

# DOKUMENT ZAWIERAJĄCY KLUCZOWE INFORMACJE CFD ETPs

## CEL

W niniejszym dokumencie przekazano kluczowe informacje na temat tego produktu inwestycyjnego. Dokument ten nie jest materiałem marketingowym. Informacje te są wymagane przepisami prawa, aby ułatwić inwestorom zrozumienie charakteru, kosztów, ryzyka i korzyści związanych z tym produktem oraz porównanie go z innymi produktami.

## PRODUKT

Produkt został opracowany przez Saxo Bank A/S. Więcej informacji można uzyskać pod numerem telefonu +45 3977 4000. Nadzór nad Saxo Bank A/S sprawuje duński urząd nadzoru finansowego (Financial Services Authority). Niniejszy Dokument zawierający kluczowe informacje opublikowano 16 sierpnia 2017 r.

## ALERT

Inwestor zamierza nabyć produkt o złożonym charakterze i produkt ten może być trudny do zrozumienia.

## JAKI TO PRODUKT?

### TYP

Jest to kontrakt na różnicę kursową („CFD”). Umożliwia on pośrednią (określaną również jako „syntetyczną”) ekspozycję na bazowy produkt będący przedmiotem obrotu giełdowego (Exchange Traded Product, ETP). Inwestor nie będzie mieć żadnego bezpośredniego udziału w bazowym produkcie ETP. Z tego powodu inwestor może osiągnąć zysk lub stratę w wyniku zmian ceny lub wartości bazowego produktu lub instrumentu finansowego, na który ma pośrednią ekspozycję.

### PRODUKTY ETP OBEJMUJĄ TRZY RODZAJE PRODUKTÓW O RÓŻNYCH CECHACH.

ETFs = Exchange Traded Funds

Fundusz ETF to fundusz inwestycyjny, którego jednostki uczestnictwa są w obrocie giełdowym jako pojedyncze papiery wartościowe. Fundusz ten śledzi bazowy wskaźnik odniesienia. Fundusze ETF są otwarte, co oznacza, że ich jednostki uczestnictwa mogą być tworzone odpowiednio do potrzeb. Fundusz ETF może śledzić różne rodzaje aktywów, np. akcje (m. in. w określonych sektorach, regionach lub krajach), instrumenty o stałym przychodzie, towary, nieruchomości, zmienność itp.

ETCs = Exchange Traded Commodities

ETC to papiery dłużne bez odsetek. Zapewniają one ekspozycję na indywidualny towar lub koszyk towarów.

Fundusze ETC podlegają innym regulacjom niż fundusze ETF, umożliwiając ekspozycję na jeden towar lub niewielką ich liczbę. ETC bazują zwykle na aktywach fizycznych lub instrumentach pochodnych z ekspozycją na takie aktywa.

ETNs = Exchange Traded Notes

ETN to nieoprocentowane papiery dłużne śledzące zyski z bazowych wskaźników odniesienia lub aktywów. ETN są zwykle wystawiane przez banki, nie dają praw do aktywów i nie są zabezpieczane. ETN zachowują się podobnie jak niezabezpieczone obligacje, z tym że zysk z nich zależy od bazowych aktywów lub wskaźników.

W związku z tym bezpieczeństwo ETN zależy tylko od zdolności kredytowej wystawiającego je podmiotu. Jej zmiana może mieć negatywny wpływ na wartość ETN, niezależnie od wyników instrumentów bazowych. W skrajnych okolicznościach niewypłacalność podmiotu wystawiającego może postawić inwestora w roli wierzyciela podmiotu wystawiającego.

Produkty będące przedmiotem obrotu giełdowego — tabela porównawcza

Podtyp produktu ETP	ETF	ETC	ETN
Rodzaj papieru wartościowego	Grupowy system inwestycyjny	Papier dłużny	Papier dłużny
Ryzyko kredytowe wystawiającego	Ograniczone	Ograniczone	Tak
Podlega UCITS	Tak (w UE)	Nie	Nie

Oprócz różnic między tymi trzema rodzajami produktów ETP należy zwrócić uwagę na fakt, że niektóre z nich stosują dźwignię finansową, co oznacza, że podmiot wystawiający stosuje instrumenty finansowe lub pożyczki, aby zwiększyć potencjalny zwrot z inwestycji. Ponadto niektóre produkty ETP mają charakter odwrotny (zajmują tzw. pozycje krótkie), co oznacza, że zachowują się przeciwnie do zysków z instrumentu bazowego.

