- 19.4** System motywacji pracowników Działu Sprzedaży, Obsługi Klienta oraz Tradingu jest tak skonstruowany aby nie był w żadnym stopniu powiązany z wynikami na portfelu własnych Instrumentów Finansowych X-Trade Brokers stworzonych w ramach zawierania Transakcji z Klientami X-Trade Brokers.
- 19.5** Bezpośredni nadzór nad Działem Tradingu sprawuje Członek Zarządu ds. Tradingu, a nadzór nad Działami Sprzedaży i Obsługi Klienta bezpośrednio Dyrektor Oddziału co powoduje brak zależności kompetencyjnej pomiędzy działami mającymi bezpośredni kontakt z

Klientem a działami będącymi w sferze konfliktu interesów pomiędzy X-Trade Brokers a Klientami.

- 19.6** Pracownicy Działu Tradingu mają zakaz wypowiadania się publicznie na tematy dotyczące aktualnej sytuacji rynkowej oraz brania udziału w przygotowywaniu raportów i komentarzy rynkowych upublicznionych przez X-Trade Brokers.
- 19.7** Pracownicy Działu Tradingu nigdy nie znają intencji Klienta co do kierunku zawarcia Transakcji. Pracownicy Działu Tradingu w każdej sytuacji są zobowiązani do podawania Klientowi jednocześnie ceny kupna i sprzedaży danego Instrumentu Finansowego przy uwzględnieniu Spreadu zgodnego z Tabelą Specyfikacji Instrumentów Finansowych oraz „Regulaminu świadczenia usług wykonywania Zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna”, którą Klient może wykorzystać wedle swojego uznania do otwarcia nowej pozycji lub zamknięcia starej.

20 Niezależność

- 20.1** Przyjmuje się za zasadę, że X-Trade Brokers nie będzie rekomendował Klientowi zawarcia konkretnej Transakcji na Instrumentach Finansowych czy sugerował warunków wykonania Zlecenia Transakcyjnego.
- 20.2** Nie będzie uznawane za złamanie zasady niezależności publikowanie przez X-Trade Brokers komentarzy na temat sytuacji na rynkach finansowych oraz wypowiedzi pracowników X-Trade Brokers na temat aktualnej sytuacji na rynkach finansowych.
- 20.3** Fakt zawarcia Transakcji stanowi niezależną decyzję Klienta podjętą według jego wyboru.
- 20.4** Klient nie może w jakimkolwiek celu podnosić zastrzeżenia, iż zawarcie Transakcji nastąpiło w oparciu o komentarz, sugestie czy rekomendacje ze strony X-Trade Brokers.

21 Raporty oraz Korespondencja

- 21.1** X-Trade Brokers zapewni Klientowi na bieżąco w ramach ESPZ i OSPZ dostęp do wszelkich informacji niezbędnych do określenia:
- Bieżącego Salda Rachunku Pieniężnego (Balance);
 - Bieżącego Salda SubRachunku Pieniężnego (Balance);
 - wykorzystanej aktualnie kwoty Zabezpieczenia Rozliczeniowego (Margin);
 - aktualnie Otwartych Pozycji na Instrumentach Finansowych;
 - Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego (Equity);
 - wysokości środków pieniężnych dostępnych do wykorzystania do otwarcia dodatkowych pozycji (Free Margin);
- 21.2** Niezwłocznie po zawarciu Transakcji lub złożeniu przez Klienta Zlecenia Transakcyjnego w ramach ESPZ lub OSPZ wygenerowane zostanie stosowne potwierdzenie wykonanej operacji.
- 21.3** Potwierdzenia, o których mowa w punkcie 21.2 są wyświetlane w czasie rzeczywistym w ESPZ i OSPZ oraz archiwizowane dla celów dowodowych przez X-Trade Brokers.
- 21.4** Po zakończeniu każdego Dnia Obrotu, X-Trade Brokers wyśle na adres e-mail podany przez Klienta na Karcie Identyfikacyjnej Klienta lub na adres wewnętrznej poczty elektronicznej ESPZ, Zestawienie Dienne (*Daily Confirmation*) zawierające zestawienie zamkniętych w danym dniu Transakcji (*Closed Transactions*), zestawienie Otwartych Pozycji (*Open Trades*), oczekujących Zleceń Transakcyjnych (*Working Orders*) wraz z podsumowaniem stanu środków na Rachunku Pieniężnym (*A/C Summary*).
- 21.5** Zestawienie Dienne, o którym mowa w punkcie 21.4 jest wysyłane wyłącznie w przypadku jeżeli Klient zawarł w danym Dniu Obrotu Transakcję.
- 21.6** X-Trade Brokers po upływie każdego roku kalendarzowego, w celu rozliczeń z Urzędem Skarbowym, wyśle Klientowi w formie papierowej Raport Roczny zawierający zestawienie zamkniętych Transakcji w danym

roku kalendarzowym.

- 21.7** Na wniosek Klienta X-Trade Brokers może sporządzić odpłatnie w formie papierowej zestawienie operacji na rachunku Klienta za dowolny okres. Koszt sporządzenia takiego zestawienia określa Tabela Opłat i Prowizji.
- 21.8** Klient powinien dołożyć należytej staranności w postaci stałego monitorowania warunków operacji zarejestrowanych w ESPZ i OSPZ oraz zobowiązany jest do niezwłocznego poinformowania X-Trade Brokers o wszelkich niezgodnościach danych w ESPZ i OSPZ ze stanem faktycznym.
- 21.9** X-Trade Brokers prowadzi korespondencję z Klientem w sposób określony w Umowie przy wykorzystaniu listów zwykłych, bądź za pośrednictwem poczty elektronicznej lub za pośrednictwem wewnętrznej poczty elektronicznej w ramach ESPZ. W szczególności wszelkie oświadczenia woli mogą być składane przez X-Trade Brokers w formie elektronicznej.
- 21.10** W sytuacjach określonych w niniejszym Regulaminie oraz w innych przypadkach, kiedy X-Trade Brokers uzna to za celowe, X-Trade Brokers będzie prowadził korespondencję listem poleconym lub pocztą kurierską za potwierdzeniem odbioru.
- 21.11** Klient ma obowiązek zapoznania się korespondencją otrzymaną od X-Trade Brokers.
- 21.12** Korespondencję wysłaną do Klienta przez X-Trade Brokers uznaje się za otrzymaną przez Klienta po upływie następujących terminów:

- w przypadku listu poleconego - w momencie jego doręczenia;
- w przypadku poczty elektronicznej - po upływie 1 dnia od jej wysłania;
- w przypadku wewnętrznej poczty elektronicznej - po upływie 1 dnia od jej wysłania;
- w przypadku poczty kurierskiej – w momencie jej doręczenia.

- 21.13** Wszelka korespondencja będzie kierowana na adresy, adresy e-mail, faksy, numery telefonów zamieszczone na Karcie Identyfikacyjnej Klienta.

22 Siła wyższa

- 22.1** Przez Siłę Wyższą rozumie się sytuację, w której ze względu na wydarzenia pozostające poza kontrolą X-Trade Brokers nie jest możliwe funkcjonowanie X-Trade Brokers, ESPZ lub OSPZ zgodnie z zasadami określonymi w Umowie i w Regulaminie, a w szczególności:

- wystąpienie zamieszek, strajków, brak energii elektrycznej, pożar, zerwanie komunikacji, kataklizm, konflikty zbrojne;
- zdarzenia związane z wystąpieniem ataku terrorystycznego;
- zniszczenie Siedziby Firmy lub wystąpienie okoliczności uniemożliwiających prowadzenie działalności operacyjnej firmy;
- sytuację w której notowania cen Instrumentów Bazowych na danym rynku zostały zawieszone czy zerwane, lub z jakiegokolwiek innej przyczyny stosowny rynek został zamknięty;
- sytuację w której na danym rynku narzucone zostały specyficzne wymagania bądź zasady, które przekreślają możliwość dokonywania na nim transakcji zgodnie z dotychczasowymi powszechnie przyjętymi zasadami;
- awarię systemów informatycznych, za powstanie której X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności;
- awarię sprzętu komputerowego uniemożliwiającą poprawne funkcjonowanie systemów informatycznych, za powstanie której X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności;
- brak połączenia internetowego w wyniku awarii dostawcy Internetu lub przeciążenia łącza;
- awarie systemów telekomunikacyjnych, za powstanie których X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności.

- 22.2** W sytuacji wystąpienia Siły Wyższej X-Trade Brokers nie ponosi jakiegokolwiek odpowiedzialności wobec Klienta za jakiegokolwiek utrudnienie, zwłokę lub brak wypełnienia obowiązków nałożonych na X-

Trade Brokers postanowieniami Regulaminu i Umowy.

23 Opłaty i prowizje

- 23.1** Za świadczone usługi X-Trade Brokers ma prawo do pobierania opłat i prowizji.
- 23.2** Szczegółowe zasady pobierania opłat i prowizji określa Tabela Opłat i Prowizji.

24 Wycofanie środków z Rachunku Pieniężnego

- 24.1** Klient w każdej chwili ma prawo do wycofania środków ze swojego Rachunku Pieniężnego w wysokości kwoty nieprzekraczającej Salda Dostępnych Środków według Rejestru Operacyjnego pomniejszonego o wysokość przyznanego Limitu Transakcyjnego chyba, że:
- X-Trade Brokers na podstawie wiarygodnych przesłanek uzna, że środki, które Klient zamierza wycofać są lub mogą okazać się niezbędne do uzupełnienia wymaganego Zabezpieczenia Rozliczeniowego;
 - istnieje pomiędzy Klientem a X-Trade Brokers spór co do którejkolwiek Transakcji zawartej pomiędzy Klientem a X-Trade Brokers, bądź też spór co do faktu zawarcia lub warunków zawarcia tej Transakcji.

