

DECLARAÇÃO DE RISCO DE INVESTIMENTO válida a partir de 1º de abril de 2017

1. Disposições Gerais

- 1.1. O objetivo desta declaração (doravante denominada "Declaração") é informar o cliente sobre os riscos financeiros relacionados à negociação de instrumentos financeiros OTC..
- 1.2. Esta Declaração descreve os riscos essenciais, mas não todos os tipos de riscos relacionados com a negociação de instrumentos financeiros OTC.
- 1.3. Este documento é parte integrante do Regulamento sobre a prestação de serviços que consiste na execução de ordens de compra ou venda de direitos de propriedade (CFDs), manutenção de contas com direitos de propriedade (CFDs) e contas de caixa pela XTB International Limited . Os termos usados neste documento com letras maiúsculas terão o significado especificado no Regulamento.

2. Algum risco associado à negociação com instrumentos financeiros OTC

- 2.1. A negociação de instrumentos financeiros OTC cuja avaliação se baseia nos preços de ações, futuros, moedas, commodities, índices do mercado de ações ou qualquer outro subjacente, implica um risco de mercado específico para o referido instrumento subjacente.
- 2.2. O risco de mercado específico para um subjacente inclui, em particular, o risco de mudança política, mudanças na política econômica, bem como outros fatores que podem influenciar de forma significativa e permanente as condições e regras de negociação e avaliação de um instrumento subjacente dado.
- 2.3. Em caso de alta volatilidade ou volatilidade limitada em um mercado subjacente, a XTB poderá, sem aviso prévio ao cliente, aumentar a disseminação de instrumentos financeiros OTC. Em particular, o período em que há liquidez limitada nos ativos subjacentes é domingo na abertura do mercado (23:00 horas UTC), nestes casos, a XTB pode aumentar os spreads. Os spreads retornarão aos níveis normais assim que a volatilidade e a liquidez nos mercados subjacentes permitirem. Em geral, esse processo leva entre 10 e 20 minutos, no entanto, se a volatilidade ainda é alta ou a liquidez é limitada, os spreads podem ser estendidos por um período maior de tempo..
- 2.4. Para instrumentos financeiros OTC com Spreads variáveis (Spread flutuante) escolhidos pelo cliente, o ponto 2.3 acima não se aplica, uma vez que o spread é variável e reflete o preço de mercado do subjacente. O spread flutuante é parte do risco de mercado e pode influenciar negativamente os custos associados à transação.

3. Risco de alavancagem financeira em relação aos instrumentos financeiros OTC

- 3.1. Os instrumentos financeiros OTC são contratos que empregam amplamente o mecanismo de alavancagem financeira. O valor nominal de uma transação pode ser maior do que os fundos depositados pelo cliente, o que significa que pequenos movimentos no subjacente podem ter um impacto significativo na conta do cliente.
- 3.2. A margem depositada pelo cliente cobre apenas uma parte do valor nominal de uma transação, isso pode significar um alto potencial de lucro, mas também um alto risco de perdas para o cliente. Em algumas circunstâncias particularmente desfavoráveis, as perdas podem exceder o valor depositado pelo cliente.

4. Risco de ocorrência de eventos de força maior

- 4.1. O cliente aceita que em situações em que a atividade normal do XTB é interrompida devido a força maior ou outros eventos que estão além do controle do XTB, pode ser impossível executar uma ordem ou as condições de execução do XTB. A ordem pode ser desfavorável em relação àquelas declaradas no regulamento, na política de execução de ordens ou neste documento.

5. Tempo de Execução

- 5.1. Em condições normais de mercado, a XTB confirmará a ordem feita pelo cliente nos primeiros 90 segundos. Esta condição, no entanto, não se aplica ao período em que o mercado está sendo aberto, nem se aplicará em situações em que, em um dado mercado, há alta variabilidade nos preços dos ativos subjacentes ou eles sofrem perda de liquidez, não será aplicado em situações que estão além do controle do XTB
- 5.2. Em algumas situações, em transações em um Equity CFD ou ETF CFD, a confirmação estará disponível somente após a ordem ser feita ou executado no mercado subjacente. Assim que o XTB receber a confirmação eletrônica da transação, ele se tornará a base para o preço do Equity CFD e, como tal, ficará visível na plataforma.
- 5.3. Sob os termos descritos no regulamento, uma posição aberta em CFDs pode ser fechada sem o consentimento do cliente após 365 dias da data de abertura da posição.

