

DEKLARACJA ŚWIADOMOŚCI RYZYKA

POSTANOWIENIA OGÓLNE

§1

1. Deklaracja niniejsza stanowi integralną część Umowy zawieranej przez DM BOŚ S.A. z Klientem.
2. Zwroty lub wyrażenia użyte w niniejszej Deklaracji mają znaczenie określone postanowieniami „Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń przez Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w obrocie Instrumentami Finansowymi oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem – rynek OTC”.

§2

W Deklaracji Świadomości Ryzyka zawarte zostały istotne ryzyka związane z obrotem Instrumentami Finansowymi.

ISTOTA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

§3

1. Instrument Finansowy będący kontraktem na różnicę kursowe (CFDs), to umowa pomiędzy dwoma stronami kontraktu, które 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, indeksy, stopy procentowe, towary czy waluty. CFDs nie posiadają określonej daty wygaśnięcia, jednak zajęta przez Klienta pozycja może być utrzymywana nie dłużej niż rok od momentu jej otwarcia.
2. Wartości Instrumentów Finansowych zmieniają się zgodnie ze zmianą cen aktywów, na które opiewają. Ceny tych kontraktów są odzwierciedleniem rzeczywistych notowań walut, akcji, towarów, indeksów dlatego oferują wszystkie korzyści oraz są z nimi związane wszystkie ryzyka, jakie wynikają z handlu Instrumentami Bazowymi, bez konieczności ich nabywania. Specyfiką tego rodzaju Instrumentów Finansowych są również punkty swapowe (czyli różnica między terminowym kursem transakcji a kasowym kursem transakcji), które są naliczane w przypadku utrzymania otwartej pozycji na danym Instrumencie Finansowym na koniec Dnia Obrotu. Operacja naliczania punktów swapowych polega na uznaniu lub obciążeniu rachunku Klienta kwotą stanowiącą iloczyn otwartych przez Klienta pozycji i stawek punktów swapowych dla danego Instrumentu Finansowego. Operacja naliczania punktów swapowych powtarzana jest każdego dnia, z wyłączeniem sobót i niedziel do czasu zamknięcia pozycji, w szczególności do dnia rozliczenia pozycji. Rozliczenie naliczonej kwoty punktów swapowych następuje w momencie zamknięcia pozycji.
3. Otwarte Pozycje w Instrumentach Finansowych opartych na kontraktach futures na indeksy, surowce, towary itp., korygowane są przez DM BOŚ S.A. przy pomocy stawek punktów swapowych z chwilą gdy kontrakt z dłuższym terminem wygasania jest bardziej płynny nie później jednak niż w momencie wygasania kontraktu. Stawki punktów swapowych dla instrumentów wskazanym w zdaniu pierwszym udostępniane są Klientom poprzez System Transakcyjny.
4. Instrumenty Finansowe mogące być przedmiotem Transakcji na rynkach OTC, mogą być oparte na kursach walut, kontraktach futures na obligacje, indeksy, towary, cenach towarów, wartości indeksów giełdowych, cenach akcji lub cenach innych Instrumentów Bazowych. Dokonując wyceny Instrumentu Finansowego, uwzględnia się zmiany kursu Instrumentu Bazowego oraz naliczone punkty swapowe. Wycena Instrumentów Finansowych wykonywana jest na bieżąco pod warunkiem, że dokonywany jest handel na danym Instrumencie Bazowym lub nie zaistnieje żadna z okoliczności stanowiących sytuację Nadzwyczajną, o których mowa w § 55 Regulaminu. Dla innych Instrumentów Bazowych, godziny handlu Instrumentami Finansowymi pokrywają się z godzinami pracy giełd, na których dane Instrumenty Bazowe są notowane, chyba że DM BOŚ S.A. postanowi inaczej w drodze Zarządzenia Dyrektora DM BOŚ S.A. Kolejną cechą Instrumentów Finansowych jest brak fizycznej dostawy Instrumentu Bazowego. Dlatego też, jest on rozliczany wyłącznie gotówkowo w momencie zamknięcia pozycji.
5. DM BOŚ S.A. wykonuje zlecenia Klienta w zakresie Instrumentów Finansowych poprzez zawarcie z Klientem transakcji na rachunek własny (DM BOŚ S.A. jest miejscem/systemem wykonywania zlecenia). Zlecenie nie jest wykonywane na międzybankowym rynku walutowym. Na tym ostatnim może natomiast zostać zawarta transakcja zabezpieczająca pozycję DM BOŚ S.A.
6. Instrumenty rynku OTC mają charakter niewystandaryzowany. Klient powinien zwrócić szczególną uwagę na fakt, iż niejednorodność instrumentów pochodnych oferowanych w ramach platform transakcyjnych oznacza, że nawet pozornie podobne instrumenty pochodne mogą w znaczący sposób różnić się pod względem specyfikacji instrumentu obowiązującej na poszczególnych platformach. Oferowane przez poszczególne firmy inwestycyjne w ramach platform transakcyjnych instrumenty pochodne poza obrotem zorganizowanym (over-the-counter), w szczególności kontrakty na różnicę kursowe - CFD, mogą różnić się takimi parametrami, jak:
 - poziomy depozytów zabezpieczających,
 - wartość nominalna jednego lota,
 - minimalna wartość zmiany notowań instrumentu (pips),
 - standardowa wielkość spread,
 - maksymalna wielkość zlecenia,
 - źródło kwotowań,
 - opłaty nakładane na Klienta.
7. Inwestując w niewystandaryzowane instrumenty pochodne poza obrotem zorganizowanym Klienti powinni zapoznać się ze wszystkimi dokumentami regulującymi sposób świadczenia usługi, w tym ze szczegółowymi warunkami inwestowania w poszczególne instrumenty finansowe oferowane na danej platformie transakcyjnej i uwzględnić je w zamierzonej działalności inwestycyjnej i planowanych strategiach inwestycyjnych.
8. Podstawowe czynniki ryzyka związane z inwestowaniem w CFDs to:
 - a) Ryzyko płynności – ryzyko braku możliwości, w odpowiednio krótkim okresie czasu, zamknięcia pozycji na instrumentach bez znaczącego, negatywnego wpływu na wartość zainwestowanych środków,
 - b) Ryzyko walutowe - związane z możliwością wahań kursu jednej waluty w stosunku do innej,

