

Szczegółowe informacje na temat Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. oraz usług świadczonych przez DMBH na podstawie Umowy wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych, opis istoty instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w takie instrumenty oraz informacje uzupełniające dotyczące stosowanej polityki wykonywania zleceń w zakresie instrumentów pochodnych rynku walutowego.

Niniejszy dokument obejmuje:

- I. Szczegółowe informacje na temat Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. oraz usług świadczonych przez DMBH na podstawie Umowy wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów pochodnych rynku walutowego oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych(dalej „Umowa”) (dalej „Usługa”).
- II. Opis istoty instrumentów pochodnych rynku walutowego będących przedmiotem Usługi oraz informacje na temat utrzymania pozycji na następny dzień („rolowanie”) oraz na temat punktów swapowych.
- III. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w instrumenty pochodne rynku walutowego będące przedmiotem Usługi oraz mechanizmu dźwigni finansowej.
- IV. Informacje uzupełniające dotyczące stosowanej polityki wykonywania zleceń w zakresie instrumentów pochodnych rynku walutowego będących przedmiotem Usługi.

I. SZCZEGÓŁOWE INFORMACJE NA TEMAT DOMU MAKLERSKIEGO BANKU HANDLOWEGO S.A. ORAZ USŁUGI ŚWIADCZONEJ PRZEZ DMBH NA PODSTAWIE UMOWY

I.1 NAZWA FIRMY INWESTYCYJNEJ

Dom Maklerski Banku Handlowego S.A.

Podmiot dominujący: Bank Handlowy w Warszawie S.A

Grupa kapitałowa: Citi

I.2 SIEDZIBA I ADRES

ul. Senatorska 16; 00 - 923 Warszawa

I.3. DANE TELEADRESOWE

Telefon	Telecentrum DMBH	Fax	E- mail	Adres strony internetowej
(+48) 22 690 39 44	(+48) 22 690 11 11	(+48) 22 690 39 43	dmbh@citi.com	http://www.dmbh.pl

I.4 WSKAZANIE JĘZYKÓW UMOŻLIWIAJĄCYCH KONTAKT Z DMBH I W KTÓRYCH PRZEKAZYWANE SĄ INFORMACJE ORAZ SPORZĄDZANE DOKUMENTY

polski, angielski

I.5 SPOSOBY KOMUNIKOWANIA SIĘ Z DMBH W TYM SPOSOBY PRZEKAZYWANIA ZLECEŃ I DYSPOZYCJI

SPOSOBY KOMUNIKACJI KLIENTA Z DMBH:

- osobiście : w POK DMBH ul. Senatorska 16, 00 - 923 Warszawa;
- telefonicznie: w Telecentrum DMBH;
- elektronicznie: pocztą elektroniczną na adres: dmbh@citi.com.

SPOSOBY SKŁADANIA ZLECEŃ:

- internetowo: za pośrednictwem Platformy Transakcyjnej <https://web.citifxpro.pl>.
- telefonicznie: w Telecentrum DMBH;
- osobiście: w POK DMBH;

I.6 ORGAN WYDAJĄCY ZEZWOLENIE NA PROWADZENIE DZIAŁALNOŚCI

DMBH oświadcza, że posiada zezwolenie organu nadzoru na prowadzenie działalności maklerskiej w zakresie objętym Usługą: zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego (dawniej KPWiG); Decyzja KPWiG-4021-4/2001 z dnia 6 marca 2001 roku.

I.7 SZCZEGÓŁOWE ZASADY ŚWIADCZENIA USŁUGI

Szczegółowe zasady świadczenia Usługi określa regulamin: „Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń nabycia lub zbycia pochodnych instrumentów finansowych nieregulowanego obrotu pozagiełdowego (over-the-counter) oraz prowadzenia rejestrów i rachunków pieniężnych” (dalej „Regulamin”). Terminy niezdefiniowane w niniejszym dokumencie a pisane wielką literą mają znaczenie nadane im w Umowie lub w Regulaminie.

Ponadto DMBH przedstawia następujące informacje dotyczące zasad świadczenia Usługi oraz instrumentów finansowych będących jej przedmiotem:

1.7.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM USŁUGI

Rodzaj instrumentów finansowych	Instrumenty pochodne rynku walutowego (Forex) typu RollingSpot. Charakterystyka instrumentu finansowego wskazana jest w pkt II
Struktura instrumentu finansowego	Skomplikowany (złożony) instrument finansowy Cena instrumentu finansowego zależy od ceny innego instrumentu finansowego zwanego instrumentem bazowym
Klasa instrumentów bazowych:	Waluta
Dostępne Instrumenty finansowe	14 par walutowych: EUR/CHF; EUR/GBP; EUR/JPY EUR/USD; GBP/USD; USD/CHF; USD/JPY; USD/TRY; CHF/PLN; EUR/PLN; GBP/PLN; PLN/JPN; USD/PLN; USD/RUB
Obowiązek wnoszenia depozytu zabezpieczającego:	TAK
Efekt dźwigni finansowej	TAK Definicja dźwigni finansowej oraz opis efektu dźwigni wskazana jest w pkt III.3
Poziom dźwigni finansowej:	1:4 - standard Możliwość rozszerzenia do 1:10 na wniosek Klienta.
Poziom depozytu zabezpieczającego	25% wartości transakcji – dla dźwigni 1:4 10% wartości transakcji – dla dźwigni 1:10 Informację o poziomie depozytu zabezpieczającego DMBH podaje do wiadomości Klientów w trybie określonym w Regulaminie
Opłaty i prowizje	Wskazane w TOiP

