

Informacje o Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o. i świadczonych usługach (dla osób fizycznych)

Obowiązuje od 9 marca 2026 r.



Spis treści

Podstawowe informacje o nas i usługach, które świadczymy	3
Bezpieczeństwo Twoich Instrumentów Finansowych oraz środków pieniężnych	4
Sprzedaż krzyżowa	5
Skargi i Reklamacje	6
Konflikt interesów	7
Raporty i sprawozdania	8
Informacje o Instrumentach Finansowych i ryzyku	9
Koszty i opłaty	13
Świadczenia pieniężne i niepieniężne, które przyjmujemy	14
Szacunkowe opłaty i koszty ex-ante oraz ich wpływ na zwrot z inwestycji	15
Informacje dotyczące opodatkowania	24
Materiały informacyjne i promocyjne	24
ESG - zrównoważony rozwój	24
Postanowienia końcowe	25
Podstawa prawna	25

Podstawowe informacje o nas i usługach, które świadczymy

Dane rejestrowe i teleadresowe Xelion

Nazwa:	Dom Inwestycyjny Xelion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Dane teleadresowe:	ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa tel. +48 22 565 49 49 www.xelion.pl

Xelion jest wpisany do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000061809.

W jakim języku możesz się z nami kontaktować i w jakim języku będziemy sporządzać dokumenty i przekazywać informacje?

Z Xelion możesz kontaktować się w języku polskim. W języku polskim będziemy sporządzać dokumenty i przekazywać Ci informacje.

Dokumenty dla zagranicznych Instrumentów Finansowych udostępniamy Ci w wersji językowej, w której została sporządzona przez Emitenta. Z własnej inicjatywy możemy przygotować tłumaczenie na język polski całości lub części dokumentów, które przygotował Emitent produktu, który znajduje się w naszej ofercie.

W jaki sposób możesz się z nami komunikować oraz w jaki sposób przyjmujemy zlecenia?

Sposoby kontaktu	Sposoby przyjmowania zleceń
– osobiście lub telefonicznie z Partnerem Xelion – osobiście w placówkach, w których obsługujemy klientów (Punkty Obsługi Klienta i ich filie) – poprzez Platformę Xelion oraz Aplikację mobilną – telefonicznie pod numerem infolinii: +48 22 565 49 49 – pocztą elektroniczną na adres: kontakt@xelion.pl – poprzez adres do doręczeń elektronicznych: AE:PL-16697-97164-TAGRD-19 – wskazane przez nas oprogramowanie do spotkań on-line (np. MS Teams)	– za pośrednictwem Partnera Xelion – za pośrednictwem Pracownika Xelion

Jaki jest zakres naszej działalności?

Świadczymy usługi maklerskie w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych,
- wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów na rachunek składającego zlecenie,
- doradztwa inwestycyjnego (Doradztwo Inwestycyjne Smart oraz Doradztwo Inwestycyjne Prestige),
- prowadzenia Rachunków Pieniężnych (służących do dokonywania rozliczeń w związku z nabywanymi lub zbywanymi za naszym pośrednictwem Instrumentami Finansowymi),
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym, dotyczących transakcji w zakresie Instrumentów Finansowych,
- oferowania Instrumentów Finansowych.

Zakres usług świadczonych przez nas na Twoją rzecz określamy w Umowie zawartej pomiędzy nami

Informacje dotyczące zezwolenia na prowadzenie działalności

Posiadamy zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej.

Podstawa: decyzja Komisji Nadzoru Finansowego numer DFL/4020/16/50/I/101/1/11 z dnia 18 października 2011 roku oraz decyzja Komisji Nadzoru Finansowego numer DRK/WL/4020/26/17/101/1/12 z dnia 19 października 2012 roku.

Nazwa organu nadzoru: Komisja Nadzoru Finansowego (ul. Piękna 20, 00-549 Warszawa).

Działalność za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej

Nasze usługi świadczymy również za pośrednictwem Partnerów Xelion, którzy są agentami firmy inwestycyjnej. Są oni wpisani do rejestru agentów firm inwestycyjnych prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego, zgodnie z wymogami prawa polskiego. Z każdym agentem firmy inwestycyjnej zawarliśmy umowę, o której mowa w art. 79 ust. 1 ustawy o obrocie Instrumentami Finansowymi.

Bezpieczeństwo Twoich Instrumentów Finansowych oraz środków pieniężnych

Systemy gwarantujące bezpieczeństwo Twoich aktywów

Jesteśmy uczestnikiem systemu rekompensat. W zakresie naszej działalności system ten obejmuje Papiery wartościowe oraz środki pieniężne zgromadzone na rachunkach prowadzonych dla Ciebie przez nas.

Obowiązkowy system rekompensat jest prowadzony i zarządzany przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW), a jego celem jest ochrona inwestorów i utrzymanie zaufania do systemu finansowego, przede wszystkim poprzez:

- dodatkowe zabezpieczenie aktywów inwestorów powierzonych nadzorowanym firmom inwestycyjnym,
- częściowe zrekompensowanie wartości środków pieniężnych i utraconych Instrumentów Finansowych w przypadku niewypłacalności lub upadku firmy inwestycyjnej.

Wartość środków objętych systemem rekompensat od dnia 1 stycznia 2008 r.:

Wartość środków	Część objęta gwarancją
do 3 000 euro	100%
powyżej 3 000 euro do 22 000 euro	90%

Kwoty podane w euro przeliczane są na złoty polski według średniego kursu Narodowego Banku Polskiego z dnia wystąpienia okoliczności stanowiącej podstawę do wypłat rekompensat.

Więcej informacji możesz znaleźć na stronie internetowej pod adresem www.kdpw.pl

W jakich bankach deponujemy Twoje środki pieniężne?

Twoje środki pieniężne deponujemy na wyodrębnionych rachunkach bankowych prowadzonych dla nas w:

- Banku Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao S.A.”),
- Banku Gospodarstwa Krajowego („BGK”).

Te rachunki bankowe zostały założone w celu przechowywania środków powierzonych nam przez Ciebie w związku ze świadczeniem na Twoją rzecz usług maklerskich. Dzięki temu Twoje środki pieniężne są deponowane w sposób umożliwiający ich wyodrębnienie od naszych własnych środków i nie podlegają zajęciu w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko nam oraz podlegają wyłączeniu z masy upadłościowej w razie ogłoszenia przez nas upadłości (zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie Instrumentami Finansowymi).

Własne środki pieniężne przechowujemy na rachunkach bankowych innych niż wskazane powyżej. Nie możemy wykorzystywać na własny rachunek środków pieniężnych powierzonych nam przez Ciebie w związku ze świadczeniem usług maklerskich.

Jakiej ochronie podlegają Twoje środki pieniężne?

Wybierając bank, w którym deponujemy lub będziemy deponować Twoje środki pieniężne kierujemy się należytą starannością, w szczególności mając na uwadze ochronę przysługujących Ci praw. Ponosimy odpowiedzialność za działania lub zaniechania banku, w którym przechowywane są Twoje środki pieniężne.

Twoje środki pieniężne, które są deponowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych prowadzonych dla nas w Banku Pekao S.A., są objęte systemem gwarancji depozytów Bankowego Funduszu Gwarancyjnego („BFG”). Zakres ochrony gwarancyjnej jest ustalany w granicach wynikających z udziału Twoich środków w łącznej kwocie środków zgromadzonych na rachunkach bankowych prowadzonym na naszą rzecz. Maksymalna wysokość środków objętych gwarancją BFG, które mogą zostać zwrócone jednemu deponentowi w danym banku, wynosi 100 000 euro (równowartość w złotych), niezależnie od liczby rachunków, wysokości zgromadzonych środków lub z ilu wierzytelności przysługują Ci należności w tym banku.

