DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA INWESTYCYJNEGO W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

z dnia 29 czerwca 2026 r.

Od 28 czerwca 2025 r. znajdziesz ten dokument w wersji dostępnej cyfrowo w sekcji Dokumentacja – Dostępność na stronie XTB.

1. POSTANOWIENIA OGÓLNE

1.1. Celem Tej Deklaracji Świadomości Ryzyka Inwestycyjnego w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych (zwanej dalej „**Deklaracją**") jest poinformowanie Klienta o najważniejszych, jednak nie wszystkich, ryzykach związanych z obrotem Instrumentami OMI oraz Prawami Ułamkowymi.

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 OMI ORAZ PRAW UŁAMKOWYCH

OMI (INSTRUMENTY FINANSOWE RYNKU ZORGANIZOWANEGO)

2.1. 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.

2.2. Dodatkowe rodzaje ryzyka związane z poszczególnymi OMI są zwykle opisywane w dokumentach takich jak prospekty, memoranda informacyjne oraz regulaminy poszczególnych Rynków Zorganizowanych.

2.3. Informacje dotyczące historycznych stóp zwrotu z OMI nie gwarantują, że osiągniesz takie same rezultaty obecnie ani w przyszłości. Nie traktuj ich za prognozę osiągnięcia takich rezultatów.

PRAWA UŁAMKOWE

2.4. Prawo Ułamkowe to prawo Klienta do ułamkowej części OMI (pojedynczej akcji lub jednostki ETF, ETC, ETN) 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 Prawo Ułamkowe**. Oznacza to, że formalnym właścicielem OMI jest XTB, ale Klientowi przysługują proporcjonalne uprawnienia ekonomiczne oraz korporacyjne wynikające z posiadania Prawa Ułamkowego określone
w Warunkach Ogólnych.

2.5. Obrót Prawami Ułamkowymi polega na powstaniu i wygaśnięciu stosunku powiernictwa między Klientem a XTB. Nie jest to obrót na Rynku Zorganizowanym.

2.6. Obrót Prawami 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.

2.7. Inwestując w Prawo Ułamkowe, należy zwrócić uwagę na dodatkowe ryzyka związane z poszczególnymi Instrumentami OMI. Ryzyka te są zazwyczaj opisane w prospektach, informacjach oraz regulaminach poszczególnych Rynków Zorganizowanych.

2.8. Prawa Ułamkowe mogą być obciążone ryzykiem kredytowym, to jest ryzykiem niewypłacalności XTB działającego jako powiernik. Informacje o historycznych stopach zwrotu dla OMI odnoszą się do Praw 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 OMI

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

3.1. RYZYKA DOTYCZĄCE AKCJI I KWITÓW DEPOZYTOWYCH

Akcje są udziałowymi papierami wartościowymi, które dają posiadaczom określone prawa korporacyjne i majątkowe, takie jak 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. W skrajnych przypadkach, takich jak upadłości spółki, może prowadzić to do całkowitej utraty zainwestowanego kapitału.

Akcje są emitowane na czas nieokreślony. To oznacza, że prawa z nich wynikające są nieograniczone czasowo. Emitent zastrzega sobie jednak prawo do wycofania instrumentu z obrotu co może ograniczyć możliwość wyjścia z inwestycji w założonym przez inwestora momencie. 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, podobnie 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. W miejsce takich akcji 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 (wypłaty 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

3.1.1. 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,

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

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.

f) Ryzyko powstania ujemnego salda – składając zlecenie rynkowe (market) kupna OMI możliwe jest, że jego realizacja przekroczy wartość pokrycia w środkach pieniężnych, które posiadasz. Może to skutkować powstaniem ujemnego salda na Rachunku Pieniężnym.

Ryzyko płynności

3.1.2. 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 albo w przypadku skrajnie niskiej płynności na całkowitym braku możliwości sprzedaży lub zakupu instrumentu w danym momencie. 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

3.1.3. Zmiana przepisów prawa może wpływać bezpośrednio lub pośrednio na sytuację ekonomiczną przedsiębiorców – emitentów papierów wartościowych. Może to mieć wpływ na cenę akcji, płynność obrotu i jego wielkość. Ryzyko to jest szczególnie znaczące w przypadku kwitów depozytowych, ponieważ dotyczy zarówno ich wystawcy (emitenta), jak i spółki, o akcje której są one oparte.

