

DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO

z dnia 31 stycznia 2025 r.

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

- 1.1. Celem niniejszej Deklaracji (zwanej dalej „**Deklaracją**”) jest poinformowanie Klienta o najważniejszych, jednak nie wszystkich, ryzykach związanych z obrotem Instrumentami Finansowymi oraz Akcjami Ułamkowymi na rynku pozagiełdowym (*over-the-counter* – Rynku OTC) oraz OMI (na Rynku Regulowanym).
- 1.2. Poszczególne rodzaje ryzyk opisanych w Deklaracji dotyczą zarówno klientów detalicznych (w tym doświadczonych), jak i profesjonalnych oraz uprawnionych kontrahentów.
- 1.3. Deklaracja 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 XTB S.A. („**Warunki Ogólne**”). Pisane dużą literą terminy stosowane w Deklaracji mają znaczenie nadane im w Warunkach Ogólnych.

2. ELEMENTY RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH RYNKU OTC, OMI ORAZ AKCJI UŁAMKOWYCH

RYNEK OTC

- 2.1. Obrót Instrumentami Finansowymi wiąże się ze szczególnym ryzykiem rynkowym dotyczącym Instrumentów Bazowych, takich jak: papiery wartościowe, kontrakty terminowe, kursy wymiany walut, kursy kryptowalut, ceny surowców, towarów, indeksy giełdowe lub ceny innych Instrumentów Bazowych. Wynika to z faktu, że wartość Instrumentów Finansowych oparta jest na wymienionych elementach. Informacje na temat wyników osiąganych przez Klientów w transakcjach na Instrumentach Finansowych Rynku OTC publikujemy na stronie XTB.
- 2.2. Ryzyko rynkowe dotyczące konkretnych Instrumentów Bazowych wiąże się w szczególności ze zmianami politycznymi, zmianami w polityce gospodarczej oraz z innymi czynnikami, które mogą znacząco i trwale wpływać na warunki i zasady obrotu poszczególnymi Instrumentami Bazowymi oraz ich wycenę.
- 2.3. Jeśli dany Instrument Bazowy ma wysoką zmienność lub ograniczoną płynność rynku, możemy 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 tym, rozpoczynamy obrót z podwyższonym Spreadem. Standardowe wartości Spreadu przywracamy tak szybko, jak tylko pozwala na to płynność i zmienność rynku bazowego. Zazwyczaj proces ten nie trwa dłużej niż 10-20 minut. Może potrwać dłużej w sytuacjach ograniczonej płynności lub dużej zmienności.
- 2.4. Postanowienia punktu 2.3. nie dotyczą Instrumentów Finansowych o zmiennym Spreadzie. Spread zmienia się i odzwierciedla Cenę Rynkową Instrumentu Bazowego. Tego rodzaju Spread to element ryzyka rynkowego i może niekorzystnie wpływać na wysokość łącznych kosztów związanych z Transakcją.

OMI (INSTRUMENTY FINANSOWE RYNKU ZORGANIZOWANEGO)

- 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, niewymienionymi w Deklaracji.
- 2.6. Dodatkowe rodzaje ryzyka związane z poszczególnymi OMI są zwykle opisywane w prospektach, memorandumach informacyjnych oraz regulaminach poszczególnych Rynków Zorganizowanych.
- 2.7. Informacje dotyczące historycznych stóp zwrotu z OMI nie gwarantują osiągnięcia takich samych rezultatów obecnie ani w przyszłości i nie należy uważać ich za prognozę osiągnięcia takich rezultatów.

AKCJE UŁAMKOWE

- 2.8. Akcja Ułamkowa to prawo Klienta do ułamkowej części OMI (pojedynczej akcji lub jednostki ETF) notowanego na Rynku Regulowanym, nabytego przez XTB na własny rachunek i posiadanego powierniczo przez XTB na rzecz Klientów. Klient jest uprawniony do ułamka OMI na podstawie stosunku powiernictwa z XTB, którego dotyczy Akcja Ułamkowa. Oznacza to, że formalnym właścicielem OMI jest XTB, ale Klientowi przysługują proporcjonalne korzyści ekonomiczne wynikające z posiadania ułamka takiej akcji. Akcje Ułamkowe nie stanowią odrębnego od OMI Instrumentu Finansowego.
- 2.9. Obrót Akcjami Ułamkowymi polega na powstaniu i wygaśnięciu stosunku powiernictwa między Klientem a XTB. Nie jest to obrót na Rynku Zorganizowanym.
- 2.10. Obrót Akcjami Ułamkowymi wiąże się z ekspozycją na ryzyko tożsame z ryzykiem dotyczącym danego OMI, w tym:
 - a) ryzyko emitenta,
 - b) ryzyko zmian polityczno-prawnych i gospodarczych,
 - c) ryzyko walutowe,

- d) inne rodzaje ryzyka, niewymienione w Deklaracji.
- 2.11. Dla inwestycji w Akcje Ułamkowe należy uwzględnić także dodatkowe rodzaje ryzyka dotyczące poszczególnych Instrumentów Finansowych OMI które zwykle opisywane są w prospektach, memorandumach informacyjnych oraz regulaminach poszczególnych Rynków Zorganizowanych.
- 2.12. Akcje Ułamkowe mogą być obciążone ryzykiem kredytowym, to jest ryzykiem niewypłacalności XTB działającego jako powiernik. Informacje dotyczące historycznych stóp zwrotu dla OMI odnoszą się do Akcji Ułamkowych i nie gwarantują osiągnięcia takich samych rezultatów obecnie ani w przyszłości. Dane historyczne nie stanowią prognozy przyszłych stóp zwrotu.

3. RYZYKO DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

3.1. RYZYKA DOTYCZĄCE KONTRAKTÓW NA RÓŻNICĘ (CFD)

CFD jest pochodnym instrumentem finansowym, który pozwala zarabiać na zmianach kursów aktywów bazowych. Stanowi on umowę zawartą między dwiema stronami. Strony te 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. Jeśli dokonujesz transakcji CFD, inwestujesz w pochodny instrument finansowy opierający się o ceny walut, ceny kryptowalut, kontraktów terminowych lub akcji. Tym samym nie dokonujesz transakcji na instrumentie bazowym, który jest podstawą do kwotowania pochodnego instrumentu finansowego. Dzięki wykorzystywanej dźwigni finansowej (ang. leverage), CFD umożliwia Ci zawieranie transakcji opiewających na znaczne kwoty przy zaangażowaniu stosunkowo niewielkich środków pieniężnych.

