

DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO z dnia 1 sierpnia 2018 r.

1. Postanowienia ogólne

- 1.1. Celem niniejszej Deklaracji (zwanej dalej „**Deklaracją**”) jest poinformowanie Klienta o ryzykach finansowych związanych z obrotem Instrumentami Finansowymi rynku pozagiełdowego (*over-the-counter* – „Rynku OTC”) oraz OMI.
- 1.2. Poszczególne rodzaje ryzyk opisanych w niniejszym dokumencie są właściwe zarówno dla klientów detalicznych, profesjonalnych, jak również uprawnionych kontrahentów. Należy jednak pamiętać, że klienci profesjonalni oraz uprawnieni kontrahenci posiadają zasoby pozwalające na ograniczenie przynajmniej niektórych opisanych w niniejszym dokumencie ryzyk, wobec czego ich ekspozycja na poszczególne kategorie ryzyka może być mniejsza, niż w przypadku klientów detalicznych.
- 1.3. Niniejsza Deklaracja opisuje najważniejsze, jednak nie wszystkie rodzaje ryzyka związane z obrotem Instrumentami Finansowymi Rynku OTC oraz Rynku Zorganizowanego.
- 1.4. Niniejszy dokument stanowi integralną część Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia praw majątkowych i papierów wartościowych, prowadzenia rachunków papierów wartościowych i praw majątkowych i rachunków pieniężnych przez X-Trade Brokers DM S.A. („Warunki Ogólne”). Pisane dużą literą terminy stosowane w niniejszym dokumencie mają znaczenie nadane im w Warunkach Ogólnych.

2. Elementy ryzyka dotyczące Instrumentów Finansowych Rynku OTC oraz OMI

Rynek OTC

- 2.1. Obrót Instrumentami Finansowymi, których wartość oparta jest m.in. na papierach wartościowych, kontraktach terminowych, kursach wymiany walut, kursach kryptowalut, cenach surowców, towarów, indeksach giełdowych lub cenach innych Instrumentów Bazowych wiąże się ze szczególnym ryzykiem rynkowym dotyczącym powyższych Instrumentów Bazowych. W celu zapoznania się z informacjami na temat wyników osiągniętych przez Klientów na transakcjach na Instrumentach Finansowych Rynku OTC kliknij [tutaj](#).
- 2.2. Szczególne ryzyko rynkowe dotyczące konkretnych Instrumentów Bazowych obejmuje w szczególności ryzyko zmian politycznych, zmian w polityce gospodarczej, jak również inne czynniki, które mogą znacząco i trwale wpływać na warunki i zasady obrotu oraz wyceny poszczególnych Instrumentów Bazowych.
- 2.3. W przypadku wysokiej zmienności lub ograniczonej płynności rynku danego Instrumentu Bazowego, XTB może bez wcześniejszego zawiadomienia zwiększyć Spread na Instrumentach Finansowych Rynku OTC. Płynność Instrumentów Bazowych jest szczególnie ograniczona w trakcie otwierania rynku w niedzielę o 23:00, w związku z czym XTB rozpoczyna obrót z podwyższonym Spreadem. Standardowe wartości Spreadu są przywracane tak szybko, na ile pozwala na to płynność i zmienność rynku bazowego. Zazwyczaj proces ten nie trwa dłużej niż 10-20 minut, jednak w sytuacjach ograniczonej płynności lub dużej zmienności może on trwać dłużej.
- 2.4. W przypadku Instrumentów Finansowych o zmiennym Spreadzie, postanowienia punktu 2.3. powyżej nie mają zastosowania, a Spread zmienia się i odzwierciedla Cenę Rynkową Instrumentu Bazowego. Tego rodzaju Spread stanowi element ryzyka rynkowego i może niekorzystnie wpływać na wysokość łącznych kosztów związanych z Transakcją.

OMI

- 2.5. Obrót OMI wiąże się z licznymi elementami ryzyka, a w szczególności z:
 - a. ryzykiem emitenta,
 - b. ryzykiem zmian politycznych i gospodarczych,
 - c. ryzykiem związanym z płynnością,
 - d. ryzykiem walutowym,
 - e. innymi rodzajami ryzyka, nie wymienionymi w niniejszej Deklaracji.
- 2.6. Dodatkowe rodzaje ryzyka związane z poszczególnymi OMI są zwykle opisywane w prospektach, memorandumach informacyjnych oraz regulaminach poszczególnych Rynków Zorganizowanych.
- 2.6. Informacje dotyczące historycznych stóp zwrotu z OMI nie stanowią gwarancji osiągnięcia takich samych rezultatów obecnie ani w przyszłości i nie należy uważać ich za prognozę osiągnięcia takich rezultatów.

3. Ryzyko dotyczące Instrumentów Finansowych

3.1. Ryzyka dotyczące kontraktów na różnicę (CFD)

CFD jest pochodnym instrumentem finansowym, pozwalającym zarabiać na zmianach kursów aktywów bazowych. Stanowi on umowę zawartą między dwiema stronami, które zobowiązują się wobec siebie do rozliczenia różnicy kursów otwarcia i zamknięcia pozycji w tym kontrakcie, wynikającej bezpośrednio ze zmian cen aktywów, których kontrakt dotyczy. Aktywami takimi mogą być akcje, obligacje, indeksy, stopy procentowe, towary, waluty lub kryptowaluty. Klient dokonując transakcji CFD inwestuje w pochodny instrument finansowy opierający się o ceny walut, ceny kryptowalut, kontraktów terminowych lub akcji i nie dokonuje tym samym transakcji na instrumencie bazowym, który jest podstawą do kwotowania pochodnego instrumentu finansowego. Dzięki wykorzystywanej dźwigni finansowej (ang. leverage), CFD umożliwiają Klientom zawieranie transakcji opiewających na znaczne kwoty przy zaangażowaniu stosunkowo niewielkich środków pieniężnych.

