

## DICHIARAZIONE DI CONSAPEVOLEZZA DEI RISCHI DEGLI INVESTIMENTI

### 1. Disposizioni generali

- 1.1. oggetto della presente Dichiarazione ( in seguito "Dichiarazione") è la conoscenza da parte dei clienti dei rischi finanziari connessi alle transazioni con gli strumenti finanziari over-the-counter.
- 1.2. Questa Dichiarazione descrive l'essenziale, quindi non tutti i tipi di rischi connessi al trading sui prodotti OTC.
- 1.3. Il presente documento costituisce parte integrante delle Condizioni Generali dei servizi di esecuzione degli ordini in strumenti finanziari, e di custodia e amministrazione titoli da X-Trade Brokers Dom Maklerski SA ("Termini e condizioni generali "). I termini utilizzati nel presente documento, con l'uso di lettere maiuscole avranno il significato come specificato nei presenti Termini e Condizioni Generali.

### 2. Elementi di rischio relativi agli Strumenti Finanziari

- 2.1. Le transazioni con gli strumenti finanziari la cui valutazione è basata, tra l'altro, sui titoli, contratti a termine, tassi di cambio, sui prezzi dei metalli preziosi, sui livelli degli indici di mercato o sui prezzi di altri attivi sottostanti, sono connesse allo specifico rischio del mercato su cui si contratta il dato attivo sottostante.
- 2.2. Il rischio specifico di mercato di uno strumento comprende eventi politici, economici ed altri fattori che possono influenzare sostanzialmente ed a lungo le condizioni e le regole degli scambi, nonché la valutazione del dato attivo sottostante.
- 2.3. In caso di elevata volatilità o una scarsa liquidità del mercato per lo strumento sottostante, XTb può aumentare, senza preavviso, lo spread sugli strumenti finanziari. In particolare, la liquidità degli strumenti è in gran parte limitata durante la fase di apertura del mercato la Domenica alle 23:00 e di conseguenza XTb aumenta il livello di spread. I valori spread standard vengono ripristinati appena la liquidità del mercato lo permette. Di solito questo processo non richiede più di 10-20 minuti, ma in caso di liquidità limitata o grande volatilità il processo può richiedere più tempo.
- 2.4. Per gli strumenti finanziari quotati OTC con spread variabile (floating spread) scelto del Cliente, il punto 2.3 di cui sopra non si applica e le condizioni di mercato si riflettono sullo spread che è infatti Variabile. Tale spread variabile è una parte del rischio di mercato e può influenzare negativamente i costi complessivi associati alla transazione.

### 3. Rischio della leva finanziaria

- 3.1. gli Strumenti finanziari OTC impiegano meccanismo di leva finanziaria. Il valore nominale della transazione può superare di molto il valore versato di acconto, quindi anche piccole modifiche dei prezzi degli attivi sottostanti possono influenzare decisamente il saldo di un particolare Conto del Cliente.
- 3.2. Il margine depositato dal Cliente può garantire solo una parte del valore nominale della transazione, che potrebbe tradursi in alto potenziale di profitto, ma anche del rischio di pesanti perdite per il Cliente. Le perdite potrebbero in alcune circostanze particolarmente sfavorevoli superare le risorse finanziarie raccolte presenti nel conto del Cliente.

### 4. Il rischio di forza maggiore

- 4.1. Il cliente accetta che in certe situazioni, dei quali la normale attività di XTb è interrotta dagli eventi di forza maggiore o altri eventi che sfuggono al controllo di XTb, l'esecuzione dell'ordine del cliente potrebbe essere impossibile o potrebbe essere eseguito su condizioni meno favorevoli di quelle che risultano dai termini del contratto.