- c) Ryzyko zmienności ceny instrumentu bazowego – na cenę instrumentu pochodnego wpływa cena instrumentu bazowego,
- d) Ryzyko rynkowe – ryzyko poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian kursu posiadacza kontraktu:
 - Posiadacz pozycji długiej ponosi stratę w przypadku spadku kursu kontraktu,
 - Posiadacz pozycji krótkiej ponosi stratę w przypadku wzrostu kursu kontraktu.

RYZYKO DZWIGNI FINANSOWEJ

§4

1. Klient oświadcza, że jest świadomy ponoszonego ryzyka wynikającego z obrotu Instrumentami Finansowymi, a w szczególności możliwości poniesienia z tego tytułu straty, włącznie z możliwością utraty całego zainwestowanego kapitału, oraz zdaje sobie sprawę z konieczności osobistego kontrolowania sytuacji panującej na danym rynku.
2. Zawieranie transakcji na Instrumentach Finansowych zabezpieczanych Depozytem Zabezpieczającym, który stanowi ułamek nominalnej wartości Instrumentu Finansowego oznacza, że występuje tzw. efekt dźwigni finansowej, który z wielokrotnia ryzyko poniesienia straty i sprawia, że nawet niewielkie zmiany rynkowych notowań Instrumentu Finansowego mają istotny wpływ na stan Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego.
3. Występowanie dźwigni umożliwia otwieranie pozycji o znacznie większej wartości niż aktywa Inwestora, ale nawet niewielka zmiana ceny Instrumentu Bazowego może spowodować znaczne straty w tym również stratę Depozytu Zabezpieczającego.
4. Klient oświadcza, iż został poinformowany przez DM BOŚ S.A. o każdorazowej konieczności niezwłocznego uzupełnienia środkami pieniężnymi Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego w przypadku gdy Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego spadnie poniżej poziomu wymaganego Depozytu Zabezpieczającego. Strony zgodnie postanawiają, iż przekazana Klientowi przez DM BOŚ S.A. informacja, o której mowa w zdaniu poprzednim, jest tożsama ze skierowanym przez DM BOŚ S.A. żądaniem uzupełnienia środkami pieniężnymi Bieżącego Salda Rejestru Operacyjnego w przypadku spadku jego wartości poniżej poziom wymaganego Depozytu Zabezpieczającego i tym samym zwalnia DM BOŚ S.A. z obowiązku przekazywania dodatkowego żądania w przyszłości.
5. Klient akceptuje fakt, iż w przypadkach określonych w Regulaminie DM BOŚ S.A. przysługuje prawo do zamknięcia pozycji otwartych przez Klienta. Jednocześnie Klient jest świadomy, że zamknięcie pozycji może wiązać się z koniecznością pokrycia powstałej w ten sposób straty.