Przykład

Do rozpoczęcia inwestycji wystarczy zainwestowanie kapitału w wysokości np. 1% wartości nominalnej CFD. W takim wypadku Inwestor może obracać instrumentami finansowymi wartymi 100-krotnie więcej niż zainwestowany kapitał. W praktyce oznacza to, że przy ww. dźwigni finansowej zmiana wartości instrumentu finansowego o 1 pkt procentowy może skutkować zyskiem albo stratą (w zależności od kierunku zmiany) w wysokości 100% zainwestowanych środków.

Scenariusz pozytywny

Nabywamy (kupno) 1 CFD na parę walutową EUR/PLN kwotowany po 4,00 PLN. W przypadku tego instrumentu finansowego mnożnik (wartość pozycji) wynosi 100.000, więc nominalna wartość kontraktu to 400.000 PLN (4,00 PLN x 100.000 = 400.000 PLN). Depozyt pobrany pod ww. transakcję wynosi 1% wartości nominalnej kontraktu, czyli 4.000 PLN. Wzrost kursu o 1% z 4,00 PLN na 4,04 PLN powoduje zysk na rachunku w wysokości 4.000 PLN: (4,04 – 4,00) x 100.000,00 = 4.000 PLN.

Scenariusz negatywny

Nabywamy (kupno) 1 kontrakt na parę walutową EUR/PLN kwotowany po 4,00 PLN. W przypadku tego instrumentu finansowego mnożnik (wartość pozycji) wynosi 100.000, więc nominalna wartość kontraktu to 400.000 PLN (4,00 PLN x 100.000 = 400.000 PLN). Depozyt pobrany pod ww. transakcję wynosi 1% wartości nominalnej kontraktu, czyli 4.000 PLN. Spadek kursu o ponad 1% z 4,00 PLN na 3,95 PLN powoduje stratę na rachunku w wysokości 5.000 PLN: (4,00 – 3,95) x 100.000,00 = 5.000 PLN, czyli utratę całości depozytu pobranego pod transakcję oraz obowiązek dopłaty 1.000 PLN.

Ryzyko dźwigni finansowej

- 3.1.1. CFD są instrumentami, które w dużym stopniu wykorzystują mechanizm dźwigni finansowej. Wartość nominalna Transakcji może znacznie przewyższać wartość depozytu, co oznacza, że nawet niewielkie zmiany cen Instrumentu Bazowego mogą znacząco wpływać na Saldo danego Rachunku Klienta.

- 3.1.2. Zdeponowany przez Klienta Margin może zabezpieczać tylko część nominalnej kwoty Transakcji, co niesie za sobą możliwość wysokiego potencjalnego zysku, ale również ryzyko dużych strat dla Klienta. W niektórych okolicznościach, wysokość poniesionych strat może być równa całości środków finansowych zgromadzonych na poszczególnych Rachunkach Klienta.

Ryzyko zmienności cen oraz ryzyko płynności

- 3.1.3. Inwestowanie w CFD wiąże się z ponoszeniem przez Klienta ryzyka rynkowego wynikającego ze zmienności ceny. Powyższe ryzyko jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w CFD z mechanizmem dźwigni finansowej, gdzie nawet minimalna zmiana ceny rynkowej instrumentu bazowego, może mieć istotny wpływ na stopę zwrotu z inwestycji.
- 3.1.4. Szczególnym rodzajem ryzyka jest występowanie tzw. luk cenowych. Oznacza to, że cena rynkowa instrumentu bazowego rośnie lub spada, w taki sposób, że pomiędzy jej ceną pierwotną, a ostateczną nie występują wartości pośrednie. Przykładowo, jeżeli przed otwarciem rynku cena rynkowa instrumentu bazowego X wynosiła 100, a w chwili otwarcia pierwszą kwotowaną ceną tego instrumentu było 120, to wszystkie Transakcje Klientów (Zlecenia) będą wykonane po pierwszej dostępnej cenie rynkowej – czyli na przykład po 105.
- 3.1.5. Klient jest narażony na ryzyko płynności, które polega na tym, że Klient może nie być w stanie spieniężyć inwestycji albo może być zmuszony do poniesienia znaczących dodatkowych kosztów, aby wcześniej spieniężyć inwestycję, zwłaszcza w przypadku, gdy na rynku instrumentu bazowego występuje ograniczona płynność tj. nie jest zawieranych wystarczająco dużo transakcji.

Ryzyko kontrahenta

- 3.1.6. Biorąc pod uwagę, że XTB jest miejscem wykonania Zlecenia jako druga strona Transakcji, Klient jest narażony dodatkowo na ryzyko kredytowe kontrahenta, co oznacza ryzyko niewykonania zobowiązania przez XTB wynikającego z Transakcji przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą Transakcją. Na wniosek Klienta XTB przedstawi dodatkowe informacje na temat konsekwencji takiego sposobu wykonywania Zleceń.

Ryzyko podatkowe

- 3.1.7. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą mieć wpływ na rzeczywście wypłacony zysk.