Twoje środki pieniężne deponowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych prowadzonych dla nas w BGK są wyłączone z systemu gwarancji depozytów BFG. Wynika to z tego, że depozyty te podlegają gwarancjom wynikającym z ustawy z 14 marca 2003 r. o Banku Gospodarstwa Krajowego. Zgodnie z tą ustawą o BGK, Minister Finansów zapewnia BGK fundusze własne na poziomie gwarantującym realizację zadań oraz środki na utrzymanie norm płynności płatniczej. W przypadku likwidacji BGK, jego zobowiązania przejąłby Skarb Państwa.

Sprzedaż krzyżowa

Na czym polega sprzedaż krzyżowa i jak realizujemy ją w ramach naszej działalności?

Sprzedaż krzyżowa to:

- oferowanie pakietu produktów lub usług, w którym każdy z oferowanych produktów lub usług jest dostępna oddzielnie, a Ty masz prawo zakupu każdego z komponentów pakietu osobno, lub
- oferowanie pakietu produktów lub usług, w którym co najmniej jeden z elementów nie jest dostępny dla Ciebie oddzielnie

Sprzedaż krzyżowa może być sprzedażą łączoną lub sprzedażą wiązaną.

Sprzedaż łączona	Sprzedaż wiązana
Świadczenie usługi maklerskiej razem z innymi usługami na podstawie jednej umowy, podczas gdy każda z tych usług może być świadczona na podstawie odrębnej umowy	Świadczenie usługi maklerskiej łącznie z innymi usługami na podstawie jednej umowy, podczas gdy przynajmniej jedna z tych usług nie może być świadczona na podstawie odrębnej umowy

Usługę przyjmowania i przekazywania zleceń świadczymy w ramach dwóch wariantów:

- Pakiet Rozszerzony – dostępny wyłącznie w ramach sprzedaży krzyżowej
- Pakiet Podstawowy – dostępny wyłącznie poza sprzedażą krzyżową.

Zakres czynności i sposób świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w ramach Pakietu Podstawowego różni się od tych w ramach Pakietu Rozszerzonego. Powoduje to, że nie są to usługi równoważne. Wybierając pomiędzy usługą przyjmowania i przekazywania zleceń w Pakiecie Podstawowym a korzystaniem z niej w Pakiecie Rozszerzonym, podejmujesz decyzję co do zakresu umowy. W ten sposób określasz, czy chcesz korzystać tylko z usług podstawowych, czy również z usług poprawiających jakość (dostępne są one wyłącznie w ramach Pakietu Rozszerzonego). Różnice pomiędzy modelami wiążą się również z poziomem kosztów, bezpośrednio i pośrednio ponoszonych przez Ciebie, ponieważ są one skorelowane są z zakresem usług, które Ci zapewniamy.

Poniżej przedstawiamy usługi, które udostępniamy w ramach Pakietu Rozszerzonego i które świadczymy na zasadzie sprzedaży krzyżowej.

Usługa maklerska (Pakiet Rozszerzony)	Podstawa świadczenia usługi
– przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania – prowadzenie Rachunków Pieniężnych – przechowywanie lub rejestrowanie Instrumentów Finansowych (na podstawie umowy z Emitentem) – inna usługa niebędąca usługą maklerską – Doradztwo Inwestycyjne Smart	Umowa o świadczenie usług maklerskich i innych usług przez Dom Maklerski Xelion sp. z o. o. Nie możesz zawrzeć umowy o świadczenie tylko jednej z tych usług.
Doradztwo Inwestycyjne Prestige	Umowa o świadczenie usług maklerskich i innych usług przez Dom Maklerski Xelion sp. z o. o. Możesz korzystać z usługi po jej aktywacji.

Jakie są koszty i opłaty związane ze sprzedażą krzyżową?

Koszty korzystania z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń w ramach Pakietu Rozszerzonego są takie same niezależnie od tego, czy korzystasz wyłącznie z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń, czy z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń wraz z usługą Doradztwa Inwestycyjnego Smart lub Inną usługą niebędącą usługą maklerską.

Dodatkowe koszty w ramach Pakietu Rozszerzonego wiążą się wyłącznie z korzystaniem z usługi przechowywania lub rejestrowania Instrumentów Finansowych lub usługi Doradztwa Inwestycyjnego Prestige, o ile aktywujesz tę usługę.

Jednoczesne korzystanie z usług świadczonych w ramach sprzedaży krzyżowej nie wpływa na wysokość kosztów i opłat związanych z zawarciem, wykonywaniem ani rozwiązaniem umowy, ponieważ usługi dostępne w ramach sprzedaży krzyżowej nie są dostępne w ramach odrębnych umów.

Korzystanie z usług, które świadczymy, wiąże się z kosztami określonymi w Taryfie opłat i prowizji dla osób fizycznych z tytułu usług maklerskich i innych usług świadczonych przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.

Jakie są ryzyka związane ze sprzedażą krzyżową?

To, że świadczymy na Twoją rzecz usługi na zasadzie sprzedaży krzyżowej, nie powoduje dla Ciebie zmiany poziomu ryzyka związanego z korzystaniem z tych usług. Poziom ryzyka jest taki sam, jaki byłby w przypadku, gdybyśmy świadczyli te usługi na podstawie odrębnych umów lub oddzielnie.

Skargi i Reklamacje

W jakiej formie możesz złożyć reklamację oraz w jakiej formie prześlemy Ci odpowiedź?

Jak możesz złożyć Reklamację?	Jak możemy odpowiedzieć Ci na Reklamację?
na piśmie w formie papierowej: • osobiście w POK • u Partnera Xelion • listownie na adres naszej siedziby	na piśmie: • w formie papierowej na Twój adres korespondencyjny lub • elektronicznie, jeżeli taką formę wskazałeś w zgłoszeniu Reklamacji
na piśmie w formie elektronicznej: • w Platformie Xelion	na piśmie:

Jak możesz złożyć Reklamację?	Jak możemy odpowiedzieć Ci na Reklamację?
przez e-mail na adres podany na stronie internetowej w sekcji dotyczącej reklamacji	- poczta elektroniczną na adres e-mail zarejestrowany w Platformie Xelion, jeżeli wskazałeś e-mail jako Trwały Nośnik lub w przypadku indywidualnego ustalenia tej formy lub - z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej, za pomocą którego złożyłeś Reklamację, lub - z wykorzystaniem innego wskazanego przez Ciebie środka komunikacji elektronicznej
na piśmie w formie elektronicznej na Adres do doręczeń elektronicznych	na piśmie na Twój adres do doręczeń elektronicznych
ustnie: - telefonicznie pod numerem wskazanym na naszej stronie internetowej w sekcji dotyczącej reklamacji - osobiście do protokołu podczas wizyty w POK lub u Partnera Xelion	na piśmie w formie papierowej albo elektronicznej, zgodnie z Twoim wnioskiem

Jeśli nie uwzględnimy Twoich roszczeń wynikających ze złożonej Reklamacji, możesz złożyć odwołanie od naszej decyzji w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na złożoną Reklamację.

Niezależnie od prowadzonego postępowania reklamacyjnego możesz zwrócić się o pomoc do Rzecznika Finansowego.