- 24.2** Niezależnie od postanowień niniejszego Regulaminu, X-Trade Brokers przysługuje prawo do potrącenia ze środków wpłacanych przez Klienta wszelkich kwot należnych X-Trade Brokers w wyniku zawarcia, rozwiązania, wygaśnięcia bądź rozliczenia Transakcji oraz wszelkich innych kwot należnych na podstawie niniejszego Regulaminu oraz Umowy.

25 Wyłączenie odpowiedzialności

- 25.1** X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności za straty Klienta wynikłe z realizacji jego Zleceń Transakcyjnych zrealizowanych zgodnie z dyspozycją Klienta.
- 25.2** X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności z tytułu utraconych korzyści lub strat Klienta spowodowanych przerwami bądź opóźnieniami w transmisji danych, za powstanie których X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności. W szczególności Klient nie może wysuwać roszczeń wobec X-Trade Brokers, jeżeli ze względu na wadliwe funkcjonowanie łączy telekomunikacyjnych nie mógł on złożyć zlecenia transakcyjnego, ani też przekazać dyspozycji, o której mowa w punkcie 11.1, lub uzyskać informacji na temat stanu jego środków pieniężnych na rachunku.

26 Sposoby i terminy załatwiania skarg Klientów

- 26.1** Klient ma prawo zgłoszenia X-Trade Brokers każdej nieścisłości lub jakiegokolwiek uchybienia w zakresie usług świadczonych przez X-Trade Brokers, zarówno w przypadkach natury technicznej, jak również w sytuacjach niewłaściwego zachowania się pracowników X-Trade Brokers.
- 26.2** Uwagi i skargi, o których mowa w punkcie 26.1. Klient może składać na piśmie, lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.
- 26.3** X-Trade Brokers obowiązany jest do niezwłocznego wyjaśnienia stanu, będącego podstawą uwagi lub skargi zgłoszonej przez Klienta, a następnie do poinformowania Klienta o efektach przeprowadzonego wyjaśnienia. Informacja o efektach przeprowadzonego wyjaśnienia zostanie przekazana nie później niż w przeciągu 7 dni roboczych od daty zgłoszenia uwagi lub skargi przez Klienta. Niniejszy punkt nie ma zastosowania w przypadku złożenia zastrzeżenia zgodnie z pkt. 8.24 niniejszego Regulaminu.
- 26.4** Reklamacje lub skargi związane z prowadzonymi na rzecz Klienta operacjami Klient składa w X-Trade Brokers, w ciągu 7 dni licząc od

dnia stwierdzenia nieprawidłowości których reklamacja dotyczy, ale nie później niż 30 dni od dnia ich wystąpienia.

- 26.5** Przekroczenie terminu do złożenia reklamacji lub skargi zgodnie z pkt. 26.4 lub zastrzeżenia o którym mowa w pkt. 8.24, nie wyłącza jednak możliwości dochodzenia przez Klienta roszczeń w granicach obowiązujących przepisów prawa, w tym do wystąpienia z powództwem do właściwego sądu powszechnego.

27 Pełnomocnictwa

- 27.1** Klient może ustanowić pełnomocników do wykonywania w jego imieniu wszelkich czynności związanych z zawarciem, zmianą oraz rozwiązaniem, a także z wykonywaniem Umowy.
- 27.2** Z zastrzeżeniem punktu 27.3, pełnomocnictwo lub jego odwołanie może być udzielone jedynie w formie pisemnej w obecności osoby upoważnionej przez X-Trade Brokers, która potwierdza dane zawarte w pełnomocnictwie oraz autentyczność podpisów Klienta i jego pełnomocnika.
- 27.3** Wymogu, o którym mowa w punkcie 27.2 nie stosuje się w przypadku pełnomocnictwa udzielonego w formie pisemnej z podpisem mocodawcy poświadczonym notarialnie oraz w formie aktu notarialnego, z tym, że dla skuteczności w zakresie, o którym mowa w punkcie 27.1. pełnomocnictw udzielonych w powyższych formach wymagane jest załączenie do pełnomocnictwa uwierzytelnionego wzoru podpisu pełnomocnika.
- 27.4** Pełnomocnik, o którym mowa w punkcie 27.1. może ustanawiać dalszych pełnomocników tylko wówczas, kiedy możliwość taka wynika wyraźnie z treści pełnomocnictwa.
- 27.5** Wygaśnięcie pełnomocnictwa ma skutek wobec X-Trade Brokers z chwilą otrzymania przez X-Trade Brokers wiadomości: (a) o odwołaniu pełnomocnictwa przez Klienta lub pełnomocnika, (b) o śmierci Klienta lub pełnomocnika, (c) o utracie osobowości prawnej Klienta, w przypadku, gdy Klient jest osobą prawną, w formie odpowiadającej formie, w jakiej pełnomocnictwo zostało udzielone, bądź w innej formie, jednakże nie budzącej wątpliwości co do jego autentyczności.

28 Postanowienia końcowe

- 28.1** Niniejszym Klient wyraża zgodę na dokonywanie przez X-Trade Brokers zapisu wszystkich rozmów pomiędzy Klientem i X-Trade Brokers przeprowadzonych za pomocą telefonu lub innego środka komunikacji, a w szczególności korespondencji w formie elektronicznej oraz na wykorzystanie takich nagrań i zapisów jako dowodu we wszelkich sporach pomiędzy Stronami.
- 28.2** Wszelkie nagrania i zapisy, o których mowa w punkcie poprzedzającym będą przechowywane przez X-Trade Brokers przez okres 5 lat.
- 28.3** X-Trade Brokers ma prawo dokonać zmiany Regulaminu, za uprzednim powiadomieniem Klienta wysłanym pocztą elektroniczną, co najmniej na 14 dni przed wejściem zmian w życie. Powiadomienie zawiera pouczenie o treści pkt. 28.7. Treść nowego Regulaminu X-Trade Brokers udostępni w Siedzibie Firmy oraz na swoich stronach internetowych.
- 28.4** X-Trade Brokers ma prawo dokonać zmiany Tabeli Punktów Swapowych o czym nie ma obowiązku powiadamiać Klienta. Aktualną Tabelę Punktów Swapowych X-Trade Brokers udostępni w Siedzibie Firmy oraz na swoich stronach internetowych. Zmiany dokonane w Tabeli Punktów Swapowych wchodzi w życie w dniu dokonania zmian.
- 28.5** X-Trade Brokers ma prawo dokonać zmiany innych dokumentów, regulujących warunki współpracy pomiędzy Klientem a X-Trade Brokers, a w szczególności Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych, Tabeli Zabezpieczeń Rozliczeniowych, Polityki Realizacji Zleceń (OTC) oraz Tabeli Opłat i Prowizji za uprzednim powiadomieniem Klienta wysłanym pocztą elektroniczną, co najmniej na 7 dni przed wejściem zmian w życie. Powiadomienie zawiera pouczenie o treści pkt. 28.7. Niezależnie od powyższego, treść zmienionego dokumentu X-Trade Brokers udostępni w Siedzibie Firmy oraz na stronach internetowych.
- 28.6** Zmiany dokonane w trybie opisanym w punkcie 28.3, 28.4 oraz 28.5

zmieniają w zakresie nimi objętym warunki każdej otwartej Transakcji i wiążą Klienta i X-Trade Brokers od momentu ich wejścia w życie.

- 28.7** Klient, który nie zgadza się na zmiany opisane w pkt. 28.3, 28.4 oraz 28.5 ma prawo do rozwiązania Umowy i zamknięcia rachunku w trybie natychmiastowym.
- 28.8** Niezależnie od innych postanowień niniejszego Regulaminu Klientowi w każdym czasie przysługuje prawo do wypowiedzenia Umowy ze skutkiem natychmiastowym po powiadomieniu X-Trade Brokers listem poleconym za potwierdzeniem odbioru.
- 28.9** X-Trade Brokers przysługuje prawo wypowiedzenia Umowy:

- z jednomiesięcznym okresem wypowiedzenia z ważnej przyczyny;
- ze skutkiem natychmiastowym bez wypowiedzenia po pisemnym powiadomieniu Klienta w przypadku naruszenia przez Klienta postanowień Umowy lub Regulaminu.

X-Trade Brokers zawsze informuje Klienta o przyczynie wypowiedzenia umowy oraz uzasadnia wypowiedzenie.

- 28.10** Rozwiązanie umowy nie ma wpływu na nabyte wcześniej prawa lub zaciągnięte zobowiązania wynikające z niniejszej Umowy, a w szczególności na wykonanie przez strony zobowiązań wynikających z już zamkniętych lub jeszcze otwartych pozycji.
- 28.11** Usługi świadczone przez X-Trade Brokers na podstawie Umowy i niniejszego Regulaminu podlegają interpretacji na podstawie prawa polskiego.