3.2. Ryzyka dotyczące OMI

AKCJE

Akcje są udziałowymi papierami wartościowymi dającymi posiadaczom określone prawa korporacyjne i majątkowe (np. prawo do udziału w walnym zgromadzeniu spółki, prawo do dywidendy, prawo do uczestniczenia w podziale majątku w przypadku likwidacji spółki). Przedmiotem obrotu zorganizowanego są akcje nieposiadające postaci materialnej. Akcje mogą charakteryzować się dużą zmiennością notowań, zarówno w horyzoncie krótkoterminowym, jak i długoterminowym. Spadek wartości rynkowej akcji może prowadzić do utraty części zainwestowanego kapitału, a w skrajnych przypadkach np. w przypadku upadłości spółki, całkowitej jego utraty.

Akcje emituje się na czas nieokreślony, toteż prawa z nich wynikające nie mają ograniczenia czasowego. W przypadku inwestycji w zagranicznych miejscach wykonania właściwe przepisy lub regulacje obowiązujące w danym miejscu wykonania zleceń mogą określać dodatkowe uprawnienia związane z akcją lub zasady realizacji zleceń.

Akcje to instrument finansowy, którego notowania mogą się charakteryzować dużą zmiennością. Główne czynniki determinujące zmienność notowań akcji to kapitalizacja spółki oraz free float (liczba akcji w wolnym obrocie).

Przykład

Warunki pozytywne:

Cena rynkowa akcji wynosi 100 PLN i cena ta wzrośnie o 10%, czyli o kwotę 10 PLN, zysk z takiej inwestycji wynosi 10 PLN. Pierwotnie zainwestowany kapitał zostanie powiększony o zysk związany ze wzrostem ceny akcji.

Warunki negatywne:

Cena rynkowa akcji wynosi 100 PLN i cena ta spadnie o 15%, czyli o kwotę 15 PLN, strata z takiej inwestycji wynosi 15 PLN. Górna granica straty nie może przekroczyć wartości pierwotnie zainwestowanego kapitału

Scenariusz pozytywny

Głównym czynnikiem wpływającym na ryzyko inwestowania w akcje jest kondycja finansowa emitenta. W sytuacji, gdy spółka osiąga pozytywne wyniki finansowe, wraz ze wzrostem wartości spółki może rosnąć cena jej akcji, bądź można oczekiwać wzrostu udziału w zysku spółki (wypłaty dywidendy).

Scenariusz negatywny

Głównym czynnikiem wpływającym na ryzyko inwestowania w akcje jest kondycja finansowa emitenta, a tym samym jeżeli sytuacja finansowa spółki ulegnie pogorszeniu, np. z powodu spadku poziomu sprzedaży produktów lub usług i tym samym spadku poziomu zysków, co w konsekwencji może prowadzić do spadku wartości rynkowej spółki (a nawet jej upadłości), wówczas nastąpi utrata wartości akcji spółki. W przypadku nabywania akcji bez wykorzystania środków z kredytu, stopa zwrotu inwestora może osiągnąć minimalnie -100% (w przypadku upadłości spółki i braku możliwości odzyskania nawet części zainwestowanej kwoty), tj. istnieje możliwość straty całości zainwestowanego kapitału.

Ryzyko zmienności cen

- 3.2.1. spadek ceny poniżej ceny nabycia przez inwestora:
- Ryzyko specyficzne – zmiana ceny jest wywoływana czynnikami związanymi bezpośrednio ze spółką (czynniki zależne od spółki);
 - Wyniki finansowe – występuje silna korelacja pomiędzy jakością oraz wysokością wyników finansowych a zmianami kursów akcji. Im słabsze wyniki finansowe tym większe prawdopodobieństwo spadku kursu i większa zmienność notowań;
 - Kapitalizacja spółki – zmienność notowań jest ujemnie skorelowana z kapitalizacją spółki. Niższa kapitalizacja oznacza z reguły wyższą zmienność notowań;
 - Free float -liczba akcji w wolnym obrocie nie będąca w posiadaniu znaczących podmiotów posiadających znaczne pakiety akcji. Spadek free float powoduje spadek płynności i wzrost zmienności notowań.

Ryzyko płynności

- 3.2.2. polegające na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych. W przypadku małych obrotów rośnie ryzyko zmienności ceny.

Ryzyko rynkowe

- 3.2.3. będące następstwem zasad funkcjonowania rynku kapitałowego i kształtowania się ceny na zasadzie równowagi popytu i podaży. Zmiana ceny może być powodowana czynnikami niezależnymi od spółki, wynikającymi z natury rynku finansowego. Wpływ czynnika emocjonalnego/psychologicznego na kształtowanie się cen akcji może mieć istotne znaczenie dla wyceny spółki. Czynniki emocjonalne mogą okresowo uzyskać większy wpływ na kursy akcji niż czynniki racjonalne.

Ryzyko polityczno-prawne

- 3.2.4. zmiana przepisów prawa przez ustawodawcę może wpływać bezpośrednio lub pośrednio na sytuację ekonomiczną przedsiębiorców - emitentów akcji – a tym samym na cenę akcji, płynność obrotu i jego wielkość.

Ryzyko branżowe

- 3.2.5. specyficzne dla danej grupy spółek uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze, tj. niekorzystne dla branży uwarunkowania finansowe, konkurencja, spadek popytu na produkty skutkujące pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej emitenta lub czynniki niemierzalne związane z określonym zachowaniem inwestorów (grup inwestorów) wynikających z popularyzowanych trendów inwestycyjnych mogących mieć wpływ na przewartościowanie lub niedowartościowanie cen akcji.

