

# Dokument z kluczowymi informacjami: Kontrakty CFD na fundusze notowane na giełdzie (ETF)

## 1. Cel dokumentu

Niniejszy dokument dostarcza kluczowych informacji na temat tego produktu inwestycyjnego. Nie jest materiałem marketingowym. Informacje te są wymagane prawem, aby pomóc Ci zrozumieć charakter, ryzyko, koszty oraz potencjalne zyski i straty tego produktu oraz umożliwić porównanie z innymi produktami.

## 2. Produkt

**Nazwa produktu:** Kontrakt na różnicę kursową („CFD”) na ETF-y

**Producent produktu:** Deriv Investments (Europe) Limited („Spółka”), z siedzibą w W Business Centre, Poziom 3, Triq Dun Karm, Birkirkara BKR 9033, Malta (Strona kontaktowa: [deriv.com/eu/contact-us](https://deriv.com/eu/contact-us), telefon: +356 2131 5791), regulowana przez Malta Financial Services Authority. Niniejszy dokument został ostatnio zaktualizowany dnia 11 września 2025 r.

**Zamierzasz nabyć produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.**

## 3. Czym jest ten produkt?

**Typ:** Kontrakty CFD na fundusze notowane na giełdzie („ETF-y”)

Kontrakty CFD są formą instrumentu pochodnego, w którym uzyskujesz pośrednią ekspozycję na aktywa bazowe, pozwalającą Ci spekulować na ich cenę. CFD są produktem z dźwignią, umożliwiającym kupno lub sprzedaż pozycji poprzez wpłatę procentu od pełnej wartości transakcji. Ten procent nazywany jest „wymogiem depozytu początkowego”. Handel z depozytem zabezpieczającym może pomnożyć zarówno zyski, jak i straty. Więcej informacji o handlu z depozytem i specyfikacjach kontraktów CFD znajdziesz na <https://deriv.com/eu/trade/cfds>.

Handlowanie CFD na instrumenty ETF oznacza, że dostęp do rynków światowych jest uzyskiwany za pośrednictwem pojedynczego ETF – od gigantów technologicznych po rezerwy złota. ETF-y zwykle mają niższe wskaźniki kosztów niż fundusze inwestycyjne czy indywidualne posiadanie każdego składnika ETF. Więcej informacji o ETF znajdziesz na <https://deriv.com/eu/markets/etfs>.

### Cele

Celem handlu kontraktami CFD jest spekulacja na wzrost i spadek wartości aktywa bazowego. Zyski i straty zależą od zmian cen aktywów bazowych oraz wielkości Twojej pozycji. Na przykład, jeśli spekulujesz, że cena aktywa wzrośnie, kupujesz kontrakt CFD (zwany „pozycją długą”) z zamiarem sprzedaży go później po wyższej wartości niż cena zakupu. Natomiast jeśli przewidujesz spadek ceny, sprzedajesz kontrakt CFD (zwany „pozycją krótką”) z zamiarem odkupienia aktywa bazowego po niższej cenie niż cena sprzedaży.

Zysk lub strata jest obliczana jako różnica między wartością zamknięcia a otwarcia kontraktu, pomnożona przez wielkość transakcji (w jednostkach), po odjęciu kosztów opisanych poniżej w sekcji „**Jakie są koszty?**”.

### Przeznaczony inwestor detaliczny

Kontrakty CFD są przeznaczone dla inwestorów posiadających wiedzę i doświadczenie w handlu produktami z dźwignią finansową. Potencjalni inwestorzy powinni rozumieć kluczowe pojęcia handlu z depozytem zabezpieczającym, mechanizm działania dźwigni oraz fakt, że mogą stracić więcej niż wpłacony depozyt początkowy.

### Okres obowiązywania

Kontrakty CFD zwykle nie mają określonego terminu ważności ani daty zapadalności, i nie ma zalecanego okresu utrzymania. Możesz otwierać i zamykać pozycje zależnie od ruchów na rynku oraz własnej strategii i celów handlowych.

Spółka może jednostronnie rozwiązać umowę w określonych okolicznościach niezależnych od Spółki, które obejmują między innymi:

- Wycofanie aktywa bazowego lub produktu z notowań,
- Decyzję strategiczną o wycofaniu produktu z oferty, lub
- Interwencję regulacyjną wymagającą lub nakazującą rozwiązanie umowy.

Dodatkowo, kontrakt może być automatycznie rozwiązany w określonych terminach lub w wyniku wystąpienia konkretnych zdarzeń, o ile to ma zastosowanie. Te daty i okoliczności, jeśli są znane, zostaną wcześniej przekazane inwestorowi detalicznemu.

