

## ALIOR TRADER

# Informacje dla klientów Biura Maklerskiego Alior Bank S.A.



### Spis treści

- Specyfika instrumentów finansowych
- Ryzyko inwestycyjne
- Dźwignia finansowa
- Punkty swapowe oraz finansowanie kontraktów CFD
- Dywidendy
- Mechanizm Stop Out
- Rolowanie
- Wyniki inwestycyjne klientów

### **Specyfika instrumentów finansowych**

Przedmiotem świadczonej przez Biuro Maklerskie Alior Banku usługi Alior Trader są kontrakty na różnicę. Kontrakty na różnicę są instrumentami pochodnymi, których instrumentem bazowym mogą być m.in. waluty, towary, indeksy giełdowe. Klient zawierając transakcje nie nabywa instrumentu bazowego, lecz instrument pochodny, którego cena jest powiązana z ceną instrumentu bazowego. Instrumenty są rozliczane pieniężnie, tj. rachunek klienta jest uznawany lub obciążany kwotą będącą różnicą pomiędzy wartością instrumentu z chwili zamknięcia i wartością z chwili otwarcia pozycji.

Instrumenty finansowe będące przedmiotem obrotu na platformie Alior Trader są opisane w Specyfikacji instrumentów finansowych podawanej do wiadomości klientów w formie Komunikatu Biura Maklerskiego. Komunikaty dostępne są na stronie internetowej [www.aliorbank.pl](http://www.aliorbank.pl).

### **Ryzyko inwestycyjne**

Inwestowanie w pochodne instrumenty finansowe na rynkach OTC wiąże się z ryzykiem poniesienia strat finansowych. Niewłaściwe decyzje inwestycyjne mogą spowodować utratę całości kapitału, a w skrajnym przypadku strata może przewyższyć wartość środków wpłaconych przez klienta<sup>1</sup>.

Czynniki ryzyka związane z inwestowaniem na rynkach OTC zostały opisane w „Regulaminie wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC oraz prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Biuro Maklerskie Alior Bank S.A.”

### **Dźwignia finansowa**

Klient nie angażuje kapitału odpowiadającego całkowitej wartości instrumentów finansowych, lecz jedynie niewielką jego część wymaganą do ustanowienia depozytu zabezpieczającego. Przykładowo, jeżeli depozyt zabezpieczający wynosi 5%, do otwarcia pozycji o wartości 100 000 PLN wystarczające jest posiadanie środków w wysokości 5 000 PLN (dźwignia 1:20). Mechanizm dźwigni finansowej pozwala na osiąganie znacznych zysków w stosunku do zainwestowanego kapitału, ale jednocześnie istotnie zwiększa ryzyko poniesienia straty. W powyższym przykładzie przy zmianie ceny instrumentu finansowego o 1% klient, w zależności od kierunku inwestycji, osiągnie zysk lub poniesie stratę w wysokości 1 000 PLN (pomijając koszty transakcyjne). Oznacza to dla klienta zysk lub stratę w wysokości 20% zainwestowanych środków.

### **Punkty swapowe oraz finansowanie kontraktów CFD**

W przypadku gdy pozycje w instrumentach finansowych pozostają otwarte na godzinę 23:00 CET (lub na godzinę 22:00 CET w czasie zmian czasu z letniego na zimowy i zimowego na letni), rachunek pieniężny klienta jest uznawany lub obciążany kwotą wynikającą ze stawek punktów swapowych (w przypadku CFD na pary walutowe) lub stawek finansowania (w

<sup>1</sup> Klienci detaliczni objęci są ochroną przed ujemnym saldem, przez którą rozumie się ograniczenie łącznych zobowiązań Klienta w odniesieniu do wszystkich pozycji CFD na rachunku do wysokości środków na tym rachunku.

przypadku pozostałych kontraktów CFD). Kwoty punktów swapowych oraz finansowania kontraktów CFD stanowią koszt lub przychód związany z utrzymywaniem pozycji i wynikają z różnic stóp procentowych (wraz z marżą Bura Maklerskiego, która stanowi koszt dla Klienta) dla danego instrumentu CFD. Stawki dla poszczególnych instrumentów są określone w Specyfikacji instrumentów finansowych, podlegają one okresowej aktualizacji z uwzględnieniem zmian stóp procentowych. Różnica z rozliczeń kwot punktów swapowych oraz finansowania kontraktów CFD pomiędzy klientami oraz dostawcami kwotowań stanowi przychód Biura Maklerskiego. Wysokość tego przychodu w II kwartale 2022 r wyniosła: dla CFD na pary walutowe 32,1%, dla pozostałych kontraktów CFD 25,1% wartości uznań/obciążzeń rachunków klientów z tytułu kwot punktów swapowych i finansowania kontraktów CFD.