6. Preço do instrumento financeiro OTC

- 6.1. Para instrumentos financeiros com execução no mercado, os preços apresentados na conta de negociação devem ser considerados como indicativos e não é garantido que o cliente possa negociar a esses preços. O preço de execução da ordem do cliente será baseado no melhor preço que o XTB pode oferecer naquele momento específico sem obter nenhuma confirmação adicional do cliente. O preço atual do instrumento financeiro com execução de mercado para o qual a transação foi executada será relatado pelo XTB. O preço de execução da transação será visível na conta de negociação.
- 6.2. No caso de fazer uma ordem com execução instantânea (pedido instantâneo), o cliente executará a transação ao preço indicado na ordem somente se o XTB puder fornecer o referido preço. XTB pode rejeitar a ordem do cliente se antes da execução da transação, o preço do instrumento financeiro mudou significativamente em comparação com o preço do pedido.
- 6.3. O cliente reconhece que os preços publicados pela XTB na conta de negociação específica podem diferir do preço do instrumento subjacente de tal forma que, de acordo com os regulamentos, pode ser considerado errôneo. Nessas situações, as partes têm o direito de desistir da Transação afetada por tal erro ou as partes podem concordar em corrigir a Transação nos termos descritos nos Regulamentos.
- 6.4. Como resultado da retirada da Transação, a XTB ajustará o respectivo saldo e outros registros dentro das contas e registrará, respectivamente, o saldo ou outros registros de acordo com o estado existente antes da execução pelo cliente da transação pelo preço errado. Se a retirada se refere ao fechamento de uma operação que estava aberta e a retirada envolve a reabertura da posição e o ajuste do saldo e outros registros de conta, determinado como se a transação nunca tivesse sido fechada. Pode envolver riscos adicionais, perdas adicionais ou o fechamento de operações através do mecanismo de parada.
- 6.5. As ofertas, preços, ordens ou transações apresentadas pela XTB, de instituições de referência, sobre as quais o preço de um CFD é determinado, podem ser canceladas ou retiradas por razões além do controle da XTB, a XTB tem o direito de desistir da referida transação executado pelo cliente.

7. Equity CFD, ETF CFD

- 7.1. No caso em que o cliente toma uma posição curta em um CFD de Equity ou em um CFD de ETF, o XTB irá compensar essa posição com uma venda a descoberto do instrumento subjacente. Tais transações podem gerar um custo adicional para o cliente, relacionado ao fato de tomar emprestado o referido instrumento subjacente. Esse custo está além do controle do XTB. Os custos mencionados serão deduzidos da conta do cliente no final do dia de negociação e serão mostrados como pontos de swap e poderão influenciar significativamente os custos cobrados por uma posição vendida em CFDs de Ações ou CFDs de ETF. Os custos estimados serão indicados na tabela de condições de negociação, no entanto eles podem mudar com efeito imediato, dependendo dos custos de fazer uma venda a descoberta no subjacente.
- 7.2. Em algumas circunstâncias, uma transação em um subjacente pode ser cancelada na bolsa de valores subjacente. Nestes casos, a XTB terá o direito de cancelar a transação com o cliente.
- 7.3. Se o instrumento subjacente de um CFD Equity ou ETF for retirado da bolsa de valores onde o subjacente for cotado, e no momento da retirada houver negociações abertas nos CFDs de Equity CFD ou ETF, a XTB terá o direito de fechar estas transações sem aviso prévio ao cliente.
- 7.4. O cliente deve saber especificamente todas as condições para operar com Equity CFD ou ETF CFDs descritos no regulamento e neste documento antes de operar com XTB.

8. Mecanismo de Stop Out

- 8.1. Se o patrimônio da conta de negociação cair abaixo de um determinado valor, a XTB poderá encerrar a qualquer momento a posição aberta do cliente ("stop out") de acordo com as regras especificadas respectivamente para os CFDs no Regulamento. O cliente deve estar familiarizado com essas regras especificamente antes de operar com a XTB.
- 8.2. O mecanismo de Stop Out, em condições normais de mercado, cobre as contas para que seu saldo não caia abaixo do valor do montante depositado na conta.
- 8.3. Caso surjam situações desfavoráveis no mercado, em particular uma diferença de preço (GAP), a execução do mecanismo de stop-out pode ser tão desfavorável que a perda do cliente pode ser superior ao seu saldo.
- 8.4. O cliente deve garantir que a execução das ordens não causará o fechamento automático da posição através do mecanismo de parada. Esta situação pode ocorrer em particular quando:
 - a) Os custos relacionados à transação causarão uma diminuição no patrimônio ao nível do qual ativa, de acordo com o contrato, o mecanismo Stop Out, ou
 - b) O volume significativo do Pedido fará com que o preço do VWAP se desvie fortemente do primeiro preço do livro de ordens no momento da execução e a avaliação da posição recém-aberta causará a diminuição do Patrimônio no nível que é ativado, de acordo com o contrato, o mecanismo Stop Out.
- 8.5. A XTB pode, mas não é obrigada a informar o Cliente, se, como resultado de suas operações, o patrimônio líquido ou saldo da conta de operação estiver próximo ao valor no qual o mecanismo Stop Out está ativado ("Margin Call"). Esta informação pode ser enviada através da plataforma de negociação ou de outra forma.

