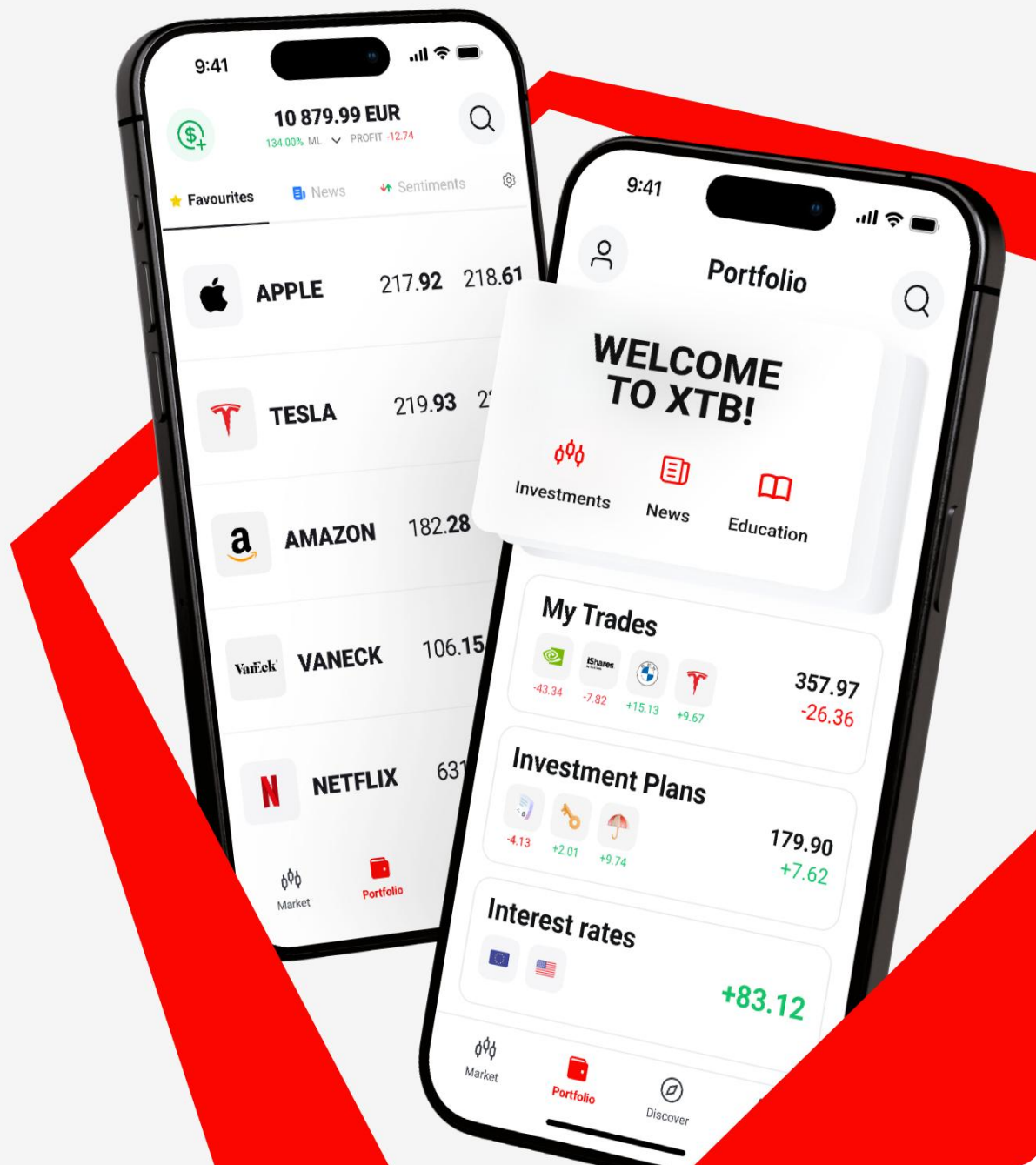




INFORMACJA EX-ANTE

o kosztach i opłatach związanych
ze świadczeniem usług w
zakresie instrumentów CFD



Data ostatniej aktualizacji: wrzesień 2025 r.