Przykład dotyczący inwestycji w 1 CFD opartym o kurs pary walutowej EUR/PLN przez klienta detalicznego

Aby rozpocząć inwestycję, wystarczy zainwestować kapitał w wysokości np. 5% wartości nominalnej CFD. W takim wypadku Inwestor może obracać instrumentami finansowymi wartościami 20 razy więcej niż zainwestowany kapitał. W praktyce oznacza to, że przy ww. dźwigni finansowej zmiana wartości instrumentu finansowego o 1 punkt procentowy może skutkować zyskiem albo stratą (w zależności od kierunku zmiany) w wysokości 20% zainwestowanych środków.

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 5% wartości nominalnej kontraktu, czyli 20.000 PLN.

Scenariusz pozytywny

Wzrost kursu o 1% z 4,00 PLN na 4,04 PLN powoduje zysk na rachunku w wysokości 4.000 PLN: $(4,04 - 4,00) \times 100.000,00 = 4.000 \text{ PLN}$.

Scenariusz negatywny

Spadek kursu o ponad 1% z 4,00 PLN na 3,95 PLN powoduje stratę na rachunku w wysokości 5.000 PLN: $(4,00 - 3,95) \times 100.000,00 = 5.000 \text{ PLN}$.

CFD ma charakter niewystandaryzowany. Dlatego poszczególne rodzaje CFD mogą w znaczący sposób różnić się pod względem specyfikacji takimi parametrami jak np. poziom depozytu zabezpieczającego, wartość nominalna jednego lota, maksymalna wielkość zlecenia czy opłaty nakładane na Klienta.

Kontrakty CFD mogą być nieodpowiednie dla inwestora długoterminowego. Jeśli Klient utrzymuje Pozycję Otwartą na CFD przez dłuższy czas, to związane z tym koszty rosną.

Abyś mógł lepiej poznać pochodny instrument finansowy CFD, zalecamy założenie rachunku demo przed otwarciem rachunku rzeczywistego.

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. Ze względu na efekt dźwigni finansowej i szybkość, z jaką można mieć zyski lub ponosić straty, ważne jest, abyś zawsze dokładnie monitorował swoje Otwarte Pozycje i nie inwestował pieniędzy, na których stratę nie możesz sobie pozwolić.
- 3.1.3. Zdeponowany Depozyt zabezpieczający może zabezpieczać tylko część nominalnej kwoty Twojej Transakcji, co oznacza, że możesz mieć zarówno wysoki potencjalny zysk, jak i duże straty. W niektórych okolicznościach możesz stracić wszystkie środki finansowe zgromadzone na poszczególnych Rachunkach.

Ryzyko zmienności cen oraz ryzyko płynności

- 3.1.4. Inwestując w CFD, ponosisz ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności ceny. Ryzyko to jest szczególnie istotne w przypadku inwestycji w CFD z mechanizmem dźwigni finansowej. Grupy instrumentów finansowych charakteryzują się bardzo różnymi poziomami zmienności. Instrumentami o bardzo wysokiej zmienności (często nieuzasadnionej) - i w związku tym wysokim ryzykiem straty - są CFD oparte o kryptowaluty.
- 3.1.5. 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.

- 3.1.6. Jesteś narażony na ryzyko zmiany płynności, które polega na tym, że możesz albo w ogóle nie móc spieniężyć inwestycji, albo ponieść znaczące dodatkowe koszty. Koszty te mogą wynikać z wcześniejszego spieniężenia inwestycji, zwłaszcza jeśli na rynku instrumentu bazowego występuje ograniczona płynność, tj. nie ma wystarczająco dużo zawieranych transakcji.

Ryzyko kontrahenta

- 3.1.7. Biorąc pod uwagę, że XTB jest miejscem wykonania Zlecenia jako druga strona Transakcji, jesteś narażony dodatkowo na ryzyko kredytowe kontrahenta. Oznacza to, że możemy nie wykonać całości lub części zobowiązania wynikającego z Transakcji (przed ostatecznym rozliczeniem przepływów środków pieniężnych związanych z tą Transakcją). Na Twój wniosek przedstawimy dodatkowe informacje na temat konsekwencji takiego sposobu wykonywania Zleceń.

Ryzyko podatkowe

- 3.1.8. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą wpływać na rzeczywiście wypłacony zysk.

- 3.1.9. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko kursowe i transakcyjne

- 3.1.10. Transakcje zawierane przez klientów przeliczane są w czasie rzeczywistym na walutę rachunku Klienta. Niekorzystna zmiana kursu rynkowego może negatywnie wpłynąć na wynik transakcji.

- 3.1.11. Oferujemy dwa rodzaje zleceń: instant (natychmiastowe) oraz market (rynkowe). Zlecenia w trybie instant zawsze są wykonywane po cenie wskazanej przez Klienta lub - jeśli warunki rynkowe na to nie pozwalają - są odrzucane. Zlecenia market są wykonywane po najlepszej dla Klienta możliwej cenie rynkowej. W wyjątkowych przypadkach zlecenie market również może zostać odrzucone (np. brak środków na rachunku, przekroczenie maksymalnej ekspozycji na rachunku, błędna cena). Zlecenia market mogą zostać wykonane po cenie różniącej się od ceny w momencie składania zlecenia.

Ryzyko luki cenowej i braku realizacji zleceń oczekujących po wskazanej cenie

- 3.1.12. Luka cenowa występuje, gdy rynek notowań instrumentu CFD otwiera się po cenie znacząco innej od ceny zamknięcia tego rynku w poprzednim dniu notowań. W takim wypadku aktywowane zlecenia oczekujące wykonane zostaną po cenie rynkowej występującej po otwarciu rynku.

- 3.1.13. Opisana sytuacja może spowodować poniesienie wyższej straty na transakcji niż pierwotnie założona i ograniczona przez wykorzystanie zleceń oczekujących.

Ryzyko polityczno-prawne

- 3.1.14. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów CFD, co może obniżyć płynność, uniemożliwiać zawieranie transakcji czy powodować luki cenowe.

3.2. RYZYKA DOTYCZĄCE OMI (AKCJE, KWITY DEPOZYTOWE)

Akcje są udziałowymi papierami wartościowymi, które dają posiadaczom określone prawa korporacyjne i majątkowe (np. prawo do udziału w walnym zgromadzeniu spółki, dywidendy, 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 perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej. Spadek wartości rynkowej akcji może powodować utratę części zainwestowanego kapitału, a w skrajnych przypadkach (np. upadłości spółki) - całkowitej jego utraty.

Akcje emituje się na czas nieokreślony, więc prawa z nich wynikające są nieograniczone czasowo. W przypadku inwestycji w papiery wartościowe zarejestrowane za granicą regulacje obowiązujące w krajach rejestracji emitenta lub rejestracji danego papieru wartościowego w systemie depozytowym mogą określać dodatkowe uprawnienia związane z akcjami lub zasady realizacji zleceń.