Więcej informacji o dostępnych transakcjach CFD na produkty ETP można uzyskać w witrynie [home.saxo](http://home.saxo)

# DOKUMENT ZAWIERAJĄCY KLUCZOWE INFORMACJE CFD ETPs

## CELE

Celem zawierania transakcji dotyczących kontraktów CFD jest uzyskanie ekspozycji na zmiany związane z produktami ETP bez wchodzenia w ich posiadanie. Zysk zależy od poziomu wyników (lub zmiany) instrumentu bazowego i wielkości pozycji inwestora. Na przykład jeśli inwestor uważa, że wartość produktu ETP wzrośnie, kupi kilka kontraktów CFD („zajmie długą pozycję”) z zamiarem ich późniejszego sprzedania, gdy osiągną wyższą wartość. Różnica pomiędzy ceną zakupu a późniejszą ceną sprzedaży będzie równa zyskowi pomniejszonemu o powiązane koszty (wyszczególnione poniżej). Jeśli inwestor sądzi, że wartość indeksu spadnie, sprzeda kilka kontraktów CFD („zajmie krótką pozycję”) po określonej cenie, oczekując ich późniejszego zakupu po cenie niższej niż wcześniej uzgodniona cena sprzedaży, w wyniku czego [Saxo Bank] wypłaci różnicę pomniejszoną o powiązane koszty (wyszczególnione poniżej). Jednak jeśli wartość instrumentu bazowego zmieni się w przeciwnym kierunku, a pozycja inwestora zostanie zamknięta, będzie on winny [Saxo Bank] kwotę poniesionej straty (wraz z ewentualnymi kosztami).

Transakcje dotyczące tego produktu zwykle są zabezpieczane depozytem. Depozyt zabezpieczający oznacza wykorzystanie niewielkiej ilości kapitału w celu wsparcia inwestycji o większej ekspozycji. Należy zauważyć, że zastosowanie transakcji zabezpieczanych depozytem wymaga szczególnej ostrożności. Chociaż można osiągać duże zyski, jeśli cena zmieni się na korzyść inwestora, ryzykuje on znaczne straty w przypadku zmiany ceny na jego niekorzyść.

Więcej informacji o zawieraniu transakcji zabezpieczanych depozytem można znaleźć [tutaj](#)

## PLANOWANY INWESTOR DETALICZNY

Obrót tego rodzaju produktem nie będzie odpowiedni dla każdego. Produkt ten jest najczęściej stosowany przez osoby, które chcą uzyskać krótkoterminowe ekspozycje na instrumenty/rynki finansowe; wykorzystują środki (dokonują obrotu środkami), na których stratę mogą sobie pozwolić; mają zdywersyfikowany portfel inwestycyjny i oszczędnościowy; mają dużą tolerancję ryzyka; oraz rozumieją wpływ transakcji zabezpieczanych depozytem i związane z tym ryzyko.

## OKRES

Kontrakty CFD na produkty ETP są produktami wyłącznie do wykonania i na ogół w związku z tym nie ma ustalonego ani zalecanego terminu zapadalności. Inwestor samodzielnie otwiera i zamyka pozycję, jednak będzie ona utrzymywana otwarta tylko w zakresie, w jakim dostępny jest depozyt zabezpieczający. Szczegółowe informacje dotyczące każdej bazowej opcji inwestycyjnej można znaleźć [tutaj](#)

## JAKIE JEST RYZYKO I CO MOŻNA OTRZYMAĆ W ZAMIAN?

### WSKAŹNIK RYZYKA



Zbiórca wskaźnik ryzyka jest wskazówką co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Przedstawia, na ile prawdopodobne jest, aby produkt wiązał się ze stratą środków pieniężnych w związku z ruchami na rynkach lub niemożnością wypłaty przez nas środków. Sklasyfikowaliśmy ten produkt na poziomie ryzyka 7 z 7, czyli jako produkt o najwyższej klasie ryzyka. Pozwala to ocenić ewentualne straty dotyczące przyszłych wyników na bardzo wysokim poziomie. Należy pamiętać o ryzyku walutowym. Inwestor może otrzymać płatności w innej walucie, więc ostateczny uzyskany zwrot będzie zależeć od kursów wymiany w odniesieniu do obu walut. Tego rodzaju ryzyko nie jest uwzględniane w przedstawionym powyżej wskaźniku. W niektórych przypadkach konieczne może być przekazanie dalszych płatności w celu pokrycia strat. Dźwignia zwiększa ryzyko transakcyjne — ewentualne całkowite straty mogą znacznie przewyższać kwotę zainwestowanych środków. Wartości mogą znacznie się zmieniać w okresach dużej zmienności na rynku/niepewności gospodarczej; takie wahania są jeszcze bardziej znaczące w razie lewarowania pozycji i mogą też niekorzystnie wpływać na pozycje inwestora. W rezultacie mogą być szybko lub często wysyłane wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego, a w razie niewywiązania się z płatności pozycje inwestora lub ich części mogą zostać zamknięte. Realizacja transakcji wymaga wcześniejszej zgody na takie ryzyko. Przed ewentualnym skorzystaniem z dźwigni inwestor powinien starannie rozważyć, czy produkty te są dla niego odpowiednie.

## SCENARIUSZE WYNIKÓW

Istnieje kilka rodzajów ryzyka transakcyjnego, w tym ryzyko dźwigni finansowej, którego inwestor powinien być świadomy przed rozpoczęciem transakcji. Informacje na temat czynników wpływających na wyniki tego produktu omówiono szczegółowo [tutaj](#) - i obejmują one między innymi:

- Ryzyko dźwigni finansowej,
- Ryzyko poniesienia nieograniczonych strat,
- Ryzyko związane z koniecznością uzupełnienia depozytu zabezpieczającego,
- Ryzyko walutowe,
- Ryzyko rynkowe,
- Ryzyko dotyczące nieregulowanych rynków,
- Ryzyko zakłóceń na rynku,
- Ryzyko kontrahenta,
- Ryzyko dotyczące internetowej platformy transakcyjnej i ryzyko IT,
- Konflikty interesów.