### 5. Tempi di esecuzione

- 5.1. In condizioni di mercato normali, XTb conferma l'esecuzione degli ordini del cliente entro 90 secondi. Questa condizione, tuttavia, non si applica nel periodo in cui il mercato sta aprendo, così come ad altre situazioni nelle quali il mercato è molto volatile o scarseggia di liquidità, così come in altre situazioni che vanno oltre il controllo di XTb.
- 5.2. In alcune situazioni la conferma dell'esecuzione di una Transazione su un Titolo Sintetico, un CFD su Azioni o un CFD ETF è disponibile solo dopo che l'ordine rispettivo è stato eseguito o posizionato sul Mercato Sottostante. Non appena XTb riceve la conferma di tale operazione, questa diventa una base per il prezzo del Titolo Sintetico, del CFD su Azioni o del CFD ETF e come tale è visibile nel Conto di Trading.
- 5.3. In alcune situazioni descritte nelle Condizioni Generali una posizione aperta su un CFD può essere chiusa senza il consenso del Cliente dopo 365 giorni dall'apertura.

### 6. Prezzo degli strumenti finanziari

- 6.1. Per gli strumenti finanziari con l'esecuzione di mercato i prezzi indicati nel conto di trading devono essere considerati come indicativi e non è garantito che il Cliente si occuperà a tali quotazioni. Il prezzo di esecuzione dell'ordine del Cliente sarà basato sul prezzo migliore che XTb può offrire in questo momento particolare senza ottenere alcun conferme aggiuntive da parte del Cliente. Il prezzo corrente di uno strumento finanziario con l'esecuzione di mercato al quale si conclude la transazione verrà riferito da XTb. Il prezzo di una transazione conclusa sarà visibile nel conto di trading.
- 6.2. In caso di piazzamento di un Ordine con esecuzione istantanea (Ordine istantaneo), il Cliente conclude la transazione al prezzo indicato in detto Ordine, fermo restando che XTb può respingere l'Ordine del Cliente se prima della conclusione della Transazione il Prezzo dello Strumento Finanziario ha subito una modifica significativa rispetto al prezzo riportato sull'Ordine.
- 6.3. Il Cliente prende atto che le quotazioni pubblicate tramite la piattaforma di trading possono contenere errori. Per esempio il prezzo di un particolare strumento finanziario derivato può differire dal prezzo dello strumento sottostante su cui si basa, in modo tale che esso non riflette il prezzo di mercato dello strumento sottostante, ed a causa di questo fatto deve essere riconosciuto come erronea. In tali situazioni le parti hanno diritto a recedere dalla Transazione affetta da tale errore oppure le parti possono, di comune accordo, correggere tale transazione secondo i principi descritti nelle Condizioni Generali.
- 6.4. Offerte, ordini o operazioni presentate da XTb provenienti dai Partner, in base a cui sono fissati i prezzi di alcuni CFD, potrebbero essere annullate o revocate per ragioni che esulano dal controllo di XTb. In tal caso, XTb ha il diritto di recedere dalla Transazione conclusa dal Cliente.

### 7. Equity CFD

- 7.1. Qualora venisse presa una posizione corta su una parte dei Titoli Sintetici, CFD su Azioni o CFD ETF, XTb compenserà tale posizione con una vendita short dello Strumento Sottostante. Tali Transazioni possono generare dei costi aggiuntivi di prestito per il Cliente, connessi ai costi di prestito dello Strumento Sottostante. L'ammontare di tale costo è fuori del controllo di XTb. Detti costi verranno raccolti presso il Cliente alla fine della Giornata di Negoziazione e appaiono nel Conto di Trading come punti swap e può influire significativamente sui costi addebitati per una posizione short sui Titoli Sintetici, CFD su Azioni o CFD ETF. I costi stimati della posizione verranno indicati nelle Condizioni di Negoziazione, tuttavia essi possono subire una modifica con effetto immediato a seconda dei costi per il prestito dello Strumento Sottostante.
- 7.2. In alcune circostanze le transazioni concluse su un particolare Strumento Sottostante sul Mercato Sottostante potrebbero venir cancellate. In tal caso XTb ha il diritto di cancellare le relative Transazioni corrispondenti ai Titoli Sintetici, CFD su Azioni o CFD ETF con il Cliente.
- 7.3. Se uno Strumento Sottostante per un Titolo Sintetico, CFD su Azioni o CFD ETF viene delistato su un Mercato del Sottostante e nel momento del delisting ci sono ancora posizioni aperte su tale strumento, XTb ha il diritto di chiudere tali posizioni senza previa notifica del Cliente.
- 7.4. Il Cliente deve specificamente prendere conoscenza delle condizioni di negoziazione dei Titoli Sintetici, dei CFD azionari o CFD ETF descritti nei Termini e condizioni generali e nella Politica di esecuzione degli Ordini prima di iniziare a fare trading con XTb.