1.7.2. INFORMACJE NA TEMAT MODELU ŚWIADCZONEJ USŁUGI:

Model Biznesowy	STP - No Dealing Desk W procesie świadczenia usługi DMBH nie wykorzystuje market makera. Kwotowanie DMBH odbywa się na podstawie kwotowania Partnera Zagranicznego powiększonego o marżę DMBH.
------------------------	---

Spread	Różnica pomiędzy kursem kupna a kursem sprzedaży instrumentu finansowego. Wielkość spreadu zależy od rodzaju instrumentu finansowego i jest podawana do wiadomości Klienta w Specyfikacji Instrumentów Finansowych
Rodzaj działalności maklerskiej	Wykonywanie przez DMBH zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych oraz prowadzenie rejestrów i rachunków pieniężnych
Dostawca płynności i kwotowań [Partner Zagraniczny]	Saxo Bank A/S z siedzibą w Hellerup, Dania) („Saxo Bank”)
Źródło kwotowań uznawanych za cenę referencyjną	Saxo Bank

I.8 DZIAŁANIE ZA POŚREDNICTWEM AGENTA

W zakresie świadczenia Usługi DMBH nie działa za pośrednictwem agenta jak również nie korzysta z usług podmiotów trzecich w zakresie akwizycji klientów lub promocji usługi.

I.9 ZASADY WNOŠENIA I ZAŁATWIANIA SKARG I REKLAMACJI

DMBH przyjmuje skargi i reklamacje od Klientów w formie pisemnej, złożonej osobiście w POK w godzinach pracy POK, telefonicznej lub za pośrednictwem poczty elektronicznej na adres DMBH. Skargi i reklamacje w formie pisemnej należy kierować na adres siedziby DMBH. Szczegółowy sposób oraz zasady wnoszenia i załatwiania skarg i reklamacji określa Regulamin.

I.10 WSKAZANIE PODSTAWOWYCH ZASAD POSTĘPOWANIA DMBH W PRZYPADKU POWSTANIA KONFLIKTU INTERESÓW

DMBH informuje, że wdrożył "Regulamin zarządzania konfliktem interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A."

DMBH przekazuje do wiadomości Klientów „Ogólne informacje o polityce przeciwdziałania konfliktom interesów w Domu Maklerskim Banku Handlowego S.A.", który to dokument dostępny jest są na stronie internetowej DMBH oraz na żądanie Klienta przekazywany za pośrednictwem trwałego nośnika informacji, a w szczególności pocztą elektroniczną

Ponadto DMBH informuje, że organizacja wewnętrzna DMBH oraz inne regulacje wewnętrzne DMBH zapewniają rozwiązanie potencjalnego konfliktu interesów w sposób nienaruszający interesów Inwestora.

I.11 TERMINY, ZAKRES ORAZ CZĘSTOTLIWOŚĆ PRZEKAZYWANIA RAPORTÓW ZE ŚWIADCZONEJ USŁUGI PRZEZ DMBH

DMBH przekazuje:

- zawiadomienie o zawarciu transakcji - nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu zawarcia transakcji. Zakres oraz sposób i tryb przekazania zawiadomienia określa Umowa i Regulamin.
- Do 31 stycznia każdego roku, DMBH sporządza wyciąg ze stanu rachunków i rejestrów na dzień 31 grudnia poprzedniego roku i przesyła Klientom nieodpłatnie za pośrednictwem trwałego nośnika informacji.

I.12 KOSZTY I OPŁATY ZWIĄZANE Z USŁUGAMI ŚWIADCZONYMI NA PODSTAWIE UMOWY W TYM DOPUSZCZALNE ZACHĘTY

Łączna cena, którą Klient ma zapłacić z wyszczególnieniem opłat, kosztów i wydatków (lub - jeśli nie można określić dokładnej ceny – podstawa jej obliczenia) oraz wszelkich podatków płatnych za pośrednictwem DMBH określa Tabela opłat i prowizji DMBH.

Ponadto DMBH informuje, że: prowizja (marża) pobierana od Klienta w obrocie instrumentami finansowymi jest prowizją brutto obejmującą koszty własne oraz koszty transakcyjne, jakie DMBH zobowiązany jest ponieść w związku z realizacją transakcji Klienta. W przypadku Usługi - DMBH ponosi koszty własne na rzecz Partnera Zagranicznego dostarczającego płynność oraz kwotowania, koszt rozliczenia transakcji oraz koszt konwersji. Po odjęciu kosztów, o których mowa powyżej wartość prowizji stanowi przychód DMBH. Informacja o kosztach ponoszonych przez DMBH na rzecz Partnera zagranicznego może być przekazana Klientowi przez DMBH, na jego żądanie złożone w formie właściwej do składania zleceń.

