

Cel

Dokument zawiera kluczowe informacje dla inwestorów na temat produktów inwestycyjnych, jakimi są kontrakty CFD i nie jest materiałem marketingowym. Informacje zawarte w dokumencie są wymagane przez prawo i mają na celu ułatwić Klientowi zrozumienie charakteru produktu – instrumentu finansowego, czynników ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat związanych z danym instrumentem, a także porównanie go z innymi instrumentami.

Kontrakty CFD są oferowane przez CMC Markets UK plc (dalej „CMC”), spółkę zarejestrowaną w Anglii i Walii pod numerem 2448409, prowadzącą działalność na podstawie pozwolenia nr 173730 wydanego przez brytyjski urząd Financial Conduct Authority i podlegającą nadzorowi tego urzędu, działającej za pośrednictwem spółki CMC Markets UK Spółka Akcyjna Oddział w Polsce z siedzibą przy ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000575015, podlegający nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Więcej informacji można uzyskać w Biurze Obsługi Klienta, pod numerem telefonu 22 160 56 00 lub na stronie internetowej www.cmcmarkets.pl oraz www.cmcmarkets.com



Data ostatniej aktualizacji dokumentu: 8 sierpnia 2018 r.

Instrument, który zamierza nabyć Klient jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Czym charakteryzuje się ten produkt?

Rodzaj

Kontrakt na różnice kursowe („CFD”) to kontrakt dwustronny, wykorzystujący dźwignię finansową (lewar), zawierany przez Klienta z CMC. Kontrakty CFD umożliwiają inwestorowi spekulację na wzroście lub spadku ceny instrumentu bazowego, którym mogą być akcje, waluty, towary, surowce lub indeksy.

Inwestor może nabyć kontrakt CFD (zająć pozycję długą) w celu wykorzystania wzrostu cen na rynku instrumentu bazowego lub sprzedać kontrakt CFD (zająć pozycję krótką) w celu skorzystania na spadku jego cen. Cena kontraktu CFD jest ustalana w odniesieniu do ceny rynkowej instrumentu bazowego, którą może być cena bieżąca (cena z rynku kasowego) lub cena terminowa danego instrumentu bazowego. Na przykład, jeżeli inwestor posiada pozycję długą na kontrakcie CFD, a cena instrumentu bazowego wzrośnie, wówczas wartość kontraktu CFD również wzrośnie, a inwestor osiągnie zysk. Z kolei, jeśli inwestor posiada pozycję długą na kontrakcie CFD, a cena instrumentu bazowego spadnie, wówczas wartość kontraktu CFD obniży się, a inwestor poniesie stratę. Kontrakt CFD, którego cena jest ustalana w odniesieniu do ceny terminowej danego instrumentu bazowego, działa w analogiczny sposób, z tą różnicą, że w wypadku takiego kontraktu z góry określa się datę jego wygaśnięcia, czyli termin, w którym jest on automatycznie zamykany lub musi być przeniesiony (rolowany) na kolejny okres. Zyski i straty potęgowane są dzięki dźwigni finansowej, która stosowana jest we wszystkich kontraktach CFD.

Przeznaczenie produktu

Kontrakt CFD umożliwia inwestorowi uzyskanie lewarowanej ekspozycji na zmiany (wzrosty lub spadki) wartości instrumentu bazowego, np. indeksu, bez jego konieczności kupna lub sprzedaży. Uzyskiwana ekspozycja jest ekspozycją lewarowaną, ponieważ do zawarcia kontraktu CFD wymagany jest depozyt zabezpieczający stanowiący niewielką część wartości zawieranej transakcji, co jest cechą charakterystyczną CFD, wyróżniającą ten instrument na tle innych instrumentów finansowych. Na przykład jeżeli inwestor zawiera transakcję CFD o wartości 1 GBP za punkt (np. 1 jednostkę UK100), gdzie współczynnik depozytu zabezpieczającego wynosi 5%, a cena instrumentu bazowego wynosi 6 000 GBP, początkowa inwestycja wymagana do otwarcia pozycji będzie wynosić 300 GBP ($0,2 \times 6\,000 \text{ GBP} \times 1$). Dzięki efektowi dźwigni – wynoszącej w tym wypadku 20:1 (1/0,2), możliwe jest zawarcie kontraktu o wartości nominalnej 6 000 GBP ($1 \times 6\,000 \text{ GBP}$). Oznacza to, że każda zmiana ceny na rynku instrumentu bazowego o 1 punkt spowoduje zmianę wartości kontraktu CFD o 1 GBP. Jeżeli inwestor posiada pozycję długą, a wartość rynku wzrośnie, zysk inwestora wyniesie 1 PLN na każdy 1 punkt wzrostu wartości rynku. Natomiast jeżeli wartość rynku spadnie, inwestor poniesie 1 GBP straty na każdy punkt spadku wartości rynku. Z kolei jeżeli inwestor posiada pozycję krótką, będzie notował zyski proporcjonalnie do spadku wartości rynku, a straty przy jego wzroście.

