

Cel

Ten dokument zawiera kluczowe informacje o tym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Te informacje są wymagane przez prawo, aby ułatwić zrozumienie charakteru, ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z tym produktem, a także by ułatwić porównanie go z innymi produktami.

Kontrakt CFD na obligacje oferuje **StoneX Europe Ltd** („SEL” lub „my”), spółka zarejestrowana na Cyprze pod numerem HE 409708. Spółka StoneX Europe Ltd działa na podstawie upoważnienia Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd na Cyprze i podlega jej nadzorowi. Więcej informacji można uzyskać pod numerem +357 22090062 lub na stronie www.FOREX.com/ie.

Ten dokument został ostatnio zaktualizowany 15 kwietnia 2021 r.



Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Czym jest ten produkt?

Typ

Kontrakt na różnicę kursowe („CFD”) to lewarowany kontrakt zawierany ze spółką SEL na zasadach dwustronnych. Umożliwia on inwestorowi spekulowanie na wzrost lub spadek cen obligacji bazowej.

Inwestor może kupić kontrakt CFD (lub zająć pozycję długą), aby skorzystać na wzroście cen obligacji, albo sprzedać go (lub zająć pozycję krótką), aby skorzystać na spadku cen obligacji. Cena kontraktu CFD zależy od kontraktu terminowego na obligację bazową. Przykładowo jeśli inwestor zajął pozycję długą w kontrakcie CFD na niemieckie obligacje skarbowe Bund, a cena kontraktu terminowego na obligację bazową wzrośnie, wartość CFD zwiększy się — na koniec kontraktu SEL wypłaci różnicę pomiędzy wartością końcową kontraktu a wartością początkową kontraktu. I odwrotnie, jeśli inwestor zajął pozycję długą, a cena kontraktu terminowego na obligację bazową spadnie, wartość CFD zmniejszy się — na koniec kontraktu to on wypłaci spółce SEL różnicę pomiędzy wartością końcową kontraktu a jego wartością początkową. Kontrakt CFD odnoszący się do przyszłej ceny instrumentu bazowego działa w dokładnie ten sam sposób, z tym że takie kontrakty mają wcześniej ustalony termin wygaśnięcia — dzień, w którym kontrakt automatycznie się kończy lub musi zostać przedłużony na kolejny okres. Dźwignia wbudowana we wszystkich kontraktach CFD powoduje zwiększenie zarówno zysków, jak i strat.

Cele

Celem kontraktu CFD jest umożliwienie inwestorowi uzyskania lewarowanej ekspozycji na zmianę wartości kontraktu terminowego na obligację bazową (w górę lub w dół) bez potrzeby faktycznego zakupu czy sprzedaży bazowego kontraktu terminowego lub składnika aktywów. Ekspozycja jest lewarowana, ponieważ CFD wymaga wpłacenia z góry jedynie stosunkowo niewielkiej części wartości nominalnej kontraktu jako wnoszonego początkowo depozytu zabezpieczającego, oraz stanowi jedną z kluczowych cech obrotu kontraktami CFD. Jeśli np. inwestor kupi 1 kontrakt CFD przy wielkości partii 1 EUR, początkowym depozycie zabezpieczającym w wysokości 20% i cenie obligacji bazowej 16 000, inwestycja początkowa wyniesie 3200,00 EUR (20% x 16 000 x 1 EUR). Efekt dźwigni, w tym przypadku 5:1 (1/0,2%), przyniósł wartość nominalną kontraktu wynoszącą 16 000 EUR (3200 x 5). To oznacza, że przy każdej zmianie ceny na rynku instrumentu bazowego o 1 punkt wartość CFD zmienia się o 1 EUR. Przykładowo jeśli inwestor zajmie pozycję długą, a wartość rynku wzrośnie, każdy wzrost o 1 punkt na tym rynku przyniesie zysk w wysokości 1 EUR. Jeśli jednak wartość rynku spadnie, to każdy spadek o 1 punkt na tym rynku spowoduje stratę w wysokości 1 EUR. I odwrotnie, jeśli inwestor zajmie pozycję krótką, każdy spadek na tym rynku oznacza zysk, a każdy wzrost przynosi stratę.