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

Kwity depozytowe emitowane przez instytucje finansowe z USA (ADR ang. American Depositary Receipt) lub Wielkiej Brytanii (GDR ang. Global Depositary Receipt) są papierami wartościowymi reprezentującymi udziały w spółkach, których akcje są emitowane i notowane w innych krajach. Kwity depozytowe są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych tak jak akcje. Cena kwitu depozytowego jest ściśle powiązana z ceną akcji spółki z uwzględnieniem zmian kursów walut. Akcje spółki reprezentowane przez kwit depozytowy zostają wyłączone z obrotu i pozostają w depozycie banku powierniczego, a w ich miejsce w obrocie znajdują się kwity depozytowe.

Przykład

Warunki pozytywne:

Cena rynkowa akcji wynosi 100 PLN i wzrasta 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 spada 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 lub udział Klienta w zysku spółki (wyплаты dywidendy).

Scenariusz negatywny

Głównym czynnikiem wpływającym na ryzyko inwestowania w akcje jest kondycja finansowa emitenta. Jeżeli sytuacja finansowa spółki pogorszy się (np. z powodu spadku sprzedaży produktów lub usług i tym samym poziomu zysków), spaść może jej wartość rynkowa (może dojść nawet do upadłości spółki). W takiej sytuacji zmniejszy się wartość akcji spółki. W przypadku nabywania akcji bez wykorzystania środków z kredytu, stopa zwrotu inwestora może osiągnąć minimalnie -100% (jeśli spółka upadnie i nie będzie można odzyskać nawet części zainwestowanej kwoty), tj. możliwa jest utrata całości zainwestowanego kapitału.

Ryzyko zmienności cen

3.2.1. Spadek ceny poniżej ceny nabycia przez inwestora:

- a. Ryzyko specyficzne – czynniki związane bezpośrednio ze spółką powodują zmianę ceny (czynniki zależne od spółki);
- b. Ryzyko rynkowe (systematyczne) - również czynniki niezwiązane bezpośrednio ze spółką mogą mieć znaczny wpływ na cenę akcji. Mogą to być czynniki dotyczące danego sektora, w którym działa spółka (np. budowlanego), danego rynku krajowego, na którym działa spółka, czy też sytuacji ponadregionalnej lub światowej (np. pandemia Covid-19);
- c. Wyniki finansowe – występuje duża zależność pomiędzy jakością i wysokością wyników finansowych a zmianami kursów akcji. Im słabsze wyniki finansowe, tym większe prawdopodobieństwo spadku kursu i większa zmienność notowań;
- d. Kapitalizacja spółki – zmienność notowań może być ujemnie skorelowana z kapitalizacją spółki. Niższa kapitalizacja może przekładać się na wyższą zmienność notowań;
- e. Free float - liczba akcji w wolnym obrocie, które nie należą do znaczących podmiotów posiadających duże pakiety akcji. Spadek free float powoduje spadek płynności oraz może przekładać się na wzrost zmienności notowań.

Ryzyko płynności

3.2.2. Ryzyko płynności polega na braku możliwości sprzedaży lub zakupu papierów wartościowych w krótkim okresie, w znacznej ilości i bez istotnego wpływania na poziom cen rynkowych. Ryzyko płynności wynika zwykle z niskiej wartości obrotów akcjami danej spółki (niski obrót liczony nominalnie lub niski odsetek względem wartości rynkowej akcji dopuszczonych do obrotu). Niska płynność obrotu przekłada się na wyższy poziom ryzyka zmienności ceny.

Ryzyko polityczno-prawne

- 3.2.3. Zmiana przepisów prawa może wpływać bezpośrednio lub pośrednio na sytuację ekonomiczną przedsiębiorców – emitentów papierów wartościowych – a tym samym na cenę akcji, płynność obrotu i jego wielkość. Ryzyko to jest szczególnie znaczące w przypadku kwitów depozytowych bowiem dotyczy ono zarówno ich wystawcy (emitenta) jak i spółki, o akcje której są one oparte.
- 3.2.4. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów i obniżać płynność, uniemożliwiać zawieranie transakcji czy powodować luki cenowe.

Ryzyko branżowe

3.2.5. Na przewartościowanie lub niedowartościowanie cen akcji mogą mieć wpływ specyficzne dla danej grupy spółek uwarunkowania ekonomiczno-gospodarcze. Można wśród nich wymienić: niekorzystne dla branży czynniki finansowe, konkurencję, spadek popytu na produkty skutkujący pogorszeniem się sytuacji ekonomicznej emitenta w tym wystawcy kwitu depozytowego co w skrajnym przypadku może skutkować jego upadłością i w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ADR lub GDR. Dodatkowo na przedmiotowe ryzyko wpływają czynniki niemierzalne związane z określonym zachowaniem inwestorów (grup inwestorów), wynikające z popularizowanych trendów inwestycyjnych.

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

- 1) ryzyko zmienności waluty, w której notowane są akcje, w stosunku do waluty rachunku,
- 2) ryzyko posiadania ograniczonego (opóźnionego) dostępu do informacji,

- 3) ryzyko prawne związane z emisją i posiadaniem akcji na podstawie innych reżimów prawnych.

Ryzyko podatkowe

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

3.2.7. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko walutowe

3.2.8. Na stopę zwrotu z inwestycji w akcje spółek notowanych w innej walucie niż waluta Rachunku wpływają zmiany kursów walutowych. Wartości akcji danej spółki przeliczana jest do Waluty rachunku w czasie rzeczywistym.

Ryzyka szczególne dotyczące kwitów depozytowych (ADR, GDR).

Ryzyko kredytowe

3.2.9. W przypadku inwestycji w ADR i GDR istnieje ryzyko kredytowe wystawcy (emitenta) kwitu depozytowego co w przypadku jego materializacji w skrajnym przypadku może skutkować upadłością emitenta i w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ADR lub GDR.

3.3. RYZYKA DOTYCZĄCE OMI (ETF, w tym ETN i ETC, Certyfikaty inwestycyjne)

ETF (ang. Exchange Traded Fund) to fundusz inwestycyjny, którego jednostki podlegają notowaniu na rynkach regulowanych. Istotą ETF jest odzwierciedlanie stopy zwrotu indeksu referencyjnego poprzez nabywanie instrumentów finansowych wchodzących w skład tego indeksu (replikacja fizyczna) lub poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych opartych o indeks (replikacja syntetyczna). Cechą charakterystyczną ETF jest stała kreacja i umarzanie jednostek dokonywana przez instytucje finansowe (banki inwestycyjne, brokerzy) autoryzowane przez instytucję zarządzającą danym funduszem. Ze względu na oddzielenie osobowości prawnej funduszu oraz instytucji zarządzającej nim, aktywa funduszu są wydzielone od aktywów zarządzającego nim.