Zapoznaj się z poniższymi informacjami:

Zgodnie z przepisami wynikającymi z Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25.04.2016 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne oraz pojęć zdefiniowanych na potrzeby tej dyrektywy, XTB S.A. (dalej: „XTB”) jest zobowiązana przekazać przed terminem świadczenia usługi inwestycyjnej lub dodatkowej na rzecz Klienta adekwatne i odpowiednie informacje dotyczące kosztów i opłat związanych ze świadczeniem usług inwestycyjnych oraz przyjmowanych korzyści od podmiotów trzecich.

Mając na celu spełnienie tego obowiązku, XTB przekazuje niniejszy dokument przedstawiający szacunkowe koszty ponoszone przez Klienta związane z usługą inwestycyjną lub instrumentem finansowym. Koszty i opłaty przedstawione w poniższej informacji są wyłącznie szacunkiem bazującym na przyjętych założeniach przebiegu inwestycji w przyszłości. Koszty i opłaty mogą więc nie prezentować indywidualnej sytuacji Klienta i różnić się od kosztów i opłat rzeczywiście naliczonych.

Przedstawione poniżej informacje mają na celu zrozumienie całkowitego kosztu oraz skumulowanego wpływu kosztów i opłat na zwrot z inwestycji.

Zestawienie obejmuje opłaty związane z dystrybuowanym instrumentem finansowym, których XTB, nie pobiera i nie otrzymuje. Szczególnym przypadkiem takiej opłaty jest spread rynkowy, jest to koszt wynikający z reguł obrotu zgodnie, z którymi dany instrument finansowy jest kwotowany poprzez cenę kupna (ask) i cenę sprzedaży (bid). Spread rynkowy dla instrumentów Akcje CFD i ETF CFD stanowi różnicę między tymi cenami, a powstały przy otwarciu pozycji koszt nie jest pobierany przez XTB, ale wynika z mechanizmów i ze sposobu funkcjonowania obrotu rynkowego i kształtowania się cen tych instrumentów. Z tego powodu Spread rynkowy dla instrumentów Akcje CFD i ETF CFD nie jest odzwierciedlony w ramach rocznej informacji o kosztach i opłatach przekazywanych Klientom (tzw. raportach ex-post).

Dokładne wartości kosztów odpowiednich dla danego Instrumentu Finansowego zostały przedstawione w [tabelach](#) kosztów.

Nie jest to materiał marketingowy. Materiał ma charakter informacyjny i nie może stanowić podstawy jakichkolwiek rozliczeń należności publicznoprawnych.

Table of Contents

CFD	2
CFD na waluty	2
Przykład 1	2
Objaśnienia:	5
Przykład 2	6
Objaśnienia:	9
CFD na indeksy	11
Przykład 1	11
Objaśnienia:	13
Przykład 2	15
Objaśnienia:	19
CFD na towary	20
Przykład 1	20
Objaśnienia:	23
Przykład 2	24
Objaśnienia:	27
CFD na kryptowaluty	29
Przykład 1	29
Objaśnienia:	31
Przykład 2	32
Objaśnienia:	35
Akcje CFD, ETF CFD	36

Przykład 1	37
Objaśnienia:.....	41
Przykład 2	42
Objaśnienia:.....	45
Przykład 3	46
Objaśnienia:.....	49

CFD

CFD na waluty

Przykład 1

Prezentowane zestawienie obejmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie EURUSD o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej 100 tys. EUR, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie USD. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 5% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

W symulacji uwzględniamy zarówno długą, jak i krótką pozycję. Przywołując powyższe, przedstawiamy dodatkowe założenia:

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 5% w ciągu 30 dni.

- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 5% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 0.9 pipsa (0.00009).
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne punkty swapowe. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.00636%, a dla krótkiej pozycji 0.001083%. Wartości punktów swapowych dla krótkiej pozycji są dodatnie, co oznacza przyznanie odpowiedniej kwoty.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Punkty swap	0	0%	-6.53	-1.91 %	-198.41	-3.78 %	0	0%	1.11	-0.33%	33.79	-0.64%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-9.00	-5.27 %	-9.00	-2.63 %	-9.00	-0.17 %	-9.00	5.27 %	-9.00	2.63%	-9.00	0.17%
Opłaty związane z usługami		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

dodatkowymi													
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Koszty razem (w USD)		-9.00	- 5.27 %	- 15.53	- 4.54 %	- 207.41	- 3.95 %	-9.00	5.27 %	-7.89	2.30%	24.79	-0.47%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		170.83		341.95		5250.75		-170.83		-341.95		-5250.75	

Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		161.83	326.42	5043.34	-179.83	-349.84	-5225.96
---	--	--------	--------	---------	---------	---------	----------

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. punkty swap.