## 8. Meccanismo di Stop out

- 8.1. Se l'Equity o il Saldo di un determinato conto di trading scendono sotto un certo livello, XTB potrebbe chiudere in qualsiasi momento una qualunque delle posizioni aperte o transazioni in accordo con le regole specificate nelle condizioni generali di contratto per quanto riguarda i CFD. Il cliente deve specificamente prendere visione di tali norme prima di fare trading con XTB.
- 8.2. Le Posizioni Aperte di tipo short sui Titoli Sintetici possono anche venir chiuse senza il consenso del Cliente quando una perdita derivante da una Posizione Aperta è pari o superiore all'equivalente del Valore Nominale dei Titoli Sintetici raccolto per tale Posizione Aperta.
- 8.3. Il meccanismo di Stop Out in condizioni normali di mercato permette di non far cadere il valore dell'account sotto quello dei fondi depositati.
- 8.4. In condizioni di mercato sfavorevoli, in particolare nel caso di gaps, il prezzo di esecuzione della Chiusura di una Posizione con meccanismo di stop out può essere così sfavorevole che le perdite subite possono superare il saldo presente sui conti del Cliente.

## 9. Termini e condizioni di tenuta di un conto

- 9.1. Prima di firmare il Contratto, il Cliente deve prendere visione ed accettare tutti i costi e gli oneri connessi all'esecuzione di detto Contratto. Si tratta, in particolare, di tutte le spese di tenuta e gestione dei conti, tutte le spese e commissioni relative alla conclusione di Transazioni, punti swap, e tutte gli altri costi e commissioni applicati da XTB in accordo con il Contratto. Il Cliente viene così messo al corrente sull'eventualità di altri costi ed imposte connessi alla prestazione di servizi su particolari mercati, che verranno raccolti presso il Cliente e pagati tramite XTB.
- 9.2. Una Transazione o un Ordine concluso o piazzato dal Cliente in Titoli Sintetici, CFD su Azioni o CFD ETF potrebbe esigere da XTB la conclusione di una transazione di hedging nello Strumento Sottostante su uno o più Mercati Sottostanti e/o con uno o più Partner. Qualora il Cliente piazzasse un Ordine o concluda una Transazione su Titoli Sintetici, CFD su Azioni e/o CFD ETF, XTB avrà il diritto, in base al presente Contratto, di usare sul proprio conto i fondi costituenti il Valore Nominale dei Titoli Sintetici o il Margine depositato sul Conto del Cliente. A tal proposito, XTB ha il diritto di trasferire a XTB la proprietà dell'equivalente di tali fondi come garanzia e può trasferirli sul proprio conto bancario aziendale o trasferirli al partner per piazzare un Ordine e/o concludere una transazione di hedging sul Mercato Sottostante o con il Partner. Tali fondi saranno comunque visibili sul Conto del Cliente come il Saldo.
- 9.3. In alcuni casi XTB fornisce dei servizi anche tramite depositari o intermediari. I principi riguardanti i servizi dell'intermediario o della banca depositaria sono regolati dalla normativa riguardante tali soggetti. Il Cliente deve essere consapevole che, a causa di ciò, i suoi diritti possano venir regolati in maniera differente rispetto alle leggi in vigore nel Paese in cui risiede. In una situazione in cui XTB tiene gli Strumenti Finanziari registrati sul Conto di Trading del Cliente, su un conto collettivo tenuto per conto di XTB da una banca depositaria, XTB è il titolare di detto conto collettivo, mentre il titolare del Conto di Trading è la persona avente diritti sugli Strumenti Finanziari registrati su detto conto collettivo, per un ammontare definito da XTB sul Conto di Trading. Gli Strumenti Finanziari dei titolari dei Conti di Trading vengono tenuti separatamente dagli strumenti finanziari del Depositario o di XTB. Se per qualsiasi motivo non vi fosse la possibilità di tenere separati gli Strumenti Finanziari Instrumentów Finansowych dei titolari dei conti, XTB è tenuta ad informarli tempestivamente su questo fatto.