I.14 PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT ZASAD PRZECHOWYWANIA AKTYWÓW KLIENTA ORAZ SKRÓCONY OPIS DZIAŁAŃ PODEJMOWANYCH W CELU ZAPEWNIENIA OCHRONY TAKICH AKTYWÓW, W TYM PODSTAWOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE SYSTEMÓW GWARANTUJĄCYCH BEZPIECZEŃSTWO AKTYWÓW KLIENTÓW

Instrumenty pochodne rynku walutowego będące przedmiotem Usługi nie są przekazywane innemu podmiotowi do przechowywania lub rejestrowania. Prawa z tych instrumentów przysługują Klientowi, na którego rachunku (Rejestrze Instrumentów Finansowych) są one zapisane.

Klientowi przysługuje wobec DMBH roszczenie o zwrot wolnych środków pieniężnych zapisanych na jego Rachunku Pieniężnym.

DMBH deponuje środki pieniężne powierzone DMBH przez klientów w związku ze świadczeniem usług maklerskich w sposób umożliwiający wyodrębnienie tych środków pieniężnych od własnych środków DMBH oraz ustalenie wysokości roszczeń klientów o zwrot tych środków pieniężnych. Środki pieniężne klientów DMBH deponowane są na rachunkach prowadzonych na rzecz DMBH przez bank krajowy (Bank Handlowy w Warszawie S.A.) wybrany przez DMBH z zachowaniem należytej staranności. Środki pieniężne zapisane na rachunkach prowadzonych przez bank są przedmiotem lokat typu overnight i są oprocentowane zgodnie z odrębnymi umowami zawartymi przez DMBH z tym bankiem a pożytki z tego tytułu przypadają DMBH. Zasady ewentualnej odpowiedzialności DMBH za działania lub zaniechania wskazanego powyżej banku określają obowiązujące przepisy prawa. Należy liczyć się z ryzykiem niewypłacalności, upadłości lub innego podobnego zdarzenia w odniesieniu do tego banku, których konsekwencje określone są we właściwych przepisach prawa.

Zapisy ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji (data wejścia w życie 9 października 2016 r.) regulują kwestię uzyskania przez klientów firm inwestycyjnych, którzy powierzyli firmie inwestycyjnej środki pieniężne w związku ze świadczeniem usług maklerskich, które to środki zdeponowane są na rachunku tej firmy inwestycyjnej prowadzonym przez bank, statusu deponentów w rozumieniu powyższej ustawy, w granicach wynikających z ich udziału w kwocie zgromadzonej na rachunku, na zasadach i warunkach określonych w powyższej ustawie.

DMBH informuje, że:

- w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko DMBH środki pieniężne powierzone przez klientów DMBH w związku ze świadczeniem usług maklerskich nie podlegają zajęciu.
- w razie ogłoszenia upadłości DMBH środki pieniężne powierzone przez klientów DMBH w związku ze świadczeniem maklerskich podlegają wyłączeniu z masy upadłości DMBH.

DMBH lub podmiotowi przechowującemu środki pieniężne klientów mogą przysługiwać określone prawa do środków pieniężnych klienta, w tym w szczególności prawo do zaspokojenia roszczeń DMBH lub podmiotu przechowującego z oznaczonych instrumentów finansowych lub środków pieniężnych, o

ile takie prawa są zastrzeżone w umowie z klientem, regulaminie świadczenia danej usługi lub obowiązujących przepisach prawa.

DMBH jest uczestnikiem systemu rekompensat Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. prowadzonego w celu gromadzenia środków na wypłaty w następujących przypadkach określonych przepisami prawa:

- ogłoszenia upadłości domu maklerskiego lub otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego domu maklerskiego lub
- prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek domu maklerskiego nie wystarcza lub jedynie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
- stwierdzenia przez organ nadzoru – Komisję Nadzoru Finansowego, że dom maklerski nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonać ciężących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń inwestorów i nie jest możliwe ich wykonanie w najbliższym czasie.

System rekompensat zabezpiecza wypłatę środków Klienta, pomniejszonych o należności domu maklerskiego od Klienta z tytułu świadczonych usług do wysokości równowartości w złotych 3.000 euro - w 100% wartości środków objętych systemem rekompensat oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę, z tym, że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22.000 euro.

II. OPIS ISTOTY INSTRUMENTÓW POCHODNYCH RYNKU WALUTOWEGO BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM USŁUGI ORAZ INFORMACJE NA TEMAT UTRZYMANIA POZYCJI NA NASTĘPNY DZIEŃ („ROLOWANIE”) ORAZ NA TEMAT PUNKTÓW SWAPOWYCH

