

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Xelion.....	2
2. Bezpieczeństwo Instrumentów finansowych i środków pieniężnych Klienta	3
3. Sprzedaż krzyżowa	4
4. Skargi i reklamacje	5
5. Konflikt interesów	6
6. Raporty i sprawozdania	7
7. Materiały informacyjne i promocyjne przekazywane Klientowi	8
8. ESG – zrównoważony rozwój	8
9. Koszty i opłaty	8
10. Informacje o Instrumentach finansowych i ryzyku w związku z usługami maklerskimi	10
11. Informacja zbiorcza o kosztach i powiązanych opłatach	13
12. Informacje dotyczące opodatkowania	21
13. Postanowienia końcowe	21

Obowiązuje od 3 sierpnia 2026 r.

Zgodnie z wymogami przepisów prawa w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych, Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. (dalej: „Xelion”) przedstawia informacje dotyczące Xelion oraz usług maklerskich i innych usług, które mają być świadczone na podstawie umowy zawieranej między Xelion a Klientem – w zakresie nie zamieszczonym w obowiązującym regulaminie świadczenia danej usługi maklerskiej lub innej usługi przez Xelion oraz załącznikach to takiego regulaminu.

Terminy użyte w treści niniejszego dokumentu i pisane wielką literą mają znaczenie nadane im postanowieniami danego regulaminu świadczenia usług przez Xelion.

1. Podstawowe informacje o Xelion

Nazwa domu maklerskiego oraz dane teleadresowe

Dom Inwestycyjny Xelion spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

02-595 Warszawa, ul. Puławska 107, tel. +48 22 565 49 49, www.xelion.pl

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

Język, w którym Klient może kontaktować się z domem maklerskim i w którym sporządzane będą dokumenty i przekazywane informacje

Język polski.

Sposób komunikowania się i przekazywania zleceń do Xelion

Sposób komunikowania się Klienta z Xelion

- osobiście z Partnerem Xelion
- osobiście w Punktach Obsługi Klientów (POK)
- poprzez Platformę Xelion
- poprzez adres do doręczeń elektronicznych: AE:PL-16697-97164-TAGRD-19
- telefonicznie pod numerem infolinii +48 22 565 49 49
- pocztą elektroniczną na adres kontakt@xelion.pl

Sposób przyjmowania zleceń

- za pośrednictwem Partnera Xelion
- za pośrednictwem Pracownika Xelion

Zakres działalności maklerskiej Xelion

Xelion świadczy usługi maklerskie w zakresie:

- przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych,
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów na rachunek dającego zlecenie,
- Doradztwa Inwestycyjnego,
- prowadzenia Rachunków Pieniężnych (służących do dokonywania rozliczeń w związku z nabywanymi lub zbywanymi za pośrednictwem Xelion Instrumentami finansowymi),
- sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych i innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie Instrumentów finansowych,
- oferowania instrumentów finansowych,
- przechowywania lub rejestrowania Instrumentów finansowych.

Zakres usług świadczonych przez Xelion na rzecz Klienta określony jest w umowie zawartej z Xelion.

Oświadczenie potwierdzające, że dom maklerski posiada zezwolenie oraz nazwa i adres organu nadzoru, który udzielił zezwolenia na działalność maklerską Xelion

Xelion posiada zezwolenie na prowadzenie działalności maklerskiej na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DFL/4020/16/50/I/101/1/11 z dnia 18 października 2011 roku, decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DRK/WL/4020/26/17/101/1/12 z dnia 19 października 2012 roku oraz na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego numer DIF-DIFZL.4010.20.2025 z dnia 24 lipca 2026 roku

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

Działalność za pośrednictwem agenta firmy inwestycyjnej

Xelion świadczy usługi także za pośrednictwem agentów firmy inwestycyjnej (Partnerów Xelion), z którymi Xelion zawarł umowę, o której mowa w art. 79 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, wpisanych do rejestru agentów firm inwestycyjnych, prowadzonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Agenci firmy inwestycyjnej podlegają wpisowi do rejestru w Rzeczypospolitej Polskiej.

2. Bezpieczeństwo Instrumentów finansowych i środków pieniężnych Klienta

Informacje dotyczące systemów gwarantujących bezpieczeństwo aktywów Klientów oraz opis działań podejmowanych przez Xelion w celu zapewnienia ochrony takich aktywów

Systemem gwarantującym bezpieczeństwo aktywów Klientów jest obowiązkowy system rekompensat utworzony przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW) w celu gromadzenia środków na wypłaty rekompensat inwestorom.

Celem systemu rekompensat jest przede wszystkim:

- dodatkowe zabezpieczenie aktywów inwestorów powierzonych nadzorowanym firmom inwestycyjnym,
- częściowe zrekompensowanie wartości środków pieniężnych i utraconych Instrumentów finansowych w przypadku niewypłacalności lub upadku firmy inwestycyjnej,
- zwiększenie zaufania inwestorów do instytucji rynku finansowego oraz zwiększenie stabilności finansowej.

Od dnia 1 stycznia 2008 r. system rekompensat zabezpiecza wypłatę środków inwestorów do wysokości równowartości w złotych 3.000 EURO w 100% oraz 90% nadwyżki ponad tę kwotę z tym, że górna granica środków objętych systemem rekompensat wynosi równowartość w złotych 22 000 EURO.

Xelion jest uczestnikiem systemu rekompensat i ma obowiązek wnoszenia rocznych wpłat do systemu rekompensat.

Więcej informacji www.kdpw.pl.

Xelion, dokonując wyboru banku, w którym będzie deponował środki pieniężne Klientów, kieruje się należyłą starannością, w szczególności mając na uwadze ochronę praw przysługujących Klientowi. Xelion, z tytułu przechowywania środków pieniężnych Klientów w banku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, ponosi odpowiedzialność za działania lub zaniechania tego banku na zasadach ogólnych przewidzianych w ustawie z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny. Jednocześnie Xelion prowadzi rachunki pieniężne oraz deponuje środki pieniężne Klientów zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa.