W przypadku akcji nabywanych w zagranicznych miejscach wykonania zleceń istnieją dodatkowe czynniki ryzyka, do których w szczególności należy zaliczyć:

- 1) ryzyko wahanía waluty, w której notowane są akcje w stosunku do złotego,
- 2) ryzyko posiadania ograniczonego (opóźnionego) dostępu do informacji,
- 3) ryzyko prawne związane z emisją i posiadaniem akcji na podstawie innych reżimów prawnych niż polski.

Ryzyko podatkowe

- 3.2.6. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą mieć wpływ na rzeczywiście wypłacony zysk.

ETFy

ETF to tytuł uczestnictwa funduszu typu ETF (ang. Exchange Traded Fund - fundusz notowany na giełdzie). ETF to otwarty fundusz inwestycyjny notowany na giełdzie na takich samych zasadach jak akcje, którego zadaniem jest odwierciedlanie zachowania się danego indeksu giełdowego. Jego funkcjonowanie jest regulowane, tak jak innych funduszy inwestycyjnych, dyrektywami unijnymi i regulacjami krajowymi. Charakteryzuje się on możliwością stałej (codziennej) kreacji i umarzania jednostek.

Przykład

Warunki pozytywne

Cena rynkowa ETF-u wynosi 1000 PLN i wzrośnie o 5%, czyli o kwotę 50 PLN. Zysk z takiej inwestycji wynosi wówczas 50 PLN.

Warunki negatywne

Cena rynkowa ETF-u wynosi 1000 PLN i spadnie o 10%, czyli o kwotę 100 PLN. Strata z takiej inwestycji wynosi 100 PLN. Maksymalna strata jest ograniczona do wysokości zainwestowanego kapitału.

Scenariusz pozytywny oraz negatywny

Główny wpływ na ryzyko inwestycyjne związane z ETF ma zmienność ceny instrumentów wchodzących w skład struktury danego ETF, a tym samym wpływ warunków rynkowych w przypadku ETF jest analogiczny jak w przypadku tych instrumentów, zarówno w wariancie pozytywnym jak i negatywnym. Wśród najbardziej istotnych wymienić można ryzyko związane ze zmianą sytuacji makroekonomicznej (zmiany parametrów makroekonomicznych np. inflacji, tempa wzrostu PKB, stopy bezrobocia, poziomu walut, wysokości stóp procentowych, poziomu deficytu budżetowego itp.).

Ryzyko makroekonomiczne

- 3.2.7. Rynek jest wrażliwy na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne tj. stopy procentowe, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, ceny surowców, poziom inflacji, sytuację polityczną. Niekorzystne tendencje w kształtowaniu się tych wskaźników, bądź tylko obawy odnośnie ich wartości w przyszłości, mogą spowodować wycofanie się głównie zagranicznych instytucji finansowych z lokalnego rynku kapitałowego, a tym samym doprowadzić do spadku cen akcji na giełdzie.

Ryzyko błędu naśladowania

- 3.2.8. Choć celem funduszu ETF jest jak najwierniejsze odwzorowanie zachowania określonego indeksu (przed uwzględnieniem różnego rodzaju opłat i kosztów, za wyjątkiem kosztów zarządzania), w praktyce zawsze występują różnice (zwykle stosunkowo niewielkie) pomiędzy stopą zwrotu funduszu ETF a stopą zwrotu replikowanego indeksu.

Ryzyko rynkowe

- 3.2.9. Ryzyko to wynika z faktu, iż ceny pojedynczych instrumentów o charakterze właścicielskim (akcji lub kwitów depozytowych spółek) notowanych na rynku giełdowym zależą od stanu koniunktury na całym rynku.

Ryzyko instrumentu bazowego

- 3.2.10. w przypadku inwestowania w ETF należy uwzględnić wszystkie czynniki ryzyka charakterystyczne dla instrumentu bazowego, którego stopa zwrotu odwzorowuje konkretny fundusz, w tym ryzyko niedokładnego odwzorowania stopy zwrotu instrumentu bazowego.

Ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności

- 3.2.11. ryzyko likwidacji - zgodnie z obowiązującym prawem fundusz ETF może ulec likwidacji - może to być wynikiem wystąpienia okoliczności zapisanych w przepisach prawnych lub może być rezultatem decyzji emitenta.
- 3.2.12. ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej - fundusz ETF może w trakcie swojej działalności zmienić realizowaną politykę inwestycyjną.
- 3.2.13. ryzyko usunięcia funduszu ETF z giełdy - fundusz może zostać wycofany z obrotu giełdowego, co znacząco utrudniłoby handel tym instrumentem finansowym.
- 3.2.14. Ryzyko płynności - polega na niemożliwości kupna lub sprzedaży instrumentu bez znaczącego wpływu na jego cenę.

Ryzyko walutowe

- 3.2.15. wynika z różnicy, jaka może wystąpić pomiędzy oficjalną walutą funduszu ETF, w której inwestowane są środki finansowe i w jakiej określana jest wartość jego tytułów uczestnictwa, a walutą w jakiej tytuły uczestnictwa funduszu są przedmiotem obrotu na rynku giełdowym.

Ryzyko podatkowe

- 3.2.16. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą mieć wpływ na rzeczywiście wypłacony zysk.