Szczegółowe informacje dotyczące wnoszenia i rozpatrywania Reklamacji udostępniamy w:

- Regulaminie,
- dokumencie „Informacje dotyczące trybu wnoszenia i rozpatrywania reklamacji przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.” – jest on dostępny na naszej stronie internetowej pod adresem <https://www.xelion.pl/regulaminy-i-informacje> oraz w POK.

Konflikt interesów

Co to jest konflikt interesów?

Przez konflikt interesów rozumiemy sytuację, w której nasz interes lub interes podmiotów z nami powiązanych może stać w sprzeczności z obowiązkiem działania w Twoim, najlepiej pojętym interesie. Konflikt interesów występuje również wtedy, gdy interesy osób korzystających z naszych usług – w tym różnych klientów – mogą pozostawać ze sobą w sprzeczności.

Jaką politykę przeciwdziałania oraz zarządzania konfliktem interesów stosujemy?

W naszej działalności kierujemy się zasadą unikania konfliktów interesów z Tobą, Partnerami Xelion oraz z instytucjami współpracującymi z nami. Działamy rzetelnie, profesjonalnie, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu i uwzględnieniem Twojego najlepiej pojętego interesu.

Ustanowiliśmy, wdrożyliśmy i utrzymujemy skuteczną Politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, sformułowaną na piśmie i odpowiednio dostosowaną do rozmiaru i struktury organizacyjnej a także charakteru, skali i złożoności prowadzonej działalności. Posiadamy i stosujemy określone procedury dotyczące zarządzania konfliktem interesów oraz zasady inwestowania na własny rachunek w instrumenty finansowe przez osoby z nami powiązane. Nasze produkty i organizacja wewnętrzna zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów związanego ze świadczeniem na Twoją rzecz danej usługi maklerskiej nie dojdzie do naruszenia Twoich interesów. Procedury te mają również zapobiegać powstawaniu konfliktu interesów.

Jak informujemy Cię o konflikcie interesów?

Jeżeli zidentyfikujemy konflikt interesów wynikający z naszej działalności, a wdrożone przez nas rozwiązania opisane powyżej okażą się niewystarczające, poinformujemy Cię o tym przed zawarciem Umowy. Informację prześlemy na Trwałym Nośniku. Będzie ona zawierała dane, które pozwolą Ci podjąć świadomą decyzję o zawarciu Umowy. Przed podpisaniem Umowy potwierdzasz otrzymanie informacji o konflikcie interesów oraz wyrażasz wolę zawarcia Umowy.

Jeżeli konflikt interesów, którym nie da się skutecznie zarządzać za pomocą procedur stosowanych w naszej firmie, zostanie zidentyfikowany już po zawarciu Umowy, stosujemy sposób działania jak w przypadku konfliktu interesów ujawnionego przez podpisanie Umowy. Oznacza to, że poinformujemy Cię o konflikcie interesów niezwłocznie po jego wykryciu i wstrzymamy świadczenie danej usługi maklerskiej do momentu, kiedy otrzymamy od Ciebie wyraźne oświadczenie o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.

Na Twoje żądanie możemy przekazać Ci na Trwałym Nośniku dokument Polityki Zarządzania Konfliktem Interesów. Polityka ta podawana jest również do wiadomości Klientów.

Co to znaczy, że działamy w najlepiej pojętym interesie Klienta?

Świadcząc usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych wykonujemy Twoje konkretne Dyspozycje. Dokładamy należytej staranności oraz działamy zgodnie z najlepiej pojętym Twoim interesem, na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

Przekazujemy Zlecenia do innych podmiotów celem ich wykonania niezwłocznie po ich otrzymaniu.

Raporty i sprawozdania

Raporty sporządzane i przekazywane w ramach Pakietu Podstawowego

Rodzaj raportu	Informacje dotyczące raportu
sprawozdanie dotyczące przyjęcia i przekazania zlecenia do innego podmiotu w celu jego wykonania	sprawozdanie przekazujemy Ci niezwłocznie po tym, jak prześlemy Twoje zlecenie do innego podmiotu w celu jego wykonania, nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zlecenie przekazaliśmy
sprawozdanie związane z wykonywaniem Umowy, uwzględniające w szczególności koszty i opłaty związane z transakcjami i usługami wykonywanymi w związku z Umową	– informacje dotyczą ostatniego roku kalendarzowego – przekazujemy sprawozdanie raz do roku po zakończeniu danego roku kalendarzowego

Raporty sporządzane i przekazywane w ramach Pakietu Rozszerzonego

Rodzaj raportu	Informacje dotyczące raportu
sprawozdanie dotyczące przyjęcia i przekazania zlecenia do innego podmiotu w celu jego wykonania	sprawozdanie przekazujemy Ci niezwłocznie po tym, jak prześlemy Twoje zlecenie do innego podmiotu w celu jego wykonania, nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zlecenie przekazaliśmy
sprawozdanie związane z wykonywaniem Umowy, uwzględniające w szczególności koszty i opłaty związane z transakcjami i usługami wykonywanymi w związku z Umową	– informacje dotyczą ostatniego roku kalendarzowego – sprawozdanie przekazujemy Ci raz do roku po zakończeniu danego roku kalendarzowego

Rodzaj raportu	Informacje dotyczące raportu
zestawienie przedstawiające wartość środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunkach Pieniężnych według stanu na koniec danego kwartału kalendarzowego	– sprawozdanie przekazujemy Ci w terminie 60 dni po zakończeniu kwartału – na Twój wniosek możemy przekazać zestawienie częściowej; wiąże się to z opłatą wskazaną w Taryfie Opłat i Prowizji
zestawienie posiadanych przez Ciebie Tytułów uczestnictwa zapisanych na Twoich Rejestrach przypisanych do Xelion, według stanu na koniec danego kwartału kalendarzowego	– sprawozdanie przekazujemy w terminie 60 dni po zakończeniu kwartału
raport zawierający potwierdzenie odpowiedniości rekomendacji	– raport ten jest elementem dokumentu Rekomendacji
okresowe sprawozdanie dotyczące udzielonych Rekomendacji	– sprawozdanie przekazujemy Ci raz na trzy miesiące, nie później niż w terminie 30 dni po zakończeniu miesiąca

Możemy też sporządzać i przekazywać Ci **Raport Stanu Aktywów** według stanu na koniec danego miesiąca kalendarzowego – w terminie 30 dni po zakończeniu miesiąca.

Raporty i sprawozdania sporządzamy i przekazujemy zgodnie z przepisami prawa oraz postanowieniami odpowiedniego regulaminu świadczenia przez nas usług. Regulaminy te dostępne są na naszej stronie internetowej oraz w POK.

Informacje o Instrumentach Finansowych i ryzyku

Poniżej prezentujemy informacje o Instrumentach Finansowych związanych ze świadczonymi przez nas usługami maklerskimi oraz o ryzykach związanych z inwestowaniem w Instrumenty Finansowe. Pamiętaj, że informacje o ryzykach mogą nie opisywać wszystkich możliwych zdarzeń i czynników, które mogą mieć wpływ na wartość Instrumentu Finansowego. Inwestowanie środków w Instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem charakterystycznym dla poszczególnych Instrumentów Finansowych. Ponadto jako inwestor powinieneś liczyć się z ryzykiem związanym z niewłaściwymi lub zawodnymi procesami wewnętrznymi, systemami technicznymi lub zdarzeniami zewnętrznymi oraz wpływem podmiotów trzecich, które mogą skutkować niewłaściwą realizacją lub rozliczeniem Twojego zlecenia.

Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania

Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania to wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego instrumenty finansowe stanowiące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji wspólnego inwestowania.