### Jakie jest ryzyko i co mogę zyskać?

#### Podsumowanie wskaźnika ryzyka (SRI)

Wskaźnik SRI to przewodnik po poziomie ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje, jak prawdopodobne jest, że możesz stracić pieniądze z powodu zmian na rynku lub z powodu niemożności wypłaty środków przez nas. Produkt ten został oceniony na 7 w skali 7, co oznacza najwyższy poziom ryzyka. Wynika to z faktu, że istnieje bardzo wysokie prawdopodobieństwo straty przekraczającej początkową inwestycję. Wahania na rynku mogą wpływać na handel CFD i może on zostać zamknięty po niekorzystnej cenie, co może znacząco wpłynąć na zwrot z inwestycji. W efekcie możesz stracić całą zainwestowaną kwotę.



Nie ma minimalnego ani zalecanego okresu utrzymania tego produktu.

**Należy pamiętać o ryzyku kursowym. Jeśli otrzymujesz wypłaty w innej walucie, ostateczny zwrot zależy od kursu wymiany między tymi dwiema walutami. W pewnych okolicznościach możesz być zobowiązany do dokonania dodatkowych wpłat do pierwotnej inwestycji w celu utrzymania wymogów depozytu i utrzymania pozycji otwartej. Całkowita strata, którą możesz ponieść, może znacznie przekroczyć zainwestowaną kwotę.**

Jesteś również narażony na ryzyko aktywa bazowego, gdyż nagłe zmiany ceny lub zmienności tego aktywa mogą prowadzić do istotnych strat. Nie ma ochrony kapitału przed ryzykiem rynkowym, kredytowym ani ryzykiem płynności. To ryzyko nie jest uwzględnione w powyższym wskaźniku SRI.

Musisz utrzymywać wystarczający depozyt na swoim koncie, aby mieć pozycje otwarte. W przypadku niekorzystnych ruchów cen, jeśli nie zostaną wpłacone dodatkowe środki, CFD może zostać automatycznie zamknięty (stop-out), co może skutkować utratą całej inwestycji. Ten produkt nie oferuje żadnej ochrony przed przyszłymi wynikami rynkowymi.

Scenariusze realizacji

CFD to instrument pochodny, który śledzi cenę aktywa bazowego. CFD przynosi zyski lub straty w wyniku ruchów cen aktywa bazowego. CFD oferuje cenę kupna i sprzedaży, a różnica między nimi to opłata spreadu. Spread wpływa na zwroty z inwestycji i jest bezpośrednio uwzględniony w obliczeniu zysków.

Przedstawione scenariusze ilustrują, jak może zachowywać się Twoja inwestycja. Możesz je porównać ze scenariuszami innych produktów. Poniższa tabela uwzględnia CFD na iShares Core US Aggregate Bond ETF (AGG.US) z parametrami transakcji podanymi poniżej:

CFD (okres utrzymania 24 godziny, utrzymywany przez noc)					
Opis	Symbol/Równanie	Wartość	Opis	Symbol/Równanie	Wartość
Cena otwarcia (USD)	P	97.97	Depozyt zabezpieczający %	M	20%
Wielkość kontraktu	CS	1	Wymagany depozyt zabezpieczający (USD)	$MR = P * CS * V * M$	19.59
Wolumen (partie)	V	1	Teoretyczna wartość transakcji (USD)	$N = P * CS * V$	97.97
Swapy dla pozycji długich (w punktach)	SL	-1.10	Swapy dla pozycji krótkich (w punktach)	SS	-4.40
Long					
Scenariusz realizacji	Cena zamknięcia (USD)	Zmiana ceny	Koszt (USD)	Zysk/Strata (USD)	
Korzystny	130.55	33.26%	-0.371	32.21	
Umiarkowany	114.23	16.60%	-0.371	15.89	
Niekorzystny	85.62	-12.61%	-0.371	-12.72	
Stresowy	70.79	-27.74%	-0.371	-27.55	
Short					
Scenariusz realizacji	Cena zamknięcia (USD)	Zmiana ceny	Koszt (USD)	Zysk/Strata (USD)	
Korzystny	70.79	-27.74%	-0.404	26.78	
Umiarkowany	85.62	-12.61%	-0.404	11.95	
Niekorzystny	114.23	16.60%	-0.404	-16.66	
Stresowy	130.55	33.26%	-0.404	-32.98	

Prezentowane scenariusze realizacji pokazują, jaki wynik możesz osiągnąć w zależności od ruchu cen. Scenariusze mają charakter wyłącznie orientacyjny; Twój zwrot zależy od wyników rynku i czasu utrzymania kontraktu. Przedstawione dane nie uwzględniają Twojej indywidualnej sytuacji podatkowej, która także może wpłynąć na zwrot.

Scenariusze zakładają, że masz otwartą tylko jedną pozycję i nie uwzględniają innych pozycji. Jeżeli masz wiele pozycji, Twoje ryzyko może się kumulować, a nie ograniczać do jednej pozycji.