ETN (ang. Exchange Traded Note) typu tracker to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągnięta jest poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych. Inwestycja w ETN może nieść za sobą ryzyko niewypłacalności emitenta ze względu na brak wydzielenia majątku funduszu od majątku podmiotu zarządzającego nim.

ETC (ang. Exchange Traded Commodity) to dłużny instrument finansowy, którego jednostki są notowane na rynkach regulowanych oraz podlegają regularnej kreacji i umarzaniu. Wycena ETN typu tracker oparta jest o indeks referencyjny. Korelacja stopy zwrotu z indeksem referencyjnym osiągnięta jest poprzez nabywanie przez fundusz lub towarów takich jak surowce czy metale szlachetne lub poprzez wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak kontrakty swap zabezpieczonych koszykiem papierów wartościowych. Inwestycja w ETC może nieść za sobą ryzyko niewypłacalności emitenta jeśli majątek funduszu nie jest wydzielony od majątku podmiotu zarządzającego nim.

Certyfikaty inwestycyjne to papiery wartościowe emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte tzw. FIZ-y, reprezentujące prawa majątkowe uczestnika funduszu poprzez udział w funduszu inwestycyjnym. Certyfikat inwestycyjny odzwierciedla wartość aktywów netto FIZ przypadających na jeden certyfikat na dzień wyceny w związku z czym zmiana jego ceny zależy od zmiany wartości aktywów wchodzących w skład funduszu. Wyróżnia się publiczne certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem obrotu giełdowego oraz niepubliczne certyfikaty, które nie są dopuszczone do obrotu. Za zarządzanie majątkiem FIZ odpowiada Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

Przykład

Warunki pozytywne

Cena rynkowa ETF-u wynosi 1,000 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 1,000 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

Na ryzyko inwestycyjne związane z ETF, ETN, ETC i Certyfikaty inwestycyjne wpływa głównie zmieniająca się cena instrumentów, które wchodzi w skład danego indeksu referencyjnego. Tym samym warunki rynkowe wpływają na ETF, ETN, ETC i Certyfikaty inwestycyjne tak samo jak na odwzorowywany indeks, zarówno w wariantach pozytywnym, jak i negatywnym. Do najistotniejszych warunków rynkowych należy ryzyko związane ze zmianą parametrów makroekonomicznych, np. inflacji, tempa wzrostu PKB, stopy bezrobocia, poziomu kursów walut, wysokości stóp procentowych, poziomu deficytu budżetowego itp.

Ryzyko makroekonomiczne

3.3.1. Rynek jest wrażliwy na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne, tj. stopy procentowe, stopę bezrobocia, tempo wzrostu gospodarczego, ceny surowców, poziom inflacji, sytuację polityczną. Jeśli wskaźniki te kształtują się niekorzystnie lub istnieją obawy co do ich przyszłości, mogą spowodować wycofanie się (głównie zagranicznych) instytucji finansowych z lokalnego rynku kapitałowego. To z kolei może doprowadzić do spadku cen akcji na giełdzie.

Ryzyko błędu naśladowania

- 3.3.2. Celem funduszu ETF, ETN, ETC jest jak najwierniejsze odwzorowanie stopy zwrotu określonego indeksu referencyjnego (przed uwzględnieniem różnego rodzaju opłat i kosztów, w tym kosztów zarządzania). Nieznaczne różnice stopy zwrotu funduszu ETF, ETC względem indeksu referencyjnego (*tracking error*) w krótkim terminie są powszechnym zjawiskiem. W okresach wzrostu zmienności cen instrumentów wchodzących w skład indeksu różnice stóp zwrotu mogą wzrastać. Emitent ETN zobowiązuje się w pełni odwzorowywać wartość indeksu co prowadzi do ograniczenia występowania przedmiotowego ryzyka

Ryzyko rynkowe

- 3.3.3. Ceny pojedynczych instrumentów o charakterze właścicielskim (tj. instrumentów finansowych reprezentujących prawa właścicielskie do danej spółki jak np. akcje lub kwity depozytowe) notowanych na rynku giełdowym zależą od koniunktury na całym rynku. W przypadku instrumentów opartych o wąskie segmenty rynku istnieje ryzyko koncentracji mogące powodować ponadprzeciętne zmiany cen w przypadku dużych zmian popytu/podaży w danym segmencie rynku.

Ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności

- 3.3.4. Ryzyko likwidacji - zgodnie z obowiązującym prawem fundusz ETF, ETN, ETC i FIZ (emitent Certyfikatów inwestycyjnych) może zostać zlikwidowany – w wyniku okoliczności zapisanych w przepisach prawnych lub decyzji emitenta.
- 3.3.5. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej – fundusz ETF, ETN, ETC i FIZ może w trakcie działalności zmienić politykę inwestycyjną.
- 3.3.6. Ryzyko usunięcia funduszu ETF, ETN, ETC, a także Certyfikatu inwestycyjnego z giełdy – fundusz oraz instrumenty mogą zostać wycofane z obrotu giełdowego, co znacząco utrudniłoby możliwość zakończenia inwestycji w nie.
- 3.3.7. Ryzyko płynności – polega na tym, że nie można kupić lub sprzedać instrumentu bez znaczącego wpływu na jego cenę.
- 3.3.8. Ryzyko zawieszenia emisji – emitent ETN i ETC może zdecydować o zawieszeniu emisji instrumentu np. ze względu na wysoki popyt co może doprowadzić do wzrostu jego ceny znacząco powyżej aktualnej wartości instrumentu bazowego czy indeksu, który odwzorowuje. Po przywróceniu emisji cena może znacząco spaść narażając inwestora na stratę
- 3.3.9. Ryzyko contango – w przypadku funduszy, których instrumentem bazowym są surowce może wystąpić sytuacja, gdy cena instrumentu pochodnego na dany instrument bazowy (surowiec) jest wyższa od aktualnej ceny tego instrumentu. W takiej sytuacji, zwanej contango inwestor może ponosić stratę, jeżeli cena instrumentu bazowego nie osiągną cen instrumentów pochodnych z chwili ich nabycia.
- 3.3.10. Ryzyko klęski żywiołowej - wystąpienie klęsk żywiołowych może mieć negatywny wpływ na podaż niektórych surowców. Skutkujący tym kryzys dostaw może prowadzić do poważnych i nieprzewidywalnych wahań cen instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

- 3.3.11. Notowanie jednostki ETF, ETN i ETC, a także Certyfikatu inwestycyjnego może odbywać się w innej walucie niż waluta, w której wyceniane są aktywa (*net asset value*). Ryzyko walutowe dotyczy również inwestycji w ETF, ETN, ETC, a także Certyfikaty inwestycyjne notowane w innej walucie niż waluta Rachunku. Stopa zwrotu z inwestycji może więc zależeć również od zmiany kursów walutowych.

