

DECLARAȚIE PRIVIND RISCURILE DE INVESTIȚIE – din

22.03.12.2016

1. Prevederi generale

- 1.1. Scopul prezentei Declarații (denumită în continuare „Declarația”) constă în informarea Clientului despre riscurile financiare aferente tranzacțiilor cu Instrumente financiare over-the-counter (OTC).
- 1.2. Prezenta Declarație descrie tipurile esențiale de riscuri (nu toate) aferente tranzacțiilor cu Instrumente Financiare OTC.
- 1.3. Prezenta document este parte integrantă din Regulamentul privind furnizarea de servicii de executare a ordinelor de cumpărare sau vânzare a drepturilor de proprietate și de mentenanță a conturilor de drepturi de proprietate și a conturilor cash de către X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A. denumit în continuare „T&C” sau “Termeni și Condiții - OTC”. Termenii utilizați în prezentul document cu majuscule vor avea înțelesul atribuit în T&C.

2. Elementele de risc aferente Instrumentelor financiare

- 2.1. Tranzacționarea cu Instrumente financiare a căror valoare se bazează de exemplu pe titluri de valoare, futures, rate de schimb valutar, prețuri ale materiilor prime, mărfuri, indici bursieri sau prețuri ale altor Instrumente suport, implică întotdeauna riscurile specifice de piață ale respectivului Activ Suport.
- 2.2. Riscul specific de piață al unui anumit Instrument suport include, în particular, riscurile implicate de schimbările politice, modificările în politica economică, precum și de către alți factori ce pot influența considerabil și permanent condițiile și regulile de schimb și evaluarea a unui anumit Instrument suport.
- 2.3. În caz de volatilitate ridicată sau de lichiditate limitată a pieței pentru Instrumentul suport, XTB poate crește, fără notificare prealabilă, spread-ul Instrumentelor financiare. În mod special, lichiditatea aferentă Instrumentelor suport este scăzută la deschiderea ședințelor de tranzacționare Duminică la ora 23:00 (CET) și, în consecință, XTB deschide ședințele de tranzacționare cu un spread mai mare. Revenirea spread-urilor la valorile normale are loc imediat ce lichiditatea și volatilitatea pieței permit acest lucru. În mod normal, această perioadă nu se întinde pe mai mult de 20-30 de minute. Cu toate acestea, în caz de lichiditate limitată sau de volatilitate ridicată, această perioadă se poate prelungi.
- 2.4. Pentru Instrumentele financiare cu spread variabil alese de Client, prevederile punctului 2.3 de mai sus nu se aplică, Spread-ul fiind variabil și reflectând prețul pieței Instrumentului suport. Acest Spread variabil este parte a riscului de piață și poate influența în mod negativ costul global asociat Tranzacției.

3. Riscul efectului de levier aferent achiziționării de Instrumente financiare

- 3.1. Instrumentele Financiare OTC sunt contracte care implică în mare măsură consecințele efectului de levier. Valoarea nominală a Tranzacției poate depăși cu mult valoarea depozitului, aceasta însemnând că cele mai mici variații ale prețurilor Instrumentului suport generează variații majore ale Soldului unui anume Cont al Clientului.
- 3.2. Marja depusă de Client poate fi garanție doar pentru un anumit procent din valoarea nominală a Tranzacției, aceasta putând rezulta într-un potențial ridicat de profit, însă și un risc de pierderi majore pentru Client. În anumite circumstanțe speciale nefavorabile, pierderile pot depăși resursele financiare din Contul aferent al Clientului.

4. Riscul de forță majoră

- 4.1. Clientul acceptă faptul că în anumite situații de forță majoră care afectează sau întrerup cursul normal al derulării activității XTB, executarea ordinelor emise de Client poate fi imposibilă sau ordinul Clientului poate fi executat în condiții mai puțin favorabile pentru client decât cele stipulate în GTC, în Politica de executare a ordinelor sau în prezenta Declarație.