Sposób wyliczania punktów swapowych znajduje się w dokumencie: Sposób wyliczania wartości SWAP.

## Dywidendy

Przyznanie prawa do dywidendy od instrumentu bazowego, na którym oparty jest kontrakt CFD powoduje obniżenie wartości teoretycznej instrumentu. W celu zrównoważenia tej zmiany rachunek posiadacza pozycji długiej w kontraktach CFD zostaje uznany, a posiadacza pozycji krótkiej obciążony kwotą stanowiącą ekwiwalent dywidendy.

## Mechanizm Stop Out

Celem mechanizmu Stop Out jest zabezpieczenie przed zbyt dużą stratą w przypadku niekorzystnych zmian cen instrumentów finansowych. Mechanizm Stop Out powoduje automatyczne zamknięcie pozycji w przypadku, gdy wartość depozytu zabezpieczającego spadnie poniżej określonego poziomu. Wartość poziomu Stop Out jest podawana do wiadomości klientów w formie Komunikatu Biura Maklerskiego. Poziom Stop Out został ustalony poniżej poziomu depozytu wymaganego do otwarcia pozycji. Zwracamy uwagę, że w szczególnych przypadkach koszty transakcyjne mogą przekroczyć różnicę pomiędzy poziomem Stop Out, a depozytem wymaganym do otwarcia pozycji, co skutkować będzie natychmiastowym zamknięciem pozycji. Podejmując decyzje inwestycyjne należy brać pod uwagę, że w pewnych sytuacjach nawet niewielka zmiana cen instrumentów finansowych może powodować automatyczne zamknięcie pozycji.

W celu ograniczenia ryzyka Biuro Maklerskie rekomenduje klientom posiadanie nadwyżki środków pieniężnych ponad minimalny poziom depozytu wymaganego do otwarcia pozycji.

## Rolowanie

Instrumenty mogą podlegać automatycznemu rolowaniu. Rolowanie polega na zmianie serii instrumentu bazowego będącego podstawą kwotowania instrumentu CFD. Seria wygasająca w terminie późniejszym zastępuje serię wygasającą wcześniej. Kurs instrumentu CFD po zmianie serii może różnić się od kursu przed zmianą. Różnica cen pomiędzy seriami jest podstawą do uznania bądź obciążenia rachunku, na którym pozostawały otwarte pozycje na moment rolowania, o wartość wynikającą z różnicy cen poszczególnych serii instrumentów oraz wielkości pozycji. Przykładowo rachunek, na którym w chwili rolowania znajdowała się pozycja długa zostanie obciążony, jeżeli kurs serii dalszej jest wyższy od kursu serii bliższej a uznany jeżeli kurs był niższy. Odpowiednio dla pozycji krótkiej, rachunek będzie uznany jeżeli kurs serii dalszej był wyższy od kursu serii bliższej a obciążony w sytuacji odwrotnej. Informacje o instrumentach podlegających rolowaniu znajdują się w Specyfikacji instrumentów finansowych.

## Wyniki inwestycyjne klientów

Wyniki inwestycyjne Klientów Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. w obrocie instrumentami finansowymi na rynkach OTC za II kwartał 2022 r.

Klasa instrumentu	Depozyt	<i>Procentowa liczba aktywnych Klientów, którzy: osiągnęli zysk / ponieśli stratę / nie wykazali zysku lub straty</i>		
		Zysk	Strata	Brak zysku/straty
Walutowe kontrakty na różnicę (Forex)	3,33%-5%	42,8%	57,2%	0,0%
Indeksowe kontrakty na różnicę (Index CFD)	5%-20%	41,8%	58,2%	0,0%
Towarowe kontrakty na różnicę (Commodity CFD)	5%-10%	50,0%	50,0%	0,0%