Fundusz emitujący tytuły uczestnictwa jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych w określne w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi Papiery wartościowe i inne instrumenty rynku kapitałowego. Fundusz zarządzany i reprezentowany jest przez Towarzystwo, działające w formie spółki akcyjnej.

– Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych

Jednostka uczestnictwa jest tytułem uczestnictwa w Funduszu. Fundusz dokonuje wyceny aktywów Funduszu, ustalenia wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa.

Jednostka uczestnictwa nabywana jest za wpłaty wnoszone do Funduszu, nie jest jednak Papierem wartościowym, ponieważ nie może być przedmiotem obrotu (ale podlega dziedziczeniu i może być przedmiotem zabezpieczenia).

Szczególnym typem Funduszy są tzw. fundusze SICAV (z fr. Société d'Investissement À Capital Variable), charakteryzujące się zmienną wartością kapitału i wyceną jednostek uczestnictwa według wartości netto majątku Funduszu. Udział w funduszach typu SICAV wiąże się z ryzykiem innego niż w Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowania zysków.

– Certyfikaty inwestycyjne

Certyfikat inwestycyjny to Papier wartościowy emitowany wyłącznie przez fundusze inwestycyjne zamknięte. Fundusz inwestycyjny zamknięty dokonuje wyceny aktywów funduszu, ustalenia wartości aktywów netto oraz wartości aktywów netto przypadających na certyfikat inwestycyjny. Odrębnej od wyceny rynkowej, obowiązkowej wyceny certyfikatów dokonuje depozytariusz. Wycena ta dokonywana jest z częstotliwością określoną w statucie. Certyfikaty inwestycyjne dają Ci, jeśli jesteś ich posiadaczem określone prawa o charakterze majątkowym (prawo do wypłaty przez fundusz oznaczonej kwoty pieniężnej), jak i uprawnienia korporacyjne (np. prawo uczestniczenia i głosu na zgromadzeniu inwestorów). Wyróżniamy certyfikaty inwestycyjne, których emisja:

- jest związana z obowiązkiem uzyskania zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 37a ust. 1 ustawy o ofercie publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym albo wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu,
- nie jest związana z obowiązkiem sporządzenia lub zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej albo udostępnienia memorandum informacyjnego do wiadomości w trybie art. 37a ust. 1 ustawy o ofercie publicznej i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym lub wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.

Certyfikaty inwestycyjne mogą być emitowane jako certyfikaty zwykłe, jak i uprzywilejowane w zakresie prawa głosu.

• Opis ryzyka

Ryzyko inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych (zarówno otwartych, jak i zamkniętych) zależy m.in. od:

- kategorii danego Funduszu (większy stopień ryzyka w funduszu agresywnym, mniejszy stopień ryzyka w funduszu bezpiecznym),
- portfela danego Funduszu, czyli rodzaju inwestycji dokonywanych przez dany Fundusz,
- polityki inwestycyjnej danego Funduszu.

• Ryzyka charakterystyczne dla Tytułów uczestnictwa (dotyczy funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i SICAV)

Ryzyka	Opis ryzyka
ryzyko makroekonomiczne	Jest to ryzyko związane z sytuacją w danym kraju lub regionie.
ryzyko rynkowe	Wiąże się ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych.
ryzyko płynności lokat	Jest to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia Instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku, przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami albo możliwość zakupu lub sprzedaży Papierów wartościowych w krótkim okresie może być w dużym stopniu ograniczona.
ryzyko stopy procentowej	Oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych wchodzących w skład portfela Funduszu, a tym samym zmniejszenia się wartości całego portfela Funduszu. Wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych rosną, a przy wzroście stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych spadają.
ryzyko kredytowe	Polega na tym, że emitenta może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z emisji instrumentu finansowego.

Ryzyka	Opis ryzyka
ryzyko walutowe (kursowe)	Oznacza możliwość zmniejszenia ewentualnych zysków lub poniesienia strat na inwestycji w wyniku niekorzystnej zmiany kursów walut (dotyczy Funduszy inwestujących za granicą).
ryzyko zarządzającego	Wiąże się z możliwością podjęcia błędnej decyzji przez zarządzającego funduszem co do selekcji rodzaju aktywów do portfela inwestycyjnego Funduszu oraz momentu podjęcia decyzji inwestycyjnej.
ryzyko polityki inwestycyjnej	Brak możliwości bieżącego określenia dokładnych parametrów inwestycyjnych, w tym poziomu ryzyka oraz aktualnego składu portfela inwestycyjnego danego Funduszu.

Opis ryzyk dotyczących jednostek uczestnictwa Funduszy znajdziesz w prospektach informacyjnych tych Funduszy dostępnych za naszym pośrednictwem.

- Ryzyka charakterystyczne dla inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych.**

Ryzyka	Opis ryzyka
ryzyko związane z ograniczeniami w wykupie certyfikatów inwestycyjnych	Certyfikaty inwestycyjne mogą być wykupywane przez fundusz inwestycyjny zamknięty wyłącznie w określonych terminach, również cyklicznie. Statut takiego funduszu może uzależniać możliwość wykupu certyfikatów inwestycyjnych od okresu posiadania certyfikatów przez inwestora i przewidywać możliwość redukcji żądania wykupu (tj. realizacji żądania wykupu w części) w zależności od sytuacji funduszu, np. wartości aktywów płynnych funduszu, wartości zobowiązań funduszu, wartości złożonych żądań wykupu.
ryzyko braku płynności certyfikatów inwestycyjnych	Płynność certyfikatów inwestycyjnych funduszu w obrocie wtórnym może być ograniczona lub może występować brak takiej płynności. Wobec tego inwestor może nie mieć możliwości wcześniejszego wyjścia z inwestycji w fundusz, poprzez sprzedaż certyfikatów, lub może być ona istotnie ograniczona.

Inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne wiąże się z czynnikami ryzyka charakterystycznymi dla inwestycji w dany typ aktywów. Jeśli certyfikaty inwestycyjne oferowane są w ramach obrotu pierwotnego (tj. w związku z ich emisją) inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne wiązać się może z dodatkowymi ryzykami, wskazanymi w dokumencie stanowiącym podstawę przeprowadzania oferty.

Certyfikaty strukturyzowane

Certyfikat strukturyzowany to Instrument finansowy, który może przybrać między innymi Papieru wartościowego i który łączy w sobie elementy różnych klas instrumentów finansowych. Cena produktów strukturyzowanych jest uzależniona od wartości wskaźnika bazowego (np. kurs akcji lub koszyka akcji, kursu surowców, walut, indeksów giełdowych). Emitent produktu strukturyzowanego zobowiązuje się w stosunku do jego nabywcy wypłacić mu w terminie zapadalności (wykupu) instrumentu bazowego kwotę określoną według ustalonego wcześniej wzoru.

Rodzaj certyfikatu	Charakterystyka certyfikatu
produkty strukturyzowane z ochroną kapitału	Rozumie się przez to produkty, które pozwalają Ci uczestniczyć w zyskach, jakie wykazuje wbudowany wskaźnik bazowy, i zapewniają dodatkowo ochronę nominalnej wartości zainwestowanego kapitału w dniu zapadalności (czyli w dniu wykupu). Gwarancja ochrony kapitału najczęściej nie obejmuje sytuacji, w której rezygnujesz z inwestycji przed dniem zapadalności (wykupu).

produkty strukturyzowane bez ochrony kapitału	Rozumie się przez to produkty, które w zamian za potencjalnie wyższą stopę zwrotu, generują ryzyko straty zainwestowanego kapitału w zależności od ostatecznego wyniku wskaźnika bazowego. W tej klasie produktów należy wskazać produkty strukturyzowane lewarowane – charakteryzują się większą zmiennością niż wskaźnik bazowy (efektu dźwigni finansowej) i wiążą się z większym ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.
---	---

- Opis ryzyka**

Produkty strukturyzowane mogą opierać się na bardzo różnych wskaźnikach bazowych. Dlatego inwestowaniem w te produkty może wiązać się z wszystkimi ryzykami, które odnoszą się do instrumentów finansowych obecnych na rynkach finansowych. Aby odpowiednio ocenić poziom ryzyka, niezbędna jest wiedza dotycząca zasad działania produktu strukturyzowanego, m.in. w zakresie wyliczania wskaźnika bazowego.