5. Confirmarea execuției ordinului

- 5.1. În condiții normale de piață, XTB confirmă în maxim 90 de secunde Ordinele Clientului. Acest timp de confirmare nu se aplică, cu toate acestea, perioadei de deschidere a pieței, precum și altor situații atunci când pe o anumită piață există variații extreme de prețuri ale Instrumentelor suport sau diminuarea excesivă a lichidității, precum și în alte situații independente de controlul XTB.
- 5.2. În unele situații, confirmarea executării tranzacției pentru Acțiunile Sintetice, CFD-urile pe acțiuni și CFD-urile ETF se va realiza doar după ce ordinul cu Instrumentul Suport a fost executat sau plasat pe piața Instrumentului suport respectiv. De îndată ce XTB primește confirmarea pentru executarea unei astfel de tranzacții, aceasta devine baza pentru prețul Acțiunii Sintetice, CFD-ului pe acțiuni sau CFD-ului ETF și devine vizibil în Contul de tranzacționare.
- 5.3. În conformitate cu regulile descrise în T&C, o poziție deschisă pentru CFD poate fi închisă fără acordul Clientului după 365 zile de la deschiderea poziției.

6. Prețul unui instrument financiar

- 6.1. Instrumentele financiare cu executare la piață, prețurile indicate în Contul de tranzacționare trebuie considerate aproximative, negarantându-se că Clientul va tranzacționa la aceste cotații. Prețul executării ordinului Clientului se bazează pe prețul cel mai bun pe care XTB îl poate oferi la momentul respectiv fără obținerea unor confirmări adiționale de la Client. Prețul curent al unui Instrument financiar cu executare pe piață la care Tranzacția este încheiată va fi raportat către XTB. Prețul unei Tranzacții încheiate va fi vizibil în Contul de Tranzacționare.
- 6.2. În cazul plasării unui ordin cu execuție instantă (Ordin instant), Clientul realizează tranzacția la prețul indicat în Ordin, cu rezerva faptului că XTB poate rejecta ordinul Clientului dacă înainte de încheierea tranzacției Prețul Instrumentului Financiar s-a modificat semnificativ în comparație cu prețul Ordinului,
- 6.3. Clientul a luat la cunoștință faptul că cotațiile publicate prin intermediul Contului de tranzacționare pot conține erori. Erorile menționate pot conduce la situații în care prețul unui instrument financiar publicat de XTB deviază de la prețul Instrumentului suport într-o asemenea măsură încât nu mai reflectă prețul corect de pe piața Instrumentului suport, fiind astfel recunoscut a fi preț eronat. În astfel de situații părțile sunt îndreptățite să se retragă din Tranzacțiile afectate de o astfel de eroare, sau părțile pot agree să corecteze Tranzacția în termenii descriși în T&C.
- 6.4. Ofertele, ordinele sau tranzacțiile prezentate de XTB de la Parteneri, pe baza cărora prețul anumitor CFD este stabilit, pot fi anulate sau retrase din motive aflate în afara controlului XTB. În acest caz, XTB are dreptul de exemplu să se retragă din Tranzacția respectivă încheiată cu Clientul.

7. CFD-uri pe acțiuni, CFD-uri ETF și Acțiuni Sintetice

- 7.1. În cazul luării unei poziții short cu Acțiuni Sintetice, Acțiuni CFD și ETF-uri CFD, XTB va acoperi o astfel de poziție cu o vânzare în lipsă corespondentă pe Activul Suport. Astfel de tranzacții pot genera costuri suplimentare de împrumut pentru activele suport, legate de împrumutul Activelor Suport. Valoarea exactă a acestor costuri se află în afara puterii de control a XTB. Costurile menționate mai sus vor fi colectate de la Client la sfârșitul Zilei de Tranzacționare și evidențiate în Contul de Tranzacționare sub