4. Wymogi dotyczące depozytu

XTB Polska
ul. Ogrodowa 58
00-876 Warszawa
Biurowiec A, VII piętro

+48 222 019 905

biuro@xtb.pl

- 4.1. Inwestowanie w niektóre Instrumenty Finansowe Rynku OTC wiąże się z koniecznością wnieścia depozytu zabezpieczającego, który stanowi zabezpieczenie na wypadek ewentualnych strat poniesionych w ramach inwestowania.
- 4.2. W celu zawarcia Transakcji Klient zobowiązany jest złożyć depozyt zabezpieczający w wysokości określonej przez XTB w Tabelach Warunków.
- 4.3. XTB może zmieniać wysokość depozytu zabezpieczającego. Zmiany te w przypadkach opisanych w Warunkach ogólnych mogą mieć także zastosowanie do Otwartych Pozycji Klienta, co może oznaczać iż Klient w celu utrzymania swoich Transakcji będzie musiał dopłacić środki pieniężne do Rachunku.
- 4.4. W przypadku Margin w całości lub w części składanego w formie OMI wartość zabezpieczenia (Collateral) ustalana jest z uwzględnieniem wag ryzyka dla poszczególnych OMI określonych w Tabeli Warunków. Z uwagi na zastosowanie wag ryzyka dla poszczególnych OMI wartość zabezpieczenia jest niższa niż wartość rynkowa OMI. Wartość zabezpieczenia w formie OMI ulega także zmianom wraz ze zmianą wartości rynkowej OMI w czasie kiedy pozycja Klienta na Instrumentach Finansowych Rynku OTC jest otwarta. Wartość zabezpieczenia składanego w formie OMI może również ulec zmianie w przypadku zmiany przez XTB wysokości wymaganych depozytów zabezpieczających np. poprzez zmianę wag ryzyka dla poszczególnych OMI zgodnie z pkt. 4.3 powyżej.

5. Ryzyko wystąpienia Siły Wyższej

- 5.1. Klient przyjmuje do wiadomości, iż w pewnych sytuacjach, w których zwykła działalność XTB zostanie zakłócona przez zdarzenia Siły Wyższej lub inne zdarzenia pozostające poza kontrolą XTB, realizacja Zlecenia Klienta może być niemożliwa lub Zlecenie Klienta może zostać zrealizowane na warunkach mniej korzystnych niż wynikające z Warunków Ogólnych, Polityki Realizacji Zleceń lub niniejszej Deklaracji.

6. Czas realizacji

- 6.1. W standardowych warunkach rynkowych XTB potwierdza realizację Zleceń Klientów w ciągu 90 sekund. Warunek ten jednakże nie ma zastosowania w czasie otwierania rynku, jak również w innych sytuacjach, gdy na danym rynku występuje wyjątkowa zmienność cen Instrumentu Bazowego lub utrata płynności, a także w innych sytuacjach pozostających poza kontrolą XTB.
- 6.2. W niektórych sytuacjach potwierdzenie realizacji Transakcji na Akcji Syntetycznej, Equity CFD lub ETF CFD jest możliwe dopiero po wykonaniu lub złożeniu danego Zlecenia dotyczącego Instrumentu Bazowego na Giełdzie Bazowej. Kiedy tylko XTB otrzyma potwierdzenie takiej transakcji, staje się ona podstawą dla określenia ceny Akcji Syntetycznej, Equity CFD lub ETF CFD i jako taka jest widoczna na Rachunku Inwestycyjnym.
- 6.3. W niektórych sytuacjach opisanych w Warunkach Ogólnych Pozycja Otwarta na kontrakcie na różnicę CFD może zostać zamknięta bez zgody Klienta z upływem 365 dni od daty otwarcia pozycji, a w przypadku CFD opartych o ceny kryptowalut po upływie 7 dni od daty otwarcia pozycji.

7. Cena Instrumentu Finansowego

- 7.1. W przypadku Instrumentów Finansowych z egzekucją rynkową (Zlecenia market), ceny pokazywane na Rachunku Inwestycyjnym mają charakter orientacyjny, przy czym nie ma gwarancji, że Klient zawrze Transakcję po takiej właśnie cenie. Właściwa cena wykonania Zlecenia Klienta będzie oparta na najlepszej cenie, jaką XTB może zaoferować w danym momencie bez uzyskiwania dodatkowych potwierdzeń od Klienta. Cena Instrumentu Finansowego z egzekucją rynkową, po której zostanie rzeczywiście zawarta Transakcja, zostanie podana Klientowi zwrotnie przez XTB po wykonaniu Zlecenia. Cena zawartej Transakcji będzie widoczna na Rachunku Inwestycyjnym.
- 7.2. W przypadku złożenia Zlecenia z egzekucją natychmiastową (Zlecenia instant), Klient zawiera Transakcję po cenie wskazanej w Zleceniu z zastrzeżeniem, że jeżeli zanim doszło do zawarcia Transakcji Cena Instrumentu Finansowego zmieniła się w sposób istotny w porównaniu do ceny ze Zlecenia, to XTB może odrzucić Zlecenie Klienta, w związku z czym może nie dojść do zawarcia Transakcji.
- 7.3. Klient przyjmuje do wiadomości, że kwotowania zamieszczane przez XTB na danym Rachunku Inwestycyjnym mogą odbiegać od ceny Instrumentu Bazowego w taki sposób, iż zgodnie z Warunkami Ogólnymi mogą zostać uznane za błędne. W takich sytuacjach stronom przysługuje prawo do odstąpienia od Transakcji dotkniętej takim błędem lub strony mogą zgodnie skorygować taką transakcję na zasadach opisanych w Warunkach Ogólnych.
- 7.4. W następstwie odstąpienia od Transakcji XTB dokonuje korekty odpowiedniego Salda oraz innych zapisów na odpowiednich Rachunkach i rejestruje stan, jaki istniał przed zawarciem przez Klienta Transakcji według błędnej ceny. W przypadku, gdy przedmiotem odstąpienia jest Transakcja zamykająca Pozycję Otwartą odstąpienie powoduje przywrócenie Pozycji Otwartej i skorygowanie odpowiedniego Salda oraz innych zapisów na odpowiednich Rachunkach do stanu, jaki istniałby, gdyby pozycja nigdy nie została zamknięta. Może to wiązać się z dodatkowym ryzykiem, dodatkowymi stratami Klienta lub nawet natychmiastowym zamknięciem Pozycji Otwartej poprzez mechanizm stop out.
- 7.5. Oferty, zlecenia lub transakcje oferowane przez XTB pochodzące od Instytucji Referencyjnych, w oparciu o które ustalane są ceny niektórych kontraktów na różnicę CFD, mogą być anulowane lub wycofywane z przyczyn znajdujących się poza kontrolą XTB. W takich wypadkach XTB ma prawo m. in. do odstąpienia od Transakcji zawieranej przez Klienta.