Kontrakt terminowy CFD na obligacje ma wcześniej zdefiniowaną datę wygaśnięcia. Nie ma żadnego zalecanego okresu inwestycji. Zależy on od każdego indywidualnego inwestora, który określa najbardziej odpowiedni okres inwestycji na podstawie własnej strategii handlowej i celów.

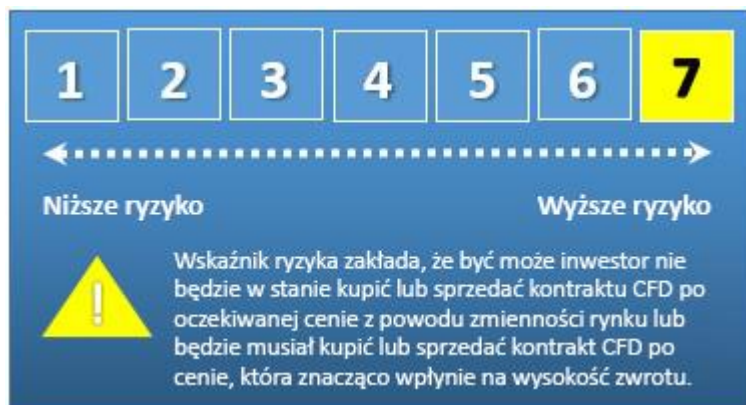
Niezłożenie w depozycie dodatkowych środków w celu spełnienia wymogu dotyczącego depozytu zabezpieczającego w wyniku spadku ceny może skutkować automatycznym zamknięciem CFD. Taka sytuacja będzie miała miejsce, gdy straty przewyższą kwotę początkowego depozytu zabezpieczającego. Inwestorzy otrzymają możliwość przeniesienia swojego obecnego kontraktu terminowego CFD na następny okres — np. od wygaśnięcia w marcu do wygaśnięcia w czerwcu. Przeniesienie następuje według uznania inwestora, jeśli jednak nie zdecyduje się on na nie, kontrakt terminowy CFD zostanie automatycznie zamknięty w terminie wygaśnięcia. SEL zachowuje także możliwość jednostronnego zamknięcia dowolnego kontraktu CFD, gdy uzna, że warunki tego kontraktu zostały naruszone.

Zakładany inwestor detaliczny

Kontrakty CFD są przeznaczone dla inwestorów, którzy znają się na produktach lewarowanych lub mają doświadczenie w tym zakresie oraz chcą uzyskać krótkoterminową ekspozycję na instrumenty finansowe. Potencjalni inwestorzy będą rozumieć, w jaki sposób są ustalane ceny kontraktów CFD, a także najważniejsze pojęcia depozytu zabezpieczającego i dźwigni. Będą rzeczywiście rozumieć profil ryzyka/zysku produktu w porównaniu z tradycyjnym obrotem akcjami. Inwestorzy będą także mieć odpowiednie środki finansowe oraz zdolność poniesienia strat.

Jakie jest ryzyko i co mogę dostać w zamian?

Wskaźnik ryzyka



Sumaryczny wskaźnik ryzyka pokazuje poziom ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje prawdopodobieństwo, że produkt doprowadzi do utraty pieniędzy z powodu zmian cen na rynkach lub dlatego, że nie będziemy w stanie Ci zapłacić.

Zaklasyfikowaliśmy ten produkt do najwyższej, 7. kategorii ryzyka. Określa ona ryzyko potencjalnych strat z tytułu przyszłych wyników produktu jako bardzo wysokie.

Kontrakty CFD to lewarowane produkty, które z powodu zmian cen na rynku instrumentów bazowych mogą szybko spowodować straty. Nie istnieje żadna ochrona kapitału przed ryzykiem rynkowym, kredytowym ani ryzykiem utraty płynności. Pomimo ryzyka strat klienci detaliczni podlegają ochronie przed saldem ujemnym, co oznacza, że straty nie mogą przekroczyć zainwestowanej kwoty.

Uwaga na ryzyko walutowe. Kontrakty CFD na obligacje można kupować lub sprzedawać w walucie innej niż waluta bazowa rachunku. Ostateczny zwrot, jaki można uzyskać, zależy od kursu wymiany pomiędzy tymi dwiema walutami. W powyższym wskaźniku to ryzyko nie jest uwzględniane.

