

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje dotyczące tego produktu inwestycyjnego. Nie stanowi on materiału marketingowego. Informacje te są wymagane przepisami prawa w celu umożliwienia zrozumienia charakteru, ryzyk, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z tym produktem oraz ułatwienia jego porównania z innymi produktami.

Produkt: Kontrakt CFD na obligacje

Producent Produktu: StoneX Financial Ltd, spółka zarejestrowana pod adresem 120 London Wall, Moor House, 1st Floor, London, EC2Y 5ET, Wielka Brytania, pod numerem 05616586, autoryzowana i regulowana przez Financial Conduct Authority pod numerem referencyjnym 446717.

Dystrybutor Produktu: StoneX Europe Ltd („SEL”, „Spółka”, „my” lub „nas”), spółka zarejestrowana na Cyprze pod numerem HE 409708. StoneX Europe Ltd jest autoryzowana i regulowana przez Cyprus Securities and Exchange Commission (CySEC) na podstawie licencji nr 400/21. Więcej informacji można uzyskać, dzwoniąc pod numer +357 22090062 lub odwiedzając stronę www.FOREX.com/ie.

Niniejszy dokument został ostatnio zaktualizowany w dniu 28 sierpnia 2025 r.



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

Czym jest ten produkt?**Typ**

Kontrakt na różnice kursowe („CFD”) jest instrumentem lewarowanym zawierany z spółką SEL na zasadzie dwustronnej. Umożliwia on inwestorowi spekulowanie na wzrostach lub spadkach ceny instrumentu bazowego, którym jest obligacja.

Inwestor ma możliwość kupna kontraktu CFD (zajęcia pozycji długiej) w celu osiągnięcia korzyści ze wzrostu cen obligacji albo sprzedaży kontraktu CFD (zajęcia pozycji krótkiej) w celu osiągnięcia korzyści ze spadku cen obligacji. Cena kontraktu CFD jest wyprowadzana z instrumentu bazowego, jakim jest kontrakt futures na obligację. Przykładowo, jeżeli inwestor zajmie pozycję długą na amerykańskiej obligacji skarbowej US T-Bond, a cena bazowego kontraktu futures na obligację wzrośnie, wartość kontraktu CFD wzrośnie — na koniec kontraktu SEL wypłaci inwestorowi różnicę pomiędzy wartością zamknięcia kontraktu a wartością jego otwarcia. Natomiast jeżeli inwestor zajmie pozycję długą, a cena bazowego kontraktu futures na obligację spadnie, wartość kontraktu CFD spadnie — na koniec kontraktu inwestor zapłaci SEL różnicę pomiędzy wartością zamknięcia kontraktu a wartością jego otwarcia. Kontrakt CFD odnoszący się do bazowej ceny terminowej działa dokładnie w ten sam sposób, z tym że takie kontrakty mają z góry określoną datę wygaśnięcia — datę, w której kontrakt zostaje automatycznie zamknięty albo musi zostać przeniesiony na kolejny okres. Dźwignia finansowa wbudowana we wszystkie kontrakty CFD powoduje zwielokrotnienie zarówno zysków, jak i strat..