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread.

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów.

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Prognozowane skoki lub wahania kosztów:

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku

bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap i kosztów finansowania. Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 400% oraz zwiększenia wartości punktów swap o 10% dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-45.00	-26.34%	-52.18	-15.26%	-263.25	-5.01%	-45.00	26.34%	-43.78	12.80%	-7.84	0.15%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	170.83		341.95		5250.75		-170.83		-341.95		-5250.75	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	125.83		289.76		4987.50		-215.83		-385.72		-5258.59	

Przykład 2

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie EURNOK o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej 100 tys. EUR, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie USD. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 5% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu

związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

W symulacji uwzględniamy zarówno długą, jak i krótką pozycję. Przywołując powyższe, przedstawiamy dodatkowe założenia:

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 5% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 5% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 42 pipsy (0.0042).
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne punkty swapowe. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.007641%, a dla krótkiej pozycji 0.0007%. Wartości punktów swapowych dla krótkiej pozycji są dodatnie, co oznacza przyznanie odpowiedniej kwoty.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. NOK na walutę rachunku tj. USD dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: NOKUSD bid – 0.08743 oraz NOKUSD ask – 0.0874.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Opłaty bieżące	Punkty swap	0	0%	-7.83	2.29%	-227.14	4.54%	0	0%	0.72	0.21%	20.81	0.42%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-36.75	21.51%	-36.78	10.77%	-37.64	0.75%	-36.74	-21.50%	-36.77	-10.77%	-37.63	-0.75%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Płatności od podmiotów trzecich		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0

(w USD)													
Koszty razem (w USD)		- 36.7 5	21.51 %	- 44.6 1	13.06 %	- 264.7 8	5.29 %	- 36.7 4	- 21.50 %	- 36.0 5	-10.56%	-16.82	-0.33%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		-170.88		-341.48		-5004.51		170.88		341.48		5004.51	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		-207.63		-386.09		-5269.29		134.14		305.43		4987.69	

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. punkty swap.

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread.

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap i kosztów finansowania. Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 900% oraz zwiększenia wartości punktów swap o 10% dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-367.24	214.91%	-375.89	110.08%	-617.98	12.35%	-367.11	-	-366.35	-	-345.11	-6.90%

Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	-170.88	-341.48	-5004.51	170.88	341.48	5004.51
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-538.12	-717.37	-5622.49	-196.23	-24.87	4659.40

CFD na indeksy

Przykład 1

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie US100 o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej

424 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie USD. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 7% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

W symulacji uwzględniamy zarówno długą, jak i krótką pozycję. Przywołując powyższe, przedstawiamy dodatkowe założenia:

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 7% w ciągu 30 dni.

- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 7% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 1.25 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.023092%, a dla krótkiej pozycji 0.0%.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-98.14	-4.95%	-2941.07	-9.58%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z transakcjami	Spread	-25.00	-2.53%	-25.00	-1.26%	-25.00	-0.08%	-25.00	2.53%	-25.00	1.26%	-25.00	0.08%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0%

Koszty dodatkowe		0	0%	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w USD)		0	0	0%	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0	0%	0	0	0	0	0	0%	0	0%	0
Koszty razem (w USD)		-25.00	-2.53%	-123.14	-6.21%	-2966.07	-9.66%	-25.00	2.53%	-25.00	1.26%	-25.00	0.08%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		989.31		1980.93		30705.67		-989.31		-1980.93		-30705.67	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		964.31		1857.79		27739.60		-1014.31		-2005.93		-30730.67	

Objaśnienia:

15

XTB S.A.
ul. Prosta 67
00-838 Warszawa

+48 222 019 905
office@xtb.com
www.xtb.com

XTB S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Prosta 67, 00-838 Warszawa, wpisana do rejestru przedsiębiorców w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000217580, NIP 527-24-43-955, REGON 015803782, wysokość kapitału zakładowego i kapitału wpłaconego 5 878 462,55 zł. **XTB S.A. działa na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 8 listopada 2005 r**

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania.