Środki pieniężne Klientów są deponowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych prowadzonych dla Xelion w Banku Polska Kasa Opieki S.A. („Bank Pekao S.A.”) i Banku Gospodarstwa Krajowego („BGK”). Rachunki te zostały założone z przeznaczeniem dla przechowywania środków powierzonych Xelion przez Klientów w związku ze świadczeniem na ich rzecz usług maklerskich. Xelion deponuje środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych w sposób umożliwiający wyodrębnienie tych środków pieniężnych od własnych środków Xelion oraz ustalenie wysokości roszczeń Klienta o zwrot tych środków pieniężnych. Środki zgromadzone na tych rachunkach są traktowane odrębnie od środków pieniężnych Xelion i nie podlegają zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi zajęciu w razie wszczęcia postępowania egzekucyjnego przeciwko Xelion oraz podlegają wyłączeniu z masy upadłości Xelion w razie ogłoszenia upadłości.

Środki pieniężne Klientów deponowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych prowadzonych dla Xelion w Banku Pekao S.A. objęte są systemem gwarancji depozytów Bankowego Funduszu Gwarancyjnego („BFG”), w granicach wynikających z ich udziału w kwocie zgromadzonej na prowadzonym na rzecz Xelion rachunku bankowym, przy czym maksymalna wysokość środków, która może być zwrócona jednemu deponentowi (Klientowi) w ramach gwarancji BFG w danym banku, wynosi równowartość w złotych 100 000 euro, bez względu na to, w jakiej wysokości oraz na ilu rachunkach deponent (Klient) posiadał środki pieniężne lub z ilu wierzytelności przysługują mu należności w tym banku. Podstawą wyliczenia należnej deponentowi (Klientowi) od BFG kwoty jest suma wszystkich należności tego deponenta (Klienta) od danego banku. Należności Klientów niezaspokojone z systemu gwarantowania BFG pozostają wierzytelnością do Xelion.

Środki pieniężne Klientów deponowane na wyodrębnionych rachunkach bankowych prowadzonych dla Xelion 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 („ustawa o BGK”). Zgodnie z ustawą o BGK, Minister Finansów zapewnia BGK fundusze własne na poziomie gwarantującym realizację zadań oraz środki na

utrzymanie norm płynności płatniczej, a w przypadku likwidacji BGK - zobowiązania przejąłby Skarb Państwa. Ponadto BGK nie posiada zdolności upadłościowej, tym samym nie może zmaterializować się przesłanka do wypłat środków przez BFG.

Xelion przechowuje własne środki pieniężne na rachunkach bankowych innych niż wskazane powyżej. Xelion nie może wykorzystywać na własny rachunek środków pieniężnych powierzonych Xelion przez Klientów w związku ze świadczeniem przez Xelion usług maklerskich.

3. Sprzedaż krzyżowa

Przez pojęcie sprzedaży krzyżowej należy rozumieć oferowanie pakietu produktów lub usług, w którym każdy z oferowanych produktów lub usług jest dostępny oddzielnie, a Klient ma prawo zakupu każdego z komponentów pakietu osobno lub oferowanie pakietu produktów i/lub usług, w którym przynajmniej jeden z produktów lub usług nie jest dostępny dla klientów oddzielnie.

Sprzedaż krzyżowa może być sprzedażą łączoną lub sprzedażą wiązaną.

Przez sprzedaż łączoną rozumie się świadczenie przez firmę inwestycyjną usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz innych usług na podstawie jednej umowy, jeżeli każda z tych usług może być świadczona przez firmę inwestycyjną na podstawie odrębnej umowy oraz klient ma możliwość zawarcia z firmą inwestycyjną odrębnej umowy dotyczącej każdej z tych usług. Sprzedaż wiązana to świadczenie przez firmę inwestycyjną usługi maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz innych usług na podstawie jednej umowy, jeżeli co najmniej jedna z tych usług nie może być świadczona przez firmę inwestycyjną na podstawie odrębnej umowy.

Model świadczenia przez Xelion usług maklerskich dla podmiotów dla umów zawartych przed dniem 18 grudnia 2023 r. nie oferował możliwości zawarcia oddzielnej umowy w zakresie usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania w ramach sprzedaży krzyżowej.

Od 18 grudnia 2023 r. Model świadczenia przez Xelion usług maklerskich dla podmiotów w ramach sprzedaży krzyżowej, zakłada udostępnienie Klientom w ramach sprzedaży związanej następujących usług:

w ramach Pakietu Biznes:

- innej usługi niebędącej usługą maklerską

w ramach Pakietu Biznes PRO:

- usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia Tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania
- usługi Doradztwa Inwestycyjnego Smart i Prestige
- usługi prowadzenia Rachunków Pieniężnych
- usługi przechowywania lub rejestrowania Instrumentów finansowych (na podstawie umowy z Emitentem)

Pakiet Biznes PRO umożliwia aktywowanie przez Klienta dodatkowo usługi Doradztwa Inwestycyjnego Prestige.

Xelion nie oferuje możliwości zawarcia oddzielnej umowy w zakresie świadczenia usługi Doradztwa Inwestycyjnego Smart, usługi prowadzenia Rachunków Pieniężnych, usługi Doradztwa Inwestycyjnego Prestige, usługi przechowywania lub rejestrowania Instrumentów finansowych, ani Innej usługi niebędącej usługą maklerską.

Xelion świadczy usługę przyjmowania i przekazywania zleceń w ramach Pakietu Biznes PRO dostępnego wyłącznie w ramach sprzedaży krzyżowej.

Występowanie usług świadczonych przez Xelion na rzecz Klienta w ramach powyższego modelu sprzedaży krzyżowej nie powoduje dla Klienta zmiany poziomu ryzyka związanego z korzystaniem z usług, w porównaniu z ryzykami, które wynikałyby z poszczególnych usług, gdyby usługi te były świadczone na podstawie odrębnych umów lub były świadczone oddzielnie.