Sytuacja na rynku może oznaczać, że obrót kontraktami CFD na obligacje zostanie zamknięty przy mniej korzystnej cenie, co może znacząco wpłynąć na zwrot. Możemy zamknąć Twój otwarty kontrakt CFD, jeśli nie utrzymujesz minimalnego wymaganego depozytu zabezpieczającego, masz zadłużenie wobec SEL lub naruszyłeś regulacje rynkowe. Ten proces może być zautomatyzowany. Ten produkt nie obejmuje żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi, więc możesz utracić część lub całość swojej inwestycji. Jeśli nie będziemy w stanie wypłacić należnej kwoty, możesz stracić całą swoją inwestycję. Możesz jednak skorzystać z systemu ochrony konsumentów (zob. punkt „Co się wydarzy, jeśli StoneX Europe Ltd nie będzie w stanie wypłacić środków?”). W powyższym wskaźniku nie uwzględniono tej ochrony.

Scenariusze wyników

Przedstawione scenariusze pokazują możliwe wyniki inwestycji. Możesz je porównać ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze nie stanowią dokładnego wskaźnika, ale oszacowanie przyszłych wyników na podstawie danych z przeszłości pokazujących różne wartości tej inwestycji. Uzyskane wyniki będą uzależnione od wyników rynkowych i czasu utrzymania kontraktu CFD. Scenariusz warunków skrajnych pokazuje możliwy zwrot w skrajnych warunkach rynkowych i nie uwzględnia sytuacji, w której nie jesteśmy w stanie Ci zapłacić.

Przy tworzeniu scenariuszy w tabeli 1 przyjęto następujące założenia:

Kontrakty CFD na indeksy (śróddzienne)		
Kurs otwarcia obligacji:	K	16 000
Wielkość obrotu (na kontrakt CFD):	WO	1
% depozytu zabezpieczającego:	DZ	20%
Wymagany depozyt zabezpieczający (EUR):	$WDZ = K \times WO \times DZ$	3200 EUR
Wartość nominalna obrotu (EUR):	$WN = WDZ/DZ$	16 000 EUR

Tabela 1

DŁUGA Scenariusz wyników	Kurs zamknięcia (ze spreadem)	Zmiana kursu	Zysk/strata	KRÓTKA Scenariusz wyników	Kurs zamknięcia (ze spreadem)	Zmiana kursu	Zysk/strata
Korzystny	16 240	1,5%	240 EUR	Korzystny	15 760	-1,5%	240 EUR
Umiarkowany	16 080	0,5%	80 EUR	Umiarkowany	15 920	-0,5%	80 EUR
Niekorzystny	15 760	-1,5%	-240 EUR	Niekorzystny	16 240	1,5%	-240 EUR
Skrajny	15 200	-5,0%	-800 EUR	Skrajny	16 800	5,0%	-800 EUR

Przedstawione wartości obejmują wszystkie koszty samego produktu. Jeśli ten produkt sprzedał Ci ktoś inny lub w odniesieniu do niego doradza Ci jakaś osoba trzecia, te dane nie obejmują kosztów, które ponosisz na ich rzecz. Wartości te nie uwzględniają Twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wysokość zwrotu.

Nie jest możliwe dokładne przewidzenie zmian na rynku w przyszłości. Przedstawione scenariusze wskazują tylko niektóre możliwe wyniki w oparciu o ostatnie zwroty. Rzeczywiste zwroty mogą być niższe.

Co się wydarzy, jeśli StoneX Europe Ltd nie będzie w stanie wypłacić środków?

Jeśli spółka SEL nie jest w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań finansowych wobec Ciebie, możesz stracić wartość swojej inwestycji. Spółka SEL rozdziela jednak środki wszystkich klientów detalicznych od środków własnych zgodnie z zasadami Cypryjskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd dotyczącymi środków pieniężnych klientów. Spółka SEL uczestniczy również w Cypryjskim Funduszu Rekompensat dla Inwestorów (ICF), który obejmuje kwalifikujące się inwestycje do kwoty 20 000 EUR na osobę, na firmę. Zob. <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>

Jakie są koszty?