Kontrakt CFD typu kasowego nie posiada z góry określonego terminu wygaśnięcia, jednak z jego przetrzymaniem wiąże się Koszt Utrzymania Pozycji. W przypadku terminowego kontraktu CFD, termin wygaśnięcia jest z góry określony. Nie ma zalecanego okresu utrzymywania kontraktu któregośkolwiek typu – ustalenie najbardziej odpowiedniego okresu należy do inwestora, który podejmuje taką decyzję zależnie od swojej indywidualnej strategii i celów inwestycyjnych.

Brak uzupełnienia depozytu zabezpieczającego (niewpłacenie dodatkowych środków) w wypadku niekorzystnej zmiany wartości instrumentu bazowego, kiedy środki na rachunku nie będą wystarczające na pokrycie strat i wymaganego depozytu zabezpieczającego, może skutkować automatycznym zamknięciem kontraktu CFD. CMC zachowuje także możliwość jednostronnego zamknięcia kontraktu CFD, jeżeli uzna, że jego warunki zostały naruszone. W przypadku terminowych kontraktów CFD, inwestorzy mogą mieć możliwość przeniesienia istniejącego kontraktu na kolejny okres – np. zmiany terminu wygaśnięcia ze stycznia na marzec. Decyzję o rolowaniu kontraktu podejmuje inwestor, jednak brak działań inwestora w tym zakresie spowoduje automatyczne zamknięcie kontraktu CFD w dniu wygaśnięcia.

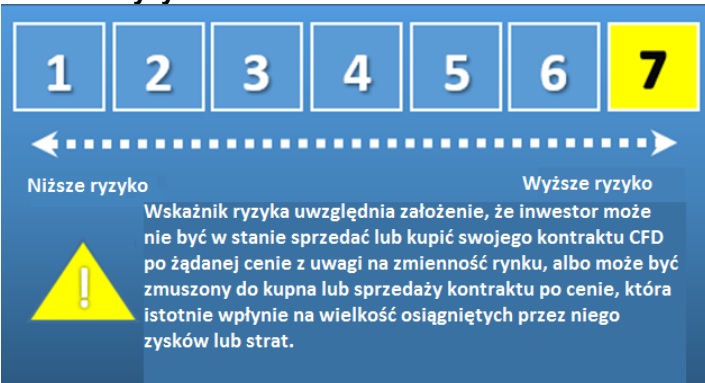
Inwestorzy indywidualni, dla których przeznaczony jest produkt

Kontrakty CFD są przeznaczone dla inwestorów, którzy posiadają wiedzę o instrumentach opartych na dźwigni finansowej lub mają doświadczenie w inwestowaniu w tego rodzaju instrumenty.

Potencjalnymi inwestorami są osoby, które rozumieją mechanizm ustalania cen kontraktów CFD, podstawowe pojęcia, takie jak depozyt zabezpieczający i dźwignia finansowa (lewar), oraz są świadomi, że mogą stracić zainwestowane środki. Produkt jest przeznaczony dla osób, które rozumieją stosunek ryzyka do zysku kontraktu CFD w porównaniu z tradycyjnym inwestowaniem bezpośrednio w instrumenty bazowe, oraz dążą do uzyskania krótkoterminowej ekspozycji wysokiego ryzyka na instrumencie bazowym, którego dotyczy kontrakt. Potencjalni inwestorzy to również osoby, które dysponują odpowiednimi środkami finansowymi, posiadają inne rodzaje inwestycji oraz mogą pozwolić sobie na utratę zainwestowanych środków.

Jakie są ryzyka i korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka określa w przybliżeniu poziom ryzyka związanego z omawianym produktem, w porównaniu z innymi produktami. Wskaźnik ten ilustruje, że prawdopodobieństwo poniesienia straty z inwestycji wynikającej ze zmian rynkowych lub braku możliwości wypłaty środków przez CMC, jest bardzo wysokie.

Produkt został zakwalifikowany do siódmej, czyli najwyższej, grupy ryzyka. Oznacza to, że ryzyko poniesienia straty wynikającej z przyszłych wyników produktu, zostało ocenione jako bardzo wysokie.