Equity CFDs

§5

1. W przypadku zajęcia przez Klienta pozycji krótkiej na niektórych Equity CFD, DM BOŚ S.A. zrównoważy taką pozycję za pomocą powiązanej sprzedaży krótkiej Instrumentu Bazowego. Tego rodzaju transakcje mogą generować dodatkowe koszty pożyczki Instrumentu Bazowego, jeśli Instrumenty Bazowe są lub staną się trudne do pożyczania. W powyższych przypadkach wspomniane koszty mogą znacząco wpłynąć na wartość punktów swapowych naliczanych dla pozycji krótkiej na Equity CFD. Szczegółowy opis sposobu naliczania punktów swapowych znajduje się w Tabeli punktów swapowych.
2. W sytuacjach kiedy DM BOŚ S.A. nie jest w stanie dłużej pożyczać lub jest zmuszony do oddania Instrumentu Bazowego będącego podstawą zawarcia transakcji na Rynku Bazowym albo Instrument Bazowy zostanie wycofany z listy Instrumentów dostępnych do krótkiej sprzedaży na Rynku Bazowym, DM BOŚ S.A. może wezwać Klienta poprzez System Transakcyjny do zamknięcia otwartych krótkich pozycji na danym Equity CFD. W przypadku, kiedy pomimo wezwania, Klient nie zamknie swojej pozycji w terminie wskazanym w wezwaniu, DM BOŚ S.A. ma prawo zamknąć takie pozycje bez konieczności uzyskania zgody Klienta po aktualnej cenie rynkowej. DM BOŚ S.A. zamykając pozycję Klienta jednocześnie odkupuje Instrumenty Bazowe. Cena zamknięcia pozycji Klienta będzie uzależniona od ceny odkupu Instrumentów Bazowych.
3. Jeśli transakcja zawierana na konkretnych Instrumentach Bazowych na Gieldzie Bazowej zostanie anulowana, DM BOŚ S.A. ma prawo do anulowania powiązanych Transakcji na kontraktach Equity CFD zawieranych z Klientem.
4. Jeśli Instrument Bazowy dla kontraktu Equity CFD zostaje wycofany z Gieldy Bazowej i w momencie jego wycofania istnieją wciąż pozycje otwarte na danym kontrakcie Equity CFD, DM BOŚ S.A. ma prawo do zamknięcia takich pozycji.