8. Equity CFD, ETF CFD, Akcje Syntetyczne

- 8.1. W przypadku zajęcia przez Klienta pozycji krótkiej na niektórych Akcjach Syntetycznych, Equity CFD lub ETF CFD, XTB zrównoważy taką pozycję za pomocą powiązanej sprzedaży krótkiej Instrumentu Bazowego. Tego rodzaju Transakcje mogą generować dla Klienta dodatkowe koszty pożyczki związane z pożyczką Instrumentu Bazowego, których wysokość jest niezależna od XTB. Wspomniane koszty będą pobierane od Klienta na koniec Dnia Obrotu oraz wykazywane na Rachunku Inwestycyjnym jako punkty swapowe i mogą znacząco wpłynąć na koszty pozycji krótkiej na Equity CFD, ETF CFD lub Akcjach Syntetycznych. Szacowane koszty pozycji będą wskazywane w Tabeli Warunków ale mogą ulegać zmianie w trybie natychmiastowym, zależnie od kosztów pożyczki Instrumentu Bazowego.
- 8.2. W niektórych okolicznościach transakcje zawierane na konkretnych Instrumentach Bazowych na Giełdzie Bazowej mogą zostać anulowane. W takich wypadkach XTB ma prawo do anulowania powiązanych Transakcji na Akcjach Syntetycznych, Equity CFD lub ETF CFD zawieranych z Klientem.
- 8.3. Jeśli Instrument Bazowy dla Akcji Syntetycznej, Equity CFD lub ETF CFD zostaje wycofany z Giełdy Bazowej i w momencie jego wycofania istnieją wciąż Pozycje Otwarte na danej Akcji Syntetycznej, Equity CFD lub ETF CFD, XTB ma prawo do zamknięcia takich pozycji bez wcześniejszego zawiadomienia Klienta.
- 8.4. Klient powinien w szczególności zapoznać się z warunkami obrotu Akcjami Syntetycznymi, Equity CFD lub ETF CFD podanymi w treści Warunków Ogólnych oraz Polityce Realizacji Zleceń przed zawieraniem Transakcji z XTB.

9. Mechanizm stop out

- 9.1. Jeśli Equity lub Saldo na Rachunku Inwestycyjnym spadną poniżej określonej wartości, XTB może w dowolnym momencie zamknąć którąś z Pozycji Otwartych Klienta („stop out”) zgodnie z zasadami określonymi odpowiednio dla kontraktów na różnicę CFD w Warunkach Ogólnych. Klient powinien w szczególności zapoznać się z tymi zasadami przed zawarciem Transakcji z XTB. Sytuacja taka może także mieć miejsce w sytuacji zmiany wartości rynkowej OMI lub zmiany wag ryzyka dla OMI stanowiących zabezpieczenie otwartych pozycji Klienta.
- 9.2. Krótka Pozycja Otwarta w Akcjach Syntetycznych może zostać także zamknięta bez zgody Klienta, gdy strata na danej Pozycji Otwartej jest równa lub przewyższy równowartość Wartości Nominalnej Akcji Syntetycznych pobraną dla tej Pozycji Otwartej.
- 9.3. Mechanizm stop out w normalnych warunkach rynkowych zabezpiecza Saldo na poszczególnych Rachunkach Inwestycyjnych przed spadkiem poniżej wartości zdeponowanych środków.
- 9.4. W przypadku jednak wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych, w szczególności w przypadku zaistnienia luki cenowej, cena wykonania Zamknięcia Pozycji z mechanizmem stop out może być tak niekorzystna, że poniesione straty mogą obejmować całe Saldo Rachunków Klienta.
- 9.5. Klient powinien upewnić się, że wykonanie jego Zlecenia nie spowoduje automatycznego Zamknięcia Pozycji z użyciem mechanizmu stop out. Sytuacja taka może wystąpić w szczególności w przypadku, gdy:

- a) koszty związane z Transakcją po jej otwarciu spowodują spadek poziomu Equity uruchamiający zgodnie z Umową mechanizm stop out lub
 - b) duży rozmiar Zlecenia spowoduje wykonanie go po cenie VWAP znacznie odbiegającej od pierwszej ceny z książki zleceń, a wycena nowo otwartej pozycji spowoduje spadek Equity uruchamiający zgodnie z Umową mechanizm stop out.
- 9.6. XTB może, ale nie jest zobowiązane do poinformowania Klienta, jeżeli odpowiednio Equity albo Saldo na Rachunku Inwestycyjnym jest bliskie osiągnięcia wartości, która spowoduje uruchomienie mechanizmu stop out („margin call”). Informacja ta może być przekazana poprzez Platformę Transakcyjną lub w inny sposób.