Kontrakty CFD są złożonymi instrumentami i wiążą się z dużym ryzykiem szybkiej utraty środków pieniężnych z powodu dźwigni finansowej. 74%-89% rachunków inwestorów detalicznych odnotowuje straty w wyniku handlu kontraktami CFD u niniejszego dostawcy. Zastanów się, czy rozumiesz, jak działają kontrakty CFD, i czy możesz pozwolić sobie na wysokie ryzyko utraty pieniędzy. Zainwestowany kapitał nie jest objęty żadną ochroną na wypadek ryzyka rynkowego, ryzyka kredytowego lub ryzyka płynności.

Bądź świadomy ryzyka walutowego. Istnieje możliwość zakupu lub sprzedaży kontraktów CFD na indeks w walucie innej niż waluta bazowa posiadanego rachunku. Wielkość ostatecznego zwrotu, jaki można uzyskać, uzależniona jest od kursu wymiany między dwiema walutami. Powyższy wskaźnik nie uwzględnia związanego z tym ryzyka. Ze względu na warunki rynkowe zawarty przez Klienta kontrakt CFD może zostać zamknięty po niekorzystnej cenie, co może mieć znaczny wpływ na uzyskany zwrot. CMC może zamknąć otwarty przez Klienta kontrakt CFD, jeżeli Klient nie będzie utrzymywał wymaganego depozytu zabezpieczającego lub naruszy regulacje dotyczące rynku. Zamknięcie kontraktu może nastąpić w sposób automatyczny.

Scenariusze wyników

Przedstawione scenariusze ilustrują możliwe wyniki inwestycji Klienta. Można je porównać ze scenariuszami dla innych produktów. Scenariusze te nie są precyzyjnym wskaźnikiem, a stanowią jedynie szacunkową ilustrację możliwego kształtowania się przyszłych wyników, sporządzoną na podstawie historycznych danych na temat wyników tego typu inwestycji. Zwrot uzyskany przez Klienta będzie uzależniony od sytuacji rynkowej oraz od okresu utrzymywania kontraktu. Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, jaki zwrot Klient może uzyskać przy ekstremalnych warunkach rynkowych, lecz nie uwzględnia sytuacji, w której CMC nie będzie w stanie wypłacić Klientowi należnych kwot. W przypadku niewypłacalności CMC Markets, możliwa jest utrata całości zainwestowanych środków w CMC, ale Klient będzie uprawniony do otrzymania odszkodowania w ramach Programu Gwarantowania Usług Finansowych (Zobacz sekcję: **Co się stanie w przypadku niewypłacalności CMC Markets?**) Wskaźnik przedstawiony powyżej, nie uwzględnia tej ochrony.

Założenia przyjęte dla scenariuszy przedstawionych w Tabeli 1:

Kontrakt CFD		
Początkowa cena na otwarciu notowań:	C	7 000
Wielkość transakcji (liczba jednostek CFD):	WT	5
Wymagany współczynnik depozytu zabezpieczającego %:	WD	5
Wymagany depozyt zabezpieczający:	$DZ = C \times WT \times WD$	1 750
Wartość nominalna transakcji (GBP):	$W = C \times WT$	35 000

Tabela 1

POZYCJA DŁUGA	Cena zamknięcia	Zmiana ceny	Zysk/Strata	POZYCJA KRÓTKA	Cena zamknięcia	Zmiana Ceny	Zysk/Strata
Scenariusz wyników				Scenariusz wyników			
Korzystny	7 175	2,5%	875	Korzystny	6 811	-1,5%	945
Umiarkowany	7 142	2,03%	710	Umiarkowany	6 853	-0,5%	735
Niekorzystny*	6 811	-2,7%	-945	Niekorzystny*	7 175	1,5%	-875
Skrajny*	6 419	-8,3%	-2 905	Skrajny*	7 609	5,0%	-3 045

* Straty są ograniczone do wartości rachunku

Przedstawione wartości nie uwzględniają wszystkich kosztów instrumentu finansowego, podanych poniżej. Jeżeli transakcja na tym produkcie została przeprowadzona za pośrednictwem innego podmiotu lub Klient korzysta z usług doradczych świadczonych w odniesieniu do produktu przez osobę trzecią, wskazane kwoty nie obejmują kosztów obsługi Klienta przez takie podmioty. Wskazane kwoty nie uwzględniają też osobistej sytuacji podatkowej Klienta, która również może mieć wpływ na uzyskany zwrot.

