



## ДЕКЛАРАЦИЯ ИНВЕСТИЦИОННОГО РИСКА (ОТС) X-TRADE BROKERS DM S.A.

### 1. Определения

**Внебиржевые (ОТС) Финансовые Инструменты** – это финансовые инструменты, определение которых описано в «Регламенте на предоставление услуг исполнения ордеров на покупку или продажу прав собственности, ведение счетов прав собственности и денежных счетов АО X-Trade Brokers DM S.A.».

**Соглашение** – соглашение на предоставление услуг исполнения ордеров на покупку или продажу прав собственности, ведение счетов прав собственности и денежных счетов X-Trade Brokers DM S.A.

**Спрэд** – это разница между ценой покупки (bid) и ценой продажи (ask) для данного Финансового Инструмента.

**Таблица оплат и комиссионных** – это таблица комиссионных, определение которой описано в «Регламенте на предоставление услуг исполнения ордеров на покупку или продажу прав собственности, ведение счетов прав собственности и денежных счетов АО X-Trade Brokers DM S.A.».

### 2. Общие положения

2.1. Предметом данной Декларации (далее "Декларация") является уведомление Клиента о финансовом риске при заключении сделок по Внебиржевым (ОТС) Финансовым Инструментам.

2.2. Декларация описывает некоторые, но не все, виды рисков, относящиеся к сделкам по Внебиржевым Финансовым Инструментам.

### 3. Элементы риска в отношении внебиржевых финансовых инструментов

3.1. Заключение сделок по внебиржевым финансовым инструментам, цены которых основываются на ценных бумагах, фьючерсах, курсах валют, цен на сырье, товары, индексах фондовой биржи или ценах других базовых инструментов, связано со специфическими рисками рынка, на котором котируется данный Базовый Инструмент.

3.2. Рыночный риск для каждого базового инструмента включает, прежде всего, риск политических изменений, изменения в экономической политике, а также другие факторы, которые могут существенно и постоянно влиять на условия и правила обмена, а также ценообразование для данного Базового Инструмента.

3.3. В случае высокой или ограниченной волатильности на рынке, X-Trade Brokers может без предварительного уведомления Клиента увеличить спрэды для Внебиржевых Финансовых Инструментах.

3.4. Для контрактов на акции (Equity CFD) и Плавающих счетов условия п. 3.3. Декларации не действуют и спрэд является переменным, и отражает рыночную цену Базового Финансового Инструмента. Такой переменный спрэд является частью рыночного риска и может негативно влиять на общие расходы, связанные с заключением сделок по контрактам на акции и контрактам на курсовые разницы.

3.5. Периодом, когда ликвидность в значительной степени ограничена для базовых инструментов, является открытие рынка в воскресенье в 23:00 (время CET). В это время X-Trade Brokers открывает торговлю с расширением спрэда. Спрэд возвращается к установленному уровню как только это позволит ликвидность и волатильность рынка. Обычно этот процесс занимает не более 10-20 минут, однако, в случае продолжительной пониженной ликвидности или высокой волатильности, может занимать большее время. Условия данного пункта не относятся к контрактам на акции (Equity CFD).

### 4. Риск кредитного плеча для Внебиржевых (ОТС) Финансовых Инструментов

4.1. Внебиржевые (ОТС) финансовые инструменты являются контрактами, использующими механизм кредитного плеча. Номинальная стоимость сделки может многократно превышать величину внесенного депозита, а это значит, что даже небольшое изменение цены Базового Инструмента может существенно влиять на баланс Счета Клиента.

4.2. Внесенное Обеспечение обеспечивает только часть номинальной суммы сделки, что позволяет получить высокую прибыль, но и несет риск больших потерь для Клиента. Величина убытка в особых случаях может превысить величину средств на Счету Клиента.

### 5. Риск возникновения форс-мажорных обстоятельств

5.1. Клиент соглашается с тем, что в ситуациях, когда деятельность X-Trade Brokers будет нарушена в результате Форс Мажорных Обстоятельств, ордера Клиента могут не исполняться или исполняться на условиях, менее выгодных, чем те, которые указаны в Регламенте или настоящей Декларации.

### 6. Подтверждение исполнения ордеров

6.1. В стандартных рыночных условиях X-Trade Brokers в течение 90 секунд подтверждает ордера, размещенные Клиентом (ордера для Финансовых Инструментов, указанные в режиме "Немедленного исполнения" или по запросу) по Внебиржевым Финансовым Инструментам. Это условие не действует в условиях исключительной волатильности цен Базового Инструмента, потери ликвидности или в случае действия Форс Мажорных Обстоятельств согласно с п. 5.1.

6.2. Во время открытия рынка, указанное в п. 3.5., условия п. 6.1. не выполняются.

6.3. Для большинства контрактов на акции (Equity CFD) подтверждение исполнения или принятия ордера доступно только после того, как соответствующий ордер был исполнен или размещен на Бирже Базового Инструмента. Как только X-Trade Brokers получит электронное подтверждение такой операции, она становится основой контракта на акцию и отображается в ЭСПЗ.