3.1.4. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów. Mogą również obniżać płynność, uniemożliwiać zawieranie transakcji (zawieszenie lub wstrzymanie obrotu na instrumencie) czy powodować luki cenowe.

Ryzyko branżowe

3.1.5. 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. Na to ryzyko wpływają też czynniki niemierzalne związane z określonym zachowaniem inwestorów (grup inwestorów), które wynikają z popularyzowanych 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

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

3.1.7. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko walutowe

3.1.8. 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

3.1.9. W przypadku inwestycji w ADR i GDR istnieje ryzyko kredytowe wystawcy (emitenta) kwitu depozytowego. W przypadku materializacji tego ryzyka, może ono skutkować upadłością emitenta, a w konsekwencji utratą środków ulokowanych w inwestycję w ADR lub GDR.

3.1.10. W przypadku transakcji na OMI, dla których pełnimy funkcję Podmiotu Systematycznie Internalizującego Transakcje, jako że występujemy jako druga strona Transakcji, jesteś narażony dodatkowo na ryzyko kredytowe kontrahenta. Ryzyko to obejmuje w szczególności możliwość niewykonania przez nas zobowiązań związanych z dostawą nabytych akcji przy jednoczesnym zablokowaniu środków pieniężnych na rozrachunek, a także możliwość niewykonania zobowiązań związanych z przekazaniem środków pieniężnych z tytułu sprzedaży akcji przy jednoczesnym zablokowaniu tych akcji na potrzeby rozrachunku.

3.2. RYZYKA DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW- ETF, ETN i ETC oraz Certyfikatów inwestycyjnych

- ETF (ang. Exchange Traded Fund) to fundusz inwestycyjny, którego jednostki podlegają notowaniu na rynkach

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

regulowanych. Istotą ETF jest odzwierciedlanie stopy zwrotu indeksu referencyjnego na dwa sposoby: 1) przez nabywanie instrumentów finansowych wchodzących w skład tego indeksu (replikacja fizyczna) lub 2) przez wykorzystanie instrumentów pochodnych opartych o indeks (replikacja syntetyczna). Cechą charakterystyczną ETF jest stała kreacja i umarzanie jednostek dokonywana przez instytucje finansowe (banki inwestycyjne, brokerzy), które zostały autoryzowane przez instytucję zarządzającą danym funduszem. Ze względu na oddzielenie osobowości prawnej funduszu oraz instytucji zarządzającej nim, aktywa funduszu są wydzielone od aktywów zarządzającego.

- 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 osiągana 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 osiągana jest na dwa sposoby: 1) przez nabywanie przez fundusz lub towarów takich jak surowce czy metale szlachetne lub 2) przez 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, które reprezentują prawa majątkowe uczestnika funduszu przez udział w funduszu inwestycyjnym. Certyfikat inwestycyjny odzwierciedla wartość aktywów netto FIZ przypadających na jeden certyfikat na dzień wyceny. Tym samym zmiana jego ceny zależy od zmiany wartości aktywów wchodzących w skład funduszu. Wyróżnia się dwa rodzaje certyfikatów: 1) publiczne certyfikaty inwestycyjne będące przedmiotem obrotu giełdowego oraz 2) 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 wchodzą 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 wariancie 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. Choć co do zasady wskazane instrumenty emitowane są na czas nieokreślony to w warunkach emisji może zostać określony okres inwestycji. To z kolei może ograniczyć możliwość wyjścia z inwestycji w założonym przez inwestora momencie. Szczegółowe informacje opisujące przedmiotowe ograniczenia dla danego instrumentu znajdują się w tworzonych przez emitentów dokumentach zawierających kluczowe informacje (KID).

Ryzyko makroekonomiczne

3.2.1. Rynek jest wrażliwy na krajowe i światowe wskaźniki makroekonomiczne, takie jak 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

3.2.2. Celem funduszu ETF, ETN, ETC jest jak najlepiej odwzorować stopy zwrotu określonego indeksu referencyjnego przed uwzględnieniem różnego rodzaju opłat i kosztów, w tym kosztów zarządzania). Drobne 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 do pełnego odwzorowania wartości indeksu, co zmniejsza występowanie przedmiotowego ryzyka.