Rodzaj instrumentów finansowych
<p style="text-align: center;"><i>Instrumenty pochodne rynku walutowego (Forex) typu RollingSpot</i></p> <p>Przedmiotem Usługi jest instrument pochodny rynku walutowego (Forex) typu RollingSpot.</p> <p>Instrument pochodny to instrument finansowy, którego cena zależy od lub jest pochodną jednego (lub więcej) instrumentów bazowych. Wartość instrumentu pochodnego zależy od wartości instrumentów bazowych.</p> <p>Instrumentem Bazowym dla tego Instrumentu Finansowego jest waluta. Inwestycja Klienta dotyczy instrumentu pochodnego nie zaś waluty będącej instrumentem Bazowym. Z nabywaniem lub zbywaniem tych Instrumentów Finansowych związany jest obowiązek wniesienia i utrzymywania Depozytu Zabezpieczającego.</p> <p>Rozliczenie Transakcji ma charakter nierzeczywisty i nie nakłada na żadną ze stron obowiązku dostawy Instrumentu Bazowego.</p> <p>Charakterystyczne dla Transakcji na opisywanych Instrumentach Finansowych jest m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) wykorzystywanie mechanizmu dźwigni finansowej (opis mechanizmu dźwigni finansowej i związanego z nim ryzyka zawarty jest w pkt III.3) (ii) Rolowanie (iii) naliczanie Punktów Swapowych
Rolowanie
<p>Rolowanie polega na przesunięciu daty rozliczenia Transakcji na kolejny dzień roboczy oraz modyfikacji przez DMBH Kursu Kwotowania, w oparciu, o który Klient zawarł Transakcję. Rolowanie następuje w szczególności poprzez dodanie lub odjęcie Punktów Swapowych od Kursu Kwotowania.</p> <p>DMBH dokonuje Rolowania w stosunku do wszystkich Otwartych Pozycji, które nie zostały zamknięte do godz. 23.00 w każdym dniu roboczym.</p>

Rolowanie wpływa na wartość Otwartej Pozycji i, w konsekwencji, zmienia wysokość Depozytu Zabezpieczającego oraz wolnych środków pieniężnych w Rejestrze Transakcji.

Punkty Swapowe (PS)

Powodem naliczania Punktów Swapowych jest występowanie różnicy w wysokości stóp procentowych walut tworzących parę walutową będąca przedmiotem inwestycji Klienta. Punkty Swapowe stanowią kwotę naliczaną do otwartej pozycji na koniec każdego dnia rozliczeniowego oraz uwzględniają koszt utrzymania pozycji.

Punkty Swapowe mogą być dodatnie, bądź ujemne. Wartość PS jest następstwem różnicy rynkowego oprocentowania walut tworzących parę walutową będąca przedmiotem inwestycji Klienta oraz kosztu utrzymania niezrealizowanego wyniku.

III. OGÓLNY OPIS RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY POCHODNE RYNKU WALUTOWEGO BĘDĄCE PRZEDMIOTEM USŁUGI ORAZ MECHANIZMU DŹWIGNI FINANSOWEJ.

III.1 WSTĘP

Celem niniejszego dokumentu jest wskazanie najważniejszych rodzajów ryzyka związanych z inwestycją w instrumenty pochodne rynku walutowego, jak również innych informacji, które Klient powinien brać pod uwagę dokonując inwestycji za pośrednictwem DMBH.

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie zostały przygotowane rzetelnie i z należytą starannością, jednak mogą nie uwzględniać każdego rodzaju ryzyka i nie powinny być jedyną podstawą do podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Przekazywanie Klientowi informacji zawartych w niniejszym dokumencie nie stanowi usługi doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. 2014.94 j.t. z późn. zm.)

DMBH INFORMUJE KLIENTA, ŻE:

- inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla poszczególnych instrumentów finansowych oraz ryzykiem inwestycyjnym.

Ryzyko inwestycyjne to w szczególności ryzyko związane z niewłaściwymi lub zawodnymi procesami wewnętrznymi, ludźmi, systemami technicznymi lub zdarzeniami zewnętrznymi, które mogą skutkować niewłaściwą realizacją lub rozliczeniem zlecenia oraz ryzyko rynkowe związane ze zmianą wartości inwestycji w skutek zmiany ceny.

- na cenę instrumentu finansowego ma wpływ wiele różnych czynników. Można do nich zaliczyć m.in. zmieniające się warunki ekonomiczne, prawne, polityczne i podatkowe. Klient podejmując decyzję o nabyciu lub zbyciu instrumentów finansowych powinien wziąć pod uwagę fakt występowania ryzyka, które wiąże się z podjęciem decyzji inwestycyjnej, a w szczególności możliwości zmiany ceny instrumentów finansowych będących przedmiotem tej decyzji wbrew oczekiwaniom Klienta i w związku z tym nieuzyskania założonych przez Klienta zysków.
- Klient musi liczyć się z utratą części lub całości zainwestowanych środków, a nawet z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów, w szczególności inwestując w instrumenty finansowe wykorzystujące efekt dźwigni finansowej. Definicja dźwigni finansowej oraz opis jej działania prezentowana jest w rozdziale III.3 poniżej.
- Klient podejmuje wszelkie decyzje inwestycyjne związane z nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych na własne ryzyko, a DMBH przekazuje zlecenia lub dyspozycje do realizacji na podstawie tych decyzji.