RYZYKO INSTRUMENTU BAZOWEGO

§6

1. Instrumenty Finansowe mogące być przedmiotem Transakcji na rynkach OTC, ze względu na swoją konstrukcję opartą na kursach walut, kontraktach futures, cenach towarów, wartości indeksów giełdowych lub cenach innych Instrumentów Bazowych, obarczone są ryzykiem specyficznym rynku, na którym notowany jest dany Instrument Bazowy.
2. Ryzyko specyficzne rynku, na którym notowany jest dany Instrument Bazowy oznacza, iż wszelkie informacje mające wpływ na kształtowanie się cen na rynkach finansowych kształtują również w znacznym stopniu warunki, zasady wymiany oraz wycenę danego Instrumentu Bazowego, wpływając jednocześnie na cenę kwotowanego CFDs.
3. Ryzyko ograniczonej płynności rynku Instrumentu Bazowego oznacza, iż może zaistnieć ograniczona możliwość zawierania Transakcji na rynku Instrumentu Bazowego, która przekłada się także na cenę kwotowanego Instrumentu Finansowego i możliwość zawarcia transakcji na danym Instrumencie Finansowym.
4. Zarówno w przypadku wystąpienia ponadprzeciętnej zmienności lub niskiej płynności Instrumentu Bazowego, istnieje ryzyko rozszerzenia Spreadów Transakcyjnych bez wcześniejszego powiadomienia Klienta zgodnie z warunkami określonymi w Części V Regulaminu – Zasady kwotowania instrumentów finansowych.
5. Ze względu na fakt, iż w Systemie Transakcyjnym DM BOŚ S.A. przedmiotem zawieranych Transakcji mogą być Instrumenty Finansowe oparte na różnych Instrumentach Bazowych, skala ponoszonego przez Klienta ryzyka jest zróżnicowana a ryzyko związane z poszczególnymi Instrumentami Bazowymi zostało szczegółowo opisane poniżej.
6. Z kontraktami futures, walutami i towarami będącymi instrumentem bazowym dla Instrumentu Finansowego związane są następujące ryzyka:
 - a) ryzyko rynkowe – zmiana ceny spowodowana zmianami ceny Instrumentu Bazowego na rynku finansowym,
 - b) ryzyko zmiany ceny – niekorzystna zmiana ceny Instrumentu Bazowego wobec zajętej pozycji na Instrumencie Finansowym,