- Ryzyka charakterystyczne dla inwestycji w produkty strukturyzowane.**

Ryzyka	Opis ryzyka
ryzyko utraty kapitału	Jest związane z sytuacją, gdy zdecydujesz się na zbycie produktu strukturyzowanego gwarantującego ochronę kapitału przed terminem zapadalności (wykupu) lub dla którego emitent nie gwarantuje ochrony kapitału.
ryzyko dotyczące danego produktu strukturyzowanego	Wynika z rodzaju wskaźnika bazowego, sposobu obliczenia wartości rozliczenia określonego w zasadach produktu strukturyzowanego oraz formy prawnej produktu.
ryzyko płynności	W związku z niską płynnością danego produktu strukturyzowanego i zamiarem wycofania się z inwestycji przed terminem zapadalności, możesz nie mieć możliwości zbycia wszystkich certyfikatów strukturyzowanych, które posiadasz.
ryzyko dźwigni	Jeśli posiadasz lewarowane produkty strukturyzowane, jesteś narażony na zwiększoną zmienność zainwestowanego kapitału w stosunku do zmienności wskaźnika bazowego. Jest to spowodowane tzw. efektem dźwigni. W efekcie w przypadku zmian kursu wskaźnika bazowego ryzyko inwestycyjne jest wielokrotnie.

Obligacje

Obligacja jest to dłużny papier wartościowy emitowany w serii, w którym emitent stwierdza, że jest dłużnikiem właściciela obligacji (inwestora), zwanego dalej „obligatariuszem” i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia. Zakresem świadczeń są zobowiązania do zwrotu wartości nominalnej obligacji w określonym terminie zapadalności oraz zobowiązanie do wypłaty oprocentowania. Nabywcy obligacji są zatem uprawnieni do otrzymania odsetek i zwrotu kapitału w terminie zapadalności obligacji.

- Opis ryzyka**

Inwestowanie w obligacje obarczone jest różnego rodzaju czynnikami ryzyka, które charakteryzują się dużym zróżnicowaniem w zależności od „jakości” Emitenta.

- Ryzyka charakterystyczne dla inwestycji w obligacje**

Ryzyka	Opis ryzyka
ryzyko kredytowe	Występuje w sytuacji, gdy Emitent obligacji (lub ich gwarant) nie jest w stanie wywiązać się z zaciągniętych wobec obligatariuszy zobowiązań, co może skutkować opóźnieniami w ich spłacie lub niewykupieniem obligacji przez Emitenta.

Ryzyka	Opis ryzyka
ryzyko płynności	Zbycie lub nabycie obligacji może mieć niekorzystny wpływ na jej cenę na skutek braku lub niewystarczającej wielkości ofert odpowiednio kupna lub sprzedaży obligacji; W skrajnym wypadku brak odpowiednich ofert na rynku może uniemożliwić zbycie lub nabycie obligacji. Konsekwencją ryzyka płynności są również trudności z dokonaniem rzetelnej wyceny posiadanych niepłynnych Instrumentów Finansowych w portfelu.
ryzyko walutowe	Mamy z nim do czynienia, gdy waluta, w której denominowana jest obligacja, różni się od głównej waluty, którą się posługujesz. Na skutek wahań kursu walutowego efekt inwestycji w walucie, którą się posługujesz może być inny niż efekt inwestycji liczony w walucie, w której denominowana jest obligacja. W skrajnym przypadku mimo dodatniego wyniku inwestycyjnego w walucie Instrumentu finansowego inwestor może ponieść stratę licząc w swojej walucie.
ryzyko stopy procentowej	Wartość obligacji zmienia się na skutek zmiany rynkowych stóp procentowych. Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy głównie obligacji o stałym oprocentowaniu i obligacji zerokuponowych. Wzrost stóp procentowych powoduje spadek wartości obligacji.
ryzyko inflacji	W przypadku rosnącej inflacji inwestor narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości dochodów z obligacji. Wysokość dochodów z odsetek z obligacji o stałym oprocentowaniu może realnie się zmniejszać.
ryzyko wbudowanych opcji	Wbudowanie opcji wpływa na zwiększenie zmienności ceny oraz stwarza możliwość wcześniejszego zakończenia inwestycji poprzez realizację opcji wcześniejszego wykupu obligacji. (dotyczy obligacji z opcją wcześniejszego wykupu na żądanie emitenta lub obligatariusza, obligacji zamiennych oraz obligacji z dołączonymi innymi opcjami)

Koszty i opłaty

Jakie są koszty i opłaty związane ze świadczonymi przez nas usługami?

Korzystanie ze świadczonych przez nas usług wiąże się z kosztami. Ich wysokość znajdziesz w Taryfie Opłat i Prowizji, która jest załącznikiem do Regulaminu.

Taryfa Opłat i Prowizji dostępna jest na naszej stronie internetowej oraz w POK.

Jeśli przewiduje to statut Funduszu, przy kupnie lub sprzedaży Tytułów uczestnictwa mogą być pobierane od Ciebie opłaty manipulacyjne. Są one określone w statucie Funduszu lub tabelach opłat i są należne nam jako dystrybutorowi Tytułów uczestnictwa.

Jakie koszty możesz ponieść w ramach Pakietu Rozszerzonego?

Zanim przyjmiemy Twoje Zlecenie skutkujące nabyciem Instrumentów Finansowych, przekazujemy Ci szacunkowe informacje o kosztach i opłatach związanych z inwestycją. Otrzymasz szacunkowe informacje o:

- prowizjach i opłatach, które możemy pobrać z tytułu świadczonej usługi,
- prowizjach i opłatach związanych z wystawieniem Instrumentów Finansowych i zarządzaniem nimi,
- świadczeniach pieniężnych (wynagrodzeniu) i niepieniężnych, które możemy otrzymywać od innych podmiotów w związku z obsługą Twojej inwestycji.

Jeśli prowadzimy dla Ciebie Rachunek Pieniężny, wiąże się to również z kosztami określonymi w Taryfie Opłat i Prowizji, stanowiącej załącznik do Regulaminu. Dokument znajdziesz na naszej stronie internetowej oraz w POK.

Twoje środki pieniężne deponowane na Rachunkach Pieniężnych przechowujemy w bankach w Polsce. W niektórych

przypadkach możemy z tego tytułu otrzymywać pożytki, jeżeli przewidują to nasze umowy z bankami.

Jakie koszty możesz ponieść w ramach Pakietu Podstawowego?

W związku ze świadczeniem usług w ramach Pakietu Podstawowego nie przyjmujemy od instytucji finansowych świadczeń pieniężnych (wynagrodzenia) ani świadczeń niepieniężnych.

Zanim przyjmiemy Twoje Zlecenie skutkujące nabyciem Tytułów uczestnictwa, przekazujemy Ci szacunkowe informacje o kosztach i opłatach związanych z inwestycją. Otrzymasz szacunkowe informacje o:

- prowizjach i opłatach, które możemy pobrać z tytułu świadczonej usługi,
- prowizjach i opłatach związanych z wystawieniem Instrumentów Finansowych i zarządzaniem nimi.