Cele

Celem kontraktu CFD jest umożliwienie inwestorowi uzyskania lewarowanej ekspozycji na zmianę wartości bazowego kontraktu futures na obligację (zarówno wzrost, jak i spadek), bez konieczności faktycznego kupna lub sprzedaży bazowego kontraktu futures lub aktywa składowego. Ekspozycja ta ma charakter lewarowany, ponieważ w przypadku kontraktu CFD wymagane jest wniesienie z góry jedynie stosunkowo niewielkiej części wartości nominalnej kontraktu jako depozytu początkowego, co stanowi jedną z kluczowych cech obrotu kontraktami CFD. Tytułem przykładu, jeżeli inwestor kupuje 10 kontraktów CFD, przy depozycie początkowym wynoszącym 20% oraz cenie bazowej obligacji wynoszącej €117,26, początkowa inwestycja wyniesie €234,52 ($20\% \times 117,26 \times 10$). Efekt dźwigni finansowej, który w tym przypadku wynosi 5:1 ($1 / 0,2$), skutkuje wartością nominalną kontraktu wynoszącą €1 172,60 ($€234,52 \times 5$). Oznacza to, że każda zmiana ceny rynku bazowego o 1 punkt powoduje zmianę wartości kontraktu CFD o €10. Przykładowo, jeżeli inwestor zajmuje pozycję długą, a wartość rynku wzrasta, osiągnie zysk w wysokości €10 za każdy wzrost tego rynku o 1 punkt. Jeżeli jednak wartość rynku spadnie, inwestor poniesie stratę w wysokości €10 za każdy spadek wartości rynku o 1 punkt. Natomiast w przypadku zajęcia pozycji krótkiej inwestor osiąga zysk wraz z każdym spadkiem wartości tego rynku, a stratę ponosi wraz z każdym wzrostem jego wartości.

Termin

Kontrakt CFD na kontrakt futures na obligację posiada z góry określoną datę wygaśnięcia. Nie istnieje zalecany okres utrzymywania, a ustalenie najbardziej odpowiedniego okresu utrzymywania pozostaje w gestii każdego inwestora, w zależności od jego indywidualnej strategii inwestycyjnej oraz celów inwestycyjnych.

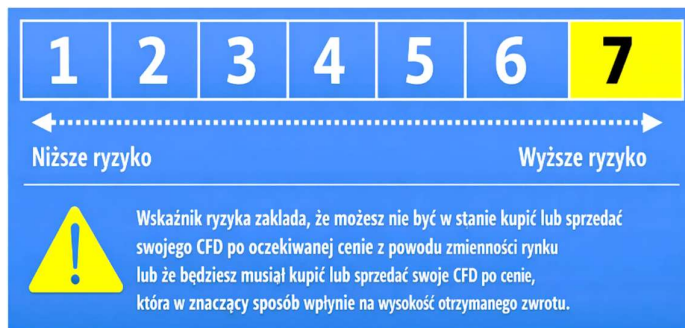
Brak wpłaty dodatkowych środków w celu spełnienia wymogu depozytu zabezpieczającego w wyniku niekorzystnego ruchu cenowego może skutkować automatycznym zamknięciem kontraktu CFD. Do takiego zamknięcia dojdzie w przypadku, gdy poniesione straty przekroczą wysokość początkowego depozytu zabezpieczającego. Inwestorzy będą mieli możliwość przeniesienia (rolowania) posiadanego kontraktu CFD futures na kolejny okres — na przykład z terminu wygaśnięcia w marcu na termin wygaśnięcia w czerwcu. Przeniesienie następuje według uznania inwestora, jednak brak dokonania takiego przeniesienia spowoduje automatyczne zamknięcie kontraktu CFD futures w dniu wygaśnięcia. SEL zastrzega sobie również prawo do jednostronnego rozwiązania każdego kontraktu CFD, jeżeli uzna, że warunki umowy zostały naruszone.

Docelowi inwestor detaliczny

Kontrakty CFD są przeznaczone dla inwestorów posiadających wiedzę na temat produktów lewarowanych lub doświadczenie w ich stosowaniu, którzy dążą do uzyskania krótkoterminowej ekspozycji na instrumenty finansowe. Potencjalni inwestorzy rozumieją sposób kształtowania się cen kontraktów CFD oraz kluczowe pojęcia związane z depozytem zabezpieczającym i dźwignią finansową. Rozumieją oni również profil ryzyka i potencjalnych korzyści produktu w porównaniu z tradycyjnym obrotem akcjami. Ponadto inwestorzy dysponują odpowiednimi środkami finansowymi oraz zdolnością do ponoszenia strat.