POLITYKA REALIZACJI ZLECEŃ NA RYNKU OTC

1. Zagadnienia ogólne

1. Polityka Realizacji Zleceń Klientów Detalicznych dotycząca Kontraktów na Różnicę (CFD) oraz Opcyjnych Instrumentów Finansowych, przedstawiana jest Klientom X-Trade Brokers zgodnie z Dyrektywami MIFID EC/2004/39 oraz EC/2006/73.
2. Zgodnie z prawem X-Trade Brokers wykonując Zlecenia Klientów zobowiązany jest postępować w sposób uczciwy, sprawiedliwy i profesjonalny uwzględniając najlepsze interesy Klientów. Dlatego X-Trade Brokers przyjęło jako obowiązującą, Politykę Realizacji Zleceń OTC (zwana dalej „**Polityką**”), która określa szczegółowy sposób realizacji Zleceń w celu uzyskania możliwie najlepszych wyników dla Klienta.
3. Niniejsza Polityka jest integralną częścią oraz powinna być czytana i rozumiana w powiązaniu z Regulaminem świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna (zwany dalej „**Regulaminem**”). Niniejsza Polityka opisuje tylko niektóre aspekty realizacji Zleceń w X-Trade Brokers. Szczegółowe zasady realizacji Zleceń znajdują się także w Regulaminie.

2. Obszar zastosowania

1. Niniejsza Polityka ma zastosowanie do Zleceń składanych przez Klientów Detalicznych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym („Over The Counter”) dotyczących Kontraktów na Różnicę Kursowe („CFD”) oraz Opcyjnych Instrumentów Finansowych. Tym samym Zlecenia Klienta będą wykonywane poza rynkiem regulowanym lub alternatywnym systemem obrotu („ASO”), na co Klient niniejszym wyraża zgodę.
2. X-Trade Brokers występuje jako druga strona Transakcji zawartej w celu wykonaniu Zlecenia Klienta. X-Trade Brokers ustanowił wewnętrzną procedurę Zapobieganiu Konfliktom Interesów w X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.

3. Kryteria realizacji

1. X-Trade Brokers będzie stosował kolejno następujące kryteria dotyczące realizacji Zleceń, aby uzyskać możliwie najlepsze rezultaty dla Klienta:
 - a. Cena (prosimy o zapoznanie się z informacjami dotyczącymi określania stawek, przedstawionymi w rozdziale 8 Regulaminu);
 - b. Typ Zlecenia (np. rodzaj Zlecenia, taki jak Zlecenie stop loss, czy Zlecenia z limitem);
 - c. Wielkość Zlecenia (np. czy dane Zlecenie przekracza określoną wielkość);
 - d. Koszty związane z realizacją Zlecenia (jeśli wystąpią).
2. X-Trade Brokers może do realizacji danego Zlecenia zastosować inne czynniki i kryteria w zakresie, w jakim będzie tu uzasadnione interesem Klienta.
3. X-Trade Brokers niezwłocznie informuje Klienta Detalicznego o wszystkich okolicznościach uniemożliwiających właściwe wykonanie jego Zlecenia.

4. W przypadku Equity CFD X-Trade Brokers korzysta z usług swoich kontrahentów w celu wykonania Transakcji na Instrumencie Bazowym na danej Giełdzie Bazowej.
5. X-Trade Brokers zapewnia, iż polityki realizacji zleceń zapewniają najlepszą ochronę interesów Klienta. Powyższe polityki są poddawane przeglądowi co najmniej raz w roku.

4. Kwotowanie cen

1. X-Trade Brokers w Dni Obrotu kwotuje na bieżąco ceny Instrumentów Finansowych w oparciu o ceny opowiadających im Instrumentów Bazowych.
2. Szczegółowy opis Dni Obrotu Instrumentów Finansowych dostępnych w X-Trade Brokers znajdują się w Tabeli Dni Obrotu dostępnej na stronie internetowej X-Trade Brokers.
3. Ceny transakcyjne podlegają kwotowaniu w ESPZ i OSPZ na podstawie aktualnych cen udostępnianych na bieżąco przez Giełdy Bazowe, wiodące instytucje finansowe oraz agencje informacyjne.
4. X-Trade Brokers zobowiązuje się dołożyć wszelkich starań, aby ceny transakcyjne nie odbiegały w sposób znaczący od cen Instrumentów Bazowych udostępnianych w czasie rzeczywistym przez najbardziej renomowane serwisy informacyjne.

5. Cena Rażąco Błędna

1. Klient przyjmuje do wiadomości, że ceny podawane przez X-Trade Brokers za pośrednictwem systemów transakcyjnych mogą być Rażąco Błędne. Warunki uznania ceny za Rażąco Błędną opisane są w poniższych punktach oraz Rozdziale 8 Regulaminu. W przypadkach wystąpienia Rażąco Błędnej ceny X-Trade Brokers ma prawo uchylić się od skutków prawnych Transakcji zawartej na podstawie takiej ceny, na zasadach określonych w Rozdziale 8 Regulaminu. Przed zawarciem Transakcji w X-Trade Brokers, Klient powinien dokładnie zapoznać się z tymi zasadami oraz poniższymi warunkami.
2. W przypadku CFD opartych o kursy walut oraz metale szlachetne X-Trade Brokers może uznać kwotowanie za Rażąco Błędne, jeśli kwotowania wskazane przez dwa niezależne źródła odbiegają od kwotowań podanych przez X-Trade Brokers o co najmniej dziesięciokrotność aktualnego Spreadu. Przez niezależne źródło cen X-Trade Brokers rozumie renomowanego brokera lub renomowaną agencję informacyjną.
3. W przypadku CFD opartych o kontrakty futures X-Trade Brokers może uznać kwotowanie za Rażąco Błędne, jeśli kwotowania odpowiedniego kontraktu futures wskazane za pośrednictwem renomowanej agencji informacyjnej różnią się od kwotowań podanych przez X-Trade Brokers o co najmniej dziesięciokrotność aktualnego Spreadu.
4. W przypadku CFD opartych o kontrakty futures X-Trade Brokers może również uznać kwotowanie za Rażąco Błędne w następujących przypadkach:
 - a. Jeśli kontrakt futures będący podstawą wyceny opartego na nim CFD został zawieszony na giełdzie, a Klient zawarł z X-Trade Brokers Transakcję już po zawieszeniu kontraktu futures.
 - b. Jeśli kontrakt futures będący podstawą wyceny opartego na nim CFD osiągnął na giełdzie limit dzienny wahań ceny, a Klient zawarł z X-Trade Brokers Transakcję już po osiągnięciu przez kontrakt futures limitu.

