

Przed zaakceptowaniem niniejszego Ostrzeżenia o Ryzyku MT4 Klient powinien się z nim zapoznać i upewnić się, że rozumie jego treść. Terminy pisane wielką literą, a których definicje nie zostały zamieszczone w niniejszym dokumencie, mają znaczenie nadane im w Załączniku nr 3 Warunków Prowadzenia Działalności MT4.

CMC Markets Germany GmbH prowadząca działalność za pośrednictwem CMC Markets Germany GmbH Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Oddział w Polsce. (zwana dalej „CMC Markets” lub „Spółką”) zobowiązuje się do postępowania wobec Klienta w sposób uczciwy. Informacje przekazane przez CMC Markets w niniejszym dokumencie mają na celu ułatwienie Klientowi zrozumienia charakteru Transakcji i usług świadczonych przez CMC Markets oraz wiążącego się z nimi ryzyka. Dokument ten nie zawiera jednak wyjaśnienia wszystkich czynników ryzyka i wszystkich innych istotnych aspektów związanych z zawieraniem Transakcji z CMC Markets. Zaleca się szczegółowe zapoznanie się ze wszystkimi stosownymi informacjami przekazanymi przez CMC Markets przed zawarciem Transakcji.

Oferowane przez CMC Markets Instrumenty mogą nieść ze sobą wysokie ryzyko strat w wypadku gwałtownych wahań kursów, w szczególności podczas dużej zmienności na rynku. Klienci Detaliczni mogą stracić Kapitał Inwestycyjny. W przypadku Klientów sklasyfikowanych do kategorii Klientów Profesjonalnych lub Uprawnionych Kontrahentów, straty mogą przewyższyć Kapitał Inwestycyjny, co może się wiązać z koniecznością wniesienia dodatkowych wpłat. Należy pamiętać, że im wyższy poziom dźwigni finansowej, tym większe ryzyko.

Klient nie powinien decydować się na inwestowanie w Transakcje za pośrednictwem CMC Markets, jeżeli nie rozumie w pełni związanego z nimi ryzyka. W razie jakichkolwiek wątpliwości, Klient powinien zasięgnąć niezależnej opinii profesjonalnych doradców.

Aby zapoznać się z ryzykiem dla poszczególnych kategorii Klientów, należy przejść do właściwej sekcji niniejszego dokumentu.

**Sekcja A - Informacje dotyczące ryzyk dla wszystkich Klientów.**

**Sekcja B -Dodatkowe informacje dotyczące ryzyk dla Klientów Profesjonalnych i Uprawnionych Kontrahentów.**

## **SEKCJA A – INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYK DLA WSZYSTKICH KLIENTÓW**

### **1. Instrumenty oferowane przez CMC Markets mogą nie być odpowiednie dla Klienta.**

1.1. CMC Markets ma obowiązek prawny i regulacyjny, wynikający z Mającego Zastosowanie Prawa, dokonania oceny, czy oferowane Instrumenty i usługi są odpowiednie dla Klienta. W ramach procesu przetwarzania wniosku Klienta o otwarcie Rachunku w CMC Markets, Spółka oceni, na podstawie informacji przez Klienta, czy Klient dysponuje odpowiednią wiedzą i doświadczeniem, aby zrozumieć, jakie ryzyko wiąże się z inwestowaniem w Transakcje. Jeżeli w wyniku przeprowadzonej oceny Spółka uzna, że Transakcje nie są odpowiednimi instrumentami inwestycyjnymi dla Klienta, poinformuje Klienta o tym fakcie. Ocena Spółki nie zwalnia jednak Klienta z obowiązku dokonania własnej analizy zasadności inwestycji w Instrumenty oferowane przez CMC Markets. Klient ponosi pełną odpowiedzialność za podejmowane przez siebie decyzje inwestycyjne.