Jednocześnie występowanie usług świadczonych przez Xelion na rzecz Klienta w ramach ww. sprzedaży krzyżowej w ramach Pakietu Biznes PRO nie wpływa na wysokość kosztów i opłat związanych z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem umowy, z uwagi na fakt, iż usługi dostępne w ramach sprzedaży krzyżowej nie są dostępne w ramach odrębnych umów.

W ramach Pakietu Biznes PRO, koszty korzystania z usługi przyjmowania i przekazywania zleceń są takie same niezależnie od tego, czy Klient korzysta 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 Biznes PRO związane są wyłącznie z korzystaniem z usługi przechowywania lub rejestrowania Instrumentów finansowych lub usług Doradztwa Inwestycyjnego Prestige, o ile Klient aktywuje tę usługę.

Korzystanie z usług świadczonych przez Xelion wiąże się z kosztami określonymi każdorazowo w *Taryfie opłat i prowizji dla podmiotów z tytułu usług świadczonych przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.*

Taryfa opłat i prowizji dla podmiotów z tytułu usług świadczonych przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o. dostępna jest na stronie internetowej Xelion oraz w POK.

Dodatkowe usługi maklerskie, w ramach sprzedaży wiązanej, świadczone na podstawie „Umowy o świadczenie usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów na rynku niepublicznym” od dnia 4 czerwca 2021 r.

Xelion świadczy usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych na rynku niepublicznym na rachunek dającego zlecenie na podstawie „Umowy o świadczenie usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów na rynku niepublicznym”, w obrocie pozagiełdowym.

Występowanie usług świadczonych przez Xelion na rzecz Klienta w ramach powyższego modelu sprzedaży krzyżowej nie powoduje dla Klienta zmiany poziomu ryzyka związanego z korzystaniem z usług, w porównaniu z ryzykami, które wynikałyby z poszczególnych usług, gdyby usługi te były świadczone na podstawie odrębnych umów lub były świadczone oddzielnie.

Korzystanie z usług wykonywania zleceń przez Xelion wiąże się z kosztami określonymi każdorazowo w „Umowie o wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów na rynku niepublicznym” i nie wpływa na zmniejszenie lub zwiększenie opłat z tytułu korzystania z pozostałych usług na podstawie umów wskazanych powyżej. Jednocześnie występowanie usług świadczonych przez Xelion na rzecz Klienta w ramach ww. sprzedaży krzyżowej nie wpływa na wysokość kosztów i opłat związanych z zawarciem, wykonaniem lub rozwiązaniem umowy, z uwagi na fakt, że usługi dostępne w ramach sprzedaży krzyżowej nie są dostępne w ramach odrębnych umów.

4. Skargi i reklamacje

Wskazanie podstawowych zasad wnoszenia i załatwiania skarg i reklamacji Klientów składanych w związku ze świadczonymi przez Xelion usługami. Formy składania Reklamacji oraz udzielania odpowiedzi:

Forma złożenia Reklamacji	Forma udzielania odpowiedzi
na piśmie w formie papierowej: - osobiście w POK - u Partnera Xelion - listownie na adres siedziby Xelion	na piśmie: - w formie papierowej na adres korespondencyjny lub - elektronicznie, jeżeli taką formę wskazano w zgłoszeniu Reklamacji
na piśmie w formie elektronicznej: - w Platformie Xelion - przez e-mail na adres podany na stronie internetowej Xelion w sekcji dotyczącej reklamacji	na piśmie: - pocztą elektroniczną na adres e-mail zarejestrowany w Platformie Xelion, jeżeli wskazano e-mail jako Trwały Nośnik lub w przypadku indywidualnego ustalenia tej formy lub - z wykorzystaniem środka komunikacji elektronicznej, za pomocą którego złożono Reklamację, lub - z wykorzystaniem innego wskazanego środka komunikacji elektronicznej, jeżeli taką formę wskazano w zgłoszeniu Reklamacji
na piśmie w formie elektronicznej na Adres do doręczeń elektronicznych	na piśmie na adres do doręczeń elektronicznych

Forma złożenia Reklamacji	Forma udzielanie odpowiedzi
ustnie: • telefonicznie pod numerem wskazanym na stronie internetowej Xelion w sekcji dotyczącej Reklamacji • osobiście do protokołu podczas wizyty w POK lub u Partnera Xelion	na piśmie w formie papierowej albo elektronicznej, zgodnie ze złożonym wnioskiem

Xelion udziela odpowiedzi na złożoną Reklamację, bez zbędnej zwłoki, jednak nie później niż w terminie 30 dni od dnia jej otrzymania. Do zachowania terminu wystarczy wysłanie odpowiedzi przed jego upływem.

W sprawach szczególnie skomplikowanych, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni, Xelion w informacji przekazywanej Klientowi, który wystąpił z Reklamacją:

- wyjaśnia przyczynę opóźnienia,
- wskazuje okoliczności, które muszą zostać ustalone dla rozpatrzenia sprawy,
- określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania przez Xelion reklamacji.

W przypadku nieuwzględnienia roszczeń wynikających z reklamacji Klienta, Klient może złożyć odwołanie od decyzji Xelion w terminie 30 dni od dnia otrzymania odpowiedzi na złożoną reklamację. Odpowiedź Xelion na odwołanie Klienta jest decyzją ostateczną w ramach postępowania reklamacyjnego.

Szczegółowe informacje dotyczące wnoszenia i załatwiania reklamacji Klientów dostępne są w dokumencie *Informacje dotyczące trybu wnoszenia i rozpatrywania reklamacji przez Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.* dostępnym na stronie internetowej Xelion pod adresem <https://www.xelion.pl/regulaminy-i-informacje> oraz w POK, jak również zostały określone w regulaminach świadczenia usług maklerskich.

5. Konflikt interesów

Xelion ustanowił, wdrożył i utrzymuje skuteczną Politykę przeciwdziałania konfliktom interesów, sformułowaną na piśmie i odpowiednio dostosowaną do rozmiaru i struktury organizacyjnej a także charakteru, skali i złożoności prowadzonej działalności.