- c. Jeśli giełda, na której handlowany jest kontrakt futures będący podstawą do wyceny opartego na nim CFD dokona anulowania Transakcji zawartych w okresie, w którym dokonane były Transakcje Klienta na Instrumencie Finansowym, lub jeśli dokona ona anulowania Transakcji na kontraktach futures po cenach, które były podstawą do wyceny CFD w momencie zawarcia Transakcji przez Klienta.
 - d. Jeśli cena kontraktu futures będąca podstawą wyceny opartego na niej CFD jest według renomowanej agencji informacyjnej ceną implikowaną z Transakcji typu Spread, lub ceną nietransakcyjną (*indicative price*), i jej cena odbiega od poprzedniej ceny transakcyjnej o wielkość przekraczającą dziesięciokrotność aktualnego Spreadu dla CFD opartego na tym kontrakcie futures.
5. W przypadku CFD opartych o indeksy giełdowe X-Trade Brokers może uznać kwotowanie za Rażąco Błędne w następujących przypadkach:
- a. Jeśli średnia wartość ceny CFD (średnia ceny bid i ask) w momencie zawarcia Transakcji przez Klienta odbiega od wartości indeksu będącego jego podstawą o wartość większą niż dziesięciokrotność aktualnego Spreadu dla tego CFD. Wartość indeksu podana musi być przez renomowaną agencję informacyjną.
 - b. Jeśli nie wszystkie akcje wchodzące w skład indeksu były w danym momencie przedmiotem handlu (były zawieszane, lub z innych względów handel nimi nie był możliwy), co doprowadziło do zniekształcenia realnej wartości indeksu.
6. W przypadku CFD opartych o ceny akcji X-Trade Brokers może uznać kwotowanie za Rażąco Błędne w następujących przypadkach:
- a. Jeśli średnia wartość ceny CFD w momencie zawarcia Transakcji przez Klienta odbiega od wartości akcji będącej jego podstawą o wartość większą niż dziesięciokrotność aktualnego Spreadu dla tego CFD. Wartość akcji podana musi być przez renomowaną agencję informacyjną.
 - b. Jeśli akcja będąca podstawą wyceny CFD jest zawieszona, lub handel nią na rodzimym rynku z innych przyczyn nie odbywa się w chwili zawarcia przez Klienta Transakcji na CFD.
7. W przypadku CFD opartych o ceny metali bazowych (*base metals*) X-Trade Brokers kwotuje ceny rynku kasowego implikowane z 3-miesięcznych kontraktów forward. X-Trade Brokers może uznać kwotowanie CFD za Rażąco Błędne:
- a. Jeśli kontrakt forward będący podstawą wyceny opartego na nim CFD został zawieszony na giełdzie, a Klient zawarł z X-Trade Brokers Transakcję już po zawieszeniu kontraktu forward.
 - b. Jeśli giełda, na której handlowany jest kontrakt forward będący podstawą do wyceny opartego na nim CFD dokona anulowania Transakcji zawartych w okresie, w którym dokonane były Transakcje Klienta na Instrumencie Finansowym, lub jeśli dokona ona anulowania Transakcji na kontraktach forward po cenach, które były podstawą do wyceny CFD w momencie zawarcia Transakcji przez Klienta.
 - c. Jeśli cena kontraktu forward będąca podstawą wyceny opartego na niej CFD jest według renomowanej agencji informacyjnej ceną implikowaną z Transakcji typu spread, lub ceną nietransakcyjną (*indicative price*), i jej cena odbiega od poprzedniej ceny transakcyjnej o wielkość przekraczającą dziesięciokrotność aktualnego Spreadu dla CFD opartego na tym kontrakcie forward.
 - d. W przypadku gdy wskazane za pośrednictwem renomowanej agencji informacyjnej kwotowania kontraktu forward użytego do implikowania ceny kasowej CFD różnią się o co najmniej dziesięciokrotność aktualnego Spreadu od ceny kontraktu forward użytej przez X-Trade Brokers do implikowania ceny kasowej CFD.
8. Jeśli w chwili zawarcia przez Klienta Transakcji na Opcyjnym Instrumencie Finansowym kurs referencyjny odpowiedniego Instrumentu Finansowego, na który opiewał Opcyjny Instrument Finansowy był nierynkowy według któregośkolwiek z kryteriów określonych w punkcie 5.2-5.7, wówczas X-Trade Brokers ma prawo uznać cenę takiego Opcyjnego Instrumentu za Rażąco Błędną.
9. Jeśli kurs referencyjny Instrumentu Finansowego użyty do wyceny Opcyjnego Instrumentu Finansowego różni się od kursu Instrumentu Finansowego kwotowanego w tym czasie na platformie transakcyjnej, wówczas X-Trade Brokers ma prawo uznać cenę Opcyjnego Instrumentu Finansowego za Rażąco Błędną.
10. W przypadku Opcyjnych Instrumentów Finansowych opartych o ceny walut oraz metale szlachetne X-Trade Brokers może uznać kwotowanie za Rażąco Błędne, jeśli cena Opcyjnego Instrumentu Finansowego różni się od ceny opcji (o takim samym typie, dacie wygaśnięcia, strike oraz innych potencjalnych parametrach) wyliczonej na podstawie zmiennych wsadowych modelu Blacka-Scholesa podanych na chwilę zawarcia Transakcji Opcyjnego Instrumentu Finansowego o więcej niż 40%. Wyliczenie dokonane jest z modelu Blacka-Scholesa na podstawie parametrów rynkowych modelu otrzymanych z serwisu informacyjnego Bloomberg lub specjalistycznego serwisu transakcyjnego instrumentów pochodnych Superderivatives.
11. W przypadku Opcyjnych Instrumentów Finansowych opiewających na Instrumenty Finansowe oparte o kontrakty futures X-Trade Brokers może uznać kwotowanie za Rażąco Błędne, jeśli cena Opcyjnego Instrumentu Finansowego różni się od ceny opcji (o takim samym typie, dacie wygaśnięcia, strike oraz innych potencjalnych parametrach) wyliczonej na podstawie zmiennych wsadowych modelu Blacka-Scholesa podanych na chwilę zawarcia Transakcji Opcyjnego Instrumentu Finansowego o więcej niż 40%. Wyliczenie dokonane jest z modelu Blacka-Scholesa na podstawie parametrów rynkowych modelu otrzymanych z serwisu informacyjnego Bloomberg lub specjalistycznego serwisu transakcyjnego instrumentów pochodnych Superderivatives.
12. W przypadku Opcyjnych Instrumentów Finansowych opiewających na Instrumenty Finansowe oparte na metalach bazowych X-Trade Brokers ma prawo uznać cenę Opcyjnego Instrumentu Finansowego za Rażąco Błędną, jeśli wartość parametru zmienności użytego do wyceny różni się co najmniej o 25% od wartości wynikającej z modelu Heston-Nandi (przy użyciu standardowych parametrów modelu). W przypadku pozostałych parametrów użytych w modelu Blacka-Scholesa do wyliczenia ceny Opcyjnego Instrumentu Finansowego opartego na metalach bazowych X-Trade Brokers ma prawo uznać kwotowanie za Rażąco Błędne w przypadku, gdy którykolwiek z tych parametrów (poza zmiennością i kursem referencyjnym Instrumentu Finansowego) różni się o więcej niż 40% od wartości wskazanych jako rynkowe na chwilę zawarcia Transakcji przez agencję informacyjną Bloomberg.
13. W przypadku Opcyjnych Instrumentów Finansowych dla których dostępny jest opcyjny rynek giełdowy X-Trade Brokers ma prawo uznać kwotowanie za Rażąco Błędne, jeśli zmienność implikowana z opcji giełdowej o parametrach najbliższych Opcyjnemu Instrumentowi Finansowemu różni się o więcej niż 25% od zmienności użytej przez X-Trade Brokers do wyznaczenia ceny Opcyjnego Instrumentu Finansowego.
14. Modele wyceny opcji – Blacka Scholesa oraz Heston Nandi, opisane są załączniku do niniejszej Polityki.

6. Czas realizacji zgłoszonej dyspozycji

1. X-Trade Brokers wykonuje dyspozycje oraz Zlecenia Klienta niezwłocznie po ich złożeniu, chyba że co innego wynika ze Zlecenia. W standardowych warunkach rynkowych X-Trade Brokers w ciągu 90 sekund potwierdza złożone przez Klienta dyspozycje (Zlecenia w przypadku Instrumentów Finansowych kwotowanych w trybie "Instant Execution" lub zapytania o cenę) dotyczące danego Instrumentu Finansowego. Warunek ten nie ma jednak zastosowania w sytuacji, w której na danym rynku wystąpi ponadprzeciętna zmienność cen Instrumentu Bazowego bądź utrata płynności oraz w innych przypadkach kwalifikowanych zgodnie z Regulaminem jako Siła Wyższa.

2. Ze względu na znaczny stopień skomplikowania zasada określona w pkt. 6.1 nie ma zastosowania do Opcyjnych Instrumentów Finansowych, przy czym X-Trade Brokers doloży wszelkiej staranności, aby czas oczekiwania na realizację dyspozycji nie był dłuższy niż 90 sekund.
3. W okresie otwarcia rynku, o którym mowa także w punkcie 7.4, nie obowiązuje standardowy czas wykonania Zlecenia określony w pkt. 6.1 powyżej.
4. X-Trade Brokers wykonuje Zlecenia Klientów w kolejności ich przyjmowania, chyba że co innego wynika z warunków wykonania Zlecenia określonych przez Klienta, charakteru Zlecenia, panujących warunków rynkowych lub jeśli taka kolejność sprzeczna byłaby z interesem Klienta.
5. Transakcja na Equity CFD zawarta przez Klienta powoduje w większości przypadków zawarcie transakcji na Instrumencie Bazowym na jednej lub więcej Giełdzie Bazowej. Kwotowanie Equity CFD dostępne w ESPZ ma charakter informacyjny i nie jest gwarantowane, że Klient zawrze transakcje dokładnie po tym kwotowaniu. Aktualna Cena Equity CFD, po której zostanie zawarta Transakcja na Equity CFD będzie oparta o cenę transakcyjną Instrumentu Bazowego podaną zwrotnie przez X-Trade Brokers. Cena Equity CFD będzie odzwierciedlona w Rejestrze Operacyjnym.

7. Zmiany Spreadu

1. X-Trade Brokers stosuje zasadę kwotowania cen Instrumentów Finansowych z zastosowaniem Spreadu określanego dla każdego Instrumentu Finansowego w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.
2. a. X-Trade Brokers zastrzega prawo dokonywania zmian w Spreadzie X-Trade Brokers w sytuacjach opisanych w Regulaminie. W takich przypadkach Spread może być zwiększany automatycznie bez uprzedniego zawiadomienia Klienta i bez zgody Klienta.
b. Jednakże dla wybranego przez Klienta Konta Floating Spread (CFD) zasady opisane w pkt. 7.2 a oraz 7.3-7.5 poniżej nie mają zastosowania. Dla Konta Floating Spread (CFD) X-Trade Brokers przyjmuje zasadę podawania cen CFD przy zastosowaniu zmiennego Spreadu, tak aby jak najlepiej odzwierciedlić panujące warunki rynkowe i zmienność cen Instrumentów Bazowych.
3. W szczególności w przypadku wystąpienia ponadprzeciętnej zmienności lub ograniczonej płynności rynku Instrumentu Bazowego X-Trade Brokers może bez wcześniejszego uprzedzenia Klienta dokonać rozszerzenia Spreadu na Instrumentach Finansowych.
4. W szczególności okresem o znacznie ograniczonej płynności na rynkach bazowych są otwarcia rynku w niedzielę o godzinie 23:00. X-Trade Brokers rozpoczyna handel na Instrumentach Finansowych ze zwiększonym poziomem Spreadu. Spread powraca do standardowych wielkości tak szybko jak pozwala na to płynność i zmienność na rynkach bazowych, zwyczajowo proces ten zajmuje od 10 do 20 minut, w przypadku ograniczonej płynności lub zwiększonej zmienności może być jednak dłuższy.
5. Postanowienia pkt. 1-4 nie odnoszą się do Equity CFD. Dla Equity CFD X-Trade Brokers pokazuje zmienny Spread w oparciu o przeważającą cenę Instrumentu Bazowego kwotowanego na danej Giełdzie Bazowej. Spready nie ulegają zmianie ani nie są rozszerzane w jakikolwiek sposób przez X-Trade Brokers i obrazują aktualny stan rynku dla danego Instrumentu Bazowego na danej Giełdzie Bazowej. Kwotowanie Equity CFD dostępne w ESPZ ma charakter informacyjny i nie jest gwarantowane, że Klient zawrze transakcje dokładnie po tym kwotowaniu. Aktualna Cena Equity CFD, po której zostanie zawarta Transakcja na Equity CFD będzie oparta o cenę transakcyjną Instrumentu Bazowego. Klient powinien być świadomy że Zlecenia dotyczące Equity CFD mogą zostać wykonane po cenach lepszych lub gorszych niż ceny o których mowa powyżej które są dostępne w ESPZ. Dla Zleceń z Limitem Cena Equity CFD może być wyższa niż określona

przez Klienta lub taka sama. Zasady ustalania ceny Equity CFD określone są w Rozdziale 8 Regulaminu.