10. Warunki i zasady prowadzenia Rachunku

- 10.1. Przed podpisaniem Umowy, Klient powinien zapoznać się i zaakceptować wszystkie koszty i opłaty związane z realizacją Umowy. Powyższe dotyczy w szczególności wszystkich kosztów prowadzenia i utrzymania Rachunków, wszystkich kosztów i prowizji związanych z zawieraniem Transakcji oraz wszelkich innych opłat i prowizji pobieranych przez XTB zgodnie z Umową. Klient niniejszym przyjmuje do wiadomości, że świadczenie usług na poszczególnych rynkach może wiązać się z innymi kosztami i podatkami, które pobierane są od Klienta i opłacane za pośrednictwem XTB.
- 10.2. Transakcja lub Zlecenie złożone przez Klienta na Akcjach Syntetycznych, Equity CFD bądź ETF CFD może wymagać zawarcia przez XTB transakcji zabezpieczającej na Instrumentach Bazowym na jednej lub więcej Giełdzie Bazowej lub u jednego lub więcej Partnerów. Dlatego w przypadkach złożenia Zlecenia lub dokonania Transakcji przez Klienta na Akcjach Syntetycznych, Equity CFD lub ETF CFD XTB jest uprawnione, na podstawie Umowy, do wykorzystania środków stanowiących Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych lub Margin zgromadzonych na Rachunku Klienta na własny rachunek. W tym celu XTB jest uprawnione do przeniesienia tych środków na rachunek korporacyjny XTB i przekazania Partnerowi w związku z koniecznością wniesienia zabezpieczenia w celu złożenia zlecenia lub zawarcia transakcji na Giełdzie Bazowej lub z Partnerem. Środki te nadal będą wykazane jako Saldo na Rachunku Klienta.
- 10.3. W niektórych przypadkach XTB świadczy usługi także za pośrednictwem depozytariuszy lub brokerów. Zasady dotyczące usług brokera lub depozytariusza regulują przepisy dotyczące takich podmiotów. Klient powinien mieć świadomość, iż z powodu tego faktu jego prawa mogą być uregulowane w sposób inny niż gdyby zastosowanie miały przepisy prawa kraju miejsca zamieszkania Klienta. W sytuacji, w której XTB przechowuje Instrumenty Finansowe zapisane na Rachunku Inwestycyjnym Klienta, na rachunku zbiorczym prowadzonym dla XTB przez Depozytariusza, XTB jest posiadaczem rachunku zbiorczego, a posiadacz Rachunku Inwestycyjnego jest osobą uprawnioną do Instrumentów Finansowych zarejestrowanych na wspomnianym rachunku zbiorczym w wysokości określonej przez XTB na Rachunku Inwestycyjnym. Instrumenty Finansowe posiadaczy Rachunków Inwestycyjnych przechowywane są oddzielnie od instrumentów finansowych Depozytariusza lub XTB. Jeżeli z dowolnego powodu nie ma możliwości przechowywania Instrumentów Finansowych posiadaczy rachunków oddzielnie, XTB zobowiązane jest niezwłocznie powiadomić ich o tym fakcie.
- 10.4. W przypadku opisanym w punkcie 10.2. lub 10.3., XTB ponosi odpowiedzialność za wybór Depozytariusza lub Partnera na podstawie dotyczących Umowy:
 - a) przepisów prawa;
 - b) Regulacji;
 - c) regulacji rynkowych, zwyczajów rynkowych lub praktyk rynkowych obowiązujących na danym rynku;
 - d) obowiązujących aktów wydanych przez instytucje publiczne i korporacyjne, operatorów rynku lub innych uczestników rynku na podstawie przepisów prawa, regulacji, zwyczajów i praktyk wspomnianych w podpunktach a-c, w szczególności uchwał, decyzji, wniosków, wytycznych lub instrukcji, zarówno przeznaczonych dla poszczególnych jednostek jak i dla ogółu odbiorców, zwanych dalej „Obowiązującymi Przepisami”, z zastrzeżeniem pozostałych postanowień Umowy.
- 10.5. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, XTB nie ponosi odpowiedzialności za brak realizacji lub niewłaściwą realizację usług przez Depozytariusza, Brokera lub Partnera, w szczególności usług maklerskich i depozytowych, jeżeli brak realizacji lub niewłaściwa realizacja spowodowana jest okolicznościami, za które XTB nie ponosi odpowiedzialności. Zasady usług świadczonych przez Depozytariusza lub Partnera opierają się na przepisach mających zastosowanie do Depozytariusza lub Partnera.
- 10.6. Przechowywanie Instrumentów Finansowych lub środków pieniężnych Klienta u Depozytariusza, Partnera lub w przypadku przeniesienia środków pieniężnych na rachunek korporacyjny XTB wiąże się z podwyższonym ryzykiem związanym w przypadku braku ciągłości działalności Depozytariusza, Partnera lub XTB (ryzyko upadłości, ryzyko likwidacji, ryzyko naruszenia lub rozwiązania umowy).