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread.

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap i kosztów finansowania. Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 200% oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10% dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Długa pozycja	Krótka pozycja
------------------	---------------	----------------

	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-75.00	-7.58%	-182.96	-9.24%	-3310.17	-10.78%	-75.00	7.58%	-75.00	3.79%	-75.00	0.24%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	989.31		1980.93		30705.67		-989.31		-1980.93		-30705.67	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	914.31		1797.97		27395.50		-1064.31		-2055.93		-30780.67	

Przykład 2

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługami (tj. usługą maklerską wykonywania zleceń) oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie ITA40 o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej

180 tys. EUR w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie USD. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 7% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

17

W symulacji uwzględniamy zarówno długą, jak i krótką pozycję. Przywołując powyższe, przedstawiamy dodatkowe założenia:

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 7% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 7% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 20 pipsów.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.020619%, a dla krótkiej pozycji -0.004381%.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. EUR na walutę rachunku tj. USD dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: EURUSD bid – 1.02499 oraz EURUSD ask – 1.02508.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-37.91	4.42%	-1064.37	8.54%	0	0%	-8.05	-0.94%	-226.02	-1.81%
Koszty związane z transakcjami	Spread, podatek transakcyjny (Italian Financial Transactions Tax (FTT)), Koszty przewalutowania	-206.46	48.03%	-206.48	24.05%	-206.99	1.66%	-206.45	-48.03%	-206.47	-24.05%	-206.98	-1.66%
Opłaty związane z		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

usługami dodatkowymi													
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Koszty razem (w USD)		- 206.46	48.03 %	- 244.39	28.47 %	- 1271.36	10.20 %	- 206.45	- 48.03 %	- 214.52	- 24.98 %	- 433.00	- 3.47 %
Zwrot z inwestycji przed		-429.82		-858.64		-12467.72		429.82		858.64		12467.72	

uwzględnieniem kosztów i opłat							
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		-636.28	-1103.03	-13739.08	223.37	644.12	12034.72

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania.

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread, podatek transakcyjny (Italian Financial Transactions Tax (FTT)).

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap i kosztów finansowania. Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 100% oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10% dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-308.96	71.88%	-350.69	40.84%	-1480.30	11.87%	-308.95	-71.88%	-317.82	-37.01%	-558.10	-4.48%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	-429.82		-858.64		-12467.72		429.82		858.64		12467.72	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-738.78		-1209.33		-13948.02		120.87		540.82		11909.62	

CFD na towary

Przykład 1

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie OIL.WTI o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej

74 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie USD. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 10% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

W symulacji uwzględniamy zarówno długą, jak i krótką pozycję. Przywołując powyższe, przedstawiamy dodatkowe założenia:

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 10% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 10% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 0.03 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.024481%, a dla krótkiej pozycji - 0.000519%.

Okres inwestycji	Długa pozycja			Krótka pozycja		
	0 dni	1 dzień	30 dni	0 dni	1 dzień	30 dni
Koszty związane z						

usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-18.20	- 3.68%	- 553.20	-7.11%	0	0%	-0.39	0.08%	-11.72	0.15%
Koszty związane z transakcjami	Spread	-30.00	- 12.15%	-30.00	- 6.07%	-30.00	-0.39%	-30.00	12.15%	-30.00	6.07%	-30.00	0.39%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0

Koszty razem (w USD)		-30.00	- 12.15%	-48.20	- 9.75%	- 583.20	-7.50%	-30.00	12.15%	-30.39	6.15%	-41.72	0.54%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		246.90		494.62		7776.40		-246.90		-494.62		-7776.40	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		216.90		446.42		7193.20		-276.90		-525.01		-7818.12	

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania.

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread.