Jakie są ryzyka i jakie mogą być potencjalne korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka stanowiący podsumowanie jest wskazówką dotyczącą poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jak prawdopodobne jest, że produkt przyniesie stratę w wyniku zmian rynkowych lub z powodu naszej niewypłacalności.

Zaklasifikowaliśmy ten produkt do klasy 7 z 7, która oznacza najwyższą klasę ryzyka. Oznacza to, że potencjalne straty wynikające z przyszłych wyników tego produktu oceniane są jako bardzo wysokie.

Kontrakty CFD są produktami lewarowanymi, które ze względu na zmiany na rynku bazowym mogą prowadzić do szybkiego powstawania strat. Produkt nie zapewnia ochrony kapitału przed ryzykiem rynkowym, ryzykiem kredytowym ani ryzykiem płynności. Pomimo możliwości poniesienia strat, klienci detaliczni objęci są ochroną przed ujemnym saldem, co oznacza, że poniesione straty nie mogą przekroczyć kwoty zainwestowanych środków.

Należy być świadomym ryzyka walutowego. Możliwe jest kupno lub sprzedaż kontraktów CFD na obligacje w walucie innej niż waluta bazowa rachunku. Ostateczny zwrot, jaki mogą Państwo uzyskać, zależy od kursu wymiany pomiędzy tymi walutami. Ryzyko to nie jest uwzględnione w przedstawionym powyżej wskaźniku ryzyka.

Warunki rynkowe mogą spowodować, że transakcja CFD na obligację zostanie zamknięta po mniej korzystnej cenie, co może istotnie wpłynąć na wysokość otrzymanego zwrotu. Spółka może zamknąć otwarty kontrakt CFD, jeżeli Klient nie utrzymuje wymaganego minimalnego depozytu zabezpieczającego, posiada zadłużenie wobec SEL lub narusza obowiązujące regulacje rynkowe. Proces ten może mieć charakter zautomatyzowany.

Produkt ten nie zapewnia żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi, w związku z czym mogą Państwo stracić część lub całość zainwestowanych środków. W przypadku, gdy Spółka nie będzie w stanie dokonać wypłaty należnych Państwu kwot, mogą Państwo utracić całość swojej inwestycji. Mogą jednak mieć Państwo prawo do skorzystania z systemu ochrony konsumentów (zob. sekcję „Co się stanie, jeśli StoneX Europe Ltd nie będzie w stanie dokonać wypłaty?”). Wskaźnik przedstawiony powyżej nie uwzględnia tej ochrony.

Scenariusze dotyczące wyników

Przedstawione scenariusze ilustrują możliwe wyniki inwestycji. Mogą je Państwo porównać ze scenariuszami innych produktów. Przedstawione scenariusze stanowią oszacowanie przyszłych wyników oparte na danych historycznych dotyczących zmienności wartości tej inwestycji i nie są ich dokładnym odzwierciedleniem. Otrzymaany wynik będzie zależał od sytuacji rynkowej oraz od okresu utrzymywania kontraktu CFD. Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, jaką kwotę mogą Państwo otrzymać w ekstremalnych warunkach rynkowych, i nie uwzględnia sytuacji, w której Spółka nie byłaby w stanie dokonać wypłaty należnych Państwu środków.

Przy sporządzaniu scenariuszy przedstawionych w Tabeli 1 przyjęto następujące założenia:

CFD na obligację (śróddzienne)		
Cena otwarcia obligacji:	C	117.26
Wielkość transakcji (na 1 CFD):	WT	10
Depozyt zabezpieczający %:	DZ	20%
Wymagany depozyt zabezpieczający (€):	$WDZ = C \times WT \times DZ$	
		€234.52
Wartość nominalna transakcji (€):	$WN = WDZ/DZ$	
		€1,172.6