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

Ryzyko rynkowe

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

Ryzyka wystąpienia szczególnych okoliczności

3.2.4. Ryzyko likwidacji - zgodnie z obowiązującym prawem fundusz ETF, ETN, ETC i FIZ (emitent Certyfikatów inwestycyjnych) może zostać zlikwidowany – następuje to w wyniku okoliczności zapisanych w przepisach prawnych lub decyzji emitenta.

3.2.5. Ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej – fundusz ETF, ETN, ETC i FIZ może w trakcie działalności zmienić politykę inwestycyjną.

3.2.6. Ryzyko usunięcia funduszu ETF, ETN, ETC, a także Certyfikatu inwestycyjnego z giełdy – fundusz oraz instrumenty mogą zostać wycofane z obrotu giełdowego, co z kolei spowoduje znaczące utrudnienie lub ograniczenie możliwości zakończenia takiej inwestycji.

3.2.7. Ryzyko płynności – polega na tym, że nie można kupić lub sprzedać instrumentu bez znaczącego wpływu na jego cenę lub w przypadku skrajnie niskiej płynności nie móc kupić lub sprzedać instrumentu w danym momencie.

3.2.8. Ryzyko zawieszenia emisji – emitent ETN i ETC może zdecydować o zawieszeniu emisji instrumentu np. ze względu na wysoki popyt. To 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

3.2.9. 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 ceny instrumentu bazowego nie osiągną cen instrumentów pochodnych z chwili ich nabycia.

3.2.10. Ryzyko klęski żywiołowej - wystąpienie klęsk żywiołowych może mieć negatywny wpływ na podaż niektórych surowców. Kryzys dostaw, będący skutkiem klęski żywiołowej, może prowadzić do poważnych i nieprzewidywalnych wahań cen instrumentów finansowych.

Ryzyko walutowe

3.2.11. 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

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

3.2.13. Nie świadczymy usług doradztwa podatkowego.

Ryzyko polityczno-prawne

3.2.14. Nieoczekiwane zdarzenia polityczno-prawne mogą materialnie wpływać na kursy notowań instrumentów. To może powodować obniżenie płynności, uniemożliwienie zawierania transakcji (zawieszenie lub wstrzymanie obrotu na instrumencie) czy wystąpienie luki cenowej.

Ryzyko kredytowe

3.2.15. 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. W konsekwencji, może to skutkować utratą środków ulokowanych w inwestycję w ETN i ETC.

3.2.16. Z uwagi na wydzielenie aktywów funduszu od podmiotu tym funduszem zarządzającego ryzyko kredytowe inwestycji w ETF jest ograniczone.

Ryzyko niewypłacalności

3.2.17. Istnieje ryzyko, że emitent może mieć problemy finansowe i nie będzie w stanie spłacić swoich zobowiązań. Może to prowadzić do częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanych pieniędzy, zwłaszcza w przypadku niezabezpieczonych instrumentów. Inwestowanie w Certyfikaty inwestycyjne wiąże się również z ryzykiem kredytowym funduszu, który je emituje. Ryzyko to jest związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahentów, z którymi przedmiotowy fundusz zawarł umowy pożyczki papierów wartościowych.

Ryzyko dźwigni finansowej

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

3.3.18. Niektóre instrumenty finansowe ze względu na swoją konstrukcję mogą wiązać się z ryzykiem dźwigni finansowej. Oznacza to, że zyski i straty mogą być kilkukrotnie większe niż sama zmiana ceny indeksu bazowego. Informację o zastosowaniu dźwigni finansowej (instrument lewarowany) można znaleźć w dokumencie KID w zakresie Instrumentów OMI, który jest udostępniany Klientom. Dla inwestora strategia inwestycyjna zakładająca stosowanie dźwigni finansowej na poziomie wyższym niż 1 jest bardziej ryzykowna niż utrzymywanie pozycji w tych samych aktywach z zastosowaniem dźwigni finansowej równej 1, czyli bez wykorzystywania efektu lewarowania.

4. RYZYKA DOTYCZĄCE PRAW UŁAMKOWYCH

4.1. Nabywając Prawa Ułamkowe oparte o OMI, inwestujesz w powiernicze prawo do ułamkowych części OMI. Nie będziesz zatem współwłaścicielem akcji, ETF, ETC, ETN lub innych instrumentów notowanych na rynkach zorganizowanych. Nie będą one też zapisane na Twoim rachunku papierów wartościowych. Formalnym właścicielem OMI jest XTB. Tobie przysługują uprawnienia ekonomiczne oraz korporacyjne wynikające z posiadania Prawa Ułamkowego, które są określone w Warunkach Ogólnych.