11. Ograniczenia technologiczne i Usługi Beta

- 11.1. Podpisanie wiążącej Umowy oznacza, że Klient zna i akceptuje szczególne właściwości techniczne Platform Transakcyjnych oraz Rachunków Inwestycyjnych dostarczanych przez XTB. Dotyczą one w szczególności sposobu funkcjonowania Rachunku Inwestycyjnego, sposobu realizacji Zleceń, możliwości ograniczania dostępu do Rachunków za pomocą środków elektronicznych, który powstaje w wyniku możliwych błędów w usługach świadczonych przez osoby trzecie dostarczające narzędzia telekomunikacyjne, sprzęt lub oprogramowanie. Klient ponosi wszelkie konsekwencje i koszty związane z brakiem dostępu do Rachunków oraz z wszelkimi ograniczeniami możliwości realizacji Transakcji za pomocą środków elektronicznych oraz telefonu, które są wywołane przyczynami poza kontrolą XTB.
- 11.2. Rachunki Inwestycyjne mogą być tymczasowo zawieszane z przyczyn pozostających poza kontrolą XTB. Może to uniemożliwiać, opóźniać lub w inny sposób wpływać na prawidłową realizację Transakcji, za co XTB nie może przyjąć odpowiedzialności.
- 11.3. Klient może dobrowolnie wyrazić zgodę na uczestnictwo w okresach testowych nowych produktów i usług XTB. W takim przypadku, wspomniane nowe produkty i usługi mogą powodować dodatkowe ryzyko dla Klienta, opisane w Warunkach Ogólnych. Przed wyrażeniem zgody na uczestnictwo w takich okresach testowych („Usługi Beta”), Klient powinien szczegółowo zapoznać się z zasadami i ryzykiem związanym z Usługami Beta, opisanymi w Warunkach Ogólnych.

12. Inne ważne informacje


- 12.1. Klient niniejszym przyjmuje do wiadomości iż, o ile nie określono inaczej, XTB nie współpracuje z żadnymi jednostkami – zarówno osobami fizycznymi, jak i jednostkami organizacyjnymi – które w sposób bezpośredni lub pośredni świadczą usługi pośrednictwa obejmujące doradztwo inwestycyjne, zarządzanie portfelem, opracowanie rekomendacji dotyczących transakcji na instrumentach finansowych lub innego rodzaju podobne usługi, zarówno działając na rachunek XTB oraz na własny rachunek.
- 12.2. Klient przyjmuje do wiadomości, że XTB nie upoważnia żadnej innej jednostki ani osoby do przyjmowania depozytów gotówkowych ani innych aktywów od Klienta w imieniu XTB, a Klient zawsze powinien deponować środki konieczne do zawarcia Transakcji wyłącznie na Rachunku Pieniężnym określonym zgodnie z postanowieniami Umowy.
- 12.3. W przypadku jakichkolwiek wątpliwości odnośnie współpracy z osobami lub jednostkami określonymi powyżej, Klient powinien zawsze skontaktować się z XTB.
- 12.4. O ile nie określono inaczej, Klient zawiera Transakcje bezpośrednio z XTB i nie może występować w charakterze agenta lub pełnomocnika innej osoby. Klient nie ma prawa upoważnić żadnej osoby do zawierania Transakcji w imieniu Klienta chyba, że XTB wyrazi zgodę na powyższe.
- 12.5. Klient przyjmuje do wiadomości, że – o ile wyraźnie nie określono inaczej – wszelkie Zlecenia składane przez Klienta w XTB uważane są za niezależne decyzje inwestycyjne Klienta. Klient powinien zawsze opierać decyzje inwestycyjne na swojej własnej ocenie.

13. Postanowienia końcowe


- 13.1. Podejmując decyzję o podpisaniu Umowy, Klient powinien dokładnie rozważyć, czy Instrumenty Finansowe Rynku OTC oraz Rynku Zorganizowanego są dla niego odpowiednie, uwzględniając wiedzę i doświadczenie Klienta w zakresie inwestowania, jego zasoby finansowe, dostęp do koniecznych technologii oraz inne istotne czynniki.
- 13.2. Akceptując niniejszy dokument, Klient oświadcza, iż jest świadomy ryzyk inwestycyjnych i konsekwencji finansowych wiążących się z obrotem Instrumentami Finansowymi, szczególnie związanych z faktem, że cena pewnych Instrumentów Finansowych może być


zależna od ceny papierów wartościowych, kontraktów futures, kursów wymiany, cen surowców, towarów, wskaźników giełdowych lub cen innych Instrumentów Bazowych.

- 13.3. Klient oświadcza, że jest w pełni świadomy faktu, że z powodu użycia dużej dźwigni finansowej, inwestowanie w Instrumenty Finansowe Rynku OTC będące derywatami, jest ściśle związane z możliwością poniesienia wysokich strat finansowych, nawet przy niewielkiej zmianie ceny Instrumentu Bazowego.
- 13.4. Klient oświadcza, iż jest w pełni świadomy faktu, że bez podjęcia ryzyka strat niemożliwe jest osiągnięcie zysku z Transakcji na Instrumentach Finansowych.
- 13.5. Klient oświadcza, że jego sytuacja finansowa jest stabilna i umożliwia mu inwestowanie w Instrumenty Finansowe.
- 13.6. Jakkolwiek gwarancje dotyczące osiągnięcia zysku z Instrumentów Finansowych należy uważać za nieprawdziwe.
- 13.7. Klient zwalnia XTB z odpowiedzialności za wszelkie straty poniesione przez Klienta w wyniku dokonanych przez niego Transakcji na Instrumentach Finansowych Rynku OTC. Ponad wszelką wątpliwość zawarcie Transakcji należy uważać za niezależną decyzję Klienta.



XTB Polska
ul. Ogrodowa 58
00-876 Warszawa
Biurowiec A, VII piętro

 +48 222 019 905

 biuro@xtb.pl

www.xtb.com/pl