Przez konflikt interesów rozumie się znane Xelion okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Xelion, osoby powiązanej z Xelion i obowiązkiem działania przez Xelion w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Xelion okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności między interesami kilku Klientów.

Xelion w swojej działalności zawsze kieruje się zasadą unikania konfliktów interesów z Klientami, Partnerami Xelion i współpracującymi z Xelion instytucjami oraz zasadą działania w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodny z zasadami uczciwego obrotu i zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klientów.

Realizując wyżej wskazaną zasadę, Xelion posiada i stosuje w swojej działalności ustalone zasady zarządzania konfliktem interesów w Xelion oraz ustalone zasady inwestowania na własny rachunek w instrumenty finansowe przez osoby powiązane z Xelion. Wskazane regulacje oraz organizacja wewnętrzna Xelion zapewniają, że w przypadku powstania konfliktu interesów związanych ze świadczeniem przez Xelion danej usługi maklerskiej na rzecz Klienta nie dojdzie do naruszenia interesu Klienta oraz zapewniają unikanie konfliktów interesów.

W przypadku zidentyfikowania konfliktu interesów wynikającego z prowadzonej działalności, w odniesieniu, do którego wdrożone przez Xelion rozwiązania, o których mowa powyżej nie są wystarczające, Xelion przed zawarciem Umowy informuje Klienta za pośrednictwem Trwałego Nośnika o takim konflikcie interesów. Informacja ta zawiera dane pozwalające Klientowi na podjęcie świadomej decyzji co do zawarcia Umowy. Klient przed zawarciem Umowy potwierdza otrzymanie informacji o konflikcie interesów, o którym mowa w zdaniu poprzednim, oraz potwierdza wolę zawarcia Umowy.

W przypadku zidentyfikowania konfliktu interesów wynikającego z prowadzonej działalności, w odniesieniu do którego wdrożone przez Xelion rozwiązania nie są wystarczające, po zawarciu z Klientem Umowy, powyższe opisane postanowienia stosuje się odpowiednio, z tym że Xelion informuje Klienta o konflikcie interesów niezwłocznie po jego zidentyfikowaniu oraz Xelion powstrzymuje się od świadczenia danej usługi maklerskiej do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu Umowy.

Na żądanie Klienta *Polityka Zarządzania Konfliktem Interesów w Domu Inwestycyjnym Xelion sp. z o.o.* przekazywana jest Klientowi na Trwałym Nośniku. Polityka ta podawana jest również do wiadomości Klientów.

Działanie w najlepiej pojętym interesie Klienta

Świadcząc usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych Xelion wykonuje konkretne dyspozycje Klienta. Xelion dokłada należytej staranności oraz działa zgodnie z najlepiej pojętym interesem Klienta, na zasadach określonych w obowiązujących przepisach prawa.

Xelion przekazuje Zlecenia do innych podmiotów celem ich wykonania niezwłocznie po otrzymaniu.

6. Raporty i sprawozdania

Raporty przekazywane Klientowi w związku ze świadczonymi usługami

Dla umów o świadczenie usług przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania zawartych z Klientami niebędącymi osobami fizycznymi:

- sprawozdanie dotyczące przyjęcia i przekazania Zlecenia do innego podmiotu w celu jego wykonania – sprawozdanie przekazywane jest niezwłocznie po przekazaniu Zlecenia Klienta do innego podmiotu w celu jego wykonania, jednak nie później niż do końca Dnia roboczego następującego po dniu, w którym zlecenie zostało przekazane do innego podmiotu w celu jego wykonania;
- sprawozdanie związane z wykonywaniem Umowy uwzględniające w szczególności koszty i opłaty związane z transakcjami i usługami wykonywanymi w związku z Umową – informacje te obejmują okres ostatniego roku kalendarzowego i przekazywane są raz do roku po zakończeniu danego roku kalendarzowego;
- zestawienie posiadanych przez Klienta Tytułów uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Klienta przypisanych do Xelion, według stanu na koniec danego kwartału kalendarzowego – w terminie 60 dni od ostatniego dnia tego kwartału.

Wyżej wskazane raporty i sprawozdania sporządzane są i przekazywane Klientom na zasadach określonych w przepisach prawa oraz w regulaminach świadczenia usług maklerskich przez Xelion. Regulaminy te dostępne są na stronie internetowej Xelion oraz w POK.

Dla umów o świadczenie usług maklerskich i innych usług dla podmiotów zawartych od 18 grudnia 2023 r.

W ramach Pakietu Biznes Xelion sporządza i przekazuje Klientom:

- Raport Stanu Aktywów według stanu na koniec danego miesiąca kalendarzowego – w terminie 30 dni od ostatniego dnia tego miesiąca.

W ramach Pakietu Biznes PRO Xelion sporządza i przekazuje Klientom:

- sprawozdanie dotyczące przyjęcia i przekazania Zlecenia do innego podmiotu w celu jego wykonania – sprawozdanie przekazywane jest niezwłocznie po przekazaniu Zlecenia Klienta do innego podmiotu w celu jego wykonania, jednak nie później niż do końca dnia roboczego następującego po dniu, w którym zlecenie zostało przekazane do innego podmiotu w celu jego wykonania;
- sprawozdanie związane z wykonywaniem Umowy uwzględniające w szczególności koszty i opłaty związane z transakcjami i usługami wykonywanymi w związku z Umową – informacje te obejmują okres ostatniego roku kalendarzowego i przekazywane są raz do roku po zakończeniu danego roku kalendarzowego;
- zestawienie przedstawiające wartość środków pieniężnych zgromadzonych na Rachunkach Pieniężnych według stanu na koniec danego kwartału kalendarzowego – w terminie 60 dni od ostatniego dnia tego kwartału; na wniosek Klienta Xelion przekazuje zestawienie częściowej za opłatą wskazaną w Taryfie Opłat i Prowizji;
- zestawienie posiadanych przez Klienta Tytułów uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Klienta przypisanych do Xelion, według stanu na koniec danego kwartału kalendarzowego – w terminie 60 dni od ostatniego dnia tego kwartału,
- raport zawierający potwierdzenie odpowiedniości rekomendacji – raport ten jest elementem dokumentu Rekomendacji;
- okresowe sprawozdanie dotyczące udzielonych Rekomendacji – sprawozdanie przekazywane jest raz na trzy miesiące nie później niż w terminie 30 dni od zakończenia danego kwartału.