4.2. OMI, których dotyczą Prawa Ułamkowe są nabywane, posiadane, przechowywane i zbywane przez XTB w powiernictwie na rzecz Klientów.

4.3. Jeżeli zlecisz nabycie Praw Ułamkowych możemy albo kupić OMI (całkowite), których dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo wykorzystać OMI, które już posiadamy (np. w związku z nabyciem Prawa Ułamkowego przez innego Klienta). W obu przypadkach między Tobą a XTB powstanie stosunek powierniczego posiadania ułamka takiego OMI.

4.4. Jeżeli zlecisz zbycie Praw Ułamkowych możemy albo sprzedać OMI (całkowite), których dotyczą Prawa Ułamkowe na Rynku Zorganizowanym albo pozostawić je w naszym posiadaniu (np. na potrzeby pokrycia Prawa Ułamkowego innego Klienta). W obu przypadkach między Tobą a XTB wygaśnie stosunek powierniczego posiadania ułamka takiego OMI.

4.5. Wartość Prawa Ułamkowych, które posiada Klient oparta jest na bieżącej cenie rynkowej danego OMI. Oznacza to, że ekspozycja inwestycji w Prawa Ułamkowe na ryzyko rynkowe nie różni się od inwestycji w OMI, przy eliminacji bariery inwestycji w OMI o wysokiej cenie jednostkowej. W inwestowaniu w Prawa Ułamkowe nie jest wykorzystywany mechanizm dźwigni finansowej.

4.6. Charakterystyka tego produktu inwestycyjnego została przedstawiona w dokumencie zawierającym kluczowe informacje dla inwestorów (KID). Z tym dokumentem klient powinien zapoznać się przed podjęciem decyzji o rozpoczęciu inwestycji.

4.7. Warunki oferowania Praw Ułamkowych są takie same jak dla jednostkowych Instrumentów OMI. Prawa Ułamkowe nie są papierem wartościowym. Z zastrzeżeniem ryzyka kredytowego XTB (działającego jako powiernik Klienta), ryzyko inwestycji w Prawa Ułamkowe jest takie samo jak w przypadku OMI (całkowitych). Postanowienia Deklaracji dotyczące ryzyk związanych z danym rodzajem OMI (opisane powyżej) stosuje się także do Praw Ułamkowych.

4.8. Z

4.9. Ponieważ Prawa 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. I Będzie Ci wtedy przysługiwać wierzytelność wobec masy upadłości XTB na zasadach ogólnych.

4.10. OMI takie jak akcje i ETF, ETC, ETN mogą charakteryzować się dużą zmiennością notowań. Zmienność ta może wystąpić zarówno w perspektywie krótkoterminowej, jak i długoterminowej. Spadek wartości rynkowej jednostki OMI może powodować utratę części zainwestowanego kapitału w Prawa Ułamkowe. W skrajnych przypadkach może powodować całkowitą jego utratę. Uprawnienia wynikające z Praw Ułamkowych są nieograniczone czasowo.

5. RYZYKO WYSTĄPIENIA SIŁY WYŻSZEJ

5.1. 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 Warunków Ogólnych, Polityki Realizacji Zleceń w zakresie Instrumentów OMI oraz Praw Ułamkowych lub Deklaracji.

6. CZAS REALIZACJI

6.1. W standardowych warunkach rynkowych potwierdzamy realizację Zleceń Klientów w ciągu 90 sekund. W czasie otwierania rynku oraz w innych sytuacjach, w których na danym rynku występuje wyjątkowa zmienność cen, Instrumentu OMI lub utrata płynności, a także w innych sytuacjach pozostających poza naszą kontrolą jest to niemożliwe.

7. WARUNKI I ZASADY PROWADZENIA RACHUNKU

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

7.1. Przed podpisaniem Umowy powinieneś zapoznać się z wszystkimi kosztami i opłatami związanymi z realizacją Umowy i zaakceptować je. Dotyczy to przede wszystkim kosztów prowadzenia i utrzymania. Rachunków, kosztów i prowizji związanych z zawieraniem Transakcji. Dotyczy to też 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.