- 9.4. Nel caso sub 9.2 o 9.3, XTB è responsabile per la scelta del Depositario o del Partner sulla base di quanto applicabile al Contratto:
  - a. disposizioni di legge;
  - b. regolamenti;
  - c. regolamenti di mercato, consuetudini di mercato o pratica di mercato vigente su un dato mercato;
  - d. atti giuridici vincolanti emanati da istituzioni pubbliche di categoria, operatori del mercato o altri suoi partecipanti in base alle norme di legge, regolamenti, consuetudini e pratiche menzionate sub a-c, in particolare risoluzioni, decisioni, mozioni, direttive o istruzioni, destinati sia a singole unità che al pubblico, in seguito „Disposizioni Applicabili”, fatte salve le altre disposizioni del Contratto.
- 9.5. Fatte salve le Disposizioni Applicabili, XTB non è responsabile per la mancata o impropria realizzazione dei servizi da parte del Depositario, Intermediario o Partner, in particolare dei servizi di intermediazione e deposito, se la mancata o impropria realizzazione è causata da circostanze di cui XTB non è responsabile. I principi dei servizi forniti dal Depositario o dal Partner si basano sulle norme applicabili al Depositario o Partner.
- 9.6. La tenuta degli Strumenti Finanziari o Della liquidità del Cliente presso un Depositario, Partner o sul conto aziendale di XTB è legato ad un rischio maggiore connesso al caso di mancata continuità dell'attività del Depositario, Partner o XTB (rischio di fallimento, liquidazione, violazione o scioglimento del Contratto).

## 10. Limiti tecnologici e Servizi Beta

- 10.1. La firma del Contratto vincolante significa, che il Cliente conosce ed accetta le specifiche caratteristiche tecniche delle piattaforme di trading e dei Conti di Trading forniti da XTB. Esse riguardano in particolare il funzionamento del Conto di Trading, la maniera di esecuzione degli Ordini, la possibilità di limitazione dell'accesso ai Conti con mezzi elettronici, che insorge a causa di eventuali malfunzionamenti nei servizi erogati da terzi che forniscono gli strumenti di telecomunicazione, hardware o software. Il Cliente si assume tutte le conseguenze ed i costi derivanti dal mancato accesso ai Conti e da qualsiasi limitazione delle possibilità di eseguire una Transazione mediante i mezzi elettronici o per telefono, verificatisi per motivi fuori dal controllo di XTB.
- 10.2. I Conti di trading possono venir sospesi temporaneamente per cause fuori del controllo di XTB. Ciò può impossibilitare, ritardare o in altra maniera influire sulla corretta realizzazione di una Transazione: in questo caso XTB non può assumersi alcuna responsabilità.
- 10.3. Il Cliente può accettare volontariamente di partecipare a dei periodi di prova di nuovi prodotti e servizi XTB. In tal caso, detti nuovi prodotti e servizi possono Essere causa di un ulteriori rischi per il Cliente, come descritto nelle Condizioni Generali. Prima di dare il consenso a partecipare a tali periodi di prova („Servizi Beta”), il Cliente deve prendere visione dei principi e del rischio relativi ai Servizi Beta, descritti nelle Condizioni Generali.