### 7. Риск ошибки в цене финансового инструмента

7.1. Клиент уведомлен, что котировки, опубликованные X-Trade Brokers через ЭСПЗ или ОСПЗ, могут содержать ошибки. Вышеуказанные ошибки приводят к тому, что цена Финансового Инструмента X-Trade Brokers отличается от цены Базового Инструмента, на котором он основан, и, таким образом, не является рыночной ценой Базового Инструмента, вследствие чего будет ошибочной. Клиент как инвестор до заключения сделки должен ознакомиться с текущей рыночной ценой Базового Инструмента. Риск ошибки в ценах Финансовых Инструментов, а также права и обязанностей Сторон по Соглашению описаны в Разделе 8 Регламента. Клиент должен внимательно ознакомиться с данными условиями до начала торговли в X-Trade Brokers.

### 8. Контракты на акции (Equity CFD)

8.1. Сделка по контракту на акции, которую заключил Клиент, в большинстве случаев ведет к сделкам по Базовым Инструментам на одной или нескольких биржах. Котировки по контрактам на акции, указанные в ЭСПЗ, следует рассматривать как ориентировочные, и в отдельных случаях, они не могут гарантировать заключение сделок Клиентом по такому курсу. X-Trade Brokers использует актуальную цену контракта на акцию, которая основывается

- на цене сделки Базового Инструмента. При заключении сделки цена контракта на акцию будет отображаться в Операционном реестре.
- 8.2. Для отдельных контрактов на акции, когда Клиент открывает короткую позицию, X-Trade Brokers будет компенсировать эту позицию короткой продажей Базового Инструмента. В результате такой сделки возможны дополнительные расходы по трудно заимствованным Базовым Инструментам. Эти расходы могут сильно повлиять на величину Своп-пунктов для коротких позиций по контрактам на акции. Детально Своп-пункты описаны в Таблице своп-пунктов.
- 8.3. В отдельных случаях Базовая Биржа может отменить транзакции по Финансовым Инструментам, и тогда X-Trade Brokers имеет право отменить соответствующие сделки Клиентов по контрактам на акции.
- 8.4. Если Базовый Инструмент для контракта на акцию будет исключен из списка на Базовой Бирже и в это время будут открыты позиции по данному контракту, X-Trade Brokers имеет право закрыть такие позиции без предварительного уведомления Клиента.
- 8.5. Клиент должен внимательно ознакомиться с условиями торговли по контрактам на акции, которые описаны в Регламенте, прежде чем начать торговлю с X-Trade Brokers.

## 9. Лимитные и стоп ордера

- 9.1. Клиент имеет возможность разместить ордера с лимитом цены и стоп-ордера. Исполнение лимитных и стоп-ордеров производится в следующем порядке:
- Лимитные и стоп Ордера исполняются по цене, указанной Клиентом, за исключением условий пункта b.
  - Лимитные и стоп Ордера исполняются при открытии рынка по цене открытия для данного Финансового Инструмента.
  - Лимитные и стоп Ордера размещаются только в момент торговли по данному Финансовому Инструменту.
  - Лимитные и стоп Ордера не могут быть размещены, если абсолютная разница между ценой открытия ордера и текущей ценой Финансового Инструмента меньше минимального лимита, установленного для стоп-ордеров для такого инструмента. Значения лимитов приведены веб-странице X-Trade Brokers - [www.xtb.pl](http://www.xtb.pl), [www.xtb.ua](http://www.xtb.ua), [www.x-tb.ru](http://www.x-tb.ru), [www.xtb.kz](http://www.xtb.kz), [www.xtb.by](http://www.xtb.by). Лимиты могут быть увеличены в случае публикации экономических данных (указаны в разделе «Календарь» на веб-странице X-Trade Brokers) или при высокой волатильности рынка для данного Финансового Инструмента.
  - Лимиты для стоповых и лимитных ордеров увеличиваются при открытии рынка в воскресенье в 23 часа (время CET). Лимиты возвращаются к установленным значениям как только это позволит ликвидность и волатильность на основных рынках. Обычно этот процесс занимает 10-20 минут, однако, в случаях ограниченной ликвидности и увеличенной волатильности, может длиться дольше.
- 9.2. Из-за своей специфики ордера по контрактам на акции могут в некоторых аспектах отличаться от ордеров на другие Финансовые Инструменты. Перед открытием сделки по контракту на акцию Клиент должен знать, что различные типы ордеров влияют на цену сделки по контрактам на акции. Наиболее важными различиями являются:
- Лимитные Ордера исполняются по цене, указанной Клиентом или лучше.
  - По денежным сделкам нет лимитных Ордеров. Для Ордеров на покупку максимальным лимитом будет текущая цена Ask. Для Ордеров на продажу самый низкий предел – это текущая цена Bid.
  - Стоповые Ордера исполняются на условиях Базовой Биржи.
  - Рыночные Ордера не подлежат повторной котировке. Это значит, что, указав "Продать по рынку" или "Купить по рынку", Клиент желает продать или купить контракт на акцию по цене, отражающей текущую рыночную цену акции.
  - Если Клиент хочет открыть рыночный Ордер по контракту на акции, а соответствующая акция в это время приостановлена для торгов (заморожена) на Базовой Бирже, и, если рыночный Ордер на Базовый Инструмент не выполнен в течение 30 секунд, тогда такой Ордер Клиента по контракту на акции отклоняется ЭСПЗ.