- dotychczasowe wyniki z inwestycji w instrumenty finansowe lub wysoka stopa zwrotu z danego instrumentu finansowego uzyskana w przeszłości nie stanowi gwarancji ich uzyskania w przyszłości.
- Instrumenty finansowe nabyte przez Klienta za pośrednictwem DMBH nie mają charakteru depozytu bankowego, nie są gwarantowane lub zabezpieczane przez DMBH lub Bank Handlowy w Warszawie S.A ani żaden z podmiotów z grupy Citi jak również nie są gwarantowane lub zabezpieczane przez Skarb Państwa lub inne instytucje państwowe; nie są także zobowiązaniem tych podmiotów względem Klienta.
- DMBH zwraca uwagę, że z inwestycją w instrumenty finansowe może wiązać się konieczność uiszczenia podatku. Obowiązki podatkowe zależą w szczególności od indywidualnej sytuacji podatnika i rodzaju instrumentu finansowego będącego przedmiotem inwestycji. DMBH zaleca skorzystanie z porady doradcy podatkowego.

III.2 WYBRANE CZYNNIKI RYZYKA

Ryzyka o charakterze ogólnym
<p>RYZYKO MAKROEKONOMICZNE</p> <p>Jest następstwem stanu koniunktury gospodarczej na świecie lub w danym kraju, które w bezpośredni lub pośredni sposób wpływają na otoczenie gospodarcze, rynki finansowy oraz w konsekwencji na kształtowanie się kursów walut oraz ich wzajemnych relacji. Stan koniunktury gospodarczej wyrażony jest czynnikami makroekonomicznymi takimi jak wskaźniki: wzrostu gospodarczego, popytu konsumpcyjnego, inflacji, deficytu budżetowego, inwestycji, poziomu cen surowców, etc. lub sytuacja geopolityczną.</p> <p><i>Inwestor dokonując inwestycji winien być świadomy, że w przypadku niepewności co do kształtowania się czynników makroekonomicznych lub sytuacji geopolitycznej wzrasta zmienność instrumentów bazowych (waluty) a tym samym zmienność cen instrumentu finansowego oraz w następstwie może dochodzić do okresowego zwiększania się ryzyka płynności włącznie z wystąpieniem okresowego braku płynności, W przypadku dokonania inwestycji i wystąpienia niekorzystnych zmian w stosunku do zajętej przez Inwestora pozycji w instrumentach finansowych, Inwestor narażony jest na poniesienie znacznych start finansowych spotęgowanych efektem dźwigni finansowej.</i></p> <p>RYZYKO POLITYCZNE</p> <p>Jest następstwem stabilności lub niestabilności politycznej w danym kraju, zasad i sposobu kształtowania polityki gospodarczej, administracyjnej oraz fiskalnej oraz ich długookresowej stabilności.</p> <p><u><i>Inwestor dokonując inwestycji winien być świadomy, że w przypadku braku stabilności politycznej, nieoczekiwanych zmian polityki gospodarczej lub fiskalnej wzrasta zmienność cen instrumentów bazowych oraz samych instrumentów finansowych oraz w następstwie może dochodzić do okresowego zwiększania się ryzyka płynności włącznie z wystąpieniem okresowego braku płynności, W przypadku dokonania inwestycji i wystąpienia niekorzystnych zmian w stosunku do zajętej przez Inwestora pozycji w instrumentach finansowych, Inwestor narażony jest na poniesienie znacznych start finansowych spotęgowanych efektem dźwigni finansowej.</i></u></p> <p>RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ -</p> <p>Jest to ryzyko zmiany krajowych bądź zagranicznych stóp procentowych, które mają bezpośredni wpływ na zachowanie instrumentu bazowego a tym samym wzrost lub spadek kursu instrumentu bazowego.</p> <p><u><i>W przypadku dokonania inwestycji i wystąpienia niekorzystnych zmian w stosunku do zajętej przez Inwestora pozycji w instrumentach finansowych, Inwestor narażony jest na poniesienie znacznych start finansowych spotęgowanych efektem dźwigni finansowej.</i></u></p> <p>RYZYKO RYNKOWE</p> <p>Jest to ryzyko, że wahania ceny instrumentu finansowego wynikające ze zmiany czynników rynkowych, takich jak np. stopy procentowe, kursy walutowe, indeksy, ceny surowców, będą wpływać negatywnie na osiągnięte wyniki finansowe przez Inwestora.</p> <p>Na ryzyko rynkowe wpływ ma wiele czynników o charakterze bezpośrednim lub pośrednim w pierwszej kolejności są to elementy mające wpływ na kształtowanie się cen walut wchodzących w skład otwartej pozycji Inwestora tj. w</p>

szczegółności zmiany stóp procentowych, kursy walutowe, zmiany czynników makroekonomicznych, inne czynniki rynkowe. Te z kolei zależnie są od ogólnej sytuacji makroekonomicznej.

Czynniki rynkowe podlegają indywidualnej interpretacji innych uczestników rynku przekładających się na określone zachowania inwestycyjne w postaci nabywania lub zbywania instrumentów finansowych, dostarczania płynności przy określonych poziomach cenowych, co ma bezpośredni wpływ na wahania cen instrumentu finansowego oraz możliwość zawarcia transakcji przy określonym poziomie cenowym.

W przypadku przedmiotowego instrumentu finansowego inwestor winien przyjmować ryzyko rynkowe jako WYSOKIE i mające bezpośredni wpływ na zmienność cenową instrumentu finansowego. W przypadku dokonania inwestycji i wystąpienia niekorzystnych zmian w stosunku do zajętej przez Inwestora pozycji w instrumentach finansowych, Inwestor narażony jest na poniesienie znacznych strat finansowych spotęgowanych efektem dźwigni finansowej.