## 11. Altre informazioni essenziali

- 11.1. Con la presente il Cliente prende atto che, salvo quanto diversamente disposto, XTB non collabora con alcun soggetto – sia persona fisica, che unità organizzativa – che direttamente o indirettamente fornisce servizi di intermediazione concernenti la consulenza di investimenti, la gestione del portafogli, la redazione di raccomandazioni riguardanti le transazioni su strumenti finanziari o servizi simili, sia per conto di XTB che per conto proprio.
- 11.2. Il Cliente prende atto che XTB non autorizza nessun'altra unità o persona a ricevere depositi in contanti né altri beni dal Cliente per conto di XTB, ed il Cliente deve sempre depositare i fondi necessari alla conclusione di Transazioni esclusivamente sul Conto Liquidità definito in base alle disposizioni del Contratto.
- 11.3. In caso di qualsiasi dubbio circa la cooperazione con le persone o le unità di cui sopra, il Cliente deve sempre contattare XTB.
- 11.4. Salvo disposizione contraria, il Cliente conclude le proprie Transazioni direttamente con XTB e non come agente o delegato di un'altra persona. Il Cliente non ha il diritto di autorizzare nessuna persona a concludere le Transazioni in suo nome, a meno che XTB non esprima il proprio consenso a ciò.
- 11.5. Il Cliente prende atto che – se non diversamente specificato – tutti gli Ordini dati dal Cliente in XTB sono considerati come decisioni di investimento del Cliente. Il Cliente deve sempre basare le proprie decisioni di investimento sul proprio giudizio.

X-Trade Brokers DM SA  
ul. Ogrodowa 58  
00-876 Warszawa  
Biurowiec A, VII piętro


+39 02 94752633

support@xtb.it


[www.xtradebrokers.com/it](http://www.xtradebrokers.com/it)

## 12. Disposizioni finali

- 12.1. Decidendo per la firma del Contratto, il Cliente deve valutare attentamente se gli Strumenti Finanziari del Mercato OTC sono appropriati per lui, tenendo conto delle proprie conoscenze e della propria esperienza in materia di investimenti, le risorse finanziarie, l'accesso alle tecnologie necessarie, ed altri fattori importanti.
- 12.2. Accettando il presente documento, il Cliente dichiara di essere consapevole dei rischi d'investimento e delle conseguenze finanziarie legati alla negoziazione di Strumenti Finanziari, in particolare di quelli inerenti il fatto, che il prezzo di certi Strumenti Finanziari può dipendere dal prezzo di titoli, contratti futures, tassi di cambio, dai prezzi delle materie prime, dalle materie prime, dagli indici di borsa o dai prezzi di altri Strumenti Sottostanti.
- 12.3. Il Cliente dichiara di essere pienamente consapevole del fatto che, a motivo dell'uso di unagrande leva finanziaria, gli investimenti negli Strumenti Finanziari del Mercato OTC che sono derivati comporta la possibilità di subire delle gravi perdite finanziarie, anche in presenza di una modifica minima del prezzo dello Strumento Sottostante.
- 12.4. Il Cliente dichiara di essere pienamente consapevole del fatto che non è possibile trarre profitto dalle Transazioni sugli Strumenti Finanziari senza incorrere nel rischio di perdite.
- 12.5. Il Cliente dichiara che la sua situazione finanziaria è stabile e sufficiente per consentirgli di investire in Strumenti Finanziari.
- 12.6. Qualsiasi garanzia riguardante il raggiungimento di un profitto sugli Strumenti Finanziari è da considerarsi falsa.
- 12.7. Il Cliente esonera XTB dalla responsabilità per tutte le perdite dal Cliente subite in seguito alle Transazioni da lui medesimo effettuate su Strumenti Finanziari del Mercato OTC. Al di là di ogni dubbio la conclusione di una Transazione va considerata come una decisione autonoma del Cliente.



**X-Trade Brokers DM SA**  
ul. Ogrodowa 58  
00-876 Warszawa  
Biurowiec A, VII piętro

 +39 02 94752633

 support@xtb.it

[www.xtradebrokers.com/it](http://www.xtradebrokers.com/it)