9. Termos e condições para manter a conta

- 9.1. Antes de assinar o contrato, o Cliente deve informar-se e aceitar todos os custos e encargos relacionados com a execução do contrato. Refere-se em particular a todos os custos das Contas, todos os custos e taxas relacionados com a execução das Transações e todas as outras taxas cobradas pela XTB de acordo com o contrato. O cliente está ciente de que pode haver outros custos e impostos relacionados ao desempenho dos serviços em determinados mercados que serão coletados do Cliente e pagos através da XTB.
- 9.2. Transação ou ordem entrada ou colocado pelo Cliente em CFDs de capital ou CFDs ETF podem exigir que a XTB execute a transação de cobertura nos Instrumentos Subjacentes em um ou mais Mercados Subjacentes e / ou com um ou mais parceiros. No caso de o Cliente fazer um Pedido ou concluir uma Operação em CFDs de capital ou CFDs de ETF, a XTB terá o direito, com base neste contrato, de usar seus próprios fundos constituindo o Valor Nominal da Margem depositada na Conta do Cliente. Para este propósito, a XTB tem o direito de transferir para a XTB o equivalente a esses fundos como um valor e pode transferi-los para a conta corporativa da XTB e transmiti-los ao Membro para fazer um pedido e / ou concluir uma transação de hedge no mercado Subjacente ou com o parceiro Esses fundos ainda serão mostrados na conta do cliente como saldo.
- 9.3. Em alguns casos, a XTB executa seus serviços também com o uso de custodiantes ou corretores. Os princípios dos serviços de intermediários ou custodiantes baseiam-se nas regras aplicáveis a essas entidades. Cliente deve estar ciente de que, devido a este fato os direitos do cliente pode ser regulada de forma diferente do que se a lei aplicável no país de residência do caminho do cliente. Numa situação em que os instrumentos financeiros de depósito XTB registrado no Cliente Conta Operacional numa conta global mantida por XTB pelo Depositário, XTB é o signatário da conta coletiva e o proprietário da conta de negociação terá direito a Instrumentos Financeiros registrados em tal Omnibus, no valor especificado pela XTB na Conta de Negociação. Contas de negociação titulares instrumentos financeiros são mantidos separadamente dos instrumentos financeiros custodiante ou XTB. Se, por qualquer motivo, não existia a possibilidade de manter os instrumentos financeiros dos titulares da conta de negociação em separado, XTB serão obrigados a informar os clientes sem atrasos desnecessários.
- 9.4. No caso descrito nos pontos 9.2 ou 9.3 acima, a XTB será responsável pela nomeação de quem deposita e / ou do Parceiro com base no aplicável ao contrato:
 - a) Disposições legais;
 - b) regulamentos;
 - c) regras de mercado, costumes e / ou práticas de mercado vigentes em determinado mercado;
 - d) atos vinculativos emitidos por instituições públicas ou colectivas, operadores do mercado ou outros participantes no mercado com base na legislação, regulamentação, costumes e práticas mencionadas nas alíneas a), em particular resoluções, decisões, moções, directivas e / ou Instruções, endereçadas a unidades privadas, bem como ao público em geral, doravante denominadas "Disposições Aplicáveis", sujeitas a outras disposições do contrato.
- 9.5. Sujeito às disposições aplicáveis, a XTB não será responsável pelo desempenho indevido dos serviços pelo Custodiante, Corretora e / ou Parceiro, em particular os serviços de depositário e de corretagem, se a falta ou a execução inadequada dos serviços resultar de circunstâncias que a XTB não é responsável. Os termos e condições dos serviços prestados pelo Depositário e / ou Parceiro são baseados nas disposições aplicáveis a quem deposita e / ou Parceiro.
- 9.6. A manutenção dos Instrumentos Financeiros e / ou dos fundos dos Clientes no Depositário, Parceiro e / ou conta corporativa da XTB no caso de transferência dos fundos para a XTB, está relacionada a um aumento do risco relacionado à continuidade do negócio do Custodiante, Parceiro e / ou XTB (risco de insolvência, risco de liquidação, risco de violação ou dissolução do Contrato).

