

Declaratie cu privire la riscuri

Anexa la contractul cu numarul _____

1. Definitii

Instrumente financiare OTC – reprezinta instrumente financiare in intelesul oferit de catre „Regulamentul de furnizare a serviciilor de executare a ordinelor de cumparare sau vanzare a drepturilor de proprietate asupra instrumentelor financiare si de mentenanta de a conturilor de drepturi de proprietate si a conturilor cash de catre X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A.” (Norme si Reglementari)

Contractul - este Contractul de furnizare a serviciilor de executare a ordinelor de cumparare sau vanzare a drepturilor de proprietate asupra instrumentelor financiare si de mentenanta a conturilor de drepturi de proprietate si a conturilor cash de catre X-Trade Brokers Dom Maklerski S.A – Sucursala Bucuresti (“X-Trade Brokers”).

Spread – diferenta dintre pretul Bid si pretul Ask pentru un anumit instrument financiar.

Lista Comisioanelor si Taxelor – reprezinta Lista Comisioanelor si Taxelor in sensul dat de catre „Regulamentul privind serviciile de executare a ordinelor de cumparare sau vanzare a drepturilor de proprietate asupra instrumentelor financiare si de mentenanta a conturilor de drepturi de proprietate si a conturilor cash” (Norme si Reglementari).

2. Prevederi Generale

- 2.1 Scopul prezentei Declaratii consta in informarea Clientului despre riscul financiar aferent tranzactiilor cu Instrumente Financiare OTC.
- 2.2 Prezenta Declaratie descrie o parte din tipurile de riscuri aferente tranzactiilor cu Instrumente Financiare OTC.

3. Elementele de risc aferente Instrumentelor Financiare OTC

- 3.1 Efectuarea de tranzactii cu Instrumente Financiare OTC a caror valoare se bazeaza pe valoarea unui activ suport precum valute, preturi ale materiilor prime, marfuri, indici bursieri sau preturi ale altor active suport, implica intotdeauna riscurile specifice de piata ale respectivelor active suport.
- 3.2 Riscul specific de piata al unui anumit activ suport, in particular, riscurile implicate de catre schimbarile politice, modificarile in politica economica precum si de catre alti factori ce pot influenta considerabil si permanent conditiile si regulile de schimb si evaluare a unui anumit activ suport.
- 3.3 In situatii extreme de lichiditate sau volatilitate scazuta sau crescuta a pietelor activelor suport ale instrumentelor derivate, X-Trade Brokers poate mari fara notificare prealabila spread-urile Instrumentelor Financiare OTC.
- 3.4 Pentru CFD-uri pe actiuni si pentru Conturile cu spread variabil (CFD), principiile de la punctul 3.3 nu se aplica. Spreadul este in permanenta variabil si reflecta conditiile de piata ale activului suport. Acest spread variabil face parte din riscul de piata si poate influenta negativ costurile totale asociate cu tranzactionarea CFD-urilor si CFD-urilor pe actiuni.
- 3.5 In mod special, perioade de lichiditate si volatilitate reduse se intalnesc la deschiderea sedintelor de tranzactionare Duminica la ora 24:00, ora Bucurestiului. In aceste situatii, X-Trade Brokers deschide sedintele de tranzactionare cu un spread mai mare. Revenirea spread-urilor la valorile normale are loc imediat ce lichiditatea si volatilitatea pietei permit acest lucru. In mod normal, aceasta perioada nu se intinde pe mai mult de 20-30 de minute. Cu toate acestea, in cazuri extreme de lichiditate si volatilitate extrem de scazute aceasta perioada se poate prelungi. Condițiile mentionate mai sus nu se aplica CFD-urilor care au la baza actiuni.

4. Riscul efectului de levier aferent achizitionarii de Instrumente Financiare OTC in marja

- 4.1 Instrumentele Financiare sunt contracte care suporta in mare masura consecintele efectului de levier. Valoarea nominala a Tranzactiei poate depasi cu mult valoarea marjei initiale depuse, aceasta insemnand ca cele mai mici variatii ale preturilor activului suport genereaza variatii majore ale soldului contului clientului.
- 4.2 Marja depusa reprezinta un anumit procent din valoarea nominala a tranzactiei, aceasta implicand un potential ridicat de profit, in sa si un risc de pierderi majore pentru client. In anumite circumstante speciale nefavorabile, pierderile pot depasi resursele financiare din contul clientului.