### **2. CMC Markets nie udziela porad inwestycyjnych, podatkowych, prawnych, porad w zakresie zgodności z przepisami, czy porad finansowych. s.**

2.1 CMC Markets nie udziela porad inwestycyjnych, podatkowych, prawnych, w zakresie zgodności z przepisami lub finansowych w odniesieniu do inwestycji, bądź potencjalnych Transakcji. Wszelkie informacje przekazywane Klientowi przez CMC Markets, w tym za pośrednictwem Biura Obsługi Klienta, mają charakter czysto rzeczowy i nie uwzględniają indywidualnych uwarunkowań Klienta. W związku z tym, Klient powinien rozważyć zasięgnięcia niezależnej profesjonalnej porady u doradcy posiadającego odpowiednie kwalifikacje w zakresie kwestii inwestycyjnych, finansowych, podatkowych, prawnych, zgodności z przepisami oraz innych porad o podobnym charakterze przed otwarciem Rachunku w CMC Markets lub przed zawarciem Transakcji.

### **3. Oferowane przez CMC Markets Transakcje są instrumentami pochodnymi będącymi przedmiotem obrotu na rynku pozagiełdowym (OTC).**

3.1 W momencie zawierania Transakcji za pośrednictwem CMC Markets, Klient będzie zawierał transakcję pozagiełdową (znaną jako OTC – ang. „over the counter”) na instrumentach pochodnych, które nie są instrumentami zbywalnymi. Oznacza to, że Klient zawiera Transakcje bezpośrednio z CMC Markets, oraz że te Transakcje mogą zostać zamknięte tylko przez CMC Markets. Wiąże się to z większym ryzykiem, niż w wypadku inwestycji w zbywalne instrumenty finansowe poprzez Systemy Obrotu, takie, jak np. akcje, czy obrót instrumentami pochodnymi, ponieważ możliwość otwierania Transakcji i/lub zamykania Transakcji przez Klienta jest uzależniona od tego, czy złożone Zlecenie może być przyjęte i zrealizowane przez System Transakcyjny lub/i nasze Biuro Obsługi Klienta. W pewnych okolicznościach otwieranie lub zamykanie Transakcji z CMC Markets może nie być możliwe (zob. punkty 7, 9, i 13 sekcji A poniżej).

PO Ostrzeżenie o Ryzyku MT4 – Lipiec 2023

CMC Markets Germany GmbH posiada zezwolenie na prowadzenie działalności i podlega nadzorowi Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, numer rejestracyjny 154814. Spółka jest zarejestrowana w niemieckim Sądzie Rejestrowym we Frankfurcie nad Menem pod numerem HRB 114199. CMC Markets Germany GmbH prowadzi działalność w Polsce za pośrednictwem CMC Markets Germany GmbH Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością Oddział w Polsce, zarejestrowanej w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000798702.

- 3.2 Ponadto wszystkie Transakcje zawierane przez Klienta z CMC Markets rozliczane są w gotówce, a Klient nie nabywa prawa do instrumentów bazowych.
- 3.3 Zysk Klienta z inwestycji w Transakcje opiera się na ruchu Cen, co zasadniczo odróżnia te instrumenty od innych zbywalnych instrumentów, których obrót odbywa się w Systemach Obrotu, w wypadku których zysk osiągany jest na faktycznych zmianach kursów rynkowych, a Klient może mieć prawo do otrzymania wypłaty dywidendy lub odsetek.

#### **4. Pełnienie przez CMC Markets funkcji animatora rynku.**

- 4.1 Ceny CMC Markets uwzględniają aktualne dane giełdowe i rynkowe z różnych źródeł. Ceny mogą nie być takie same, jak ceny podobnych instrumentów finansowych lub instrumentów bazowych obowiązujących w danym czasie na giełdzie, Systemach Obrotu, ich ceny rynkowe lub ceny podawane przez inny podmiot oferujący produkty finansowe.