- forma punctelor swap, și pot influența semnificativ costurile percepute pentru o poziție short cu Acțiuni Sintetice, Acțiuni CFD sau ETF-uri CFD. Costurile estimate ale poziției vor fi indicate în Tabelul de Condiții, cu toate acestea, ele pot fi modificate cu efect imediat, în funcție de costurile de împrumut al Activului Suport.
- 7.2. În anumite situații, tranzacțiile generate cu Instrumentul suport de pe piața pe care acesta se tranzacționează pot fi anulate. În acest caz, XTB va avea dreptul de a anula din tranzacțiile aferente CFD-urilor pe acțiuni CFD-urilor ETF și Acțiunilor Sintetice cu Clientul.
 - 7.3. Dacă un Activ Suport care stă la baza unui CFD pe Acțiuni, ETF CFD sau Acțiuni Sintetice este delistat de pe bursa pe care se tranzacționează, iar în momentul delistării Clientul are poziții deschise pe CFD-ul ETF respectiv, CFD-ul pe Acțiuni sau Acțiunea Sintetică respectivă, XTB are dreptul de a închide aceste poziții fără notificarea prealabilă a Clientului.
 - 7.4. Clientul are obligația de a lua la cunoștință termenii și condițiile de tranzacționare a CFD-urilor pe acțiuni, CFD-urilor ETF sau Acțiunilor Sintetice stipulate în T&C și în Politica de executare a ordinelor înainte de a tranzacționa prin intermediul XTB.

8. Mecanismul apelului în marjă

- 8.1. În cazul în care soldul Contului de tranzacționare (Equity sau Balance) scade sub anumite valori, XTB poate închide în orice moment oricare dintre Pozițiile deschise ale Clientului în conformitate cu clauzele specifice pentru CFD-uri din T&C. Clientul trebuie să ia la cunoștință despre aceste clauze înainte de a tranzacționa prin intermediul XTB.
- 8.2. Pozițiile short Deschise pe Acțiuni Sintetice pot fi de asemenea închise fără consimțământul Clientului atunci când pierderea generată de Poziția deschisă respectivă este egală sau depășește echivalentul Valorii Nominale a Acțiunii Sintetice colectate pentru această Poziție Deschisă.
- 8.3. Apelul în marjă (Stop-Out) în condiții normale de piață protejează soldul unui anumit Cont de tranzacționare împotriva scăderii sub valoarea fondurilor depuse.
- 8.4. În cazul în care apar condiții de piață nefavorabile, în special gap-uri de preț, prețul de execuție pentru pozițiile închise prin mecanismul apelului în marja pot fi atât de nefavorabile încât pierderile suferite ar putea depăși soldul unui anumit Cont al unui Client.
- 8.5. În cazul conturilor pentru care o taxă este percepută de XTB, o astfel de taxă ar putea conduce la închiderea pozițiilor deschise ale Clientilor, în cazul în care, urmare a percepției unei astfel de taxe, soldul contului (Equity sau Balance) cad sub o anumite valoare.