- c) ryzyko dźwigni finansowej – dla zawarcia transakcji na kontraktach futures wymagany jest tylko ułamek wartości nominalnej instrumentu co powoduje, że występuje tu efekt dźwigni finansowej (tzw. leverage), który zwielokrotnia ryzyko poniesienia straty i sprawia, że nawet niewielkie zmiany notowań rynkowych Instrumentu Bazowego mają istotny wpływ na Instrument Finansowy,
 - d) ryzyko makroekonomiczne - w przypadku wystąpienia istotnych danych makroekonomicznych zmienność Instrumentu Bazowego może być większa niż standardowo,
 - e) ryzyko płynności - polega na braku możliwości kupna bądź sprzedaży Instrumentu Bazowego na rynku, na którym notowany jest ten instrument,
 - f) ryzyko kursu walutowego – ryzyko negatywnego wpływu zmiany ceny jednej waluty wobec innych walut na wycenę transakcji oraz na sytuację finansową inwestora. W przypadku rozliczenia transakcji w innej walucie, aniżeli waluta konieczna do nabycia danego instrumentu finansowego, inwestor narażony jest na dodatkowe ryzyko związane ze zmianą kursów walutowych,
 - g) ryzyko operacyjne – wynikające z awarii systemów komputerowych, błędów ludzkich, które uniemożliwiają ustalenie ceny lub powodują ustalenie błędnej ceny,
 - h) ryzyko zawieszenia handlu – w przypadku zawieszenia handlu na rynku Instrumentu Bazowego nie jest możliwym przeprowadzenie transakcji na danym instrumencie na rynku, na którym jest on notowany.
7. Ryzyka specyficzne związane z obligacjami będącymi Instrumentem Bazowym dla kontraktu futures na obligacje:
- a) ryzyko kredytowe (wyplacalności emitenta) – ryzyko nie dotrzymania przez emitenta warunków umowy, nie wypłacenia w terminie należnych odsetek lub nie spłacenia kapitału,
 - b) ryzyko stopy procentowej – wrażliwość ceny obligacji na zmiany stóp procentowych. Wzrost stóp procentowych powoduje spadek cen obligacji o stałym oprocentowaniu i obligacji dyskontowych,
 - c) ryzyko reinwestycji – oznacza brak możliwości reinwestycji przychodów według zakładanej stopy zwrotu.
8. Ryzyka specyficzne związane z indeksami giełdowymi będącymi Instrumentem Bazowym dla kontraktów futures na indeksy giełdowe:
- a) ryzyko zmiany składu portfela – w przypadku dokonania zmian w składzie indeksu zmienić się może cena indeksu,
 - b) ryzyko składników portfela – ryzyko związane z poszczególnymi instrumentami finansowymi wchodzącymi w skład indeksu giełdowego,
 - c) ryzyko polityczne – zmiana przepisów prawa przez ustawodawcę może wpływać bezpośrednio lub pośrednio na sytuację ekonomiczną przedsiębiorców - emitentów instrumentów finansowych, które wchodzi w skład indeksu.
9. Ryzyka specyficzne związane z towarami będącymi Instrumentem Bazowym dla kontraktu futures na towary:
- a) ryzyko niedostarczenia towaru – ryzyko wynikające z niewykonania transakcji kupna sprzedaży towaru,
 - b) ryzyko polityczne – na zmianę ceny towaru mogą mieć wpływ decyzje polityczne, jak i zmiany przepisów prawa,
 - c) ryzyko dodatkowych kosztów transakcyjnych – spowodowane głównie zwiększeniem kosztów transportu.
 - d) ryzyko pogodowe – w przypadku nieprzewidzianych zmian warunków atmosferycznych cena towaru może ulec zmianie.
10. Z akcjami będącymi Instrumentami Bazowymi Instrumentów Finansowych wiążą się następujące czynniki ryzyka:
- a) ryzyko płynności – oznaczające brak możliwości sprzedaży dowolnego pakietu akcji bez negatywnego wpływu na cenę akcji,
 - b) ryzyka specyficzne – oznaczające zmianę ceny wywołowaną czynnikami związanymi bezpośrednio ze spółką (czynniki zależne od spółki):
 - wyniki finansowe – występuje silna korelacja pomiędzy jakością oraz wysokością wyników finansowych ze zmianami kursów akcji. Im słabsze wyniki finansowe tym większe prawdopodobieństwo spadku kursu i większa zmienność notowań,
 - kapitalizacja spółki – zmienność notowań jest ujemnie skorelowana z kapitalizacją spółki. Niższa kapitalizacja oznacza z reguły wyższą zmienność notowań,
 - free float - liczba akcji w wolnym obrocie niebędąca w posiadaniu znaczących podmiotów posiadających znaczne pakiety akcji. Spadek free float powoduje spadek płynności i wzrost zmienności notowań;
 - c) ryzyko rynkowe – zmiana ceny jest powodowana czynnikami niezależnymi od spółki, wynikającymi z natury rynku finansowego. Wpływ czynnika emocjonalnego /psychologicznego na kształtowanie się cen akcji jest znaczący. Czynniki emocjonalne mogą okresowo uzyskać większy wpływ na kursy akcji niż czynniki racjonalne. Ze względu na globalizację rynków finansowych, koniunktura (poziom cen) na rynkach lokalnych pozostaje pod zasadniczym wpływem koniunktury na głównych rynkach światowych oraz najbliższych rynkach zaliczanych do tego samego regionu. Duży wpływ na cenę może mieć również ryzyko branży, w której działa spółka.
 - d) ryzyko polityczne – zmiana przepisów prawa przez ustawodawcę może wpływać bezpośrednio lub pośrednio na sytuację ekonomiczną przedsiębiorców - emitentów akcji – a tym samym na cenę akcji, płynność obrotu i jego wielkość,
11. W przypadku akcji notowanych na rynkach zagranicznych istnieją dodatkowe czynniki ryzyka, do których w szczególności należy zaliczyć:
- a) ryzyko wahania waluty, w której notowane są akcje w stosunku do polskiego złotego,
 - b) ryzyko posiadania ograniczonego (opóźnionego) dostępu do informacji,
 - c) ryzyko prawne związane z emisją i posiadaniem akcji na podstawie innych reżimów prawnych niż polski.
12. Ryzyko specyficzne związane z Instrumentami Finansowymi na kontrakty futures:
- a) ryzyko zmiany kontraktu futures, będącego instrumentem bazowym, na kontrakt o innym terminie wygasania. W przypadku nieprzewidzianego spadku płynności bieżącego bazowego kontraktu futures,
13. Ryzyko specyficzne związane z Instrumentami Finansowymi na ceny towarów i waluty związane są następujące ryzyka:
- a) ryzyko stopy procentowej – oznacza to, że w przypadku zmiany stopy procentowej zmienią się wysokości punktów swapowych poszczególnych instrumentów.