7.2. 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. Jesteśmy posiadaczami rachunku zbiorczego, jeśli na rachunku zbiorczym prowadzonym dla nas przez Depozytariusza przechowujemy Instrumenty OMI zapisane na Rachunku Inwestycyjnym Klienta. Posiadacz Rachunku Inwestycyjnego (Klient) jest uprawniony do Instrumentów OMI zarejestrowanych na wspomnianym rachunku zbiorczym w wysokości określonej przez nas na Rachunku Inwestycyjnym. Instrumenty OMI posiadaczy Rachunków Inwestycyjnych przechowywane są oddzielnie od Instrumentów Finansowych Depozytariusza lub XTB. Jeżeli z dowolnego powodu niemożliwe jest przechowywanie Instrumentów OMI posiadaczy rachunków oddzielnie, wtedy zobowiązujemy się niezwłocznie powiadomić Klientów o tym fakcie. Instrumenty OMI, których dotyczą Prawa Ułamkowe będą przechowywane przez XTB w imieniu własnym, ale na rzecz Klientów (powierniczo). Będą one przechowywane w sposób, który zapewnia ich oddzielenie od Instrumentów Finansowych XTB posiadanych w imieniu własnym i na własny rachunek, jak również od Instrumentów Finansowych Depozytariusza oraz od Instrumentów Finansowych innych Klientów. Instrumenty OMI notowane na GPW, których dotyczą Prawa 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 Praw Ułamkowych. Zgodnie z tą ewidencją Klient jest osobą uprawnioną do posiadanych i przechowywanych w powiernictwie na tym rachunku Praw Ułamkowych Odpowiednie ewidencjonowanie Praw Ułamkowych ma na celu wykazanie praw Klienta do Praw Ułamkowych posiadanych w powiernictwie przez XTB.

7.3. W przypadku opisanym w punkcie 7.2 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.

7.4. 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.

7.5. Przechowywanie Instrumentów OMI 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, na przykład ze względu na ryzyko upadłości, likwidacji, naruszenia lub rozwiązania umowy.

8. OGRANICZENIA TECHNOLOGICZNE I USŁUGI BETA

8.1. Podpisując wiążącą Umowę potwierdzasz, że znasz i akceptujesz szczególne właściwości techniczne Platform Transakcyjnych oraz Rachunków Inwestycyjnych, które dostarczamy. Te cechy dotyczą głównie sposobu funkcjonowania Rachunku Inwestycyjnego, sposobu realizacji Zleceń, możliwych ograniczeń w dostępie do Rachunków za pomocą środków elektronicznych. Ograniczenia takie 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, które są wywołane przez przyczyny będące poza naszą kontrolą.

8.2. 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. Nie możemy za to przyjąć odpowiedzialności.

8.3. 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

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r.**

zapoznać się z ich zasadami i ryzykiem. Szczegóły znajdziesz w Warunkach Ogólnych.

9. INNE WAŻNE INFORMACJE

9.1. 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.

9.2. 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.

9.3. Zawsze powinieneś skontaktować się z nami, jeśli masz jakiekolwiek wątpliwości odnośnie do współpracy z osobami lub jednostkami określonymi powyżej.

9.4. 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.

9.5. 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.

10. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

10.1. Przed podpisaniem Umowy, powinieneś dokładnie rozważyć, czy Instrumenty Finansowe Rynku Zorganizowanego (oraz Prawa 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.

10.2. Akceptując Deklarację, oświadczasz, że jesteś świadomy ryzyk inwestycyjnych i konsekwencji finansowych związanych z obrotem Instrumentami OMI oraz Prawami Ułamkowymi.

10.3. Oświadczasz, że jesteś w pełni świadomy konieczności podjęcia ryzyka strat. Bez niego niemożliwe jest osiągnięcie zysku z Transakcji na Instrumentach OMI oraz Prawach Ułamkowych).

10.4. Oświadczasz, że Twoja sytuacja finansowa jest stabilna i umożliwia inwestowanie w Instrumenty Finansowe (oraz w Prawa Ułamkowe).

10.5. Jakiekolwiek gwarancje dotyczące osiągnięcia zysku z Instrumentów OMI (lub Praw Ułamkowych) są nieprawdziwe.

10.6. Zwalniasz XTB z odpowiedzialności za wszelkie straty poniesione przez Ciebie w efekcie dokonanych, według Twoich instrukcji, Transakcji na Instrumentach OMI lub na Prawach Ułamkowych. Ponad wszelką wątpliwość zawarcie Transakcji należy uważać za niezależną decyzję Klienta.