Ryzyka specyficzne dla pochodnych instrumentów finansowych rynku walutowego

RYZYKO PŁYNNOŚCI

Klient winien liczyć się z występującym ryzykiem płynności włącznie z brakiem płynności przy określonych poziomach cenowych. Ryzyko płynności może w szczególności wystąpić w sytuacji:

- wystąpienia sytuacji o charakterze nadzwyczajnym;
- dekonunktury rynkowej;
- poza zwyczajowymi godzinami obrotu przyjętymi dla danej pary walut np. PLN/USD;
- dużej zmienności cenowej instrumentu bazowego

Generalnie ryzyko płynności jest:

- niższe w przypadku głównych par walutowych, tj. EUR/USD, GBP/USD, USD/JPY, USD/CHF tj. walut o charakterze globalnym, światowym;
- większe lub może znacząco wzrosnąć w przypadku mniej popularnych par walutowych jak np. USD/TRY; CHF/PLN; EUR/PLN; GBP/PLN; PLN/JPN; USD/PLN; USD/RUB PLN, tj. walut o charakterze lokalnym.

Z zastrzeżeniem, znacznego wzrostu ryzyka płynności, w odniesieniu do wszystkich par walutowych, którego efektem może być brak płynności przy określonych poziomach cenowych (luki cenowe) w następnym:

- wystąpienia znacznej zmienności cen instrumentu bazowego spowodowanego nagłym i nieoczekiwanym wzrostem ryzyka makroekonomicznego, politycznego, stopy procentowej, walutowego etc. tj. na skutek zajścia nagłego i nieoczekiwanego zdarzenia mającego wpływ na zachowanie określonej waluty (Przykład: 15.01.2015 - decyzja Narodowego Banku Szwajcarii w sprawie swobodnego kształtowania kursu CHF w stosunku do EUR)
- wystąpienia tzw. luk cenowych, z przyczyn innych niż wspomniana powyżej

DMBH zwraca szczególną uwagę na występowanie tzw. luk cenowych tj. skokowej zmiany ceny, której towarzyszy brak zawartych transakcji po cenach pośrednich na skutek okresowego braku płynności. Generalnie luki cenowe pojawiają się w silnych trendach wzrostowych lub spadkowych.

- *Przykład: Podczas silnego trendu wzrostowego luka pojawia się np. wtedy, gdy na otwarciu sesji handlowane są poziomy cenowe wyższe niż dnia poprzedniego a w przypadku trendu spadkowego niższe od ceny z dnia poprzedniego. W trakcie dnia obrotu z luką cenową inwestor może mieć do czynienia w przypadku silnego trendu wzrostowego lub spadkowego oraz skokowych dynamicznych zmian cen.*

Inwestor winien być świadomy, że następstwem wystąpienia luk cenowych może nastąpić uruchomienie zleceń zabezpieczających (stop loss, stop out) lub innych zleceń warunkowych, co może narażać Inwestora na zawarcie transakcji po niekorzystnych cenach.

RYZYKO WALUTOWE

Klient winien liczyć się z faktem, że zawieranie transakcji instrumentami pochodnymi rynku walutowego może wiązać się z występowaniem ryzyka negatywnego wpływu zmiany ceny jednej waluty wobec innych walut na wycenę transakcji i w konsekwencji na wyniki finansowe Klienta, które uwzględniają rezultat tej wyceny.

Ponadto DMBH informuje, że w związku z faktem, że walutą bazową rachunku Klienta tj. walutą, w której dokonywana

jest wycena instrumentów finansowych oraz rozliczenie transakcji jest PLN występuje ryzyko walutowe wynikające z przeliczenia wyniku finansowego osiągniętego w walucie, w której instrument finansowy jest nabywany na walutę bazową. Jaką jest PLN

Przykład: dla transakcji EUR/USD (nabycie lub sprzedaż Euro za USD) w przypadku, gdy walutą bazową rachunku jest PLN Klient oprócz ryzyka związanego z relacją EUR do USD jest narażony na ryzyko walutowe USD/PLN. Ryzyko to wynika ze zmian kursu waluty rozliczeniowej (w naszym przykładzie USD) do waluty bazowej prowadzonego rachunku środków pieniężnych (w przykładzie PLN).

W przypadku niekorzystnych zmian rynkowych może okazać się, że Klient może uzyskać zysk na instrumencie finansowym, a po przeliczeniu na walutę bazową zanotować stratę, która będzie ostatecznym wynikiem finansowym z inwestycji.

RYZYKO OPERACYJNE

Klient winien liczyć się z faktem możliwości wystąpienia awarii Platformy transakcyjnej jak również ryzyka związanego z niewłaściwymi lub zawodnymi procesami wewnętrznymi, ludźmi, systemami technicznymi lub zdarzeniami zewnętrznymi, które mogą skutkować niewłaściwą realizacją lub rozliczeniem zlecenia Klienta

Klient powinien mieć na uwadze fakt, że dokonywanie transakcji za pośrednictwem systemów elektronicznych obarczone jest ryzykiem wystąpienia błędów lub opóźnień w realizacji transakcji lub emisji danych. W wyniku nieprawidłowości w funkcjonowaniu systemu zlecenie pozostawione przez Klienta może nie zostać zrealizowane, bądź też warunki jego realizacji mogą różnić się od pierwotnej intencji Klienta.