10. Limitações tecnológicas e serviços nas versões BETA

- 10.1. A aceitação do contrato vinculativo significará que o Cliente conhece e aceita as características tecnológicas específicas das plataformas de negociação e das Contas de Negociação fornecidas pela XTB. Refere-se, em particular, à forma de operação da Conta de Operações, à forma de execução das Ordens, à possibilidade de limitações no acesso às Contas através de meios eletrônicos derivados de um possível defeito de serviços prestados por terceiros que fornecem infra-estrutura de telecomunicações, software ou hardware. O Cliente assumirá todas as consequências e custos decorrentes da falta de acesso às Contas e qualquer limitação nas oportunidades de executar uma Transação por meios eletrônicos que sejam causados por razões que estão além do controle da XTB.
- 10.2. Contas de negociação podem ser temporariamente suspensas por razões que estão além do controle da XTB. Isso pode desabilitar, atrasar ou afetar a execução das transações de maneira que a XTB não possa assumir a responsabilidade.
- 10.3. O cliente pode voluntariamente aceitar participar dos períodos de teste dos novos produtos e serviços XTB. Nesse caso, esses novos produtos e serviços podem causar um risco adicional ao Cliente, descrito no Regulamento. Antes de concordar em participar de tais períodos de avaliação ("Serviços Beta"), o Cliente deve estar completamente familiarizado com as regras e riscos relacionados aos Serviços Beta descritos nos Regulamentos.

11. Outras informações essenciais

- 11.1. **O Cliente reconhece que, salvo indicação em contrário, a XTB não coopera com entidades, incluindo pessoas físicas e jurídicas, que direta ou indiretamente forneçam atividades de corretagem consistindo em consultoria de investimento, gerenciamento de portfólio, preparação de recomendações sobre transações de instrumentos financeiros ou outros serviços similares atuando em nome da XTB ou em sua própria conta.**
- 11.2. **O Cliente reconhece que a XTB não autoriza qualquer outra entidade ou pessoa a receber fundos ou quaisquer outros ativos do Cliente na conta XTB e que o Cliente deve depositar em todos os momentos os fundos necessários para concluir as Transações apenas nas Contas Específicas especificadas em conformidade com o contrato.**
- 11.3. **Em caso de qualquer preocupação com as atividades dos funcionários da XTB ou com a cooperação com pessoas ou entidades mencionadas acima, o Cliente deve entrar em contato com a XTB em todos os momentos.**
- 11.4. **Salvo disposição em contrário, o Cliente executará as Transações diretamente com a XTB e não atuará como agente ou agente de outra pessoa. O Cliente não autorizará qualquer pessoa a executar as Transações em nome do Cliente, a menos que a XTB expresse seu consentimento.**
- 11.5. **O Cliente reconhece que, a menos que explicitamente indicado em contrário, todas as instruções colocadas pelo cliente com XTB serão consideradas como decisões de investimento independentes do cliente.**

12. Disposições finais

- 12.1. Ao tomar a decisão de aceitar o contrato, o Cliente deve considerar cuidadosamente se os Instrumentos Financeiros OTC são apropriados para ele, levando em conta o conhecimento e experiência de investimento do Cliente, recursos financeiros, acesso às tecnologias necessárias e outros fatores importantes.
- 12.2. Ao aceitar este documento, o Cliente declara estar ciente dos riscos de investimento e das consequências financeiras relacionadas com a negociação de Instrumentos Financeiros OTC, especialmente os relacionados com o facto de o preço de um determinado OTC Financial Instrument poder depender do preço dos valores mobiliários, futuros, preços, preços de matérias-primas, índices de ações ou preços de outros instrumentos subjacentes.
- 12.3. O Cliente declara estar plenamente ciente de que, devido à alta alavancagem financeira, a negociação de Instrumentos Financeiros Derivativos OTC está estritamente relacionada com a possibilidade de sofrer grandes perdas financeiras pelo Cliente, mesmo com uma ligeira alteração no preço do Instrumento subjacente.
- 12.4. O Cliente declara que está plenamente ciente do fato de que não é possível obter ganhos na Transação de Instrumentos Financeiros sem correr o risco de perdas.
- 12.5. O Cliente declara que a sua situação financeira é estável e suficiente para permitir que ele invista nos Instrumentos Financeiros OTC.
- 12.6. Qualquer garantia de obtenção de lucros em instrumentos financeiros deve ser considerada falsa.
- 12.7. O Cliente isenta a XTB de qualquer responsabilidade por qualquer perda sofrida pelo Cliente como resultado de Transações feitas pelo Cliente em Instrumentos Financeiros OTC. Sem dúvida, a conclusão de uma Transação será considerada uma decisão independente do Cliente.