Xelion może sporządzać i przekazywać Klientom:

- Raport Stanu Aktywów według stanu na koniec danego miesiąca kalendarzowego – w terminie 30 dni od ostatniego dnia tego miesiąca.

7. Materiały informacyjne i promocyjne przekazywane Klientowi

Xelion sporządza i udostępnia Klientowi materiały informacyjne i promocyjne w ramach wykonywania przez Xelion czynności maklerskiej, o której mowa w art. 69 ust. 4 pkt 6) ustawy dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, tj. sporządzania analiz inwestycyjnych, analiz finansowych, innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczącej transakcji w zakresie Instrumentów finansowych.

Materiały informacyjne i promocyjne udostępniane są w jednakowym brzmieniu wszystkim Klientom i nie stanowią oferty ani zaproszenia do składania ofert w rozumieniu przepisów Kodeksu cywilnego.

Materiały informacyjne i promocyjne mogą być udostępniane za pośrednictwem strony www.xelion.pl, za pośrednictwem systemu Platforma lub w portalach społecznościowych.

Udostępniane Klientowi materiały informacyjne i promocyjne nie stanowią usługi Doradztwa Inwestycyjnego Smart ani nie stanowią rekomendacji nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych w ramach tej usługi i nie są sporządzone na podstawie zlecenia ze strony Klienta ani w wykonaniu usług świadczonych na rzecz Klienta na podstawie umowy z DI Xelion.

Wszystkie udostępniane Klientowi materiały informacyjne i promocyjne nie stanowią również „informacji rekomendującej lub sugerującej strategię inwestycyjną” ani „rekomendacji inwestycyjnej” w rozumieniu Rozporządzenia 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 uchylające dyrektywę 2003/6/WE Parlamentu Europejskiego i Rady i dyrektywy Komisji 2003/124/WE, 2003/125/WE i 2004/72/WE.

8. ESG – zrównoważony rozwój

Informacja dotycząca realizacji obowiązku wynikającego z 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.

W ramach świadczenia usługi Doradztwa Inwestycyjnego Smart oraz Doradztwa Inwestycyjnego Prestige, Xelion realizując obowiązek wynikający z Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. (Rozporządzenie) w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, informuje, że na dzień przekazania niniejszej informacji bierze pod uwagę ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie świadczenia ww. usług. Jednakże w ocenie Xelion wpływ ryzyka dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu tych produktów jest nieznaczący, co wynika z historycznych analiz porównujących stopy zwrotu produktów uwzględniających i nieuwzględniających ryzyka dla zrównoważonego rozwoju.

Niezależnie od powyższego Xelion w ramach świadczonych usług Doradztwa Inwestycyjnego Smart oraz Doradztwa Inwestycyjnego Prestige uwzględnia w ocenie jakościowej Instrumentów finansowych nadawane im ratingi wskazujące na poziom zaangażowania w realizację celów zrównoważonego rozwoju (tzw. ratingi ESG). Ponadto Xelion bada preferencje Klientów w zakresie tego, czy prezentowane w ramach usług Doradztwa Inwestycyjnego Smart i Doradztwa Inwestycyjnego Prestige rozwiązania inwestycyjne powinny uwzględniać w realizowanej polityce inwestycyjnej ryzyka dla zrównoważonego rozwoju, czyli troski o środowisko, społeczną odpowiedzialność biznesu oraz ład korporacyjny. Xelion dysponuje rozwiązaniami technicznymi, które umożliwiają tworzenie rekomendacji inwestycyjnych przy wyraźnym wskazaniu, które Instrumenty finansowe uwzględniają powyższe kryteria.

9. Koszty i opłaty

Koszty i opłaty związane ze świadczonymi usługami

Usługi świadczone w ramach umowy zawartej przed 18 grudnia 2023 r.	Usługi świadczone w ramach umowy zawartej po 18 grudnia 2023 r.
--	---

Przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub odkupienia tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania

Korzystanie z usług świadczonych przez Xelion wiąże się z kosztami określonymi każdorazowo w Taryfie Opłat i Prowizji, stanowiącej załącznik do Regulaminu.

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

O ile jest to przewidziane statutem Funduszu, przy zbywaniu lub odkupywaniu Tytułów uczestnictwa są pobierane od

Klienta opłaty manipulacyjne w wysokości i na zasadach określonych statutem Funduszu lub w stosownych tabelach opłat. Opłaty te należne są Xelion jako dystrybutorowi Tytułów uczestnictwa.

W związku ze świadczeniem usługi przyjmowania zleceń nabycia lub odkupienia Tytułów uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania Xelion przyjmuje od instytucji finansowych świadczenia pieniężne, w tym opłaty i prowizje, lub świadczenia niepieniężne.

Świadczenia powyższe przyjmowane są wyłącznie w celu poprawienia jakości usługi maklerskiej świadczonej przez Xelion na rzecz Klienta lub potencjalnego Klienta, o ile ich przyjęcie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez Xelion w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klienta.

Informacja ogólna dotycząca istnienia, charakteru oraz oszacowanej wysokości świadczeń pieniężnych oraz świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez Xelion w związku ze świadczeniem usług maklerskich w celu poprawienia ich jakości przekazywana jest Klientowi przed zawarciem Umowy oraz dostępna jest na stronie internetowej Xelion i w POK.