Ryzyko podatkowe

- 3.3.12. Przepisy podatkowe macierzystego państwa Klienta mogą mieć wpływ na rzeczywiście wypłacony zysk.
- 3.3.13. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko polityczno-prawne

- 3.3.14. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów, co może obniżać płynność, uniemożliwiać zawieranie transakcji czy powodować luki cenowe.

Ryzyko kredytowe

- 3.3.15. W przypadku inwestycji w ETN i ETC istnieje ryzyko kredytowe wystawcy instrumentu (emitenta) co w razie jego materializacji w skrajnym przypadku może skutkować upadłością emitenta i w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ETN i ETC.
- 3.3.16. Z uwagi na wydzielenie aktywów funduszu od podmiotu tym funduszem zarządzającego ograniczone jest ryzyko kredytowe inwestycji w ETF.

Ryzyko niewypłacalności

- 3.3.17. Istnieje zagrożenie, że emitent z uwagi na złą sytuację finansową stanie się niewypłacalny czego skutkiem może być szczególnie w przypadku niezabezpieczonych instrumentów częściowa lub całkowita utrata zainwestowanych środków. Inwestycja w Certyfikaty inwestycyjne obarczona jest dodatkowo ryzykiem kredytowym emitującego je funduszu, związanym z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi przedmiotowy fundusz zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.

4. RYZYKA DOTYCZĄCE AKCJI UŁAMKOWYCH

- 4.1. Nabywając Akcje Ułamkowe oparte o OMI, inwestujesz w powiernicze prawo do ułamkowych OMI. Nie będziesz zatem współwłaścicielem akcji, ETF lub innych instrumentów notowanych na rynkach zorganizowanych i nie będą one zapisane na Twoim rachunku papierów wartościowych. Formalnym właścicielem OMI jest XTB, a Tobie przysługują korzyści ekonomiczne wynikające z posiadania ułamka takiego OMI. Inwestując w Akcje Ułamkowe inwestujesz w ułamek OMI, który jest notowany na Rynku Zorganizowanym.
- 4.2. OMI, których dotyczą Akcje Ułamkowe są nabywane, posiadane, przechowywane i zbywane przez XTB w powiernictwie na rzecz Klientów.
- 4.3. Jeżeli zlecisz nabycie Akcji Ułamkowych możemy albo kupić OMI (całkowite), których dotyczą Akcje Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo wykorzystać OMI, które już posiadamy (np. w związku z ich nabyciem na potrzeby Akcji Ułamkowej innego Klienta). W każdym przypadku między Tobą a XTB powstanie stosunek powierniczego posiadania ułamka takiego OMI.
- 4.4. Jeżeli zlecisz zbycie Akcji Ułamkowych możemy albo sprzedać OMI (całkowite), których dotyczą Akcje Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo pozostawić je w naszym posiadaniu (np. na potrzeby pokrycia Akcji Ułamkowej innego Klienta). W każdym przypadku między Tobą a XTB wygaśnie stosunek powierniczego posiadania ułamka takiego OMI.
- 4.5. Wartość Akcji Ułamkowych, które posiada Klient oparta jest na bieżącej cenie rynkowej danego OMI. Tym samym ekspozycja inwestycji w Akcje Ułamkowe na ryzyko rynkowe nie różni się od inwestycji w OMI, przy eliminacji bariery inwestycji w OMI o wysokiej cenie jednostkowej. W inwestowaniu w Akcje Ułamkowe nie jest wykorzystywany mechanizm dźwigni finansowej.
- 4.6. Charakterystyka tego produktu inwestycyjnego została przedstawiona w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów (KID), z którym klient powinien zapoznać się przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu inwestycji.
[[link do KID dla AU opartych o akcje]] [[link do KID dla AU opartych o ETF-y]]
- 4.7. Warunki oferowania Akcji Ułamkowych są takie same jak dla jednostkowych akcji, ETF oraz innych instrumentów notowanych na rynkach zorganizowanych (OMI). Inwestycja Klienta w Akcje Ułamkowe dotyczy instrumentu finansowego, jakim jest OMI. Akcje Ułamkowe nie stanowią odrębnego od OMI Instrumentu Finansowego. W związku z tym, z zastrzeżeniem ryzyka kredytowego XTB (działającego jako powiernik Klienta), ryzyko inwestycji w Akcje Ułamkowe jest takie samo jak w przypadku OMI (całkowitych). Postanowienia Deklaracji dotyczące ryzyk związanych z danym rodzajem OMI (opisane powyżej) znajdują zatem zastosowanie także do Akcji Ułamkowych.
- 4.8. Z uwagi na to, że Akcje Ułamkowe nie stanowią odrębnego od OMI instrumentu finansowego, zanim dojdzie do nabycia pełnego instrumentu OMI, Klienci nie będą mogli uzyskać rekompensat z Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych (KDPW S.A), które mają na celu zrekompensowanie wartości utraconych instrumentów finansowych, w przypadku: ogłoszenia upadłości lub otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego domu maklerskiego; prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek tego domu maklerskiego nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania; lub stwierdzenia przez Komisję, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciążących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.
- 4.9. Ponieważ Akcje Ułamkowe są posiadane przez XTB jako majątek powierzony, jesteś narażony na ryzyko kredytowe XTB. Obowiązujące Przepisy nie przewidują bowiem wyłączenia OMI posiadanych przez powiernika z jego masy upadłościowej. Oznacza to, że w przypadku upadłości XTB Klienci uprawnieni z Akcji Ułamkowych nie staną się posiadaczami ułamków odpowiednich OMI, które były posiadane przez XTB w imieniu własnym, lecz będzie im przysługiwać wobec masy upadłości XTB wierzytelność na zasadach ogólnych.
- 4.10. OMI takie jak akcje i ETF mogą charakteryzować się dużą zmiennością notowań, zarówno w perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej. Spadek wartości rynkowej jednostki OMI może powodować utratę części zainwestowanego kapitału w Akcje Ułamkowe, a w skrajnych przypadkach całkowitej jego utraty. Prawa wynikające z Akcji Ułamkowych są nieograniczone czasowo.