Scenariusze stresowe pokazują, co możesz odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych, nie uwzględniając sytuacji, gdy nie możemy Ci wypłacić środków.

Co się stanie, jeśli Spółka nie będzie mogła wypłacić środków?

Jeśli Spółka nie będzie mogła wywiązać się ze swoich zobowiązań finansowych, możesz stracić całą inwestycję.

Spółka uczestniczy w Systemie Odszkodowań dla Inwestorów, który pokrywa 90% naszej netto zobowiązań wobec klienta za inwestycje kwalifikujące się do odszkodowania zgodnie z Ustawą o Usługach Inwestycyjnych, do maksymalnej kwoty 20 000 EUR na osobę. Dowiedz się więcej o Systemie Odszkodowań dla Inwestorów tutaj: [docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf](https://docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf).

## Jakie są koszty?

Poniższe tabele pokazują przykładowe kwoty potrącane z inwestycji na pokrycie różnych kosztów przez cały czas trwania inwestycji. Kwoty te zależą od wysokości inwestycji, czasu jej trwania i wyników produktu. Przedstawione kwoty są ilustracją na podstawie wartości nominalnej inwestycji.

### Koszty w czasie

Wskaźnik obniżenia dochodu („RIY”) pokazuje wpływ łącznych kosztów na wyniki inwestycji. Całkowite koszty obejmują koszty jednorazowe oraz powtarzające się. Poniższa tabela pokazuje skumulowane koszty produktu za ilustracyjny okres jednego dnia.

Koszty w czasie	Long	Short
Kwota nominalna (USD)	97.97	97.97
Wymagany depozyt (USD)	19.59	19.59
Czas utrzymania (dni)	1	1
Całkowity koszt (USD)	0.37	0.40
RIY jako procent wartości nominalnej	0.379%	0.412%
RIY jako procent wymaganego depozytu	1.893%	2.062%

### Skład kosztów

Poniższa tabela przedstawia różne rodzaje kosztów związanych z handlem CFD na ETF:

Szczegółowy podział kosztów			
Koszty jednorazowe	Spread	Spread to różnica między ceną kupna (ask) a ceną sprzedaży (bid). Jest naliczany przy każdej transakcji (gotowa). Te indeksy mają dynamiczny spread, który się rozszerza w miarę rosnącej pewności nadchodzącej zmiany.	Na przykład, jeśli kupujesz 1 lot po cenie 97.97 USD, a spread wynosi 0.367%, koszt spreadu wyniesie: 97.97 USD x 0,367% x 1 x 1 x 1 = 0.36 USD.
	Przewalutowanie	Przewalutowania stosuje się do zysku lub straty zamknięcia według obowiązującego kursu rynkowego. Przewalutowanie dotyczy wyłącznie sytuacji, gdy waluta zysku różni się od waluty konta.	Stosowane są aktualne kursy rynkowe.
	Koszty utrzymania pozycji przez noc	Oплата за utrzymanie pozycji przez noc (swapy) jest naliczana za pozycje utrzymywane po zamknięciu sesji. Termin „noc” oznacza każdą pozycję pozostającą otwartą o godzinie 20:59 GMT (lub 21:59 GMT podczas czasu letniego). Stawka swapu zależy od warunków rynkowych i stóp procentowych i może skutkować naliczeniem debetu lub kredytu na Twoim koncie. Stawki swapowe mogą ulegać zmianom i różnić się w czasie.	Przy stawce swapu 1.10 w punktach, opłata overnight wyniesie: 1.10 x 1 x 1 x 1 x 0.01 = 0.011 USD.

### Jak długo powinienem utrzymać pozycję i czy mogę wypłacić pieniądze wcześniej?

Kontrakty CFD są przeznaczone do handlu krótkoterminowego i zazwyczaj nie nadają się do inwestycji długoterminowych. Nie ma zalecanego czasu utrzymania ani opłat za anulowanie. Możesz otworzyć i zamknąć pozycję CFD w dowolnym momencie podczas godzin handlu.

### W jaki sposób mogę złożyć skargę?

Skargi można kierować na adres [complaints@deriv.com](mailto:complaints@deriv.com). Więcej informacji na temat procedury składania skarg i rozstrzygania sporów znajdziesz w polityce skarg w sekcji [docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf](https://docs.deriv.com/tnc/eu/general-terms.pdf).

### Inne istotne informacje

Kontrakty CFD są dostępne na naszej platformie Deriv MT5. Aby uzyskać więcej informacji, zapoznaj się z pełnym zestawem warunków i zasad tutaj: [deriv.com/eu/terms-and-conditions](https://deriv.com/eu/terms-and-conditions). Możesz wydrukować te informacje dla własnej referencji lub zamówić bezpłatną kopię papierową, wysyłając e-mail na adres [compliance@deriv.com](mailto:compliance@deriv.com).