#### **5. Zawierając Lewarowane Transakcje CFD, Klient Detaliczny naraża się na utratę całego Kapitału Inwestycyjnego.**

- 5.1 W przypadku Klientów Detalicznych inwestowanie w Transakcje jest obciążone ryzykiem poniesienia przez Klienta strat w wysokości Kapitału Inwestycyjnego. Platforma MT4 posiada narzędzia, które pomagają w ograniczaniu ryzyka lub strat, jednak ich nie eliminują. Kwota straty z pojedynczej Transakcji stanowić będzie kwotę należną CMC Markets od Klienta w momencie jej zamknięcia. W przypadku Instrumentów opartych na dźwigni finansowej (zwanymi także instrumentami z użyciem depozytu zabezpieczającego lub lewara), efekty nawet niewielkich wahań Cen są zwielokrotnione i mogą mieć znaczny wpływ na wartość Transakcji Klienta, zarówno w odniesieniu do osiągniętego zysku, jak i poniesionej straty. Im wyższy poziom dźwigni, tym wyższe jest ryzyko związane z jej użyciem. W Transakcjach z wykorzystaniem dźwigni Klient może stracić cały Kapitał Inwestycyjny.
- 5.2 Klient powinien monitorować swoje Transakcje i poziom dźwigni. Nawet niewielkie ruchy Cen mogą mieć duży wpływ na Transakcję i skutkować natychmiastowym Całkowitym Wymuszonym Zamknięciem (Close-Out).
- 5.3 Inwestowanie z CMC Markets wiąże się z kosztami. W zależności od rodzaju Transakcji zawartych przez Klienta oraz okresu ich utrzymywania, CMC Markets może zażądać od Klienta zapłaty Prowizji i/lub Kosztów Utrzymania Pozycji. W sytuacji utrzymywania przez Klienta otwartych Transakcji przez dłuższy czas, Klient będzie zobowiązany zapłacić Koszty Utrzymania Pozycji, których łączna kwota może przekraczać poziom osiągniętych przez Klienta zysków lub zwiększać jego straty. Klient powinien inwestować tylko te środki, na utratę których może sobie pozwolić.

#### **6. Ryzyko związane z automatycznym zamykaniem Transakcji Klienta.**

- 6.1 Automatyczne zamykanie Transakcji przez System Transakcyjny, ma na celu zapobiegnięcie dalszym stratom po stronie Klienta i może oznaczać zamknięcie wszystkich Transakcji na rachunku Klienta, a nie tylko Transakcji generujących straty. CMC Markets nie gwarantuje jednak, że takie transakcje zostaną zamknięte, w związku z tym Klient nie powinien polegać w tym zakresie na działaniach CMC Markets. Klient jest odpowiedzialny za monitorowanie swoich Transakcji i Wartości Rachunku. Jeżeli Wartość Rachunku spadnie do określonego poziomu, zostanie podjęta próba zawiadomienia o tym Klienta, jednak Klient nie powinien zakładać, że otrzyma takie zawiadomienie od Systemu Transakcyjnego. Aby zapobiec Wymuszonemu Zamknięciu, Klient powinien posiadać na Rachunku odpowiednią kwotę w celu utrzymania otwartej Pozycji w przypadku zmian wartości Depozytu Zabezpieczającego, wynikających ze zmian Cen. Należy również zauważyć, że nawet wartość wcześniej wpłacona na Rachunek, która wydawała się w pełni wystarczająca w momencie wpłaty, może bardzo szybko stać się niewystarczająca ze względu na gwałtownie zmieniające się warunki rynkowe.