8. Zlecenia z limitem ceny, Zlecenia stop

1. Klient posiada możliwość składania Zleceń z limitem ceny oraz Zleceń stop. Realizacja Zleceń z limitem ceny oraz Zleceń stop dla wszystkich Instrumentów Finansowych za wyjątkiem Equity CFD odbywać się będzie w następujący sposób:
 - a. Zlecenia limit oraz zlecenia stop realizowane są po cenie wskazanej przez Klienta z zastrzeżeniem pkt. b.
 - b. Zlecenia stop oraz zlecenia limit realizowane na otwarciu rynku wykonywane są po cenie otwarcia dla danego Instrumentu Finansowego.
 - c. Zlecenia typu limit i stop składane mogą być tylko wtedy, gdy dany Instrument Finansowy jest handlowany.
 - d. Zlecenia typu stop i limit nie mogą być składane, jeśli wartość bezwzględna różnicy pomiędzy ceną aktywacji Zlecenia oraz bieżącą ceną Instrumentu Finansowego jest mniejsza niż minimalny limit dla Zleceń stop dla danego Instrumentu Finansowego. Limity te dostępne są na stronie internetowej X-Trade Brokers www.xtb.pl. Limity mogą być podnoszone w przypadku danych ekonomicznych (zdefiniowanych w dziale Kalendarium dostępnym na stronie internetowej X-Trade Brokers www.xtb.pl lub w przypadku dużej zmienności rynkowej na danym Instrumencie Finansowym.
 - e. Limity dla Zleceń stop i limit są zwiększane w fazie otwarcia rynku w niedzielę o 23:00. Limity wracają do standardowych wielkości tak szybko jak pozwala na to płynność i zmienność na rynkach bazowych, zwyczajowo proces ten zajmuje od 10 do 20 minut, w przypadku ograniczonej płynności lub zwiększonej zmienności może być jednak dłuższy.

9. Rodzaje zleceń na Equity CFD

1. Ze względu na swoją specyfikę, Zlecenia na Equity CFD mogą różnić się w niektórych aspektach od Zleceń dotyczących innych Instrumentów Finansowych. Przed zawarciem jakiegokolwiek transakcji na Equity CFD, Klient powinien być świadomy odrębności wykonywania zleceń dotyczących Equity CFD oraz tego jak mogą one wpłynąć na cenę transakcji na Equity CFD.
 - a. Zlecenia z limitem są realizowane po cenie wskazanej przez Klienta lub lepszej.
 - b. Zlecenia z limitem które są in-the-money (ITM) nie są dopuszczalne. Dla Zleceń Kupna najwyższym możliwym limitem jest aktualna cena sprzedaży (Ask). Dla Zleceń Sprzedaży najniższym możliwym limitem jest aktualna cena kupna (Bid).
 - c. Zlecenia Stop realizowane są po najlepszej możliwej cenie, która odzwierciedla cenę Instrumentu Bazowego. Powyższe Zlecenia są wykonywane jako zlecenia rynkowe w sytuacji w której osiągnięty zostanie limit zlecenia stop.
 - d. Zlecenia rynkowe nie podlegają rekwotowaniu, co oznacza że składając zlecenia "Buy at market" lub "Sell at market" oznacza, że Klient żąda sprzedaży lub kupna Equity CFD w oparciu o kwotowanie dostępne w danej chwili dla Instrumentu Bazowego, dla danej pozycji.
 - e. Jeśli Klient żąda wykonania zlecenia rynkowego na Equity CFD i handel danym Instrumentem Bazowym jest zawieszony na danej Giełdzie Bazowej, a zlecenie rynkowe nie zostanie wykonane w ciągu 30 sekund, wtedy zlecenie rynkowe Klienta na Equity CFD zostaje odrzucone przez ESPZ.

10. Wielkość Zlecenia

1. Zlecenie Klienta może zostać odrzucone i anulowane, jeżeli opiewa na nominal przekraczający maksymalną wielkość Zlecenia w określonej w Tabeli Specyfikacji Instrumentów Finansowych.

11. Miejsce wykonywania

1. Ponieważ X-Trade Brokers będzie działać jako druga strona Transakcji na Instrumentach Finansowych, to Siedziba X-Trade Brokers będzie miejscem wykonania Zlecenia Klienta.
2. Dla Equity CFD, X-Trade Brokers będzie miejscem wykonania zlecenia Klienta. W przypadku niektórych transakcji na Equity CFD Klient nabędzie Equity CFD po zawarciu odpowiedniej transakcji na danym Instrumencie Bazowym na Giełdzie Bazowej. Stąd Equity CFD odzwierciedla transakcje na Instrumencie Bazowym która została zawarta na Giełdzie Bazowej.

12. Technologia

1. X-Trade Brokers doloży starań, aby zapewnić najwyższą jakość technologii handlowej, a zatem będzie stosować środki mające na celu jak najlepsze wykonanie Zlecenia Klienta.

13. Omówienie, audyt i monitoring tych zasad

1. X-Trade Brokers dokonuje przeglądu Polityki Realizacji Zleceń (OTC) co najmniej raz w roku i monitoruje ją regularnie, aby określić, czy Zlecenia są wykonywane właściwie i zgodnie z niniejszą Polityką.

2. Aktualna Polityka Realizacji Zleceń dostępna jest zawsze na stronie internetowej www.xtb.pl, a X-Trade Brokers informuje Klienta w drodze e-maila lub za pośrednictwem poczty wewnętrznej ESPZ o istotnych zmianach stosowanych środków.
3. W celu dostarczania i podtrzymywania wysokiego poziomu usług związanych z Equity CFD, X-Trade Brokers dokonuje corocznego przeglądu polityk wykonywania zleceń przez swoich kontrahentów.

.....
Data

.....
Imię i nazwisko Klienta

.....
Podpis Klienta

Załącznik nr 1.

1. Ceny opcji waniliowych wyznaczane są ze wzoru:

$$(1) \quad C = e^{-rT} (FN(d_1) - KN(d_2))$$

$$(2) \quad P = e^{-rT} (KN(-d_1) - FN(-d_2))$$

gdzie:

$$(3) \quad d_1 = \frac{\ln\left(\frac{F}{K}\right) + \frac{\sigma(K,T)^2 T}{2}}{\sigma(K,T)\sqrt{T}}$$

$$(4) \quad d_2 = d_1 - \sigma(K,T)\sqrt{T}$$

C - wartość opcji call

P - wartość opcji put

r - oprocentowanie waluty, w której nominowany jest Instrument Finansowy wyznaczone z interpolacji dla terminu T

T - czas pozostały do wygaśnięcia opcji

K - cena realizacji opcji

F - przyszła cena instrumentu bazowego na moment T

$\sigma(K, T)$ - zmienność (wolatylność) ceny instrumentu na którym oparta jest opcja waniliowa.

Parametr zmienności wyznaczany jest dla zadanych K i T z dwuwymiarowej interpolacji (ekstrapolacji) implikowanych zmienności rynkowych uzyskanych z notowań giełdowych cen opcji opartych na tych instrumentach.

W sytuacji gdy nie jest możliwe uzyskanie parametru zmienności $\sigma(K, T)$ z notowań rynkowych, wówczas opcję wycenia się podstawie modelu Heston-Nandi 2000.

2. Sposób wyznaczenia zmienności rynkowej oparty na modelu Heston-Nandi (2000):

Oznaczmy przez $S_1, S_2, S_3, \dots, S_t$. S_t ciąg historycznych cen zamknięcia danego instrumentu finansowego.

Definiujemy logarytmiczny zwrot: $r_t = \ln\left(\frac{S_t}{S_{t-1}}\right)$,

oraz zakładamy, że kolejne wartości r_t są próbka wygenerowaną z następującego modelu:

$$r_{t+1} = r(t) - \frac{1}{2} \cdot \sigma_{t+1}^2 + \sigma_{t+1} \cdot z_{t+1}$$

$$\sigma_{t+1}^2 = \omega + \beta \cdot \sigma_t^2 + \alpha \cdot (z_t - \gamma \cdot \sigma_t)^2$$

$r(t)$ - stopa procentowa dla depozytów w terminie $t, t+1$.