5. Riscul de forta majora

- 5.1 Clientul a luat la cunostinta si accepta faptul ca in anumite situatii de forta majora care afecteaza sau intrerup cursul normal al derularii activitatii X-Trade Brokers, executarea ordinelor emise de clienti se poate dovedi a fi imposibila, sau ordinul poate fi executat in conditii mai putin favorabile pentru client decat cele stipulate in Norme si Reglementari sau in prezenta Declaratie.

6. Confirmarea executiei ordinului

- 6.1 In conditii normale de piata, X-Trade Brokers confirma in maxim 90 de secunde executia instructiunilor clientului (in cazul ordinelor pentru instrumente financiare OTC cotate in modulul „instant execution”, sau pentru interogarea de pret). Acest timp de confirmare insa nu se aplica in conditii exceptionale de piata cum ar fi variatii extreme de preturi ale activelor suport sau diminuarea excesiva a lichiditatii, precum si in alte situatii incadrate ca forta majora (punctul 5.1.).
- 6.2 De asemenea, prevederile articolului 5.1 nu se aplica in perioadele de deschidere a pietei mentionate la articolul 3.45.
- 6.3 Pentru majoritatea CFD-urilor pe actiuni, confirmarea executarii tranzactiei sau acceptarea ordinului se va realiza numai dupa plasarea sau executarea unui ordin pe piata activului suport care sta la baza CFD-ului respectiv. De indata ce X-Trade Brokers primeste confirmarea electronica pentru executarea unei astfel de tranzactii, aceasta devine baza pentru pretul CFD-ului bazat pe actiuni care este vizibil in EOPS.

7. Riscul aparitiei de erori in pretul unui instrument financiar

- 7.1 Clientul a luat la cunostinta faptul ca cotationile publicate de X-Trade Brokers prin intermediul EOPS si OOPS pot contine erori. Eroarea mentionata se refera la o potentiala situatie in care pretul unui instrument financiar publicat de X-Trade Brokers deviaza de la pretul activului suport intr-o asemenea masura incat nu mai reflecta pretul corect de pe piata activului suport, fiind astfel recunoscut a fi „pret eronat”. Inainte de realizarea unei tranzactii, clientul va lua la cunostinta despre pretul aproximativ de piata al activului suport. Riscul de eroare de pret, precum si drepturile si obligatiile partilor sunt descrise in Capitolul 8 din Norme si Reglementari. Clientul are obligatia de a lua la cunostinta despre aceste conditii inainte de a tranzactiona prin intermediul X-Trade Brokers.

8. CFD-urile bazate pe actiuni

- 8.1 Tranzactiile cu CFD-uri pe actiuni solicitate de clienti genereaza in majoritatea cazurilor o tranzactie directa cu activul suport pe una sau mai multe din pietele pe care acesta se tranzactioneaza. Cotationile CFD-urilor pe actiuni publicate in EOPS trebuie sa fie considerate ca orientative si in anumite cazuri ar putea sa nu garanteze clientului o executie la cotationia respectiva. Executarea tranzactiei cu CFD se va baza pe pretul la care se executa tranzactia cu activul suport, pret care va fi afisat de catre X-Trade Brokers. Pretul la care a fost executata tranzactia cu CFD-uri pe actiuni va fi afisat in Registrul Operational.
- 8.2 In cazul pozitiiilor short pe CFD-uri pe actiuni, X-Trade Brokers va acoperi aceasta pozitie printr-o tranzactie de vanzare a activului suport. Aceasta tranzactie poate genera costuri aditionale de imprumut pentru activele suport care sunt greu de imprumutat. Acest cost poate influenta considerabil valoarea punctelor Swap pentru pozitiiile short pe CFD-urile aferente. Pentru mai multe detalii despre punctele Swap va rugam sa consultati Tabelul de Puncte Swap.
- 8.3 In anumite cazuri, Bursa pe care se tranzactioneaza actiunile ce reprezinta activ suport poate anula tranzactiile cu acest activ suport. In acest caz, X-Trade Brokers are dreptul de a anula tranzactia corespunzatoare realizata cu clientul.
- 8.4 Daca o actiune care sta la baza unui CFD este delistata de pe bursa pe care se tranzactioneaza, iar in momentul delistarii Clientul are pozitii deschise pe acest instrument, X-Trade Brokers are dreptul de a inchide aceste pozitii fara o notificare prealabila.
- 8.5 Clientul are obligatia de a lua la cunostinta despre termenii si conditiile stipulate in Norme si Reglementari inainte de a tranzactiona prin intermediul X-Trade Brokers.