Konkretne przykłady dotyczące obrotu tym produktem można znaleźć [tutaj](#)

# DOKUMENT ZAWIERAJĄCY KLUCZOWE INFORMACJE CFD ETPs

## CO SIĘ STANIE, JEŚLI SAXO NIE BĘDZIE W STANIE WYPŁAĆIĆ ŚRODKÓW?

Saxo Bank A/S jest w pełni licencjonowanym bankiem europejskim oraz członkiem Funduszu Gwarancyjnego dla Deponentów i Inwestorów ([www.gii.dk](http://www.gii.dk)), instytucji ustanowionej przez parlament duński, która podlega nadzorowi duńskiego Ministerstwa Finansów i Gospodarki. Gdyby jednak, co mało prawdopodobne, Saxo Bank ogłosił upadłość, Fundusz Gwarancyjny pokryje wartość depozytów gotówkowych do kwoty 100 000 EUR. Papiery wartościowe, takie jak akcje, przechowywane na indywidualnym rachunku powierniczym zostaną zwrócone właścicielowi, niezależnie od polecenia likwidacji. Gdyby jednak, co mało prawdopodobne, Saxo Bank nie był w stanie zwrócić przechowywanych lub zarządzanych przez siebie papierów wartościowych, to zgodnie z ogólnymi zasadami działania Funduszu pokryje on straty do kwoty 20 000 EUR na jednego klienta. Więcej informacji znajduje się na stronie internetowej duńskiego urzędu nadzoru finansowego: [www.finanstilsynet.dk](http://www.finanstilsynet.dk).

Jeśli osoba udzielająca porady lub dokonująca sprzedaży nie jest pracownikiem Saxo Bank A/S, prosimy o skontaktowanie się bezpośrednio z bankiem.

## JAKIE SĄ KOSZTY?

Przed rozpoczęciem transakcji CFD na kontrakty ETP należy zapoznać się ze wszystkimi kosztami jednorazowymi, bieżącymi i ubocznymi, za które inwestor będzie odpowiadać. Takie opłaty pomniejszą potencjalny zysk netto lub powiększą straty inwestora.

Więcej informacji można znaleźć w naszej [witrynie](#)

### W TEJ TABELI PRZEDSTAWIONO RÓŻNE RODZAJE KOSZTÓW KONTRAKTÓW CFD NA KONTRAKTY ETP.

Koszty jednorazowe	Prowizja	Opłata pobierana za usługę wykonania transakcji.
	Minimalna prowizja	Minimalna opłata pobierana za usługę wykonania transakcji.
	Opłata za przeliczenie waluty	Opłata pobierana za przeliczenie zrealizowanego zysku/straty z waluty instrumentu na walutę konta.
Koszty bieżące	Finansowanie typu overnight	Utrzymywanie otwartej długiej lub krótkiej pozycji po zamknięciu rynku podlega opłacie za finansowanie typu overnight.
	Koszty finansowania (tylko krótka pozycja)	Utrzymywanie krótkich pozycji w kontrakcie CFD na produkty ETP przez noc może podlegać kosztowi finansowania. Koszt ten zależy od płynności produktu ETP i może wynosić zero (0) w przypadku wysokiej płynności.
Koszty uboczne	–	–

## JAK DŁUGO NALEŻY UTRZYMYWAĆ PRODUKT I CZY MOGĘ WCZEŚNIEJ WYPŁAĆIĆ PIENIĄDZE?

Zalecany okres utrzymywania: BRAK ZALECANEGO OKRESU UTRZYMYWANIA

Kontrakty CFDs na produkty ETP nie mają zalecanego okresu utrzymywania. O ile w Saxo jest prowadzony obrót, można w dowolnym momencie otwierać i zamykać pozycje.

### W JAKI SPOSÓB MOŻNA ZŁOŻYĆ SKARGĘ?

Jeżeli klient lub potencjalny klient Saxo Bank A/S zadał pytanie lub zgłosił problem dotyczący Saxo Bank A/S na przykład swojemu doradcy lub innemu pracownikowi i nie otrzymał satysfakcjonującej odpowiedzi, może zgłosić skargę do Saxo Bank A/S zgodnie z poniższym opisem.

Attn: Complaints, Saxo Bank A/S, Philip Heymans Allé 15, 2900 Hellerup, Dania  
Skargę można też przesłać pocztą e-mail na adres [complaints@saxobank.com](mailto:complaints@saxobank.com)

Jeśli odpowiedź również nie będzie zadowalająca, można złożyć zażalenie bezpośrednio do duńskiej komisji odwoławczej ds. instytucji sektora finansowego:

Pengeinstitutankenævnet, Amaliegade 8 B, 2. sal, Postboks 9029, DK-1022 København K, Dania  
[www.pengeinstitutankenævnet.dk](http://www.pengeinstitutankenævnet.dk)