σ_t^2 - warunkowa wariancja

z_t - zaburzenie losowe wyrażone o rozkładzie normalnym standardowym $N(0,1)$

$\omega, \beta, \alpha, \gamma$ - uzyskane metodą największej wiarygodności parametry modelu

Wzór na wyznaczoną w chwili t cenę opcji call w powyższym modelu przyjmuje postać:

$$C = \frac{Fe^{-rT}}{2} + \frac{e^{-rT}}{\pi} \cdot \int_0^\infty \operatorname{Re} \left[\frac{K^{-i\phi} f^*(i\phi + 1)}{i\phi} \right] d\phi - \frac{Ke^{-rT}}{2} - \frac{Ke^{-rT}}{\pi} \cdot \int_0^\infty \operatorname{Re} \left[\frac{K^{-i\phi} f^*(i\phi)}{i\phi} \right] d\phi$$

gdzie:

T - czas pozostały do wygaśnięcia opcji

$$f^*(\phi) = S_t^\phi e^{A_t + B_t \sigma_{t+1}^2}$$

natomiast A_t i B_t liczone są rekurencyjnie „wstecz”:

$$A_t = A_{t+1} + \phi r + B_{t+1} \omega - \frac{1}{2} \ln(1 - 2\alpha B_{t+1})$$

$$B_t = \beta B_{t+1} + \phi \left(-\frac{1}{2} + \gamma \right) - \frac{1}{2} \gamma^2 + \frac{\frac{1}{2}(\phi - \gamma)^2}{(1 - 2\alpha B_{t+1})}$$

przy czym, przyjmujemy, że $A_{t+T} = B_{t+T} = 0$.

Ceny opcji put obliczane są z parytetu call-put:

$$P = C - (F - K)e^{-rT}$$

3. Obliczanie ceny opcji European Digital

a) wartość opcji Digital Range dla triggerów K_1 i K_2 obliczamy ze wzoru:

$$DR(K_1, K_2) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{K_1}^{K_2} f(F, K, T) dK$$

b) wartość opcji Digital Above dla triggera K_1 obliczamy ze wzoru:

$$DA(K_1) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{K_1}^{\infty} f(F, K, T) dK$$

c) wartość opcji Digital Below dla triggera K_1 obliczamy ze wzoru:

$$DB(K_1) = e^{-rT} \cdot N \cdot \int_{-\infty}^{K_1} f(F, K, T) dK$$

gdzie:

$C, P, T, K, H, \sigma(K, T)$ – jak w p. 1, 2 i 3 w zależności od typu instrumentu.

f – gęstość rozkładu prawdopodobieństwa ceny instrumentu bazowego w momencie wygaśnięcia opcji.

$$f(F, K, T) = \frac{\partial^2 C(F, K, T)}{\partial K^2} = \frac{\exp\left(-\frac{1}{2}\left(\frac{\ln \frac{F}{K}}{\sigma(K, T)\sqrt{T}} - \frac{1}{2}\sigma(K, T)\sqrt{T}\right)^2\right)}{4 \cdot K \cdot \sqrt{2\pi T} \cdot \sigma(K, T)^3} \left(-K^2 T^2 \sigma(K, T)^4 \left(\frac{\partial \sigma(K, T)}{\partial K}\right)^2 + 4 \left(\sigma(K, T) + K \cdot \ln \frac{F}{K} \frac{\partial \sigma(K, T)}{\partial K} \right)^2 + 4KT \sigma(K, T)^3 \left(\frac{\partial \sigma(K, T)}{\partial K} + K \frac{\partial^2 \sigma(K, T)}{\partial K^2} \right) \right)$$



xtb
online trading

DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO

1. Definicje

Instrumenty Finansowe OTC to Instrumenty Finansowe w rozumieniu „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna”;

Giełdowe Instrumenty Finansowe to:

- Instrumenty Finansowe, w rozumieniu „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.” oraz
- Derywaty, w rozumieniu „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.” oraz „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”.

Giełdowe Derywaty to Derywaty, w rozumieniu „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.” oraz „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”.

Umowa to Umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna; Umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna; Umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna.

Umowa zbywania i nabywania praw majątkowych to Umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna.

Umowa giełdowa to Umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna oraz Umowa świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia derywatów w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna.

Spread – różnica pomiędzy ceną kupna i sprzedaży danego Instrumentu Finansowego.

Tabela Opłat i Prowizji to Tabela Opłat i Prowizji w rozumieniu „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych, prowadzenia rachunków tych praw oraz rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers Dom Maklerski Spółka Akcyjna” oraz Tabela Opłat i Prowizji Giełdowych w rozumieniu „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych w obrocie zorganizowanym przez X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.”

2. Postanowienia ogólne

2.1. Przedmiotem niniejszej Deklaracji (zwana dalej **„Deklaracją”**) jest przybliżenie Klientowi ryzyka finansowego związanego z zawieraniem transakcji na Instrumentach Finansowych OTC oraz Giełdowych Instrumentach Finansowych.

2.2. Deklaracja opisuje niektóre, ale nie wszystkie rodzaje ryzyka związanego z zawieraniem transakcji na Instrumentach Finansowych OTC oraz Giełdowych Instrumentach Finansowych.

3. Elementy ryzyka związane z Instrumentami Finansowymi OTC

3.1. Zawieranie Transakcji na Instrumentach Finansowych OTC, których wycena oparta jest na papierach wartościowych, kontraktach futures, kursach walut, cenach surowców, towarów, poziomach indeksów giełdowych lub cenach innych Instrumentów Bazowych wiąże się z ryzykiem specyficznym rynku, na którym kwotowany jest dany Instrument Bazowy.

3.2. Ryzyko specyficzne rynku danego instrumentu bazowego obejmuje w szczególności ryzyko zmian politycznych, zmian polityki gospodarczej oraz

inne czynniki, mogące istotnie i trwale wpływać na warunki i zasady wymiany oraz wycenę danego Instrumentu Bazowego.

3.3. W przypadku wystąpienia ponadprzeciętnej zmienności lub ograniczonej płynności rynku Instrumentu Bazowego X-Trade Brokers może bez wcześniejszego uprzedzenia klienta dokonać rozszerzenia Spreadu na Instrumentach Finansowych OTC.

3.4. Dla Equity CFD oraz wybranego przez Klienta Konta Floating Spread (CFD) pkt. 3.3 powyżej nie ma zastosowania, a Spread ma charakter zmienny i odzwierciedla cenę rynkową Instrumentu Bazowego. Zmienny Spread stanowi część ryzyka rynkowego oraz może negatywnie wpłynąć na całkowity koszt związany z zawieraniem Transakcji na CFD oraz Equity CFD.

3.5. W szczególności okresem o znacznie ograniczonej płynności na rynkach bazowych są otwarcia rynku w niedzielę o godzinie 23:00. X-Trade Brokers rozpoczyna handel na Instrumentach Finansowych OTC ze zwiększonym poziomem Spreadu. Spread powraca do standardowych wielkości tak szybko jak pozwala na to płynność i zmienność na rynkach bazowych, zwyczajowo proces ten zajmuje od 10 do 20 minut, w przypadku ograniczonej płynności lub zwiększonej zmienności może być jednak dłuższy. Sytuacje opisane w tym punkcie nie mają zastosowania do Equity CFD.

4. Elementy ryzyka związane z Giełdowymi Instrumentami Finansowymi

4.1. Zawieranie Transakcji na Giełdowych Instrumentach Finansowych związane jest z wieloma elementami ryzyka, z których najważniejsze stanowią: ryzyko emitenta oraz ryzyko zmian gospodarczych i politycznych.

4.2. Wykorzystywanie produktów kredytowych oraz limitu należności w obrocie Giełdowymi Derywatami związane jest z dźwignią finansową, co powoduje możliwość osiągnięcia zarówno większej stopy zwrotu, jak i może doprowadzić do poniesienia większych strat.

4.3. Informacje dotyczące wysokości historycznych stóp zwrotu z Giełdowych Instrumentów Finansowych nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich wyników obecnie i w przyszłości i nie powinny być traktowane jako zapowiedź osiągnięcia takich wyników.

4.4. Powyższe informacje nie zwierają opisu wszystkich ryzyk. Informacje na temat ryzyk związanych z poszczególnymi Giełdowymi Instrumentami Finansowymi notowanymi na GPW są udostępniane przez ich emitentów w prospektach emisyjnych, memorandumach informacyjnych, warunkach obrotu i emisji. Informacje te są przekazywane również między innymi przez specjalistyczne serwisy informacyjne, Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i Komisję Nadzoru Finansowego.

5. Ryzyko dźwigni finansowej w obrocie Instrumentami Finansowymi OTC i Giełdowymi Derywatami

5.1. Instrumenty Finansowe OTC oraz Giełdowe Derywaty są kontraktami w wysokim stopniu wykorzystującymi mechanizm dźwigni finansowej. Wartość nominalna transakcji może wielokrotnie przekraczać wielkość wniesionego depozytu, co sprawia, iż nawet niewielkie zmiany cen instrumentów bazowych mogą w stopniu istotnym wpływać na stan rachunku Klienta.

5.2. Wniesiony Depozyt Gwarancyjny może zabezpieczać tylko część wielkości nominalnej Transakcji, co stanowi o wysokim potencjale zysku, ale także i możliwości poniesienia dotkliwych strat przez Klienta. Wielkość poniesionych strat może w szczególności niekorzystnych okolicznościach przekroczyć wartość środków na rachunku Klienta.

6. Ryzyko wystąpienia Siły Wyższej

6.1 Klient przyjmuje do wiadomości, iż w sytuacjach w których normalne działanie X-Trade Brokers zostanie zakłócone przez przypadki Siły Wyższej realizacja zlecenia Klienta może okazać się niemożliwa, lub Zlecenie może zostać

wykonane po warunkach mniej korzystnych niż wynikałoby to z Regulaminu czy z niniejszej Deklaracji.