Tabela 1

DŁUGA Scenariusz wyników	Cena zamknięcia (ze spreadem)	Zmiana ceny	Zysk/strata	KRÓTKA Scenariusz wyników	Cena zamknięcia (ze spreadem)	Zmiana ceny	Zysk/strata
Korzystny	119.02	1.5%	€17.59	Korzystny	115.50	-1.5%	€17.59
Umiarkowany	117.85	0.5%	€5.87	Umiarkowany	116.67	-0.5%	€5.87
Niekorzystny	115.50	-1.5%	-€17.59	Niekorzystny	119.02	1.5%	-€17.59
Skrajny	111.40	-5.0%	-€58.63	Skrajny	123.12	5.0%	-€58.63

Przedstawione wartości obejmują wszystkie koszty samego produktu. W przypadku, gdy produkt został sprzedany przez podmiot trzeci lub gdy podmiot trzeci świadczy Państwu usługi doradcze w odniesieniu do tego produktu, wartości te nie obejmują kosztów ponoszonych na rzecz takiego podmiotu. Przedstawione wartości nie uwzględniają indywidualnej sytuacji podatkowej, która może również wpływać na wysokość uzyskanego zwrotu.

Przyszłe zmiany rynkowe nie mogą być precyzyjnie przewidziane. Przedstawione scenariusze stanowią jedynie wskazanie możliwych wyników w oparciu o ostatnie dane dotyczące stóp zwrotu. Rzeczywiste wyniki mogą być niższe.

Co się stanie, jeżeli StoneX Europe Ltd nie będzie w stanie dokonać wypłaty?

W przypadku, gdy SEL nie będzie w stanie wywiązać się wobec Państwa ze swoich zobowiązań finansowych, mogą Państwo utracić wartość swojej inwestycji. Jednakże SEL, zgodnie z zasadami CySEC dotyczącymi środków pieniężnych klientów, przechowuje wszystkie środki klientów detalicznych oddzielnie od własnych środków. SEL uczestniczy również w cypryjskim Funduszu Rekompensat dla Inwestorów (Investor Compensation Fund – ICF), który obejmuje kwalifikujące się inwestycje do kwoty 20 000 EUR na osobę, na firmę. Więcej informacji znajduje się na stronie: <https://www.cysec.gov.cy/en-GB/complaints/tae/>

Jakie są koszty?

Przed rozpoczęciem handlu kontraktami CFD na obligacje powinni Państwo zapoznać się ze wszystkimi powiązаныmi kosztami i opłatami, które będą Państwo zobowiązani ponieść. Opłaty te obniżą ewentualny zysk netto lub zwiększą potencjalne straty.

Poniższe tabele przedstawiają kwoty potrącone z inwestycji w celu pokrycia różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od wysokości inwestycji, okresu utrzymywania produktu oraz jego wyników. Przedstawione kwoty mają charakter przykładowy i zostały oparte na założeniu inwestycji nominalnej w wysokości €10 000 oraz wyjścia z inwestycji (zamknięcia pozycji) w tym samym dniu.

Handel kontraktem CFD na obligacje jako instrument bazyowy wiąże się z następującymi kosztami:

Koszty w czasie			Pozycja utrzymywana przez noc	
			KRÓTKA	DŁUGA
Łączne koszty:			€1.71	€1.71
Wpływ kosztów:			0.017%	0.017%
Koszty jednorazowe przy wejściu lub wyjściu (rachunki Standard i Raw)				
Koszty wejścia i wyjścia	Zmienny spread	Różnica pomiędzy ceną kupna a ceną sprzedaży nazywana jest spreadem. Koszt ten jest naliczany przy każdym otwarciu i zamknięciu transakcji. Spread w przypadku kontraktów CFD na obligacje ma charakter zmienny, tj. odzwierciedla jedynie spread rynkowy.	€1.71	
			0.017%	
	Przewalutowanie na walutę bazową	Wszelkie zrealizowane zyski i straty, korekty, opłaty i obciążenia wyrażone w innej walucie zostaną automatycznie przeliczone na walutę bazową Państwa rachunku. Kurs przeliczenia na walutę bazową może odbiegać od naszych kwotowanych cen lub kursów maksymalnie o +/- 0,5%.		
Koszty incydentalne pobierane w określonych warunkach (rachunki Standard i Raw)				
Inne koszty	Opłata za brak aktywności	Jeżeli przez okres 12 miesięcy lub dłużej nie wystąpi żadna aktywność handlowa ani nie będą utrzymywane otwarte pozycje, zostanie naliczona opłata za brak aktywności w wysokości 15 EUR. W przypadku rachunków prowadzonych w walucie innej niż EUR prosimy o zapoznanie się z naszą Polityką kosztów i opłat.		