Obrót kontraktami CFD na obligacje bazowe wiąże się z następującymi kosztami:

Jednorazowe koszty wejściowe lub wyjściowe	Spread	Różnica pomiędzy ceną zakupu i ceną sprzedaży jest nazywana spreadem. Ten koszt jest ponoszony przy każdym otwarciu lub zamknięciu transakcji.
	Przeliczenie walut	Gotówka, zrealizowane zyski i poniesione straty, korekty i opłaty denominowane w walucie innej niż waluta bazowa rachunku zostaną przeliczone na walutę bazową Twojego rachunku, a opłata za to przeliczenie obciąży Twój rachunek.
Koszty dodatkowe	Opłata dla dystrybutora	Co jakiś czas możemy podzielić się częścią naszego spreadu, prowizji i innych opłat za prowadzenie rachunku z innymi osobami, w tym dystrybutorem, który Cię wprowadził.
Inne koszty	Koszty przeniesienia	Naliczamy koszt przeniesienia kontraktu terminowego na kolejny miesiąc lub kwartał w wysokości obowiązującego spreadu otwarcia i zamknięcia transakcji.

Jak długo mam go utrzymywać i czy mogę wybrać pieniądze wcześniej?

Kontrakty CFD są przeznaczone do transakcji krótkoterminowych, w niektórych przypadkach śróddziennych, i zasadniczo nie nadają się do inwestycji długoterminowych. Nie ma żadnego zalecanego okresu inwestycji, okresu anulowania i tym samym opłat za anulowanie. Kontrakt CFD na obligacje można otworzyć i zamknąć w dowolnym momencie w godzinach pracy rynku.

Jak mogę złożyć reklamację?

Jeśli chcesz złożyć reklamację, skontaktuj się z zespołem ds. obsługi klienta pod numerem +357 22090062 lub pisząc na adres support.en@forex.com bądź StoneX Europe Ltd. Nos. 123 and 124 - 1st Floor, Hadjikyriakion Bld 1, 121 Prodromou Avenue, Strovolos, 2064 Nicosia, Cypr. Aby uzyskać więcej szczegółowych informacji, zapoznaj się z zasadami obsługi reklamacji spółki SEL w witrynie internetowej firmy www.forex.com/ie. Jeśli uważasz, że Twoja reklamacja nie została rozpatrzona w sposób satysfakcjonujący, możesz ją przekazać do biura rzecznika ds. usług finansowych („FOS”). Więcej informacji znajdziesz na stronie internetowej <http://www.financialombudsman.gov.cy>. Jeśli reklamacja dotyczy doradcy lub dowolnego menedżera Twojego konta, skontaktuj się z firmą świadczącą tę usługę. Możesz również skorzystać z platformy internetowej rozstrzygania sporów Komisji Europejskiej, jednak prawdopodobnie odeśle Cię ona do FOS.

Inne istotne informacje

Jeśli od momentu złożenia zlecenia do momentu jego realizacji upływa pewien czas, może ono nie zostać zrealizowane po oczekiwanym kursie. Przed transakcją upewnij się, że jakość połączenia z Internetem jest wystarczająca. Sekcja warunków i zasad naszej witryny internetowej www.forex.com/ie zawiera ważne informacje dotyczące Twojego rachunku. **Upewnij się, że znasz wszystkie warunki i zasady, które mają zastosowanie do Twojego rachunku.**

Nasze ulotki Informacje rynkowe zawierają dodatkowe informacje dotyczące obrotu kontraktami CFD na obligacje bazowe. Można je znaleźć na platformie transakcyjnej.

W przypadku klientów detalicznych stosuje się zasadę zamykania rachunku po osiągnięciu przez depozyt zabezpieczający wartości granicznej. Oznacza to, że jeśli wartość rachunku spadnie poniżej 50% wymaganej początkowo wysokości depozytu zabezpieczającego (który został wpłacony w celu zajęcia wszystkich otwartych pozycji CFD w dowolnym momencie), nastąpi zamknięcie jednej lub kilku pozycji CFD. Możemy ustalić wartość wyższą niż 50%.

Kontrakty CFD to skomplikowane instrumenty, które wiążą się z wysokim ryzykiem gwałtownej utraty środków pieniężnych z powodu działania dźwigni. **Zdecydowana większość rachunków inwestorów detalicznych traci środki pieniężne w transakcjach kontraktami CFD z tym dostawcą.** Zastanów się, czy rozumiesz sposób funkcjonowania kontraktów CFD oraz czy możesz sobie pozwolić na podjęcie wysokiego ryzyka utraty pieniędzy.