7. Potwierdzenie wykonania złożonej dyspozycji

- 7.1** W standardowych warunkach rynkowych X-Trade Brokers w ciągu 90 sekund potwierdza złożone przez Klienta dyspozycje (zlecenia w przypadku Instrumentów Finansowych kwotowanych w trybie "Instant Execution" lub zapytania o cenę) dotyczące danego Instrumentu Finansowego. Warunek ten nie ma jednak zastosowania w sytuacji w której na danym rynku wystąpi ponadprzeciętna zmienność cen Instrumentu Bazowego bądź utrata płynności oraz w innych przypadkach kwalifikowanych zgodnie z pkt 6.1 jako Siła Wyższa.
- 7.2** W okresie otwarcia rynku, o którym mowa także w punkcie 3.5, nie obowiązują postanowienia punktu 7.1.
- 7.3** Dla większości Equity CFD potwierdzenie wykonania Transakcji lub przyjęcia Zlecenia będzie dostępne wyłącznie po tym jak zlecenie dotyczące danego Instrumentu Bazowego zostało wykonane lub złożone na danej Giełdzie Bazowej. Po otrzymaniu przez X-Trade Brokers elektronicznego potwierdzenia zawarcia transakcji, staje się ono podstawą dla Ceny Equity CFD która będzie widoczna w ESPZ.

8. Ryzyko błędu w cenie Instrumentu Finansowego

- 8.1** Klient przyjmuje do wiadomości, że kwotowania (ceny) Instrumentów Finansowych podawane przez X-Trade Brokers za pośrednictwem ESPZ lub OSPZ mogą zawierać błędy. Błędy te powodują, że cena Instrumentu Finansowego X-Trade Brokers odbiega od ceny Instrumentu Bazowego, o którą jest oparta, w taki sposób, iż nie odzwierciedla Ceny Rynkowej Instrumentu Bazowego, w związku z czym należy uznać ją za błędną. Klient jako inwestor powinien przed dokonaniem każdej Transakcji w X-Trade Brokers zaznajomić się z aktualną przybliżoną Ceną Rynkową Instrumentu Bazowego. Ryzyko błędu w cenie Instrumentu Finansowego oraz prawa i obowiązki stron Umowy są opisane w Rozdziale 8 Regulaminu. Klient powinien zapoznać się z powyższymi warunkami przed rozpoczęciem dokonywania Transakcji w X-Trade Brokers.

9. Equity CFD

- 9.1** Transakcja na Equity CFD zawarta przez Klienta powoduje w większości przypadków zawarcie transakcji na Instrumentie Bazowym na jednej lub więcej Giełdzie Bazowej. Kwotowanie Equity CFD dostępne w ESPZ ma charakter informacyjny i nie jest gwarantowane, że Klient zawrze Transakcję po tym kwotowaniu. Aktualna Cena Equity CFD, po której zostanie zawarta Transakcja na Equity CFD będzie oparta o cenę transakcyjną Instrumentu Bazowego podaną zwrotnie przez X-Trade Brokers. Cena Equity CFD będzie odzwierciedlona w Rejestrze Operacyjnym.
- 9.2** W niektórych Equity CFD, kiedy Klient zajmuje krótką pozycję, dokonywana jest odpowiadająca transakcja krótkiej sprzedaży Instrumentu Bazowego. Odpowiadająca transakcja może powodować powstanie dodatkowych kosztów, kiedy odpowiadające Instrumenty Bazowe są lub stają się trudne do pożyczenia. W takich sytuacjach powyższe koszty mogą znacząco wpłynąć na wysokość Punktów Swapowych pobieranych w związku z zajęciem krótkiej pozycji na Equity CFD. Szczegółowy opis Punktów Swapowych i zasady ich naliczania, w przypadkach opisanych w niniejszym punkcie zawiera Tabela Punktów Swapowych
- 9.3** W pewnych sytuacjach Giełda Bazowa może anulować transakcje zawierane na danych Instrumentach Bazowych. W takim wypadku X-Trade Brokers ma prawo do anulowania odpowiedniej Transakcji zawartej przez Klienta na Equity CFD.
- 9.4** Jeżeli Instrument Bazowy dla danego Equity CFD został wycofany z obrotu na danej Giełdzie Bazowej, a w czasie jego wycofywania z obrotu istnieją nadal otwarte pozycje dotyczące danego Equity CFD, X-Trade Brokers przysługuje prawo do zamknięcia powyższych pozycji bez wcześniejszego informowania o tym Klienta.
- 9.5** Klient przed rozpoczęciem dokonywania Transakcji na Equity CFD w X-Trade Brokers powinien zapoznać się z warunkami ich dokonywania opisanymi w Regulaminie.

10. Zlecenia z limitem ceny, zlecenia stop

- 10.1.** Klient posiada możliwość składania Zleceń z limitem ceny oraz Zleceń stop. Realizacja Zleceń z limitem ceny oraz zleceń stop odbywać się będzie w następujący sposób:

- f. Zlecenia limit oraz Zlecenia stop realizowane są po cenie wskazanej przez Klienta z zastrzeżeniem pkt. b.
- g. Zlecenia stop oraz Zlecenia limit realizowane na otwarciu rynku wykonywane są po cenie otwarcia dla danego Instrumentu Finansowego.
- h. Zlecenia typu limit i stop mogą być składane tylko wtedy, gdy dany Instrument Finansowy jest handlowany.
- i. Zlecenia typu stop i limit nie mogą być składane, jeśli wartość bezwzględna różnicy pomiędzy ceną aktywacji Zlecenia oraz bieżącą ceną Instrumentu Finansowego jest mniejsza niż minimalny limit dla zleceń stop dla danego Instrumentu Finansowego. Limity te dostępne są na stronie internetowej X-Trade Brokers www.xtb.pl. Limity mogą być podnoszone w przypadku danych ekonomicznych (zdefiniowanych w dziale Kalendarium dostępnym na stronie internetowej X-Trade Brokers www.xtb.pl) lub w przypadku dużej zmienności rynkowej na danym Instrumentie Finansowym.
- j. Limity dla Zleceń stop i limit są zwiększane w fazie otwarcia rynku w niedziele o 23:00. Limity wracają do standardowych wielkości tak szybko jak pozwala na to płynność i zmienność na rynkach bazowych, zwyczajowo proces ten zajmuje od 10 do 20 minut, w przypadku ograniczonej płynności lub zwiększonej zmienności może być jednak dłuższy.

- 10.2.** Ze względu na swoją specyfikę, Zlecenia na Equity CFD mogą różnić się w niektórych aspektach od Zleceń dotyczących innych Instrumentów Finansowych. Przed zawarciem jakiegokolwiek transakcji na Equity CFD, Klient powinien być świadomy odrębności wykonywania Zleceń dotyczących Equity CFD oraz tego jak mogą one wpłynąć na cenę Transakcji na Equity CFD. Najważniejsze różnice zostały podkreślone poniżej:

- a. Zlecenia z limitem są realizowane po cenie wskazanej przez Klienta lub lepszej.
- b. Zlecenia z limitem które są in-the-money (ITM) nie są dopuszczalne. Dla Zleceń Kupna najwyższym możliwym limitem jest aktualna cena sprzedaży (Ask). Dla Zleceń Sprzedaży najniższym możliwym limitem jest aktualna cena kupna (Bid).
- c. Zlecenia Stop są realizowane po najlepszej możliwej cenie, która odzwierciedla cenę Instrumentu Bazowego. Powyższe Zlecenia są wykonywane jako zlecenia rynkowe w sytuacji, w której osiągnięty zostanie limit zlecenia stop.
- d. Zlecenia rynkowe nie podlegają rekwotowaniu, co oznacza że składając zlecenia "Buy at market" lub "Sell at market" Klient żąda sprzedaży lub kupna Equity CFD w oparciu o kwotowanie dostępne w danej chwili dla Instrumentu Bazowego, dla danej pozycji.
- e. Jeśli Klient żąda wykonania Zlecenia rynkowego na Equity CFD i handel danym Instrumentem Bazowym jest zawieszony na danej Giełdzie Bazowej, a Zlecenie rynkowe nie zostanie wykonane w ciągu 30 sekund, wtedy Zlecenie rynkowe Klienta na Equity CFD zostaje odrzucone przez ESPZ.

11. Mechanizm Margin Call

- 11.1.** Mechanizm Margin Call w normalnych warunkach rynkowych zabezpiecza saldo rachunku przed spadkiem poniżej wartości zdeponowanych środków.
- 11.2.** Mechanizm Margin Call automatycznie zamyka najbardziej stratną pozycję Klienta w momencie, gdy Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego (Equity) jest równe lub niższe niż 30% wartości Zabezpieczenia Rozliczeniowego (Margin) złożonego na zabezpieczenie otwartych pozycji.
- 11.3.** W przypadku wystąpienia znacznej zmienności lub ograniczonej płynności rynku, w szczególności, gdy występuje zjawisko luki cenowej, cena realizacji Zleceń zamykanych poprzez mechanizm margin call transakcji może być na tyle niekorzystna, iż wielkość zrealizowanej straty może przekroczyć wielkość salda dostępnego na rachunku Klienta.