Jakie są inne koszty i opłaty związane ze świadczonymi usługami w zależności od pakietu?

W poniższej tabeli przedstawiliśmy informacje o kosztach i opłatach dotyczących wybranych usług, obowiązujących w zależności od pakietu świadczonych usług. Koszty i opłaty dotyczą Ciebie tylko, jeżeli świadczymy na Twoją rzecz daną usługę.

	Pakiet Podstawowy	Pakiet Rozszerzony
Doradztwo Inwestycyjne Smart	Nie dotyczy	Usługa nieodpłatna
Doradztwo Inwestycyjne Prestige	Nie dotyczy	Koszty naszych usług określa Taryfa Opłat i Prowizji, która jest załącznikiem do Regulaminu i jest dostępna na naszej stronie internetowej oraz w POK
Przechowywanie lub rejestrowanie Instrumentów Finansowych	Nie dotyczy	Koszty naszych usług określa Taryfa Opłat i Prowizji, która jest załącznikiem do Regulaminu i jest dostępna na naszej stronie internetowej oraz w POK
Inna usługa niebędąca usługą maklerską	Nie dotyczy	Usługa nieodpłatna

W przypadku zarówno Pakietu Podstawowego, jak i Pakietu Rozszerzonego, czynności wykonywane dodatkowo na Twoją prośbę mogą wiązać się z opłatami. Ich wysokość znajdziesz w Taryfie Opłat i Prowizji dostępnej na naszej stronie internetowej oraz w POK.

Korzystanie z usług świadczonych przez nas wiąże się z jednorazowymi kosztami określonymi każdorazowo w Umowie o świadczenie usługi wykonywania zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów rynku niepublicznego.

Świadczenia pieniężne i niepieniężne, które przyjmujemy

Od instytucji finansowych (na zlecenie, w imieniu lub na rzecz których wykonuje czynności w ramach świadczonych usług maklerskich) przyjmujemy **świadczenia pieniężne lub świadczenia niepieniężne**. Świadczenia te (czyli nasze wynagrodzenie) możemy otrzymywać tylko wtedy, gdy służy to poprawie jakości świadczonych przez nas usług, o ile ich przyjęcie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez nas w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów.

Wysokość świadczeń pieniężnych przyjmowanych od instytucji finansowych wynika z zawartych z nimi umów lub porozumień związanych z prowadzoną przez nas działalnością maklerską. Świadczenia te otrzymujemy cyklicznie, w formie pieniężnej. Nie pomniejszają one wartości Instrumentu finansowego i nie powodują pobrania od Ciebie dodatkowych opłat.

Od instytucji finansowych możemy przyjmować także drobne świadczenia niepieniężne w postaci:

- opracowań analitycznych, raportów lub komentarzy dotyczących Instrumentów Finansowych i sytuacji rynkowej,

- szkoleń dla Partnerów Xelion i pozostałych naszych pracowników organizowanych (lub współorganizowanych) przez instytucje finansowe lub
- szkoleń i spotkań o charakterze merytorycznym lub edukacyjnym organizowanych (lub współorganizowanych) dla Klientów oraz potencjalnych Klientów.

W celu wykonania przez nas dodatkowych działań służących poprawie jakości usług możemy otrzymywać od instytucji finansowych również dodatkowe świadczenia pieniężne lub niepieniężne.

Szacunkowe opłaty i koszty ex-ante oraz ich wpływ na zwrot z inwestycji

W tej części przedstawiamy informacje o szacunkowych, zestawionych zbiorczo kosztach i opłatach związanych z inwestycjami w Tytuły uczestnictwa Funduszy oraz ze świadczonymi przez nas usługami maklerskimi. Znajdziesz tu też informacje o szacunkowych kwotach świadczeń pieniężnych (wynagrodzenie), które możemy przyjmować od Towarzystw w związku ze świadczeniem usług maklerskich w odniesieniu do tych Instrumentów Finansowych.

Informację dotyczącą inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inwestycji w ramach programów inwestycyjnych oraz informacja związana z nabyciem Instrumentów Finansowych innych niż wskazane powyżej przekazujemy Ci przed złożeniem przez Ciebie zapisu na dany Instrument Finansowy.

Opis kosztów i opłat powiązanych dotyczących Tytułów uczestnictwa

Rodzaj kosztów i opłat powiązanych	Opis
koszty i opłaty związane z usługami	Koszty i opłaty związane ze świadczonymi przez nas usługami, czyli np. – opłaty manipulacyjne z tytułu nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych, – inne opłaty lub prowizje zgodnie z Taryfa Opłat i Prowizji.
świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	Wynagrodzenie, które inne instytucje finansowe mogą nam wypłacić w związku z Twoimi inwestycjami. Przykładem takiego świadczenia jest wynagrodzenie Xelion z tytułu obsługi posprzedażowej uczestników funduszy inwestycyjnych, które Xelion może otrzymywać tylko wtedy, gdy służy to poprawie jakości świadczonych usług maklerskich.
koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym	Koszty i opłaty związane w Instrumentem Finansowym i najczęściej uwzględnione w jego wartości, np.: – wynagrodzenie stałe towarzystwa funduszy inwestycyjnych za zarządzanie, – koszty transakcji wykonywanych przez zarządzającego, – dodatkowe opłaty (np. za osiągnięcie określonych wyników).

Informacje o kosztach i opłatach związanych z inwestowaniem możesz znaleźć w dokumentach dotyczących Instrumentu Finansowego, np. w prospektach informacyjnych i statutach funduszy, w warunkach emisji, w prospektach emisyjnych, w dokumentach zawierających kluczowe informacje (tzw. KID) lub w tabelach opłat, a także w taryfie opłat, która jest załącznikiem do regulaminu świadczenia przez nas usług.

Koszty i opłaty powiązane dotyczące Tytułów uczestnictwa

Na potrzeby kalkulacji każdy Fundusz znajdujący się w naszej ofercie przyporządkowaliśmy do jednej z dziewięciu grup, w zależności od realizowanej polityki inwestycyjnej:

- I. obligacji polskich
- II. obligacji zagranicznych
- III. mieszane polskie
- IV. mieszane zagraniczne

- V. absolutnej stopy zwrotu
- VI. akcji polskich
- VII. akcji rynków rozwiniętych
- VIII. akcji rynków wschodzących
- IX. surowcowe

Poniżej przedstawiliśmy koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi:

- przy założeniu, że **początkowa kwota inwestycji to 10 000,00 PLN**,
- które **mogą być poniesione w ciągu 36 miesięcy** utrzymywania inwestycji (nie jest to zalecany horyzont inwestycyjny; zalecany horyzont inwestycyjny różni się w zależności od Funduszu).

Dane mają charakter szacunkowy i opracowaliśmy je na podstawie faktycznych kosztów związanych z inwestycją ponoszonych w przeszłości lub – w stosownych przypadkach – kosztów rozsądnie oszacowanych. Wartość całkowitych poniesionych kosztów i opłat będzie różniła się w zależności od rzeczywistej stopy zwrotu z inwestycji.