#### **7. Możliwość wpływu warunków rynkowych na Transakcje Klienta.**

- 7.1 System Transakcyjny oraz informacje dostarczane przez Biuro Obsługi Klienta zależą od dostępności cen i płynności na giełdach, rynkach i w innych systemach realizacji zleceń, z których Spółka czerpie dane rynkowe i inne informacje. Warunki rynkowe mogą mieć wpływ na zdolność Klienta do składania Zleceń dotyczących Transakcji lub zamykania Transakcji, a CMC Markets może nie być w stanie zrealizować zleceń Klienta dotyczących Transakcji, w przypadku, kiedy CMC Markets nie ma możliwości zawarcia równoległych transakcji w celu zabezpieczenia własnego ryzyka. Z kolei zawarcie przez Spółkę równoległej transakcji w celu zabezpieczenia własnego ryzyka, może mieć wpływ na warunki na rynku bazowym i wpłynąć na kwotowania Cen na Platformie MT4 i Biurze Obsługi Klienta.
- 7.2 Na rynkach finansowych mogą występować gwałtowne wahania, które mają wpływ na Ceny. Wszelkie zmiany Cen wpływają bezpośrednio i w czasie rzeczywistym na Transakcje i Rachunek. Jedną z regularnie występujących postaci wahań cen jest tzw. „luka cenowa”. Zjawisko luki cenowej polega na nagłej zmianie ceny z jednego poziomu na drugi, na przykład w wyniku niespodziewanych zdarzeń gospodarczych lub publikacji komunikatów rynkowych, w szczególności, gdy mają one miejsce poza godzinami transakcyjnymi. Podczas dużej zmienności rynku Klient nie zawsze będzie miał możliwość złożenia Zlecenia dotyczącego Transakcji pomiędzy dwoma poziomami Cen, albo realizacją zlecenia oczekującego dotyczącego Transakcji w Systemie Transakcyjnym może nie być możliwa. Gwałtowne zmiany Cen mogą spowodować realizację Zlecenia po następnej dostępnej Cenie, a Klient może odnotować istotne straty na tych Transakcjach, w których przypadku ta Cena jest mniej korzystna.

## **8. Ryzyko, że Transakcja zostanie zrealizowana po Cenie innej niż wyświetlona na Platformie MT4 lub/i podana przez nasze Biuro Obsługi Klienta w chwili składania przez Zlecenia przez Klienta.**

- 8.1 W rezultacie wahań na rynku finansowym i/lub warunków technicznych istnieje ryzyko, że Cena, którą Klient widzi na używanym przez siebie urządzeniu w czasie składania Zlecenia, lub jest dostarczana przez Biuro Obsługi Klienta w trakcie składania Zlecenia, może różnić się od Ceny, po jakiej zostanie zrealizowana lub rozliczona Transakcja na niekorzyść Klienta. Spółka dokłada starań, aby Ceny były generowane na bieżąco, a aktualny poziom Cen był wyświetlany na Platformie MT4 tak szybko, jak to możliwe. Jednakże warunki techniczne mogą powodować zmiany Cen w okresie od złożenia Zlecenia przez Klienta do momentu otrzymania go przez CMC Markets bądź jego realizacji za pośrednictwem Systemu Transakcyjnego. W wypadku wystąpienia takich zmian dane Zlecenie jest zazwyczaj realizowane po Cenie obowiązującej w chwili realizacji Zlecenia przez System Transakcyjny.
- 8.2 Zmiany Cen mogą być niekorzystne lub korzystne dla Klienta. Klient może ograniczyć wpływ zmian Cen, ustanawiając limity dla Zlecenia.

## **9. Wpływ ryzyka technicznego i innych okoliczności na Transakcje.**

- 9.1 Istnieje ryzyko, wystąpienia pewnych sytuacji uniemożliwiających Spółce realizację Zleceń lub uniemożliwiający Klientowi dostęp do Systemu Transakcyjnego i/lub Biura Obsługi Klienta, na przykład błędów systemu lub awarii zasilania. W niektórych okolicznościach Klient może nie mieć dostępu do Systemu Transakcyjnego i/lub Biura Obsługi Klienta, co może w sposób istotny narażać na ryzyko realizację Zleceń Klienta.