12. Warunki prowadzenia rachunków

- 12.1.** Klient przed podpisaniem Umowy zbywania i nabywania praw majątkowych powinien zapoznać się i zaakceptować wszystkie koszty i obciążenia związane z realizacją Umowy. W szczególności dotyczy to kosztów prowadzenia i utrzymywania rachunku na którym księgowane są Instrumenty Finansowe OTC, wszelkich kosztów i prowizji związanych z zawieranymi Transakcjami, Stawek Punktów Swapowych oraz innych opłat i prowizji przewidzianych w Regulaminach czy Umowie.
- 12.2.** Klient przed podpisaniem Umowy giełdowej i założeniu rachunku inwestycyjnego służącego do obsługi Transakcji na Giełdowych Instrumentach Finansowych notowanych na rynkach regulowanych, m.in. na GPW, powinien zapoznać się i zaakceptować wszystkie koszty i obciążenia

związane utrzymaniem rachunku i obrotem tymi instrumentami. W szczególności dotyczy to wszelkich kosztów i prowizji związanych z zawieraniem Transakcjami, oraz innych opłat i prowizji przewidzianych w odpowiednich Tabelach Opłat i Prowizji.

13. Ograniczenia technologiczne

- 13.1.** Podpisanie wiążącej Umowy oznacza, iż Klient zna i akceptuje specyfikę technologiczną udostępnianych przez X-Trade Brokers systemów transakcyjnych (ESPZ, OSPZ, GSPZ). W szczególności dotyczy to sposobu funkcjonowania systemów, sposobu realizacji i wykonania Zleceń, ograniczeń związanych z dostępem do rachunku drogą elektroniczną wynikających z możliwych nieprawidłowości w funkcjonowaniu usług świadczonych przez strony trzecie, zapewniające infrastrukturę niezbędną dla dostępu do aplikacji oraz innych możliwych zagrożeń. Klient ponosi wszelkie konsekwencje i koszty wynikające z braku dostępu do prowadzonego rachunku oraz ograniczenia możliwości realizacji Transakcji drogą elektroniczną i telefoniczną, za które X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności.
- 13.2.** Platforma obrotu (ESPZ) może ulec czasowemu zawieszeniu uniemożliwiającemu zawieranie transakcji, za które X-Trade Brokers nie może brać odpowiedzialności. Taka sytuacja może wystąpić w szczególności przy zamknięciu przez Klienta okna dialogowego zapytania o cenę (w sposób inny niż przez polecenie „Anuluj”) przed otrzymaniem odpowiedzi z serwera lub generowania znacznej ilości zapytań o cenę bez zawarcia Transakcji.

14. Oświadczenia końcowe

- 14.1.** Decydując się na podpisanie Umowy Klient powinien z uwagą rozważyć, czy tego typu Transakcje są dla niego stosowne biorąc pod uwagę posiadaną wiedzę oraz doświadczenie inwestycyjne, jego zasoby finansowe, dostępność odpowiednich technologii oraz inne istotne uwarunkowania.
- 14.2.** Podpisując niniejszy dokument Klient deklaruje, że jest świadomy ryzyka inwestycyjnego i konsekwencji finansowych jakie mogą się wiązać z zawieraniem Transakcji na Instrumentach Finansowych OTC i Giełdowych Instrumentach Finansowych, także tych których cena może zależeć od cen

papierów wartościowych, kontraktów futures, kursów walut, surowców, towarów, indeksów giełdowych czy innych nie wymienionych cen instrumentów bazowych.

- 14.3.** Klient oświadcza, iż jest w pełni świadomy, że ze względu na wysoką dźwignię finansową zawieranie Transakcji na Instrumentach Finansowych OTC i Giełdowych Derywatach wiąże się z możliwością poniesienia znacznych strat finansowych przez Klienta nawet przy niewielkiej zmianie ceny instrumentu bazowego na podstawie, którego jest oparte Kwotowanie cen danego Instrumentu.
- 14.4.** Klient oświadcza, że jest w pełni świadomy faktu, że nie jest możliwe osiągnięcie zysku na Transakcjach na Instrumentach Finansowych OTC oraz Giełdowych Instrumentach Finansowych bez wystawienia się na ryzyko poniesienia straty.
- 14.5.** Klient oświadcza, że jego sytuacja finansowa jest na odpowiednio dobrym poziomie, aby zawierać Transakcje na w/w Instrumentach Finansowych.
- 14.6.** X-Trade Brokers nie gwarantuje osiągnięcia zysku ani nie gwarantuje, iż Klient nie poniesie straty.
- 14.7.** Klient zwalnia X-Trade Brokers z odpowiedzialności za jakiegokolwiek straty poniesione przez Klienta z tytułu zawieranych Transakcji na Instrumentach Finansowych OTC lub Giełdowych Instrumentach Finansowych. Ponad wszelką wątpliwość uznaje się, że zawarcie Transakcji jest niezależną decyzją Klienta. X-Trade Brokers nie ponosi odpowiedzialności za szkody poniesione przez Klienta na skutek realizacji decyzji inwestycyjnych podjętych na podstawie jakichkolwiek sugestii lub rekomendacji udzielonych przez X-Trade Brokers lub jego pracowników.

.....
Data

.....
Imię i nazwisko Klienta

.....
Podpis Klienta

Niniejsza Deklaracja stanowi integralną część Umowy nr:

.....



xtb
online trading

Załącznik Nr 2 do Zarządzenia Nr PL/08/10
Tabela Opłat i Prowizji OTC z dnia 1 czerwca 2010 roku

1. Tabela Opłat i Prowizji (OTC) z dnia 1 czerwca 2010 roku:

Tytuł Opłaty lub Prowizji	Rodzaj Rachunku	
	Standard/Standard Floating CFD	X-Vip/ Standard Plus Floating CFD/ VIP Prestige Floating (CFD)
Opłata za prowadzenie Rachunku	0	0
Prowizja od zamkniętej Transakcji	0 / Lot	0 / Lot
Prowizja od wypłaty środków z Rachunku Pieniężnego w kwocie poniżej 500 zł	50 PLN	0
Opłata za zlecenie telefoniczne	0	0
Opłata za przygotowanie i wysłanie zestawienia operacji dziennych na rachunku Klienta, w wersji papierowej	100 PLN	0
Opłata za przygotowanie i wysłanie innych zestawień, w szczególności zestawień miesięcznych na rachunku Klienta, czy każdorazowo Regulaminu w przypadku jego zmiany, w wersji papierowej	300 PLN	0
Odsetki karne	odsetki ustawowe	odsetki ustawowe
Opłata za wydanie duplikatu formularza PIT 8c	50 PLN	50 PLN

2. Tabela dodatkowa dla CFD Equity z dnia 1 czerwca 2010 roku.

Prowizja od otwarcia Transakcji	Rodzaj Rachunku	
	Standard	X-Vip
Giełda Papierów	0,25% wartości transakcji,	0,25% wartości

Wartościowych w Warszawie (GPW)	minimum 3 PLN*	transakcji, minimum 3 PLN*
Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie (GPW) dla transakcji odwrotnych w daytradingu	0,19% wartości transakcji, minimum 3 PLN*	0,19% wartości transakcji, minimum 3 PLN*
NYSE (New York Stock Exchange)	0,10% wartości tansakcji, minimum 10 USD*	0,10% wartości tansakcji, minimum 10 USD*
NYSE (New York Stock Exchange) dla transakcji odwrotnych w daytradingu,	0,08% wartości tansakcji, minimum 10 USD*	0,08% wartości tansakcji, minimum 10 USD*
Bolsa de Madrid	0,10% wartości tansakcji, minimum 7,5 EUR*	0,10% wartości tansakcji, minimum 7,5 EUR*
Bolsa de Madrid dla transakcji odwrotnych w daytradingu	0,08% wartości tansakcji, minimum 7,5 EUR*	0,08% wartości tansakcji, minimum 7,5 EUR*
Deutsche Börse AG	0,10% wartości tansakcji, minimum 7,5 EUR*	0,10% wartości tansakcji, minimum 7,5 EUR*
Deutsche Börse AG dla transakcji odwrotnych w daytradingu	0,08% wartości tansakcji, minimum 7,5 EUR*	0,08% wartości tansakcji, minimum 7,5 EUR*
Giełda Papierów Wartościowych w Pradze	0,25% wartości transakcji, minimum 150 CZK*	0,25% wartości transakcji, minimum 150 CZK*
Giełda Papierów Wartościowych w Pradze dla transakcji odwrotnych w daytradingu	0,20% wartości transakcji, minimum 150 CZK*	0,20% wartości transakcji, minimum 150 CZK*
Opłaty za redystrybucje danych giełdowych za pośrednictwem internetu		
Osoby fizyczne		
Dostęp do notowań w czasie rzeczywistym – jedna oferta (GPW)	1,20 PLN* miesięcznie	
Osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej		
Dostęp do notowań w czasie rzeczywistym – jedna oferta (GPW)	118 PLN* miesięcznie lub bezpłatnie przy obrocie powyżej 250 000 PLN	

*W przypadku rachunków prowadzonych w innej walucie prowizja będzie przeliczana zgodnie z Kursem Wymiany X-Trade w momencie zawarcia transakcji.

Uwagi:

1. Raport Roczny o którym mówi Regulamin jest wolny od jakichkolwiek opłat.
2. X-Trade Brokers ma prawo ustalić indywidualne stawki opłat i prowizji, o czym jest zobowiązana poinformować Klienta w formie pisemnej.