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap i kosztów finansowania. Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 300% oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10% dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-120.00	-48.60%	-140.02	-28.31%	-728.52	-9.37%	-120.00	48.60%	-120.42	24.35%	-132.90	1.71%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem	246.90		494.62		7776.40		-246.90		-494.62		-7776.40	

kosztów i opłat						
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	126.90	354.60	7047.88	-366.90	-615.04	-7909.30

Przykład 2

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługami (tj. usługą maklerską wykonywania zleceń) oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie GOLD o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej

280 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie USD. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 4% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

W symulacji uwzględniamy zarówno długą, jak i krótką pozycję. Przywołując powyższe, przedstawiamy dodatkowe założenia:

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 4% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 4% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 0.35 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.02587%, a dla krótkiej pozycji -0.001908%.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-72.37	9.70%	-2059.93	18.75%	0	0%	-5.34	-0.72%	-151.91	-1.38%
Koszty związane z transakcjami	Spread	-35.00	9.37%	-35.00	4.69%	-35.00	0.32%	-35.00	-9.37%	-35.00	-4.69%	-35.00	-0.32%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0

instrumentem finansowym (w USD)													
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Koszty razem (w USD)		-35.00	9.37%	-107.37	14.39%	-2094.93	19.06%	-35.00	-9.37%	-40.34	-5.40%	-186.91	-1.70%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		-373.43		-746.36		-10988.88		373.43		746.36		10988.88	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		-408.43		-853.73		-13083.81		338.43		706.02		10801.97	

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów 29

Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania.

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread.

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap i kosztów finansowania. Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 400% oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10% dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Długa pozycja	Krótką pozycją
------------------	---------------	----------------

	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-175.00	46.86%	-254.60	34.11%	-2440.92	22.21%	-175.00	-46.86%	-180.87	-24.23%	-342.10	-3.11%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	-373.43		-746.36		-10988.88		373.43		746.36		10988.89	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-548.43		-1000.96		-13429.80		198.43		565.49		10646.79	

CFD na kryptowaluty

Przykład 1

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie BITCOIN o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej

98 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie USD. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 15% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w

zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

W symulacji uwzględniamy zarówno długą, jak i krótką pozycję. Przywołując powyższe, przedstawiamy dodatkowe założenia:

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 15% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 15% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 36.65 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.097222%, a dla krótkiej pozycji -0.027778%.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-95.76	-9.77%	-2980.18	-18.88%	0	0%	-27.30	2.78%	-849.76	5.38%
Koszty związane z	Spread	-215.1	-44.00	-215.1	-21.95	-215.15	-1.36%	-215.1	44.00	-215.1	21.95	-215.15	1.36

transakcjami		5	%	5	%			5	%	5	%		%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Koszty razem (w USD)		- 215.1 5	- 44.00 %	- 310.9 1	- 31.72 %	- 3195.3 3	- 20.24 %	- 215.1 5	44.00 %	- 242.4 6	24.73 %	- 1064.9 1	6.74 %

Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		488.99	980.42	15784.46	-488.99	-980.42	-15784.46
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		273.84	669.51	12589.13	-704.14	-1222.87	-16849.37

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania.

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread.

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap i kosztów finansowania. Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 2200% oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10% dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	- 4948.53	- 1012.00%	- 5053.87	- 515.48%	- 8226.73	- 52.12%	- 4948.53	- 1012.00%	- 4978.57	- 507.80%	- 5883.26	- 37.27%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	488.99		980.42		15784.46		-488.99		-980.42		-15784.46	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-4459.54		-4073.45		7557.73		-5437.52		-5958.99		-21667.72	

Przykład 2

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie POLYGON o wolumenie 20000 lotów, wartości nominalnej wynoszącej 7 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie USD. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 30% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

W symulacji uwzględniamy zarówno długą, jak i krótką pozycję. Przywołując powyższe, przedstawiamy dodatkowe założenia:

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 30% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 30% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 0.02 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.097222%, a dla krótkiej pozycji - 0.027778%.

Okres inwestycji	Długa pozycja			Krótka pozycja		
	0 dni	1 dzień	30 dni	0 dni	1 dzień	30 dni

Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-6.44	4.93%	-163.28	9.57%	0	0%	-1.80	-1.38%	-45.60	-2.67%
Koszty związane z transakcjami	Spread	-131.16	200.00%	-131.16	100.50%	-131.16	7.68%	-131.16	-200.00%	-131.16	-100.50%	-131.16	-7.68%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0

instrumentem finansowym (w USD)													
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0
Koszty razem (w USD)		- 131.16	200.00 %	- 137.60	105.43 %	- 294.44	17.25 %	- 131.16	- 200.00 %	- 132.96	- 101.88 %	- 176.76	- 10.35 %
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		-65.58		-130.50		-1707.04		65.58		130.50		1707.04	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu		-196.74		-268.10		-2001.48		-65.58		-2.46		1530.28	

kosztów i opłat							
-----------------	--	--	--	--	--	--	--

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania.