5. WYMOGI DOTYCZĄCE DEPOZYTU

- 5.1. Inwestowanie w niektóre Instrumenty Finansowe Rynku OTC wymaga wniesienia depozytu zabezpieczającego w wysokości określonej przez nas w Tabelach Warunków. Depozyt ten zabezpiecza ewentualne straty poniesione w ramach inwestowania.
- 5.2. Możemy zmieniać wysokość depozytu zabezpieczającego w przypadkach opisanych w Warunkach Ogólnych. Zmiana ta może nastąpić także w odniesieniu do Otwartych Pozycji Klienta. Oznacza to, że Klient będzie musiał dopłacić środki do Rachunku, aby utrzymać swoje Transakcje.

6. RYZYKO WYSTĄPIENIA SIŁY WYŻSZEJ

- 6.1. Klient przyjmuje do wiadomości, że w pewnych sytuacjach, w których nasza zwykła działalność zostanie zakłócona przez zdarzenia Siły Wyższej lub inne zdarzenia pozostające poza naszą kontrolą, realizacja Zlecenia Klienta może być niemożliwa. Zlecenie Klienta może też zostać zrealizowane na warunkach mniej korzystnych niż te, które wynikają z

7. CZAS REALIZACJI

- 7.1. W standardowych warunkach rynkowych potwierdzamy realizację Zleceń Klientów w ciągu 90 sekund. Nie jest to jednak możliwe w czasie otwierania rynku oraz w innych sytuacjach, w których na danym rynku występuje wyjątkowa zmienność cen Instrumentu Bazowego, Instrumentu Finansowego lub utrata płynności, a także w innych sytuacjach pozostających poza naszą kontrolą.
- 7.2. W niektórych sytuacjach możemy potwierdzić realizację Transakcji na Akcji Syntetycznej, Equity CFD lub ETF CFD dopiero po wykonaniu lub złożeniu danego Zlecenia dotyczącego Instrumentu Bazowego na Giełdzie Bazowej. Kiedy tylko otrzymamy potwierdzenie takiej transakcji, staje się ona podstawą do określenia ceny Akcji Syntetycznej, Equity CFD lub ETF CFD i jako taka jest widoczna na Rachunku Inwestycyjnym.
- 7.3. Pozycja Otwarta na kontrakcie na różnicę CFD jest zamykana bez zgody Klienta po upływie 365 dni od daty otwarcia pozycji, zgodnie z postanowieniami zawartymi w Warunkach Ogólnych.

8. CENA INSTRUMENTU FINANSOWEGO TYPU CFD

- 8.1. W przypadku Instrumentów Finansowych z egzekucją rynkową (Zlecenia market), ceny pokazywane na Rachunku Inwestycyjnym mają charakter orientacyjny. Nie ma gwarancji, że zawrzesz Transakcję po takiej właśnie cenie. Właściwa cena wykonania Zlecenia będzie oparta na najlepszej cenie, jaką możemy zaoferować w danym momencie bez uzyskiwania od Ciebie dodatkowych potwierdzeń. Cenę Instrumentu Finansowego z egzekucją rynkową, po której zostanie rzeczywiście zawarta Transakcja, podamy Ci po wykonaniu Zlecenia. Będzie ona widoczna na Rachunku Inwestycyjnym.
- 8.2. Jeśli złożysz Zlecenie z egzekucją natychmiastową (Zlecenia instant), to zawierasz Transakcję po cenie wskazanej w Zleceniu. Jednak, jeśli przed zawarciem Transakcji Cena Instrumentu Finansowego) zmieniła się w sposób istotny w porównaniu do ceny ze Zlecenia, to możemy je odrzucić. Może więc nie dojść do zawarcia Transakcji.
- 8.3. Kwotowania, które zamieszczamy na danym Rachunku Inwestycyjnym, mogą odbiegać od ceny Instrumentu Bazowego. Zgodnie z Warunkami Ogólnymi mogą zostać uznane za błędne. W takich sytuacjach strony mogą odstąpić od Transakcji dotkniętej błędem lub zgodnie ją skorygować na zasadach opisanych w Warunkach Ogólnych.
- 8.4. Po odstąpieniu od Transakcji korygujemy odpowiednie Saldo oraz inne zapisy na odpowiednich Rachunkach. Następnie rejestrujemy stan sprzed zawarcia przez Klienta Transakcji według błędnej ceny. W przypadku odstąpienia od Transakcji zamykającej Pozycję Otwartą efektem jest przywrócenie Pozycji Otwartej. Następnie korygujemy odpowiednie Saldo oraz inne zapisy na odpowiednich Rachunkach do stanu, jaki istniałby, gdyby pozycja nigdy nie została zamknięta. Może się to wiązać z dodatkowym ryzykiem, dodatkowymi stratami Klienta lub nawet natychmiastowym zamknięciem Pozycji Otwartej poprzez mechanizm stop out.
- 8.5. Oferty, zlecenia lub transakcje, które oferujemy, mogą być anulowane lub wycofywane z przyczyn od nas niezależnych. Dotyczy to sytuacji, w których Instytucja Referencyjna dostarczy błędną/nierynkową cenę (np. bad tick), a Twoja Transakcja zostanie zawarta po tej właśnie cenie. W takich wypadkach mamy prawo m.in. do odstąpienia od zawieranej przez Ciebie Transakcji.

9. AKCJE CFD, ETF CFD, AKCJE SYNTETYCZNE

- 9.1. Jeśli zajmiesz pozycję krótką na niektórych Akcjach Syntetycznych, Equity CFD lub ETF CFD, zrównoważymy taką pozycję za pomocą powiązanej sprzedaży krótkiej Instrumentu Bazowego. Tego rodzaju Transakcje mogą generować dla Ciebie dodatkowe koszty związane z pożyczką Instrumentu Bazowego. Ich wysokość jest od nas niezależna. Wspomniane koszty pobierzemy na koniec Dnia Obrotu oraz wykażemy na Rachunku Inwestycyjnym jako punkty swapowe. Mogą one znacząco wpłynąć na koszty pozycji krótkiej na Equity CFD, ETF CFD lub Akcjach Syntetycznych. Szacowane koszty pozycji wskażemy w Tabeli Warunków, ale mogą się one natychmiast zmieniać, zależnie od kosztów pożyczki Instrumentu Bazowego.
- 9.2. W niektórych okolicznościach transakcje zawierane na konkretnych Instrumentach Bazowych na Giełdzie Bazowej mogą zostać anulowane. W takich wypadkach mamy prawo anulować powiązane Transakcje na Akcjach Syntetycznych, Equity CFD lub ETF CFD.
- 9.3. 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, mamy prawo zamknąć takie pozycje, nie zawiadamiając Cię o tym.
- 9.4. Przed zawieraniem z nami Transakcji powinieneś zapoznać się z warunkami obrotu Akcjami Syntetycznymi, Equity CFD lub ETF CFD podanymi w treści Warunków Ogólnych oraz Polityce Realizacji Zleceń.