Przed przyjęciem od Klienta zlecenia skutkującego nabyciem Instrumentów finansowych Xelion przekazuje Klientowi szczegółową informację w zakresie kosztów i opłat związanych z inwestycją, w ramach której Klient otrzymuje m.in. szacunkową informację dotyczącą wysokości świadczeń pieniężnych (wynagrodzenie), które otrzymuje Xelion w związku z konkretną inwestycją Klienta, oraz świadczeń niepieniężnych, przy czym drobne świadczenia niepieniężne opisywane mogą być w sposób ogólny.

Xelion może przyjmować od instytucji finansowych także drobne świadczenia niepieniężne w postaci:

- opracowań analitycznych, raportów lub komentarzy dotyczących Instrumentów finansowych i sytuacji rynkowej,
- szkoleń dla Partnerów Xelion i pracowników DI Xelion organizowanych (lub współorganizowanych) przez instytucje finansowe lub
- szkoleń i spotkań o charakterze merytorycznym lub edukacyjnym organizowanych (lub współorganizowanych) dla Klientów oraz potencjalnych Klientów.

Xelion przekazuje Klientowi zbiorczą informację zawierającą m.in. szacunkową informację o wszystkich kosztach i opłatach naliczanych przez Xelion z tytułu świadczonej usługi, kosztach i opłatach związanych z wystawieniem Instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi, a także szacunkową informację o płatnościach uiszczanych przez osoby trzecie i otrzymywane przez Xelion w związku z usługą świadczoną na rzecz Klienta.

Przed przyjęciem od Klienta zlecenia skutkującego nabyciem Instrumentów finansowych Xelion przekazuje Klientowi szczegółową informację w zakresie, o którym mowa powyżej.

Prowadzenie rachunków pieniężnych

Nie dotyczy	Korzystanie z usług świadczonych przez Xelion wiąże się z kosztami określonymi każdorazowo w Taryfie Opłat i Prowizji, stanowiącej załącznik do Regulaminu. Taryfa Opłat i Prowizji dostępna jest na stronie internetowej Xelion oraz w POK. Środki pieniężne Klienta deponowane na Rachunkach Pieniężnych lub Rachunkach Pieniężnych Xelion są przechowywane w bankach krajowych. Xelion może z tego tytułu otrzymywać korzyści, o ile przewidują to umowy zawarte z tymi bankami.
-------------	---

Doradztwo Inwestycyjne Smart

Nie dotyczy	Korzystanie z usług świadczonych przez Xelion wiąże się z kosztami określonymi każdorazowo w Taryfie Opłat i Prowizji, stanowiącej załącznik do Regulaminu. Taryfa Opłat i Prowizji dostępna jest na stronie internetowej Xelion oraz w POK.
-------------	---

Doradztwo Inwestycyjne Prestige

Nie dotyczy	Korzystanie z usług świadczonych przez Xelion wiąże się z kosztami określonymi każdorazowo w Taryfie Opłat i Prowizji, stanowiącej załącznik do Regulaminu. Taryfa Opłat i Prowizji dostępna jest na stronie internetowej Xelion oraz w POK.
-------------	---

Przechowywanie lub rejestrowanie Instrumentów finansowych

Nie dotyczy	Korzystanie z usług świadczonych przez Xelion wiąże się z kosztami określonymi każdorazowo w Taryfie Opłat i Prowizji, stanowiącej załącznik do Regulaminu. Taryfa Opłat i Prowizji dostępna jest na stronie internetowej Xelion oraz w POK.
-------------	---

Inna usługa niebędąca usługą maklerską

Usługa nieodpłatna	Usługa nieodpłatna
--------------------	--------------------

Wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów na rachunek dającego zlecenie

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

Inne opłaty lub prowizje

Czynności realizowane przez Xelion, na wniosek Klienta, wiążą się z kosztami określonymi każdorazowo w Taryfie Opłat i Prowizji, stanowiącej załącznik do Regulaminu.

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

10. Informacje o Instrumentach finansowych i ryzyku w związku z usługami maklerskimi

Poniżej Xelion przedstawia informacje o instrumentach finansowych związanych ze świadczonymi przez Xelion usługami maklerskimi oraz o ryzykach związanych z inwestowaniem w Instrumenty finansowe. Należy mieć na względzie, iż wskazane poniżej informacje w zakresie ryzyk 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 Inwestorzy powinni 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 Zlecenia.

TYTUŁY UCZESTNICTWA W INSTYTUCJACH WSPÓLNEGO INWESTOWANIA

Opis instrumentu finansowego

Przez Tytuły uczestnictwa w instytucjach wspólnego inwestowania rozumie się wyemitowane na podstawie właściwych przepisów prawa polskiego lub obcego papiery wartościowe lub niebędące papierami wartościowymi Instrumenty finansowe stanowiące prawa majątkowe przysługujące uczestnikom instytucji wspólnego inwestowania.

Fundusz inwestycyjny jest osobą prawną, której wyłącznym przedmiotem działalności jest lokowanie środków pieniężnych zebranych co do zasady publicznie w określone w ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi papiery wartościowe i inne instrumenty rynku kapitałowego. Fundusz inwestycyjny zarządzany i reprezentowany jest przez Towarzystwo, działające w formie spółki akcyjnej.

- Jednostki uczestnictwa w Funduszach 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, gdyż nie może być przedmiotem obrotu (niemniej 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 odmiennego niż w Rzeczypospolitej Polskiej opodatkowania zysków.

- Certyfikaty inwestycyjne**

Certyfikat inwestycyjny to papier wartościowy emitowany wyłącznie przez fundusze inwestycyjne zamknięte (tytuł uczestnictwa w funduszu). Fundusz 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 inkorporują w sobie 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 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.

Dla Tytułów uczestnictwa Funduszy można wyróżnić następujące ryzyka:

- ryzyko makroekonomiczne – związane z sytuacją w danym kraju lub regionie,
- ryzyko rynkowe – związane ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych,
- ryzyko płynności lokat – 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 możliwością 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 niewywiązaniu się Emitenta ze swoich zobowiązań wynikających z emisji danego Instrumentu finansowego,
- ryzyko walutowe (kursowe) – oznacza możliwość zmniejszenia ewentualnych zysków/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.