Jak długo należy utrzymywać inwestycję i czy można wcześniej wypłacić środki?

Kontrakty CFD są przeznaczone do krótkoterminowego handlu, w niektórych przypadkach w ramach jednej sesji (intraday), i zasadniczo nie są odpowiednie jako inwestycje długoterminowe. Nie istnieje zalecany okres utrzymywania ani okres anulowania, w związku z czym nie są naliczane opłaty za anulowanie. Kontrakt CFD na obligacje można otworzyć i zamknąć w dowolnym momencie w godzinach funkcjonowania rynku.

Jak mogę złożyć reklamację?

W przypadku chęci złożenia reklamacji prosimy o kontakt z naszym Zespołem Obsługi Klienta pod numerem +357 22090062, drogą elektroniczną na adres support.en@forex.com lub pisemnie na adres: StoneX Europe Ltd, No. 2 Nikokreontos, 5th Floor, 1066 Nikozja, Cypr. Szczegółowe informacje znajdują się w Polityce rozpatrywania skarg SEL dostępnej na stronie internetowej Spółki: www.forex.com/ie. Jeżeli uznają Państwo, że reklamacja nie została rozpatrzona w sposób satysfakcjonujący, mogą Państwo przekazać ją do Rzecznika Finansowego (Financial Ombudsman – „FO”). Więcej informacji znajduje się na stronie: <http://www.financialombudsman.gov.cy>. W przypadku gdy reklamacja dotyczy doradcy inwestycyjnego lub zarządzającego portfelem działającego na Państwa rachunku, prosimy o kontakt z podmiotem świadczącym daną usługę. Mogą Państwo również skorzystać z Platformy internetowego rozstrzygania sporów Komisji Europejskiej (European Commission's Online Dispute Resolution Platform), jednak w takim przypadku prawdopodobne jest przekazanie sprawy do Rzecznika Finansowego.

Inne istotne informacje

W przypadku wystąpienia opóźnienia pomiędzy momentem złożenia zlecenia a jego realizacją, zlecenie może zostać wykonane po cenie innej niż oczekiwana. Przed rozpoczęciem handlu należy upewnić się, że jakość połączenia internetowego jest wystarczająca. Sekcja Warunki i Polityki na naszej stronie internetowej www.forex.com/pl zawiera istotne informacje dotyczące Państwa rachunku. **Powinni Państwo zapoznać się ze wszystkimi warunkami i zasadami mającymi zastosowanie do Państwa rachunku.**

Nasze Karty Informacji Rynkowej zawierają dodatkowe informacje dotyczące handlu kontraktami CFD na obligacje jako instrument bazowy. Dokumenty te są dostępne na platformie transakcyjnej.

W przypadku klientów detalicznych stosowana jest zasada zamknięcia pozycji przy spadku depozytu zabezpieczającego na poziomie rachunku. Oznacza to, że gdy wartość rachunku spadnie poniżej 50% początkowego wymogu depozytu zabezpieczającego (wniesionego w celu otwarcia wszystkich otwartych pozycji CFD w danym momencie), jedna lub więcej pozycji CFD zostanie zamknięta. Spółka może zastosować wyższy poziom procentowy niż 50%.