9. Ordinele limita, ordinele stop

- 9.1 Clientul are posibilitatea de a plasa Ordine cu limita de pret si Ordine stop. Executarea acestor Ordine se va realiza in urmatoarea modalitate:
 - a. Ordinele limita si stop se executa la pretul indicat de catre client, cu exceptia situatiei de la punctul b
 - b. Ordinele limita si stop transmise la deschiderea pietei sunt executate in pretul de deschidere
 - c. Ordinele limita si stop pot fi plasate numai daca instrumentul financiar in cauza este tranzactionabil
 - d. Ordinele de tip limita si stop nu pot fi plasate daca valoarea absoluta a diferentei dintre pretul ordinului si pretul pietei este mai mica decat limita minima a ordinului stop pentru respectivul instrument financiar. Toate aceste conditii si limitari se regasesc pe site-ul X-Trade Brokers www.xtb.ro. Aceste limitari sufera modificari in functie de publicarea indicatorilor economici importanti (vezi sectiunea calendar, disponibila pe site-ul www.xtb.ro) sau in cazul unei volatilitati ridicate a respectivului instrument financiar.
 - e. Limitele pentru Ordinele tip stop si limita sunt ridicate in momentul deschiderii de la inceputul saptamanii, respectiv, sambata la orele 24:00, ora Bucurestiului. Limitarile revin in parametrii normali in momentul in care volatilitatea si lichiditatea activelor suport permit acest lucru. In mod normal, procesul dureaza intre 10 si 20 de minute. Cu toate acestea, exista si perioade de volatilitate si lichiditate prelungita.
- 9.2 Datorita specificului acestor instrumente, ordinele emise pentru CFD-urile pe actiuni pot sa difere de ordinele pentru celelalte instrumente financiare. Inainte de a intra intr-o tranzactie cu CFD-uri pe actiuni, clientul trebuie sa cunoasca aceste diferente. Cele mai importante astfel de diferente sunt enumerate mai jos:
 - a. Ordinele de tip Limita sunt executate la pretul indicat de client sau la un pret mai bun;
 - b. Ordinele de tip Limita nu pot fi plasate la un pret mai nefavorabil decat pretul pietei. Respectiv, pentru o pozitie de cumparare, cel mai mare pret limita posibil este pretul din Ask, iar pentru pozitiiile de vanzare, cel mai mic pret limita posibil este pretul din Bid.
 - c. Ordinele de tip Stop se realizeaza in conditiile oferite de pietele pe care se tranzactioneaza activele suport.
 - d. Ordinele de tip Market (La piata) nu pot fi obiectul recotarii. In consecinta, emiterea instructiunilor „vinde la piata” sau „cumpara la piata” exprima intentia clientului de a cumpara un CFD la pretul din piata pe care se tranzactioneaza activul suport.
 - e. In cazul in care Clientul doreste sa execute la piata un ordin pentru un CFD pe actiuni, iar activul suport este suspendat pe bursa pe care acesta se tranzactioneaza, in cazul in care ordinul nu se executa in 30 de secunde va fi respins de catre EOPS.

10. Mecanismul apelului in marja

- 10.1 Apelul in marja in conditii normale de piata protejeaza activul contului clientului impotriva scaderii sub valoarea fondurilor depuse in cont (marja).
- 10.2 Apelul in marja inchide automat cele mai putin profitabile pozitii ale clientului atunci cand soldul curent din registrul operational (capitalul) devine egal cu sau cade sub 30% din valoarea marjei depuse pentru a garanta pozitiiile deschise.
- 10.3 In cazul in care apar conditii de piata nefavorabile, in particular discrepante de pret, pretul de executie pentru pozitiiile inchise prin mecanismul apelului in marja pot fi atat de nefavorabile incat pierderile suferite ar putea depasi soldul contului Clientului.