## **10. Różne czynniki ryzyka wiążące się z różnymi Instrumentami.**

- 10.1 Spółka oferuje wiele Instrumentów, które mogą mieć bardzo zróżnicowane aktywa bazowe. Z każdym w tych Instrumentów wiążą się określone rodzaje ryzyka, których charakter może się znacząco różnić, na przykład w zakresie przedziału oraz tempa wahań Cen czy w zakresie płynności. Niektóre Instrumenty, takie jak Transakcje na kryptowaluty, niosą za sobą ryzyko zmienności większe, niż inne Instrumenty, i mogą być podatne na nieprzewidziane, gwałtowne zmiany Cen, mogących mieć wpływ na wartość Transakcji Przed zawarciem Transakcji Klient powinien być w pełni świadomy czynników ryzyka związanych z Transakcjami.
- 10.2 Jeżeli Instrument opiera się na wielu instrumentach bazowych (znany jako „instrument koszykowy”), ryzyko związane z tym instrumentem koszykowym będzie zależeć od jego składników, a podobieństwa w składnikach instrumentu koszykowego mogą sprawić, że instrument koszykowy będzie bardziej ryzykowny. Jeśli Klient zdecyduje się na inwestowanie w instrument koszykowy, powinien upewnić się, że rozumie ryzyko związane z: (a) wszystkimi składnikami, (b) ogólnym doбором składników oraz (c) sposobem, w jaki przypisuje się im odpowiednie wagi.

## **11. Kryptowaluty.**

- 11.1 Kryptowaluty, które jako instrument bazowy nie podlegają w zasadzie regulacjom, są spekulacyjnym towarem o wysokim ryzyku, mającym wpływ na wszystkie Transakcje na kryptowaluty zawierane w CMC Markets. Transakcje na kryptowaluty są regulowane przez BaFin w Niemczech.
- 11.2 Wartość kryptowalut, a co za tym idzie, wartość opartych na nich Transakcji, podlega ogromnym wahanom i charakteryzuje się wyjątkową podatnością na gwałtowne zmiany cen z powodu nieoczekiwanych zdarzeń lub zmian nastrojów na rynku. Transakcje są oparte na dźwigni finansowej. W związku z tym połączenie zwiększonej zmienności i dźwigni finansowej może znacząco zwiększyć straty, w przypadku gwałtownych zmian na rynku, w porównaniu do Transakcji opartych na innych instrumentach bazowych.
- 11.3 Przy inwestowaniu w Transakcje na kryptowaluty, Klient musi się upewnić, że posiada doświadczenie i wiedzę, i w pełni rozumie ryzyko związane z inwestowaniem w te Instrumenty, jak i w same kryptowaluty.

## **12. Transakcje Automatyczne.**

- 12.1 Transakcje Automatyczne to funkcjonalność udostępniona na Platformie MT4 przez podmioty trzecie. Klient nie powinien decydować się na inwestowanie używając Transakcji Automatycznych, jeżeli nie rozumie w pełni związanego z nimi ryzyka. W razie jakichkolwiek wątpliwości, Klient powinien zasięgnąć niezależnej opinii profesjonalnych doradców.
- 12.2 CMC Markets nie zaleca ani nie promuje korzystania z Transakcji Automatycznych, a Klient ponosi odpowiedzialność za wszystkie Transakcje zawarte w wyniku korzystania z Transakcji Automatycznych. Klient jest odpowiedzialny za upewnienie się, że ma wystarczające środki na Rachunku, pozwalające na zawieranie Transakcji zawieranych z użyciem Transakcji Automatycznych.
- 12.3 Korzystanie z funkcjonalności Transakcje Automatyczne jest możliwe po zalogowaniu się na Platformę MT4 przy równoczesnym połączeniu z internetem. W przypadku kiedy Klient nie będzie zalogowany na Platformie MT4 i nie będzie miał dostępu do internetu, funkcjonalność Automatyczne Transakcje nie będzie dostępna.