I. Fundusze obligacji polskich

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 2,82% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 3,09% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 8,74% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 357 PLN		9 479 PLN		11 343 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	74,93 PLN	0,75%	74,93 PLN	0,75%	74,93 PLN	0,75%
Świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	190,74 PLN	1,84%	174,58 PLN	1,84%	208,91 PLN	1,84%
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	174,99 PLN	1,69%	160,16 PLN	1,69%	191,66 PLN	1,69%
Całkowite koszty i opłaty	440,66 PLN	4,28%	409,67 PLN	4,28%	475,50 PLN	4,28%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 357 PLN	9 479 PLN	11 343 PLN
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	870,08 PLN	-898,65 PLN	2 857,84 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	429,42 PLN	-1 308,32 PLN	2 382,34 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 50,65%.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 45,59%.

- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 16,64%.

II. Fundusze obligacji zagranicznych

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 1,69% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 13,14% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 12,09% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	9 988 PLN		8 059 PLN		11 725 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	262,73 PLN	2,63%	262,73 PLN	2,63%	262,73 PLN	2,63%
Świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	170,92 PLN	1,71%	137,91 PLN	1,71%	200,64 PLN	1,71%
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	334,53 PLN	3,35%	269,92 PLN	3,35%	392,70 PLN	3,35%
Całkowite koszty i opłaty	768,18 PLN	7,69%	670,56 PLN	7,69%	856,07 PLN	7,69%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	9 988 PLN	8 059 PLN	11 725 PLN
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	515,62 PLN	-3 446,71 PLN	4 083,18 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	-252,56 PLN	-4 117,27 PLN	3 227,10 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** w przypadku inwestycji w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem osiągnięty zostałby zysk, natomiast po uwzględnieniu kosztów i opłat została poniesiona strata.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 19,46%.
- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 20,97%.

III. Fundusze mieszane polskie

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 5,04% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 12,22% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 22,31% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 505 PLN		8 157 PLN		13 769 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	268,24 PLN	2,68%	268,24 PLN	2,68%	268,24 PLN	2,68%
Świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	392,24 PLN	3,73%	304,57 PLN	3,73%	514,11 PLN	3,73%
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	438,51 PLN	4,17%	340,49 PLN	4,17%	574,75 PLN	4,17%
Całkowite koszty i opłaty	1 098,99 PLN	10,59%	913,30 PLN	10,59%	1 357,10 PLN	10,59%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 505 PLN	8 157 PLN	13 769 PLN
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	1 589,49 PLN	-3 236,26 PLN	8 297,25 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	490,50 PLN	-4 149,56 PLN	6 940,15 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 69,14%.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 28,22%.
- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 16,36%.

IV. Fundusze mieszane zagraniczne

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 2,78% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 20,19% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 25,74% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 074 PLN		7 285 PLN		14 432 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	340,29 PLN	3,40%	340,29 PLN	3,40%	340,29 PLN	3,40%
Świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	297,53 PLN	2,95%	215,17 PLN	2,95%	426,24 PLN	2,95%

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	396,63 PLN	3,94%	286,83 PLN	3,94%	568,20 PLN	3,94%
Całkowite koszty i opłaty	1 034,45 PLN	10,29%	842,29 PLN	10,29%	1 334,73 PLN	10,29%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 074 PLN	7 285 PLN	14 432 PLN
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	857,40 PLN	-4 916,39 PLN	9 880,18 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	-177,05 PLN	-5 758,68 PLN	8 545,45 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** w przypadku inwestycji w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem osiągnięty zostałby zysk, natomiast po uwzględnieniu kosztów i opłat została poniesiona strata.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 17,13%.
- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 13,51%.

V. Fundusze absolutnej stopy zwrotu

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 5,07% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 5,89% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 16,04% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 397 PLN		8 826 PLN		12 335 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	372,98 PLN	3,73%	372,98 PLN	3,73%	372,98 PLN	3,73%
Świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	341,10 PLN	3,28%	289,55 PLN	3,28%	404,68 PLN	3,28%
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	448,18 PLN	4,31%	380,44 PLN	4,31%	531,71 PLN	4,31%
Całkowite koszty i opłaty	1 162,26 PLN	11,32%	1 042,97 PLN	11,32%	1 309,37 PLN	11,32%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 397 PLN	8 826 PLN	12 335 PLN

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	1 599,42 PLN	-1 664,97 PLN	5 625,11 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	437,16 PLN	-2 707,94 PLN	4 315,75 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 72,67%.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 62,64%.
- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 23,28%.

VI. Fundusze akcji polskich

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 7,03% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 30,40% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 44,47% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 686 PLN		6 419 PLN		19 275 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	399,41 PLN	3,99%	399,41 PLN	3,99%	399,41 PLN	3,99%
Świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	449,45 PLN	4,21%	269,97 PLN	4,21%	810,69 PLN	4,21%
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	407,29 PLN	3,81%	244,65 PLN	3,81%	734,66 PLN	3,81%
Całkowite koszty i opłaty	1 256,14 PLN	12,01%	914,03 PLN	12,01%	1 944,76 PLN	12,01%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 686 PLN	6 419 PLN	19 275 PLN
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	2 260,74 PLN	-6 628,46 PLN	20 153,17 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	1 004,59 PLN	-7 542,50 PLN	18 208,41 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 55,56%.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe

prorowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 13,79%.

- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 9,65%.

VII. Fundusze akcji rynków rozwiniętych

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 7,56% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 33,85% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 48,97% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 730 PLN		6 165 PLN		20 586 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	438,37 PLN	4,38%	438,37 PLN	4,38%	438,37 PLN	4,38%
Świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	310,05 PLN	2,89%	178,13 PLN	2,89%	594,85 PLN	2,89%
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	561,78 PLN	5,24%	322,76 PLN	5,24%	1 077,80 PLN	5,24%
Całkowite koszty i opłaty	1 310,20 PLN	12,51%	939,26 PLN	12,51%	2 111,02 PLN	12,51%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 730 PLN	6 165 PLN	20 586 PLN
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	2 443,78 PLN	-7 105,39 PLN	23 059,51 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	1 133,58 PLN	-8 044,66 PLN	20 948,49 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 53,61%.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 13,22%.
- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 9,15%.

VIII. Fundusze akcji rynków wschodzących

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 5,17% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 35,62% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 45,95% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 398 PLN		6 090 PLN		19 751 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	386,26 PLN	3,86%	386,26 PLN	3,86%	386,26 PLN	3,86%
Świadczenia pieniężne otrzymane przez nas	285,25 PLN	2,74%	167,05 PLN	2,74%	541,81 PLN	2,74%
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	600,67 PLN	5,78%	351,76 PLN	5,78%	1 140,92 PLN	5,78%
Całkowite koszty i opłaty	1 272,18 PLN	12,38%	905,07 PLN	12,38%	2 069,00 PLN	12,38%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 398 PLN	6 090 PLN	19 751 PLN
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	1 632,57 PLN	-7 331,59 PLN	21 089,40 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	360,39 PLN	-8 236,66 PLN	19 020,40 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 77,92%.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 12,34%.
- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 9,81%.

IX. Fundusze surowcowe

Scenariusz neutralny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 4,69% rocznie.

Scenariusz negatywny – zakłada spadek prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 34,34% rocznie.

Scenariusz pozytywny – zakłada wzrost prezentowanej przykładowej inwestycji netto o 43,72% rocznie.

Koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami Finansowymi

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 254 PLN		6 127 PLN		18 950 PLN	
Koszty i opłaty związane z usługą	450,18 PLN	4,50%	450,18 PLN	4,50%	450,18 PLN	4,50%

Scenariusz	Neutralny		Negatywny		Pozytywny	
Świadczenia pieniężne otrzymane przez DI Xelion	367,32 PLN	3,58%	219,47 PLN	3,58%	678,84 PLN	3,58%
Koszty i opłaty związane z Instrumentem Finansowym	391,31 PLN	3,82%	233,81 PLN	3,82%	723,18 PLN	3,82%
Całkowite koszty i opłaty	1 208,81 PLN	11,90%	903,46 PLN	11,90%	1 852,20 PLN	11,90%

Wpływ kosztów i opłat na przewidywany zwrot z inwestycji

Scenariusz	Neutralny	Negatywny	Pozytywny
Średnia wartość inwestycji w okresie 36 miesięcy	10 254 PLN	6 127 PLN	18 950 PLN
Wynik brutto z inwestycji (bez uwzględnienia kosztów)	1 474,02 PLN	-7 169,24 PLN	19 686,00 PLN
Wynik netto z inwestycji (z uwzględnieniem kosztów)	265,21 PLN	-8 072,70 PLN	17 833,80 PLN

- W scenariuszu **neutralnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 82,01%.
- W scenariuszu **negatywnym** niezależnie od poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem spowodowały poniesienie straty. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty spowodowały powiększenie straty o 12,60%.
- W scenariuszu **pozytywnym** pomimo poniesionych kosztów i opłat inwestycje w Instrumenty Finansowe prowadzone za naszym pośrednictwem pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 9,41%.

Założenia kalkulacji

1. W kalkulacji uwzględniliśmy szacunkowe koszty i opłaty związane z Tytułami uczestnictwa Funduszy w podstawowych kategoriach, dostępnych w naszej ofercie na dzień 30 września 2023 r. W kalkulacji uwzględniliśmy średnie wartości kosztów i opłat związanych z Tytułami uczestnictwa Funduszy przypisanych do sześciu grup wskazanych w kalkulacji.
2. W przypadku Funduszy wycenianych w walutach obcych do przeliczenia wartości na złote polskie zastosowaliśmy średnie kursy tych walut z dnia 30 września 2023 r. ogłaszane przez NBP.
3. Płatności, które otrzymujemy od innych podmiotów z tytułu świadczenia usług, obliczyliśmy zgodnie ze stawkami tych płatności według stanu na 30 września 2023 r.
4. W wyliczeniach uwzględniliśmy maksymalną stawkę opłaty manipulacyjnej za nabycie Tytułów uczestnictwa dla zakładanej kwoty inwestycji, zgodnie z tabelami opłat oraz:
 - nie braliśmy pod uwagę wartości ewentualnie posiadanych Tytułów uczestnictwa (brak kumulacji wpłat),
 - założyliśmy, że nabycie Tytułów uczestnictwa nie następuje w drodze konwersji lub zamiany (brak opłat wyrównawczych).
5. W kalkulacji założyliśmy, że nie złożysz do nas wniosku o wystawienie zestawienia lub duplikatu dokumentu w formie papierowej oraz nie zgłosisz żądania udostępnienia kopii nagrań telefonicznych lub zapisu korespondencji elektronicznej, wobec czego nie pobierzemy opłaty z tego tytułu.
6. W kalkulacji nie uwzględniliśmy zobowiązań podatkowych, z którymi wiąże się inwestowanie w Instrumenty finansowe (np. podatek od zysków kapitałowych, podatek dochodowy). Zobowiązania podatkowe mogą wpłynąć na obniżenie wyniku z inwestycji. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji i może się zmienić w przyszłości.

Informacje dotyczące opodatkowania

Jeżeli uzyskasz przychód podlegający opodatkowaniu, musisz uiścić opłaty i podatki zgodnie z obowiązującymi przepisami.

W razie wątpliwości dotyczących podatków skontaktuj się z doradcą podatkowym, właściwym organem podatkowym lub innym uprawnionym podmiotem.

Jeżeli środki pieniężne na Rachunku Pieniężnym są oprocentowane, od należnych odsetek naliczamy i odprowadzamy zryczałtowany podatek dochodowy od osób fizycznych, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Materiały informacyjne i promocyjne

Jakie są zasady przekazywania materiałów informacyjnych i promocyjnych?

W ramach naszej współpracy możemy udostępniać Ci materiały informacyjne i promocyjne, które przygotowujemy w ramach działalności maklerskiej polegającej na sporządzaniu:

- analiz inwestycyjnych,
- analiz finansowych,
- innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie Instrumentów Finansowych.

Materiały informacyjne i promocyjne udostępniamy w jednakowym brzmieniu wszystkim Klientom i możemy to robić na naszej stronie internetowej, w Platformie Xelion lub w portalach społecznościowych.

i Nasze materiały informacyjne i promocyjne oraz ich udostępnienie nie są:

- ofertą ani zaproszeniem do składania ofert w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego,
- usługą doradztwa inwestycyjnego,
- rekomendacją nabycia lub zbycia Instrumentów Finansowych w ramach tej usługi,
- „informacjami rekomendującym lub sugerującymi strategię inwestycyjną” ani „rekomendacjami inwestycyjnymi” zgodnie z Rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (rozporządzenie w sprawie nadużyć na rynku) oraz uchylającym dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE,
- sporządzane na Twoje zlecenie ani w wykonaniu usług świadczonych na Twoją rzecz na podstawie zawartej między nami umowy.

ESG - zrównoważony rozwój

W jaki sposób uwzględniamy kwestie dotyczące zrównoważonego rozwoju w naszej działalności?

W procesie świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego (zarówno Doradztwa Inwestycyjnego Smart, jak i Doradztwa Inwestycyjnego Prestige) bierzemy pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. W naszej ocenie wpływ ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na stopę zwrotu z tytułu tych produktów jest nieznaczny. Ocena ta opiera się na historycznych analizach, które obejmują porównanie wyników produktów uwzględniających ryzyka dla zrównoważonego rozwoju z wynikami produktów, które takich ryzyk nie uwzględniają.

Niezależnie od powyższego w ramach Doradztwa Inwestycyjnego Smart oraz Doradztwa Inwestycyjnego Prestige uwzględniamy w ocenie jakościowej Instrumentów Finansowych nadawane im ratingi, które wskazują na poziom zaangażowania w realizację celów zrównoważonego rozwoju (tzw. ratingi ESG). Ponadto badamy preferencje Klientów w zakresie tego, czy prezentowane w ramach tych usług rozwiązania inwestycyjne powinny uwzględniać w realizowanej polityce inwestycyjnej ryzyka dla zrównoważonego rozwoju. Ryzyka te obejmują troskę o środowisko, społeczną odpowiedzialność biznesu oraz ład korporacyjny. Dysponujemy rozwiązaniami technicznymi, które umożliwiają

tworzenie rekomendacji inwestycyjnych z wyraźnym wskazaniem, które Instrumenty Finansowe uwzględniają powyższe kryteria.



Podstawa prawna:

- Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

Postanowienia końcowe



Podstawa prawna

- Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12 listopada 2024 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków państwowych prowadzących działalność maklerską, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych

W dokumencie zwracamy się do Ciebie pisząc **Ty, Ciebie** itd. lub używamy sformułowań w drugiej osobie w liczbie pojedynczej, np. masz, możesz, musisz.

Xelion - Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Puławskiej 107, 02-595 Warszawa, wpisany do Rejestru Przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000061809 (jeśli piszemy „**my**” lub używamy sformułowań w pierwszej osobie w liczbie mnogiej, np. mamy, przetwarzamy – mamy na myśli Xelion).

Inne pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie takie jak w odpowiednim regulaminie świadczenia przez nas usług.

Ta informacja została przyjęta Uchwałą Zarządu Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. nr. 17/Z/2026 z dnia 20 lutego 2026 r. i obowiązuje od dnia 9 marca 2026 r.