Co się stanie w przypadku niewypłacalności CMC Markets?

Jeżeli CMC nie będzie w stanie zrealizować swoich zobowiązań finansowych wobec Klienta, może on stracić zainwestowane środki w CMC, przy czym będzie uprawniony do otrzymania odszkodowania w ramach Programu Gwarantowania Usług Finansowych (Financial Services Compensation Scheme) w maksymalnej wysokości 50 000 GBP (od osoby). Więcej informacji na temat systemu odszkodowań można uzyskać w biurze Programu Gwarantowania Usług Finansowych pod adresem: Financial Services Compensation Scheme, 10th Floor, Beaufort House, 15 St. Botolph Street, Londyn, EC3A 7QU, Wielka Brytania (www.fscs.org.uk).

Jakie są koszty związane z produktem?

Zależnie od wybranego produktu, Klient może ponieść wszystkie lub niektóre z następujących kosztów:

Tabela przedstawia różne kategorie kosztów wraz z objaśnieniem, czego dotyczą			
Rynek kasowy (spot) i terminowy (forward)	Jednorazowy koszt zawarcia lub zamknięcia transakcji	Spread	Spread to różnica pomiędzy ceną kupna, a ceną sprzedaży. Jest to koszt, który Klient ponosi za każdym razem, gdy otwiera i zamyka transakcję.
		Przewalutowanie	Wszelkie środki pieniężne, zrealizowane zyski i straty, korekty, opłaty i inne obciążenia denominowane w innej walucie niż waluta bazowa rachunku Klienta, będą przeliczane na walutę bazową rachunku Klienta. Jednocześnie rachunek będzie obciążany opłatą za przewalutowanie.
Rynek kasowy	Koszty stałe	Koszt utrzymania pozycji	Stawka wyrażona w procentach w skali rocznej, która może być wartością dodatnią lub ujemną, w zależności od kierunku transakcji i wysokości stóp procentowych.
Rynek terminowy	Inne koszty	Rolowanie	Za przeniesienie kontraktu CFD typu terminowego na kolejny miesiąc lub kwartał, Klient obciążany jest kosztem równym połowie odnośnego spreadu, który zostałby zrealizowany w wypadku otwarcia i zamknięcia transakcji.
Akcje	Inne koszty	Prowizja	Za każdym razem, gdy Klient otwiera i zamyka kontrakt CFD, dla którego instrumentem bazowym są akcje, CMC pobiera od niego niewielką opłatę.

Przez jaki okres należy posiadać produkt i czy jest możliwość wcześniejszego wycofania środków?

Kontrakty CFD przeznaczone są do handlu krótkoterminowego. Te instrumenty zasadniczo nie są odpowiednie do inwestowania długoterminowego. Nie ma rekomendowanego okresu utrzymywania kontraktu, okresu anulowania ani opłat za anulowanie. Kontrakt CFD może być otwarty i zamknięty w dowolnym czasie w godzinach transakcyjnych.

Jak można złożyć reklamację?

Klient może złożyć reklamację kontaktując się z Działem Obsługi Klienta pod numerem telefonu: 22 160 56 00, na stronie internetowej www.cmcmarkets.pl lub pisemnie, na adres: CMC Markets UK Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul. Emilii Plater 53, 00-113 Warszawa. Jeżeli Klient uzna, że jego reklamacja nie została należycie rozpatrzona, może ją przekazać do Rzecznika Praw Klientów Instytucji Finansowych (Financial Ombudsman Service) w Wielkiej Brytanii: www.financial-ombudsman.org.uk, złożyć skargę do Komisji Nadzoru Finansowego: www.knf.gov.pl lub Rzecznika Finansowego: www.rf.gov.pl.

Pozostałe ważne informacje

Jeśli między czasem złożenia zlecenia a czasem jego realizacji nastąpiło opóźnienie, zlecenie może nie zostać zrealizowane po cenie oczekiwanej przez inwestora. Przed rozpoczęciem inwestowania upewnij się, że Twoje połączenie internetowe jest wystarczająco stabilne. Na stronie internetowej CMC znajduje się zakładka „Aktualne dokumenty prawne”, która zawiera istotne informacje dotyczące rachunku Klienta. Klient powinien zapoznać się ze wszystkimi warunkami i zasadami, jakie mają zastosowanie w odniesieniu do jego rachunku. Dodatkowe informacje na temat dostępnych instrumentów można znaleźć w Specyfikacji produktów na Platformie CMC. Szczegółowe informacje dotyczące kosztów można znaleźć na stronie internetowej CMC.