RYZYKO WYSTĄPIENIA SYTUACJI NADZWYCZAJNYCH

§7

1. Klient oświadcza, iż jest świadomy, że w przypadkach, w których wystąpiły Sytuacje Nadzwyczajne może wystąpić brak możliwości zawarcia transakcji lub złożenia zlecenia o danych warunkach wykonania, bądź wykonanie zlecenia nastąpi na warunkach mniej korzystnych niż wynikałoby to z Regulaminu lub niniejszej Deklaracji.
2. Przez Sytuacje Nadzwyczajne należy rozumieć każde ze zdarzeń wymienionych w § 55 ust. 2 Regulaminu.

RYZIKO TECHNOLOGICZNE

§8

1. Klient zapoznał się i akceptuje specyfikę Systemu Transakcyjnego udostępnianego przez DM BOŚ S.A., w szczególności sposób jego funkcjonowania, składania zleceń i zawierania transakcji.
2. Klient oświadcza, iż zdaje sobie sprawę z faktu, że zawieranie transakcji za pośrednictwem systemów elektronicznych niesie ryzyko wystąpienia błędów, w wyniku których zlecenie wystawione przez Klienta może zostać niezrealizowane, bądź jego realizacja może różnić się od warunków określonych przez Klienta.
3. Jednocześnie Klient jest świadomy możliwości wystąpienia ograniczeń związanych z dostępem do Systemu Transakcyjnego drogą elektroniczną wynikającą z możliwych nieprawidłowości w funkcjonowaniu usług świadczonych przez strony trzecie.
4. System Transakcyjny udostępniany przez DM BOŚ S.A. może ulec czasowemu zawieszeniu, w sytuacji niewłaściwego zamykania przez Klienta okna dialogowego zapytania o cenę, czyli w inny sposób niż przez polecenie „Anuluj” przed otrzymaniem odpowiedzi z serwera.
5. Dostęp do Systemu Transakcyjnego może być zawieszony w przypadku wygenerowania zbyt dużej ilości zapytań o cenę bez zawarcia transakcji. Zasady zawieszania dostępu do Systemu Transakcyjnego oraz wysokość limitów będzie określona właściwym Zarządzeniem Dyrektora DM BOŚ S.A.

RYZIKO HANDLU ZAUTOMATYZOWANEGO

§9

Ryzyko inwestycyjne wzrasta w przypadku realizowania transakcji z wykorzystaniem funkcji umożliwiających handel zautomatyzowany w związku z ryzykiem:

- 1) Błędne zaprogramowanie systemu służącego do zautomatyzowanego zawierania transakcji, co może spowodować poniesienie dużych strat;
- 2) Generowania przez system do handlu algorytmicznego większej ilości transakcji niż gdyby Klient samodzielnie zawierał transakcje, co może podwyższyć koszty związane z realizacją tych transakcji, a także zablokować możliwość składania zleceń przy użyciu handlu zautomatyzowanego;
- 3) Niepoprawnego działania systemu do handlu zautomatyzowanego, w szczególności w przypadku niestandardowych warunków rynkowych, co może spowodować, że oczekiwany wynik będzie się różnił od wyniku otrzymanego;
- 4) Możliwości samodzielnego wygenerowania zlecenia kupna/sprzedaży przez system do handlu zautomatyzowanego bez dodatkowego informowania o tym właściciela rachunku i bez jego zgody na realizację danej transakcji,
- 5) Niewykonania lub wykonania z opóźnieniem, niewygenerowania lub błędnego wygenerowania zleceń i/lub transakcji bez wiedzy i zgody właściciela rachunku, w szczególności w przypadku awarii łączy lub komputera Klienta,
- 6) Poniesienia dużej straty w przypadku zmiany warunków rynkowych co wynika z tego że funkcje umożliwiające handel zautomatyzowany mogą nie dostosowywać się do zmiany warunków rynkowych i mogą nie reagować na nietypowe zdarzenia,
- 7) Podjęcia niekorzystnych decyzji inwestycyjnych, które będą skutkiem zmęczenia fizycznego lub psychicznego lub rosnących oczekiwań inwestora w przypadku systemów do handlu zautomatyzowanego, w których niezbędny jest udział Klienta.