RYZYKO DŹWIGNI FINANSOWEJ

W związku z występowaniem efektu dźwigni finansowej, Klient musi się liczyć z możliwością spotęgowania strat finansowych nieproporcjonalnie do wniesionego kapitału (depozytu zabezpieczającego) włącznie z możliwością jego częściowej lub całkowitej utraty, jeżeli na skutek niekorzystnych zmian rynkowych dla Klienta (wahania kursów) wystąpi konieczność jego uzupełniania w celu zabezpieczenia otwartych pozycji lub zamknięcia otwartych pozycji i w tym instrumencie finansowym. Klient winien liczyć się z faktem, że w przypadku, gdy depozyt zabezpieczający spadnie do określonego przez DMBH poziomu i nie zostanie on przez Klienta uzupełniony DMBH dokona zamknięcia wszystkich lub wybranych pozycji Klienta.

Generalna zasada - im większa dźwignia finansowa tym większe ryzyko opisane powyżej.

RYZYKO SPADKU WARTOŚCI ZABEZPIECZENIA

W przypadku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych może nastąpić spadek wartości wniesionego depozytu zabezpieczającego poniżej wartości, przy której DMBH dokonuje zamknięcia pozycji Inwestora. W tym przypadku Inwestor winien liczyć się z faktem niezrealizowania celu inwestycyjnego oraz zmaterializowania straty finansowej wygenerowanej na chwilę zamknięcia pozycji przez DMBH.

RYZYKO NIEZREALIZOWANIA ZLECENIA PO CENIE OCZEKIWANEJ PRZEZ KLIENTA

W przypadku złożenia zlecenia:

- po cenie rynkowej (typu Market price) Klient akceptuje realizację zlecenia po każdej cenie. W tym przypadku Klient winien liczyć się z faktem realizacji zlecenia po cenie odbiegającej, nawet znacznie, od oczekiwań Klienta w chwili jego złożenia a w konsekwencji niezrealizowania zakładanych celów inwestycyjnych
- z limitem (typu Limit) – zlecenie jest aktywowane i przekazywane do realizacji w chwili gdy aktualna oferta kupna lub sprzedaży osiągnie cenę określoną w zleceniu.. Natomiast ze względu na zmienność rynku, realizacja zlecenia Klienta może nastąpić po innej cenie niż jego aktywacja, w szczególności po kursie mniej korzystnym niż określony w zleceniu. W przypadku wykonania zlecenia po kursie korzystniejszym od określonego w zleceniu, korzyść należna jest Klientowi

RYZYKO NIEZADZIAŁANIA MECHANIZMU OGRANICZENIA STRATY W POSTACI ZŁOŻENIA ZLECEŃ TYPU „STOP-LOSS”, „STOP-OUT” LUB INNYCH ZLECEŃ WARUNKOWYCH.

DMBH zwraca szczególną uwagę na fakt, że mechanizmy te nie dają gwarancji ograniczenia straty do zakładanej wysokości w każdej sytuacji rynkowej. W przypadku wystąpienia nadzwyczajnej sytuacji rynkowej np. w postaci gwałtownej i dynamicznej zmiany kursu waluty będącej walutą bazową instrumentu finansowego może dojść do silnego trendu wzrostowego lub spadkowego i wystąpienia efektu tzw. „luki cenowej” (patrz ryzyko płynności) w następstwie,

czego może nie nastąpić zakładane przez Klienta zamknięcie jego pozycji niezwłocznie po przekroczeniu wskazanych w zleceniu parametrów lub zamknięcie pozycji po cenie odbiegającej znacznie od zamiaru Klienta, a poniesiona strata może być wyższa niż zakładana. (Przykład: 15.01.2015 - decyzja Narodowego Banku Szwajcarii w sprawie swobodnego kształtowania kursu CHF w stosunku do EUR).

Zlecenie Klienta typu „stop-loss” jest realizowane zarówno w sytuacji osiągnięcia dokładnie poziomu cenowego wskazanego przez klienta w tym zleceniu, jak również w sytuacji, gdy taki poziom cenowy nie był kwotowany sytuacji pierwszego poziomu cenowego pogłębiającego stratę na pozycji ponad poziom określony w zleceniu „stop loss”.

PODSUMOWANIE RYZYKA ZWIĄZANEGO ZE SWIADCZENIEM USŁUGI

INWESTYCJE W INSTRUMENTY POCHODNE RYNKU WALUTOWEGO OBARCZONE SA BARDZO WYSOKIM RYZYKIEM.

KLIENT POWINIEN POSIADAĆ WIEDZĘ NA TEMAT KONSTRUKCJI INSTRUMENTU FINANSOWEGO, EFEKTU DŹWIGNI FINANSOWEJ, ZASAD OBROTU ORAZ OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z OBROTEM TYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI JAK RÓWNIEŻ POSIADAĆ DOŚWIADCZENIE NIEZBĘDNE DO WŁAŚCIWEGO OSZACOWANIA POZIOMU RYZYKA.