10. MECHANIZM STOP OUT

- 10.1. Jeśli Wartość konta lub Saldo na Rachunku Inwestycyjnym spadną poniżej określonej wartości, możemy w dowolnym momencie zamknąć którąś z Twoich Pozycji Otwartych („stop out”). Takie postępowanie prowadzimy zgodnie z zasadami określonymi odpowiednio dla kontraktów na różnicę CFD w Warunkach Ogólnych. Powinieneś zapoznać się z tymi zasadami przed zawarciem z nami Transakcji. Sytuacja taka może zdarzyć się również, jeśli zmienia się wartość

- rynkowa OMI lub wagi ryzyka dla OMI zabezpieczających Twoje Pozycje Otwarte.
- 10.2. Krótką Pozycję Otwartą w Akcjach Syntetycznych możemy także zamknąć bez Twojej zgody, gdy strata na danej Pozycji Otwartej jest równa równowartości Wartości Nominalnej Akcji Syntetycznych pobranej dla tej Pozycji Otwartej lub przewyższa ją.
- 10.3. W normalnych warunkach rynkowych mechanizm stop out zabezpiecza Saldo na poszczególnych Rachunkach Inwestycyjnych przed spadkiem poniżej wartości zdeponowanych środków.
- 10.4. Jednak w przypadku 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 obejmą całe Saldo Twoich Rachunków.
- 10.5. Powinieneś upewnić się, że wykonanie Twojego Zlecenia nie spowoduje automatycznego Zamknięcia Pozycji z użyciem mechanizmu stop out. Sytuacja taka może wystąpić, zwłaszcza gdy:
- a) koszty związane z Transakcją po jej otwarciu spowodują spadek poziomu Wartości konta 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 Wartości konta uruchamiający zgodnie z Umową mechanizm stop out.
- 10.6. Jeżeli odpowiednio Wartość konta albo Saldo na Rachunku Inwestycyjnym jest bliskie osiągnięcia wartości, która spowoduje uruchomienie mechanizmu stop out („margin call”), możemy (ale nie musimy) poinformować Cię o tym. Informację tę możemy przekazać przez Platformę Transakcyjną lub w inny sposób.

11. WARUNKI I ZASADY PROWADZENIA RACHUNKU

- 11.1. Przed podpisaniem Umowy powinieneś zapoznać się z wszystkimi kosztami i opłatami związanymi z realizacją Umowy i zaakceptować je. Dotyczy to w szczególności kosztów prowadzenia i utrzymania Rachunków, kosztów i prowizji związanych z zawieraniem Transakcji oraz wszelkich innych opłat i prowizji, które pobieramy zgodnie z Umową. Świadczenie usług na poszczególnych rynkach może wiązać się z dodatkowymi kosztami i podatkami. Koszty te ponosi Klient i może opłacać je za pośrednictwem XTB.
- 11.2. Transakcja lub Zlecenie złożone przez Klienta na Akcjach Syntetycznych, Equity CFD bądź ETF CFD może wymagać zawarcia przez nas transakcji zabezpieczającej na Instrumencie Bazowym na jednej Giełdzie Bazowej lub wielu giełdach, u jednego lub wielu Partnerów. Dlatego w przypadkach takich Zleceń lub Transakcji możemy, na podstawie Umowy, wykorzystać środki stanowiące Wartość Nominalną Akcji Syntetycznych lub Depozytu zabezpieczającego zgromadzone na Twoim Rachunku na własny rachunek. W tym celu mamy prawo przenieść te środki na nasz rachunek korporacyjny i przekazać je Partnerowi. Wynika to z konieczności wniesienia zabezpieczenia, którego wymaga złożenie zlecenia lub zawarcie transakcji na Giełdzie Bazowej lub z Partnerem. Środki te nadal będą wykazane jako Saldo na Rachunku Klienta.
- 11.3. W niektórych przypadkach świadczymy usługi także za pośrednictwem depozytariuszy lub brokerów. Zasady dotyczące ich usług regulują przepisy odnoszące się do takich podmiotów. Klient powinien mieć świadomość, że w związku z tym jego prawa mogą być uregulowane w sposób inny, niż przewidują to przepisy w kraju miejsca zamieszkania Klienta. Jeśli Instrumenty Finansowe zapisane na Rachunku Inwestycyjnym Klienta przechowujemy na rachunku zbiorczym prowadzonym dla nas przez Depozytariusza, jesteśmy posiadaczami rachunku zbiorczego. Natomiast posiadacz Rachunku Inwestycyjnego (Klient) jest uprawniony do Instrumentów Finansowych zarejestrowanych na wspomnianym rachunku zbiorczym w wysokości określonej przez nas na Rachunku Inwestycyjnym. Instrumenty Finansowe posiadaczy Rachunków Inwestycyjnych przechowywane są oddzielnie od Instrumentów Finansowych Depozytariusza lub XTB. Jeżeli z dowolnego powodu niemożliwe jest przechowywanie Instrumentów Finansowych posiadaczy rachunków oddzielnie, zobowiązujemy się niezwłocznie powiadomić Klientów o tym fakcie. Instrumenty finansowe, których dotyczą Akcje Ułamkowe będą przechowywane przez XTB w imieniu własnym, ale na rzecz Klientów (powierniczo) w sposób, który zapewnia ich oddzielenie od Instrumentów Finansowych XTB posiadanych w imieniu własnym i na własny rachunek, a także od Instrumentów Finansowych Depozytariusza oraz od Instrumentów Finansowych Klientów. Instrumenty OMI notowane na GPW, których dotyczą Akcje Ułamkowe są przechowywane na rachunku własnym XTB w Izbie rozrachunkowej (KDPW) w sposób zapewniający ewidencjonowanie ich odrębnie od pozostałych Instrumentów Finansowych nabywanych na rachunek własny XTB. XTB prowadzi wewnętrzną ewidencję Akcji Ułamkowych zgodnie z którą Klient jest osobą uprawnioną do posiadanych i przechowywanych w powiernictwie na tym rachunku Akcji Ułamkowych. Odpowiednie ewidencjonowanie Akcji Ułamkowych ma na celu wykazanie praw Klienta do Akcji Ułamkowych posiadanych w powiernictwie przez XTB.
- 11.4. W przypadku opisanym w punkcie 11.2. lub 11.3. odpowiadamy 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.