OGRANICZANIE RYZYKA

§10

1. Klient przed rozpoczęciem inwestowania swoich środków pieniężnych w Instrumenty Finansowe powinien zapoznać się ze specyfiką rynku oraz warunkami funkcjonowania Systemu Transakcyjnego, w szczególności z Instrukcją Użytkownika i wersją Demo Systemu Transakcyjnego, które są udostępnione na stronie internetowej DM BOŚ S.A. Wersję Demo Systemu Transakcyjnego DM BOŚ S.A. udostępnia celem zapoznania się przez Klienta z funkcjonalnością Systemu Transakcyjnego. DM BOŚ S.A. informuje, że wyniki uzyskane z transakcji zawieranych na wersji Demo Systemu Transakcyjnego nie mają odzwierciedlenia w wynikach uzyskanych z transakcji zawieranych za pośrednictwem rachunku rzeczywistego w związku z tym że decyzje inwestycyjne podejmowane bez realnego zaangażowania własnych aktywów różnią się od inwestycji z wykorzystaniem realnych środków pieniężnych.
2. Klient przed podpisaniem Umowy z DM BOŚ S.A. oświadcza, że zapoznał się i akceptuje wszelkie koszty i zobowiązania związane z realizacją Umowy.
3. Klient zawsze przed podjęciem decyzji o zawarciu transakcji na Instrumentach Finansowych powinien rozważyć czy zawarcie takich transakcji jest dla niego odpowiednie, biorąc pod uwagę w szczególności własne doświadczenie, skłonność do ryzyka oraz wyznaczone cele.
4. Klient dokonujący transakcji na Instrumentach Finansowych, które wymagają ustanowienia Depozytu Zabezpieczającego, w celu ograniczenia ryzyka z tym związanego powinien rozważyć podjęcie różnych działań zabezpieczających, w szczególności składanie zleceń ograniczających wielkość wystąpienia strat (np. stop loss, trailing stop). Jednocześnie Klient oświadcza, że jest świadomy, że działania o których mowa w zdaniu poprzednim mogą okazać się niewystarczające i nie gwarantują pełnego zabezpieczenia przed wystąpieniem lub zwiększeniem strat, ze względu na wystąpienie warunków rynkowych nie pozwalających na realizację zlecenia na warunkach określonych przez Klienta. Ponadto Klient oświadcza, że jest świadomy, że użycie zleceń stop-loss może powodować wystąpienie luki cenowej (tzw. price gap), w wyniku której uzyskany wynik może różnić się od wyniku oczekiwanego.
5. Klient nie powinien inwestować pieniędzy, których nie może stracić.
6. W przypadku rolowania Instrumentów Finansowych opartych na kontrakty futures inwestor powinien mieć na uwadze, że w wyniku zmiany serii kontraktu futures będącego Instrumentem Bazowym, zmieni się wartość Instrumentu Finansowego na kontrakt futures, co w konsekwencji spowoduje zmianę wyceny otwartych pozycji i naliczenie dodatkowych punktów swapowych. W momencie rolowania kontraktu Klient powinien posiadać na Rachunku Pieniężnym wolne środki pieniężne zapewniające rozliczenie według nowych wartości Instrumentu Bazowego.
7. W przypadku naliczania dywidend dla Equity CFD inwestor powinien mieć świadomość, że naliczenie dywidendy wpływa na kurs akcji będącej Instrumentem Bazowym. Przydzielenie dywidendy obniża kurs akcji, dlatego pozycje krótkie zostaną obciążone wartością odpowiadającą wypłacanej dywidendzie. Pozycje długie zostaną uznane wartością netto wypłacanej dywidendy, czyli wartością wskazaną w Zarządzeniu Dyrektora DM BOŚ S.A.
8. Transakcje, które są otwarte przez okres dłuższy niż 1 rok są automatycznie zamykane po upływie roku.
9. Klient stosujący handel z wykorzystaniem matematycznych systemów transakcyjnych, powinien zapewnić sobie wysokiej jakości połączenie internetowe, aby nie zakłócać połączenia platformy z serwerami BossaFX.