III.3 OPIS MECHANIZMU DŹWIGNI FINANSOWEJ

Cechą charakterystyczną instrumentów finansowych, z którymi związany jest obowiązek wnoszenia depozytu zabezpieczającego, jest występujący efekt DŹWIGNI FINANSOWEJ. Przed rozpoczęciem inwestycji w ww. instrumenty Klient powinien być świadomy faktu występowania efektu dźwigni finansowej oraz negatywnego wpływu na jego inwestycje, w przypadku niekorzystnych dla Klienta zmian kursu instrumentu finansowego, co może doprowadzić do nieproporcjonalnych strat w stosunku do wniesionego kapitału **w tym do jego całkowitej utraty, a nawet do poniesienia straty przewyższającej wysokość zainwestowanego kapitału.**

Dźwignia finansowa jest wielkością wyrażoną stosunkiem rzeczywistej wartości instrumentu finansowego do kapitału wnoszonego przez Klienta w postaci depozytu zabezpieczającego w chwili zawarcia transakcji. Oznacza to, że Klient może zawierać transakcje o wartości nominalnej znacznie przekraczającej depozyt zabezpieczający tj. wartości wynikającej z wielkości dźwigni finansowej.

Wielkość dźwigni (zwana też inaczej lewarem lub mnożnikiem) określana jest przez DMBH i ustalana jest z klientem indywidualnie. Informacja ta dostępna jest także za pośrednictwem Platformy transakcyjnej.

Przykład:

Dźwignia finansowa (lewar) określona jest jako: 1:50.

Oznacza to, że Klient może zawierać transakcje o wartości nominalnej 50 jednostek, ale jest zobowiązany do wniesienia minimalnego kapitału w postaci depozytu zabezpieczającego w wysokości 1 –ej jednostki (inaczej depozyt zabezpieczający = 2% nominalnej wartości transakcji).

Biorąc pod uwagę powyższe, efekt dźwigni finansowej polega na możliwości poniesienia przez Klienta, na skutek niewielkich zmian kursu instrumentu finansowego, nieproporcjonalnych (ponadprzeciętnych) strat lub zysków w stosunku do wniesionego kapitału. W przypadku niekorzystnych dla Klienta zmian kursu instrumentu finansowego może to doprowadzić do częściowej lub całkowitej utraty wniesionego depozytu a nawet poniesienia strat znacznie przewyższających wartość wniesionego depozytu.

Generalnie im większa dźwignia finansowa, tym większe ryzyko spotęgowania strat finansowych (lub zysków) nieproporcjonalnie do wniesionego kapitału.

IV. INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DOTYCZĄCE STOSOWANEJ POLITYKI WYKONYWANIA ZLECEŃ W ZAKRESIE INSTRUMENTÓW POCHODNYCH RYNKU WALUTOWEGO

- IV.1 DMBH przedstawia Klientowi przed zawarciem Umowy odrębny dokument „Polityka wykonywania zleceń składanych przez klientów Domu Maklerskiego Banku Handlowego S.A. – informacje dla Klienta, „, który ma zastosowanie także do wykonywania zleceń nabywania i zbywania instrumentów pochodnych rynku walutowego. Dodatkowo, wyłącznie w zakresie usługi wykonywania zleceń nabywania i zbywania instrumentów pochodnych rynku walutowego, DMBH przedstawia poniższą informację stanowiącą we wskazanym powyżej zakresie element polityki wykonywania zleceń.
- IV.2 Standardowy czas realizacji zlecenia, od momentu jego wpłynięcia na platformę transakcyjną, w przypadku występowania standardowych warunków rynkowych wynosi do 1S (na podstawie danych statystycznych za 1Q2017).
- IV.3. DMBH nie gwarantuje wykonania każdego zlecenia w czasie wskazanym powyżej. Standardowy czas podawany jest klientowi w celach informacyjnych, w związku z obowiązkiem działania DMBH w najlepiej pojętym interesie klienta.
- IV.4 Katalog sytuacji, w których możliwe jest opóźnienie w wykonaniu zlecenia:
- awaria systemów informatycznych lub sieci teleinformatycznych;
 - zawieszenie lub wstrzymanie kwotowań instrumentów bazowych;
 - luki cenowe;
 - błędne kwotowanie dostarczane przez dostawców kwotowań;
 - opóźnienia w transmisji danych;
 - duża zmienność cen instrumentu bazowego;
 - niska płynności na rynku instrumentu bazowego;
 - nadzwyczajne zdarzenia rynkowe na rynku instrumentu bazowego;
 - siła wyższa;
 - otwarcie rynku;
 - publikacja danych makroekonomicznych;
 - istotne wydarzenia rynkowe;
 - szczegółowe instrukcje klienta;
 - szczególne dla danego instrumentu finansowego warunki wykonania zlecenia;
 - oczekiwanie na potwierdzenie lub wykonanie transakcji przez dostawcę płynności;
- IV.5 W przypadku przekroczenia czasu na wykonanie zlecenia DMBH przedstawi Klientowi niezwłocznie na jego żądanie informacje o przyczynach opóźnienia
- IV.6 Informacje wskazane w niniejszym pkt IV mogą ulec zmianie w trybie i na warunkach właściwych dla polityki wykonywania zleceń.