## **13. Rynki zagraniczne, jako źródło dodatkowego ryzyka**

- 13.1 Czynniki ryzyka związane z rynkami zagranicznymi mogą mieć wpływ na zdolność Spółki do generowania cen. Możliwy do osiągnięcia zysk lub możliwa strata z Transakcji związanych z rynkiem zagranicznym są uzależnione od wahań kursów wymiany walut, które Klient powinien uwzględniać ich potencjalny wpływ przed zawarciem Transakcji.
- 13.2 W szczególności, w sytuacji kiedy Waluta Instrumentu jest różna od Waluty Rachunku, kwota wymaganego Depozytu Zabezpieczającego, Koszty Utrzymania Pozycji oraz zrealizowane straty lub zrealizowane zyski, a

także niezrealizowane zyski lub straty zostaną przeliczone na Walutę Rachunku klienta według Kursu Wymiany Waluty. W zależności od wysokości Kursów Wymiany Waluty oraz wahań kursów wymiany, może to mieć na bieżąco wpływ na Wartość Rachunku (a w konsekwencji także na możliwość automatycznego zamykania Lewarowanych Transakcji CFD Klienta) oraz potencjalne zyski lub straty Klienta.

#### **14. Klient nie powinien finansować Transakcji środkami pochodzącymi z kredytu**

14.1 Klient nie może liczyć na możliwość spłaty zaciągniętych zobowiązań finansowych z zysków pochodzących z Transakcji.

#### **15. Brak gwarancji przyszłych wyników, na podstawie wyników odnotowanych w przeszłości**

15.1 Należy pamiętać, że wyniki odnotowane w przeszłości, symulacje czy prognozy nie mogą być podstawą szacunkowych wyników w przyszłości. Z tego względu Klient nie powinien i nie może zakładać, że wyniki odnotowane w przeszłości, symulacje czy prognozy, mogą być wyznacznikami wyników w przyszłości.

#### **16. Brak gwarancji ochrony środków pieniężnych Klienta ze strony Spółki**

16.1 Środki Klientów utrzymywane są na wydzielonym bankowym rachunku pieniężnym, osobno od środków pieniężnych Spółki, przy czym nie stanowi to gwarancji ochrony tych środków (np. w sytuacji, gdy bank prowadzący rachunek stanie się niewypłacalny).

16.2 Informacje o ochronie aktywów Klientów znajdują się w Warunkach Prowadzenia Działalności MT4, Klient powinien zapoznać się z nimi przed otwarciem Rachunku w CMC Markets lub przed zawarciem Transakcji.

#### **17. Możliwe różnice w zasadach opodatkowania**

17.1 Zasady opodatkowania transakcji Klienta są uwarunkowane indywidualnie i mogą ulegać zmianom w przyszłości.

## SEKCJA B – DODATKOWE INFORMACJE DOTYCZĄCE RYZYK DLA KLIENTÓW PROFESJONALNYCH I UPRAWNIONYCH KONTRAHENTÓW

### 1. Możliwość poniesienia strat z Lewarowanych Transakcji CFD przekraczających kwotę depozytu

- 1.1 Klient Profesjonalny lub Uprawniony Kontrahent inwestując w Transakcje ponosi ryzyko poniesienia strat w przekraczających kwotę depozytu złożonego w CMC Markets, a Klient może być zobowiązany do dokonania dalszych wpłat.
- 1.2 Jeśli CMC Markets zgodziło się na świadczenie na rzecz Klienta dodatkowych usług, kiedy CMC Markets rozszerzy lub zezwoli na ujemny Depozyt Zabezpieczający na Rachunku Klienta, nie zwalnia to Klienta z odpowiedzialności finansowej za straty. Klient nadal będzie zobowiązany do zapłaty swoich należności względem CMC Markets.

### 2. Świadczenie usług dodatkowych.

- 2.1 Jeśli CMC Markets zgodziło się na świadczenie na rzecz Klienta dodatkowych usług, dołoży staranności aby zapewnić Klientowi dostęp do obsługi przez Biuro Obsługi Klienta, gdy będzie to wymagane przez Klienta. Jednakże w okresach wysokiego zapotrzebowania i ze względu na inne Zdarzenia Poza Kontrolą (zobacz punkt 9 Sekcji A powyżej) nie możemy obiecać, że Klient zawsze będzie w stanie uzyskać dostęp do Biura Obsługi Klienta. Może to uniemożliwić podjęcie szybkich działań przez Klienta i zwiększa ryzyko związane z Instrumentami.