10. Klient nie powinien korzystać ze skryptów, strategii i innych programów do handlu zautomatyzowanego z nieznanymi źródłami i bez przeprowadzenia odpowiednich testów.

MECHANIZM STOP OUT

§11

1. Mechanizm Stop Out służy zabezpieczeniu salda rachunku Klienta przed spadkiem poniżej wartości zdeponowanych na nim środków.
2. Mechanizm, o którym mowa w ust. 1 powyżej, automatycznie zamyka najbardziej stratną pozycję Klienta w momencie, gdy Bieżące Saldo Rejestru Operacyjnego spadnie poniżej lub osiągnie 30% wartości Depozytu Zabezpieczającego zablokowanego na zabezpieczenie otwartych pozycji Klienta.
3. Klient oświadcza, że jest świadomy, że w przypadku ponadprzeciętnej zmienności lub ograniczonej płynności rynku, a w szczególności wystąpienia zjawiska luki cenowej (tzw. price gap), mechanizm Stop Out może zamykać otwarte pozycje Klienta po cenach na tyle niekorzystnych, iż wielkość zrealizowanej straty może przekroczyć wielkość salda dostępnego na rachunku Klienta lub mogą zostać zamknięte inne pozycje niż pozycje wykazujące największe straty np. w sytuacji gdy na instrumencie, na którym została odnotowana najwyższa strata w chwili zamykania nie ma możliwości handlu.

OŚWIADCZENIA KOŃCOWE

§12

1. Klient oświadcza, że jest świadomy ryzyka inwestycyjnego i konsekwencji finansowych, jakie wiążą się z dokonywaniem transakcji na Instrumentach Finansowych.
2. Klient oświadcza, że jest w pełni świadomy, że ze względu na występowanie wysokiej dźwigni finansowej inwestowanie w Instrumenty Finansowe wiąże się z ryzykiem poniesienia znacznej straty, włącznie z możliwością utraty całego zainwestowanego kapitału, nawet przy niewielkiej zmianie ceny Instrumentu Bazowego, stanowiącej punkt odniesienia dla kwotowania danego Instrumentu Finansowego.
3. Klient oświadcza, że jest świadomy faktu, że nie jest możliwe osiągnięcie zysku z dokonywanych transakcji na Instrumentach Finansowych bez wystawiania się na ryzyko poniesienia straty. DM BOŚ S.A. nie gwarantuje osiągnięcia zysku ani nie gwarantuje nie poniesienia straty przez Klienta.
4. Klient deklaruje, że zawieranie transakcji jest jego niezależną decyzją i zwalnia DM BOŚ S.A. z odpowiedzialności za szkody poniesione przez niego na skutek realizacji decyzji inwestycyjnej.
5. Klient oświadcza, że otrzymał wszelkie dodatkowe informacje dotyczące charakteru, jak i czynników ryzyka związanych z zawieraniem transakcjami na Instrumentach Finansowych, a kwota kapitału przeznaczonego pod Depozyt Zabezpieczający została wybrana stosownie do jego możliwości finansowych.
6. Klient oświadcza, że otrzymał, zapoznał się i w pełni rozumie postanowienia niniejszej Deklaracji.

Niniejszy dokument został wygenerowany elektronicznie przez DM BOŚ S.A. i nie wymaga podpisu ani stempla zgodnie z art. 13 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2014 r., poz. 94 z późn. zm.) oraz zawartą uprzednio Umową Ramową.