- 11.5. Z zastrzeżeniem Obowiązujących Przepisów, nie odpowiadamy za brak realizacji lub niewłaściwą realizację usług przez Depozytariusza, Brokera lub Partnera. Dotyczy to w szczególności usług maklerskich i depozytowych, jeżeli brak realizacji lub niewłaściwa realizacja spowodowana jest okolicznościami, za które nie ponosimy odpowiedzialności. Zasady usług świadczonych przez Depozytariusza lub Partnera opierają się na przepisach mających zastosowanie do Depozytariusza lub Partnera.
- 11.6. Przechowywanie Instrumentów Finansowych lub środków pieniężnych Klienta u Depozytariusza, Partnera lub przeniesienie środków pieniężnych na rachunek korporacyjny XTB wiąże się z podwyższonym ryzykiem. Ryzyko to wynika z faktu, że ciągłość działalności Depozytariusza, Partnera lub XTB może zostać przerwana (ryzyko upadłości, likwidacji, naruszenia lub rozwiązania umowy).

12. OGRANICZENIA TECHNOLOGICZNE I USŁUGI BETA

- 12.1. Podpisanie wiążącej Umowy oznacza, że znasz i akceptujesz szczególne właściwości techniczne Platform Transakcyjnych oraz Rachunków Inwestycyjnych, które dostarczamy. Właściwości te dotyczą zwłaszcza sposobu funkcjonowania Rachunku Inwestycyjnego, sposobu realizacji Zleceń, możliwych ograniczeń w dostępie do Rachunków za pomocą środków elektronicznych (ograniczenia te mogą powstawać w wyniku błędów w usługach świadczonych przez osoby trzecie dostarczające narzędzia telekomunikacyjne, sprzęt lub oprogramowanie). Ponosisz wszelkie konsekwencje i koszty, które wynikają z braku dostępu do Rachunków lub ograniczonych możliwości realizacji Transakcji za pomocą środków elektronicznych oraz telefonu - jeśli wywołują je przyczyny będące poza naszą kontrolą.
- 12.2. Rachunki Inwestycyjne mogą być tymczasowo zawieszone z przyczyn pozostających poza naszą kontrolą. Może to uniemożliwiać, opóźniać lub w inny sposób wpływać na prawidłową realizację Transakcji, za co nie możemy przyjąć odpowiedzialności.
- 12.3. Możesz dobrowolnie wyrazić zgodę na uczestnictwo w okresach testowych naszych nowych produktów i usług. Nowe produkty i usługi mogą jednak stanowić dla Ciebie dodatkowe ryzyko, opisane w Warunkach Ogólnych. Zanim wyrazisz zgodę na uczestnictwo w takich okresach testowych („Usługi Beta”), powinieneś szczegółowo zapoznać się z ich zasadami i ryzykiem, które opisaliśmy w Warunkach Ogólnych.

13. INNE WAŻNE INFORMACJE

- 13.1. O ile nie określono inaczej, nie współpracujemy z żadnymi jednostkami. Dotyczy to osób fizycznych i jednostek organizacyjnych, działających na rachunek XTB lub własny, które bezpośrednio lub pośrednio świadczą usługi pośrednictwa, takie jak: doradztwo inwestycyjne, zarządzanie portfelem lub innego rodzaju podobne usługi.
- 13.2. Nie upoważniamy żadnej jednostki ani osoby do przyjmowania depozytów gotówkowych ani innych aktywów od Klienta w naszym imieniu. Zawsze powinieneś deponować środki konieczne do zawarcia Transakcji wyłącznie na Rachunku Pieniężnym określonym zgodnie z postanowieniami Umowy.
- 13.3. Zawsze powinieneś skontaktować się z nami, jeśli masz jakiegokolwiek wątpliwości odnośnie do współpracy z osobami lub jednostkami określonymi powyżej.
- 13.4. O ile nie określono inaczej, zawierasz Transakcje bezpośrednio z nami i nie możesz występować w charakterze agenta lub pełnomocnika innej osoby. Nie możesz upoważnić żadnej osoby do zawierania Transakcji w swoim imieniu, chyba że wyrazimy na to zgodę.
- 13.5. O ile wyraźnie nie określono inaczej, wszelkie Zlecenia, które u nas składasz, uważamy za Twoje niezależne decyzje inwestycyjne. Powinieneś zawsze podejmować decyzje inwestycyjne według swojej własnej oceny. Nie świadczymy usług doradztwa inwestycyjnego.

14. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

- 14.1. Przed podpisaniem Umowy, powinieneś dokładnie rozważyć, czy Instrumenty Finansowe Rynku OTC oraz Rynku Zorganizowanego (oraz Akcje Ułamkowe) są dla Ciebie odpowiednie. Powinieneś przy tym uwzględnić swoją wiedzę i doświadczenie w zakresie inwestowania, zasoby finansowe, dostęp do koniecznych technologii oraz inne istotne czynniki.
- 14.2. Akceptując Deklarację, oświadczasz, że jesteś świadomy ryzyk inwestycyjnych i konsekwencji finansowych związanych z obrotem Instrumentami Finansowymi oraz Akcjami Ułamkowymi). Ryzyka te są szczególnie związane z faktem, że cena pewnych Instrumentów Finansowych może zależeć od ceny papierów wartościowych, kontraktów futures, kursów wymiany, cen surowców, towarów, wskaźników giełdowych lub cen innych Instrumentów Bazowych.
- 14.3. Oświadczasz, że jesteś w pełni świadomy możliwości poniesienia wysokich strat, nawet przy niewielkiej zmianie ceny Instrumentu Bazowego. Ryzyko strat jest ściśle związane z użyciem dużej dźwigni finansowej w ramach inwestowania w Instrumenty Finansowe Rynku OTC będące derywatami.
- 14.4. Oświadczasz, że jesteś w pełni świadomy konieczności podjęcia ryzyka strat. Bez niego niemożliwe jest osiągnięcie zysku z Transakcji na Instrumentach Finansowych (oraz Akcjach Ułamkowych).
- 14.5. Oświadczasz, że Twoja sytuacja finansowa jest stabilna i umożliwia inwestowanie w Instrumenty Finansowe (oraz w Akcje Ułamkowe).

- 14.6. Jakiegokolwiek gwarancje dotyczące osiągnięcia zysku z Instrumentów Finansowych (lub Akcji Ułamkowych) są nieprawdziwe.
- 14.7. Zwalniasz XTB z odpowiedzialności za wszelkie straty poniesione przez Ciebie w efekcie dokonanych, według Twoich instrukcji, Transakcji na Instrumentach Finansowych Rynku OTC lub na Akcjach Ułamkowych. Ponad wszelką wątpliwość zawarcie Transakcji należy uważać za niezależną decyzję Klienta.