W przypadku certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych wskazać należy dodatkowo następujące rodzaje ryzyka:

- ryzyko związane z ograniczeniami w wykupie certyfikatów inwestycyjnych – certyfikaty inwestycyjne mogą być wykupywane przez Fundusz wyłącznie w określonych terminach, w szczególności cyklicznie, a statut Funduszu może uzależniać możliwość zrealizowania żądania 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 we wtórnym

obrocie może być ograniczona lub może występować brak takiej płynności, wobec czego możliwość wcześniejszego wyjścia z inwestycji w Fundusz, poprzez sprzedaż certyfikatów, może być istotnie zredukowana lub niemożliwa.

W przypadku jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych opis ryzyka znajduje się w prospektach informacyjnych tych Funduszy dostępnych za pośrednictwem Xelion.

Z inwestowaniem w certyfikaty inwestycyjne związane są wszystkie czynniki ryzyka charakterystyczne dla inwestycji w dany typ aktywów. W przypadku, w którym certyfikaty inwestycyjne oferowane są w ramach obrotu pierwotnego (tj. w związku z ich emisją), niezależnie od innych opisanych w dokumencie stanowiącym podstawę przeprowadzenia oferty, inwestowanie w certyfikaty inwestycyjne wiązać się może dodatkowo z ryzykami, wskazanymi w dokumencie stanowiącym podstawę przeprowadzania oferty.

CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE

Opis instrumentu finansowego

Certyfikat strukturyzowany to Instrument finansowy mogący przybrać między innymi formę papieru wartościowego, który łączy w sobie poszczególne elementy różnych klas Instrumentów finansowych. Cena produktów strukturyzowanych jest uzależniona od wartości określonego wskaźnika bazowego (np. kurs akcji lub koszyka akcji, kursu surowców, walut, indeksów giełdowych). Instytucja finansowa emitująca dany produkt strukturyzowany zobowiązuje się w stosunku do nabywcy danego produktu strukturyzowanego, iż w terminie zapadalności (wykupu) instrumentu bazowego wypłaci inwestorowi kwotę określoną według podanego uprzednio wzoru.

Wśród certyfikatów strukturyzowanych można wyróżnić podstawowe rodzaje:

- produkty strukturyzowane gwarantujące ochronę kapitału – rozumie się przez to produkty, które pozwalają inwestorowi uczestniczyć w zyskach jakie wykazuje wbudowany wskaźnik bazowy, zapewniając dodatkowo ochronę nominalnej wartości zainwestowanego kapitału w dniu zapadalności (wykupu). Gwarancja ochrony kapitału najczęściej nie obejmuje sytuacji, w której inwestor rezygnuje z inwestycji przed dniem zapadalności (wykupu).
- produkty strukturyzowane niegwarantujące ochrony kapitału – rozumie się przez to produkty, które w zamian za potencjalnie wyższą stopę zwrotu generują ryzyko poniesienia straty zainwestowanego kapitału w zależności od ostatecznego wyniku wskaźnika bazowego. W tej klasie produktów należy wskazać produkty strukturyzowane lewarowane, które w wyniku zastosowania efektu dźwigni finansowej charakteryzują się większą zmiennością niż wskaźnik bazowy powodując większe ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

Opis ryzyka

W związku z nieograniczonymi możliwościami konstrukcji strategii inwestycyjnych mogących stanowić wskaźnik bazowy dla danego produktu strukturyzowanego, z inwestowaniem w te produkty mogą wiązać się wszystkie ryzyka odnoszące się do Instrumentów finansowych obecne na rynkach finansowych. Dla odpowiedniej oceny poziomu ryzyka niezbędna jest wiedza dotycząca standardu produktu strukturyzowanego, a w szczególności składowych przypadających na wyliczenie wskaźnika bazowego.

W największym stopniu należy jednak wskazać, że w związku z inwestycjami w produkty strukturyzowane związane jest:

- ryzyko utraty kapitału – w przypadku, gdy inwestor zdecyduje 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, wynikające z charakterystyki wskaźnika bazowego i formuły określającej wartość rozliczenia zamieszczonej w standardach danego produktu strukturyzowanego oraz formy prawnej produktu,
- ryzyko płynności – w związku z niską płynnością danego produktu strukturyzowanego i chęcią wycofania się z inwestycji przed terminem zapadalności inwestor może nie mieć możliwości zbycia posiadanej ilości danego produktu strukturyzowanego,
- ryzyko dźwigni – w przypadku lewarowanych produktów strukturyzowanych, inwestor narażony jest na zwiększoną zmienność zainwestowanego kapitału w stosunku do zmienności wskaźnika bazowego ze względu na efekt dźwigni. Powoduje to zwielokrotnienie ryzyka inwestycyjnego w przypadku zmian kursu wskaźnika bazowego.

OBLIGACJE

Opis instrumentu finansowego

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. Kluczowymi czynnikami ryzyka są:

- 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,
- 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 uniemożliwiać zbycie lub nabycie obligacji. Konsekwencją ryzyka płynności są również trudności z dokonaniem rzetelnej wyceny posiadanych nie płynnych Instrumentów finansowych w portfelu,
- ryzyko walutowe – zachodzi w sytuacji, gdy waluta, w której denominowana jest obligacja, różni się od głównej waluty, którą posługuje się inwestor. Na skutek wahań kursu walutowego efekt inwestycji w walucie, którą posługuje się inwestor 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 (dotyczy obligacji z opcją wcześniejszego wykupu na żądanie emitenta lub obligatariusza, obligacji zamiennych oraz obligacji z dołączonymi innymi opcjami) – wbudowanie opcji wpływa na zwiększenie zmienności ceny oraz stwarza możliwość wcześniejszego zakończenia inwestycji poprzez realizację opcji wcześniejszego wykupu obligacji.