## 10. Механизм Margin Call

- 10.1. Механизм Margin Call в нормальных рыночных условиях предназначен для ограничения снижения баланса счета ниже суммы размещенных на депозите средств.
- 10.2. Механизм Margin Call автоматически закрывает самую убыточную позицию Клиента, когда остаток Текущего Сальдо Средств (Equity) будет равен или меньше 30% от стоимости Маржинального депозита, являющегося обеспечением открытых позиций.
- 10.3. При неблагоприятных рыночных условиях, в частности, при образовании ценового разрыва (gap), цена исполнения ордеров, закрытых по механизму Margin Call, может быть настолько невыгодной, что текущий убыток может превысить величину Баланса счета.

## 11. Условия управления счетом

- 11.1. Перед подписанием Соглашения Клиент должен ознакомиться и принять все расходы и затраты, связанные с исполнением Соглашения. В особенности это касается расходов на содержание и обслуживание счета, всех расходов и комиссий, связанных с заключением сделок, тарифов Своп-пунктов и других сборов и комиссий с учетом положений Соглашения и Регламента.

## 12. Технологические ограничения

- 12.1. Подписав Соглашение, Клиент подтверждает, что знает и принимает конкретные технологические особенности Торговой Платформы, которую предоставляет X-Trade Brokers (ЭСПЗ, ОСПЗ). Это касается принципов работы ЭСПЗ, ОСПЗ, способа исполнения ордеров, каких-либо ограничений в доступе к счету через электронные средства связи, которые могут возникнуть из-за сбоев в услугах третьей стороны, обеспечивающей связь, необходимую для доступа к системе, а также другие возможные угрозы. Клиент несет ответственность за последствия и издержки, возникающие из-за отсутствия доступа к счету и каких-либо ограничений в передаче ордеров через электронные средства и по телефону, за работу которых X-Trade Brokers не отвечает.
- 12.2. Торговая платформа (ЭСПЗ, ОСПЗ) может быть временно заблокирована. Это может препятствовать заключению сделок, за что X-Trade Brokers не несет никакой ответственности. Такая ситуация возможна вследствие закрытия Клиентом диалогового окна запроса цены (кроме отмены ордера), до получения ответа с сервера, или после генерирования большого количества запросов цены, без заключения сделки.

## 13. Заключительные положения

- 13.1. Принимая решение о подписании Соглашения, Клиент должен хорошо обдумать, являются ли такого типа сделки для него подходящими, учитывая инвестиционные знания и опыт Клиента, финансовые ресурсы, доступ к необходимым технологиям и другие условия.
- 13.2. Клиент подтверждает, что уведомлен о финансовом и инвестиционном риске, касающемся операций по Внебиржевым Финансовым Инструментам, а также о том, что цена инструментов зависит от цен на ценные бумаги, фьючерсы, курсы валют, цен на сырье, товары, индексы фондовой биржи или других, не упомянутых выше, цен на Базовые Инструменты.
- 13.3. Клиент подтверждает, что в связи с высоким финансовым риском, работа с Внебиржевыми Финансовыми Инструментами связана с возможностью значительных финансовых потерь со стороны Клиента, даже при небольшом изменении цены Базового Инструмента, на основании которого котировается данный Финансовый Инструмент.
- 13.4. Клиент полностью принимает тот факт, что невозможно получить доход в результате заключения сделок по Внебиржевым Финансовым Инструментам без принятия рисков получения убытков.
- 13.5. Клиент подтверждает, что его финансовое положение является стабильным и достаточным для инвестирования средств в вышеупомянутые Финансовые Инструменты.
- 13.6. Любые гарантии получения дохода следует считать не верными. Клиент ни при каких обстоятельствах не может обвинять X-Trade Brokers в заявлениях об отсутствии инвестиционного риска или о любых гарантиях получения дохода.
- 13.7. Клиент освобождает X-Trade Brokers от ответственности за возможные убытки вследствие заключения сделок по Внебиржевыми Финансовыми Инструментами. Считается, что заключение сделок – это независимое решение Клиента. Клиент не может ни при каких обстоятельствах утверждать, что заключил какую-либо транзакцию на основании любых предложений или рекомендаций, сделанных X-Trade Brokers или ее сотрудниками.