11. Termeni si Conditii de Mentinere a Contului

- 11.1 Inainte de a semna Contractul, Clientul se va informa si va accepta toate costurile si cheltuielile aferente incheierii Contractului. Aceasta se refera in particular la toate costurile de mentinere si administrare a contului, toate costurile si comisioanele aferente tranzactiilor efectuate, ratele de Puncte Swap si toate celelalte onorarii si comisioane reglementate in Norme si Reglementari sau in Contract.

12. Limitari Tehnice

- 12.1 Semnand prezentul Contract, Clientul declara ca accepta si cunoaste caracteristicile tehnice specifice Sistemului de Tranzactie operat de X-Trade Brokers (EOPS, OOPS). In special, cunoaste modalitatea de functionare al EOPS si OOPS, modalitatea de executare a ordinelor, orice limitari la accesul contului prin intermediul mijloacelor electronice care apar datorita unui posibil defect a serviciilor furnizate de catre terti care aprovizioneaza infrastructura necesara pentru acces la aplicatii, precum si la orice alte posibile pericole. Clientul va fi raspunzator pentru toate consecintele si costurile derivate din lipsa de acces la cont si din orice limitare a oportunitatilor de a executa tranzactia prin intermediul mijloacelor electronice sau prin telefon, pentru care X-Trade Brokers nu este responsabil.
- 12.2 Platforma de tranzactionare (EOPS, OOPS) poate fi temporar suspendata. Aceasta poate impiedica executarea tranzactiilor, aspect pentru care X-Trade Brokers nu poate fi responsabil. O asemenea situatie poate avea loc mai ales dupa inchiderea de catre Client a ferestrei de dialog cu privire la pret, intr-o maniera diferita de anularea ordinului, mai inainte de a primi raspuns de la server sau dupa generarea unui numar mare de interogari referitoare la pret, fara a se incheia vreo tranzactie.

13. Mentiuni Finale

- 13.1 Cand decide semnarea Contractului, clientul va trebui sa ia in considerare daca asemenea Tranzactii sunt potrivite pentru acesta, tinand cont de cunostintele si experienta sa in investitii, resursele financiare, accesul la tehnologiile necesare si alti factori importanti.
- 13.2 Prin semnarea prezentului document, clientul declara ca a luat la cunostinta de riscul investitiei si consecintele financiare aferente efectuarii tranzactiilor cu Instrumente Financiare OTC, inclusiv al acelora al caror pret depinde de piata valutara, de preturile actiunilor, contractelor futures, materiilor prime si marfurilor, de indicii bursei sau de alte preturi ale activelor suport care nu sunt mentionate in prezenta.
- 13.3 Clientul declara ca a luat la cunostinta ca, efect al achizitiilor in marja, efectuarea tranzactiilor cu Instrumente Financiare este strans legata de posibilitatea de a suferi importante pierderi financiare, chiar si in cazul unei schimbari nesemnificative a pretului activului suport pe care se bazeaza pretul unui anumit Instrument Financiar.
- 13.4 Clientul declara ca a luat la cunostinta ca nu este posibil sa obtina profit din tranzactiile cu Instrumente Financiare fara sa isi asume riscul pierderilor.
- 13.5 Clientul declara ca situatia sa financiara este la un nivel suficient de bun pentru a putea sa investeasca in Instrumentele mentionate mai sus.
- 13.6 Orice garantii cu privire la obtinerea de profit sunt considerate false. Clientul nu poate sub nicio forma sa acuze X-Trade Brokers ca a afirmat ca nu exista niciun risc de investitie sau ca ar fi dat orice garantie cu privire la obtinerea profitului.
- 13.7 Clientul exonereaza X-Trade Brokers de raspunderea pentru orice pierdere suferita de catre acesta ca urmare a efectuarii tranzactiilor cu Instrumente Financiare. Cu siguranta, efectuarea unei tranzactii va fi considerata decizia unica a Clientului. Clientul nu poate sa reclame ca a efectuat o tranzactie in baza unei recomandari sau sugestii X-Trade Brokers.

Nume/Prenume _____

Semnatura _____