11. Informacja zbiorcza o kosztach i powiązanych opłatach

Poniżej przedstawiono **informacje o szacunkowych, zestawionych zbiorczo kosztach i opłatach** związanych z inwestycjami w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych i tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz ze świadczonymi przez DI Xelion usługami maklerskimi. W dokumencie znajdują się również informacje w zakresie świadczeń pieniężnych oraz świadczeń niepieniężnych przyjmowanych przez DI Xelion od Towarzystw w związku ze świadczeniem usług maklerskich w odniesieniu do tych Instrumentów finansowych.

Informacja odnosząca się do inwestycji w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych, inwestycji w ramach programów inwestycyjnych oraz informacja związana z nabyciem Instrumentów finansowych innych niż wskazane powyżej przekazywana jest przed złożeniem zapisu przez Klienta.

Opis kosztów i opłat powiązanych

- **koszty i opłaty związane z usługami** – wszystkie koszty i opłaty ponoszone w związku z usługami świadczonymi przez DI Xelion; są to głównie należne DI Xelion opłaty manipulacyjne z tytułu nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych oraz opłaty lub prowizje wynikające z taryfy opłat i prowizji dla usługi maklerskiej świadczonej przez DI Xelion
- **koszty i opłaty związane z Instrumentem finansowym** – wszystkie koszty i opłaty związane w Instrumentem finansowym, uwzględniające w szczególności koszty i opłaty bieżące związane z zarządzaniem Instrumentem

finansowym, odliczone od jego wartości w trakcie trwania inwestycji, wszystkie koszty związane z transakcjami realizowanymi przez zarządzającego Instrumentem finansowym oraz koszty dodatkowe (np. opłaty za wyniki)

- **świadczenia pieniężne przyjmowane przez DI Xelion** – wynagrodzenie DI Xelion otrzymywane od instytucji finansowych w związku z inwestycją Klienta (wynagrodzenie to otrzymywane jest, o ile jego przyjęcie ma na celu poprawę jakości usługi świadczonej na rzecz Klienta lub potencjalnego Klienta)

Koszty i opłaty powiązane

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

- | | | |
|------------------------------|------------------------------|---------------------|
| 1. obligacji polskich | 2. obligacji zagranicznych | 3. mieszane polskie |
| 4. mieszane zagraniczne | 5. absolutnej stopy zwrotu | 6. akcji polskich |
| 7. akcji rynków rozwiniętych | 8. akcji rynków wschodzących | 9. surowcowe |

Poniżej przedstawiliśmy koszty i opłaty związane z usługą inwestycyjną i Instrumentami finansowymi w każdej z dziewięciu grup, **dla inwestycji początkowej w kwocie 10 000,00 PLN**, które mogą być poniesione **w okresie 36 miesięcy** utrzymywania inwestycji, przy czym okres ten nie stanowi zalecanego horyzontu inwestycyjnego. Zalecany horyzont inwestycyjny różni się w zależności od konkretnego Funduszu.

Dane mają charakter szacunkowy i zostały opracowane 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.

1. 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 DI Xelion	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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 16,64%.

2. 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 DI Xelion	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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 20,97%.

3. 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 DI Xelion	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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 16,36%.

4. 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 DI Xelion	297,53 PLN	2,95%	215,17 PLN	2,95%	426,24 PLN	2,95%
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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 13,51%.

5. 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 DI Xelion	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
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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk

o 23,28%.

6. 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 DI Xelion	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 pośrednictwem DI Xelion 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 prowadzone za pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 9,65%.

7. 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 DI Xelion	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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 9,15%.

8. 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 DI Xelion	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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion pozwoliły na osiągnięcie zysku. W tym scenariuszu poniesione koszty i opłaty pomniejszyły zysk o 9,81%.

9. 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%
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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 pośrednictwem DI Xelion 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 jednostkami uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz Tytułami uczestnictwa funduszy zagranicznych w podstawowych kategoriach jednostek/ Tytułów uczestnictwa, dostępnych w ofercie DI Xelion na dzień 30 września 2023 r. W kalkulacji uwzględniliśmy średnie wartości kosztów i opłat związanych z Tytułami uczestnictwa Funduszy zaklasyfikowanych 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 otrzymane przez DI Xelion od stron trzecich z tytułu świadczenia usług obliczone zostały 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. Klient nie złożył do DI Xelion wniosku o wystawienie zestawienia lub duplikatu dokumentu w formie papierowej oraz nie zgłosił żądania udostępnienia kopii nagrań telefonicznych oraz zapisu korespondencji elektronicznej, wobec czego **nie zostaną pobrane opłaty** z tego tytułu wskazane w taryfie opłat i prowizji obowiązującej Klienta w związku ze świadczeniem usług przez DI Xelion.
6. W kalkulacji nie uwzględniliśmy zobowiązań podatkowych, z którymi wiąże się inwestowanie w Instrumenty finansowe z tytułu podatku od zysków kapitałowych lub podatku dochodowego. Zobowiązania podatkowe mogą wpłynąć na obniżenie wyniku z inwestycji. Opodatkowanie zależy od indywidualnej sytuacji i może ulec zmianie w przyszłości.

12. Informacje dotyczące opodatkowania

Klienci z tytułu uzyskiwania przychodów podlegających opodatkowaniu zobowiązani są do uiszczenia opłat i podatków określonych w obowiązujących przepisach podatkowych.

Wszelkie wątpliwości dotyczące szczegółowych przepisów prawa w tym przedmiocie, Klient powinien wyjaśniać w porozumieniu z doradcą podatkowym, właściwym organem podatkowym lub innym uprawnionym podmiotem.

13. Postanowienia końcowe

Pojęcia pisane wielką literą mają znaczenie takie jak w odpowiednim regulaminie świadczenia usług przez Xelion.

Niniejsza informacja została przyjęta uchwałą Zarządu Domu Inwestycyjnego Xelion sp. z o.o. nr 106/Z/2026 z dnia 29 lipca 2026 r. i obowiązuje od dnia 3 sierpnia 2026 r.