9. Termeni și condiții de mentenanță a contului

- 9.1. Înainte de a semna Contractul, Clientul se va informa și va accepta toate costurile și cheltuielile aferente încheierii Contractului. Acestea se referă în special la toate costurile de menținere și de administrare a Conturilor, toate costurile și comisioanele aferente Tranzacțiilor efectuate și toate celelalte onorarii și comisioane percepute de XTB conform Contractului.
- 9.2. Tranzacțiile sau Ordinele încheiate sau plasate de către Client pe Acțiuni Sintetice, Acțiuni CFD sau ETF-uri CFD pot necesita ca XTB să încheie o tranzacție de hedging cu Activul Suport pe una sau mai multe Burse ale Activelor Suport și/sau cu unul sau mai mulți Parteneri. În cazul în care un Client plasează un Ordin sau încheie o tranzacție cu Acțiuni Sintetice, Acțiuni CFD și/sau ETF-uri CFD, XTB va fi îndreptățită, în baza prezentului Contract, să utilizeze pe propriul cont fonduri ce constituie Valoarea Nominală a Acțiunilor Sintetice sau Marja depozitată pe Contul Clientului. În acest scop, XTB este îndreptățită să transfere către XTB ~~dreptul de proprietate pentru~~ echivalentul unor astfel de fonduri, ca măsura de securitate, și poate transfera aceste fonduri în contul corporat al XTB și mai departe către Partener în vederea plasării unui ordin și/sau încheierii unei tranzacții de hedging pe Bursa activului Suport sau cu Partenerul. Aceste fonduri vor fi în continuare evidențiate pe contul Clientului ca Sold (Balance)
- 9.3. În anumite cazuri XTB își execută serviciile de asemenea și cu ajutorul brokerilor custozii. Principiile serviciilor brokerilor sau custozilor se bazează pe regulamentele aplicabile acestor entități. Clientul trebuie să fie conștient că datorită acestui fapt drepturile Clientului pot fi reglementate diferit decât ar fi dacă s-ar aplica legea aplicabilă în țara de rezidență a Clientului. 9.4. În cazurile descrise la punctele 9.2 și 9.3 de mai sus, XTB va fi responsabilă pentru desemnarea Custodelui și/sau Partenerului în baza prezentului următoarelor prevederi care sunt aplicabile și Contractului:
 - a. prevederile legale;
 - b. regulamentele;
 - c. regulamentele piețelor și practicile de piață care se aplică la un anumit moment;
 - d. legislația în vigoare emisă de instituții publice și corporate, operatori de piață sau alți participanți la piață în baza legilor, regulamentelor obiceiurilor și practicilor menționate la punctele a-c, în particular, rezoluții, decizii, moțiuni, directive și/sau instrucțiuni, adresate unor unități particulare, precum și publicului, denumite în continuare "Prevederi Aplicabile", subiect al altor prevederi ale Contractului.
- 9.5. Sub rezerva Prevederilor Aplicabile, XTB nu va fi responsabilă pentru o potențială execuție necorespunzătoare a serviciilor de către Custode, Broker și/sau Partener, în particular servicii de depozitare și brokeraj, dacă lipsa sau executarea necorespunzătoare a serviciilor rezultă din circumstanțe pentru care XTB nu este responsabilă. Termenii și condițiile serviciilor furnizate de către Custode și/sau Partener sunt bazate pe prevederile aplicabile Custodelui și/sau Partenerului.
- 9.6. Păstrarea Instrumentelor Financiare și/sau fondurilor la Custode, Partener și/sau contul corporat al XTB în cazul transferului ~~dreptului de proprietate fondurilor~~ către XTB este legată de riscul ridicat conectat cu continuitatea activității Custodelui, Partenerului și/sau XTB (riscul de insolvență, de lichidare, de încălcare sau dizolvare a Contractului)

10. Limitări tehnice și servicii beta

- 10.1. Semnând prezentul Contract, Clientul declară că acceptă și cunoaște caracteristicile tehnice specifice Sistemului de tranzacționare operat de XTB. În special, cunoaște modalitatea de funcționare a Contului de tranzacționare, modalitatea de executare a ordinelor, orice limitări la accesul Conturilor prin intermediul mijloacelor electronice care apar din cauza unui posibil defect al serviciilor furnizate de către terți care furnizează infrastructura de telecomunicații, hardware sau software. Clientul va fi răspunzător pentru toate consecințele și costurile derivate din lipsa de acces la Conturi și din orice limitare a oportunităților de a executa Tranzacția prin intermediul mijloacelor electronice sau prin telefon, pentru care XTB nu este responsabil.
- 10.2. Conturile de tranzacționare pot fi temporar suspendate din motive independente de controlul XTB. Aceasta poate împiedica, întârzia sau afecta executarea Tranzacției, aspect pentru care XTB nu poate fi responsabil.
- 10.3. Clientul poate accepta în mod voluntar să participe la perioade de testare a noilor produse și servicii XTB. În acest caz, aceste produse și servicii noi pot cauza riscuri suplimentare Clientului, astfel cum este descris în T&C. Înainte de a accepta să participe la aceste perioade de testare „Servicii Beta”, Clientul trebuie să cunoască normele și riscurile asociate cu Serviciile Beta descrise în T&C.

11. Alte informații esențiale

- 11.1. Prin prezenta, Clientul confirmă că, cu excepția cazului în care se stipulează altfel, XTB nu colaborează cu entități persoane fizice sau juridice care prestează direct sau indirect activități de brokeraj constând în consultanță de investiții, management de portofolii, pregătire de recomandări cu privire la tranzacționarea de instrumente financiare sau alte servicii similare acționând nume propriu sau în numele XTB.
- 11.2. Clientul înțelege că XTB nu autorizează nicio persoană sau entitate în vederea încasării de depozite cash sau orice alte active de la Client în contul XTB, iar Clientul trebuie în orice moment să efectueze depunerile necesare realizării de Tranzacții doar în Contul Cash specificat în conformitate cu Contractul.



- 11.3. În cazul oricărui suspiciuni legate de activitățile angajaților XTB sau legate de colaborarea cu persoanele sau entitățile menționate mai sus, Clientul trebuie să contacteze imediat XTB.**
- 11.4. Cu excepția cazului în care se stipulează altfel, Clientul trebuie să realizeze Tranzacțiile direct cu XTB și nu trebuie să acționeze în calitate de agent sau împuternicit al unei alte persoane. Clientul nu trebuie să autorizeze nicio persoană în vederea realizării de Tranzacții în folosul Clientului, decât dacă XTB îi exprimă acordul în acest sens.**
- 11.5. Clientul confirmă că, exceptând situațiile în care se specifică altceva, toate Instrucțiunile plasate de către acesta cu XTB trebuie considerate ca fiind decizii independente de investiții ale Clientului. Clientul trebuie să își bazeze întotdeauna deciziile de investiții pe propriul raționament.**

12. Mențiuni finale

- 12.1. Atunci când decide semnarea Contractului, Clientul va trebui să ia în considerare dacă Instrumentele Financiare OTC sunt potrivite pentru acesta, ținând cont de cunoștințele și de experiența sa în investiții, de resursele financiare, de accesul la tehnologiile necesare și de alți factori importanți.
- 12.2. Prin semnarea prezentului document, Clientul declară că a luat la cunoștință riscul investiției și consecințele financiare aferente efectuării tranzacțiilor cu Instrumente Financiare, în special al celor al căror preț depinde de prețul titlurilor de valoare, de contractele futures, de ratele de schimb valutar, de prețul materiilor prime și mărfurilor, de indicii bursei sau de alte prețuri ale Instrumentelor suport.
- 12.3. Clientul declară că este conștient de faptul că, datorită efectului de levier financiar ridicat, efectuarea tranzacțiilor cu Instrumente Financiare OTC derivate este strâns legată de posibilitatea de a suferi importante pierderi financiare, chiar și în cazul unei schimbări nesemnificative a prețului Instrumentului suport.
- 12.4. Clientul declară că este conștient de faptul că nu este posibil să obțină profit din Tranzacțiile cu Instrumente Financiare fără să își asume riscul pierderilor.
- 12.5. Clientul declară că situația sa financiară este la un nivel suficient pentru a putea să investească în Instrumentele financiare.
- 12.6. Orice garanții cu privire la obținerea de profit din Instrumentele financiare sunt considerate false.
- 12.7. Clientul exonerează XTB de răspundere pentru orice pierderi suferite de către acesta ca Tranzacțiilor realizate de către Client cu Instrumente Financiare OTC. Dincolo de orice îndoieli, efectuarea unei Tranzacții va fi considerată decizia independentă a Clientului.