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread.

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap i kosztów finansowania. Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu

o 200% oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10% dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-393.48	600.00%	-400.56	306.94%	-573.09	33.57%	-393.48	-	600.00%	-395.46	-	303.03%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	-65.58		-130.50		-1707.04		65.58		130.50		1707.04	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-459.06		-531.06		-2280.13		-327.90		-264.96		1263.40	

Akcje CFD, ETF CFD

Prezentowana informacja obejmuje koszty i opłaty i związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz wskazanymi instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy.

Zestawienie dotyczy inwestycji w Akcje CFD oparte o akcje notowane na rynkach zorganizowanych w Belgii, Danii, Finlandii, Czechach, Francji, Hiszpanii, Holandii, Niemczech, Norwegii, Polsce, Portugalii, Stanach Zjednoczonych, Szwajcarii, Szwecji, Wielkiej Brytanii i Włoszech, a także w ETF CFD oparte o jednostki uczestnictwa funduszy ETF notowanych na tych rynkach.

Poniżej prezentujemy przykładowe scenariusze (wymienione jako Przykład 1 – 3) mające na celu zobrazowanie wysokości kosztów i opłat oraz ich 40

wpływu na zwrot z inwestycji, przy założeniu zainwestowania określonej kwoty środków pieniężnych, poniesienia kosztu rozpoczęcia i zakończenia inwestycji oraz zróżnicowanego okresu jej utrzymywania. Scenariusze nie stanowią porady lub rekomendacji w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe będące przedmiotem usługi.

Przykład 1

Kalkulacja kosztów dla inwestycji w 100 kontraktów CFD opartych o akcje spółki Siemens (SIE.DE, DE0007236101) przy następujących założeniach:

- Wartość inwestycji (wartość kontraktu) wyniosła 14,500 EUR (cena jednej akcji Siemens wynosi 145 EUR);
- Klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dyspozycjami;
- W czasie trwania inwestycji wartość akcji spółki Siemens wzrosła o 5% w stałym tempie w okresie 30 dni, a spółka nie wypłaciła dywidendy;
- W okresie trwania inwestycji poziom dziennych kosztów finansowania wyniósł -0.02056% dla pozycji długiej oraz -0.00444% dla pozycji krótkiej;
- Inwestycji dokonano na rachunku inwestycyjnym prowadzonym w walucie USD w platformie xStation;
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. EUR na walutę rachunku tj. USD dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: EURPLN bid – 1.0725 oraz EURPLN ask – 1.0726.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowa nia	0	0%	- 3.20	-6.17%	- 95.9 3	- 12.34 %	0	0%	- 0.69	1.32%	- 20.7 2	2.66 %
Koszty związane z transakcjami	Spread, marża zawarta w cenie instrument u, koszty przewaluto wania	- 51.3 2	- 198.01 %	- 51.3 3	- 99.01 %	- 51.3 6	-6.61%	- 51.3 2	198.0 1%	- 51.3 3	99.01 %	- 51.3 6	6.61 %
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Koszty związane z instrumentem (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z transakcjami		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w USD)		- 51.3 2	- 198.01 %	- 54.5 2	- 105.17 %	- 147. 29	- 18.94 %	- 51.3 2	198.0 1%	- 52.0 2	100.3 4%	- 72.0 8	9.27 %
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w USD)		25.92		51.84		777.61		-25.92		-51.84		-777.61	

Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w USD)	-25.40	-2.68	630.33	-103.86	-103.86	-849.69
---	--------	-------	--------	---------	---------	---------

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread, marża zawarta w cenie instrumentu, koszty przewalutowania

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Koszty związane z instrumentem zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe - koszty i opłaty związane z instrumentem uiszczane na początku lub końcu inwestycji

Opłaty bieżące - koszty i opłaty związane z instrumentem uiszczane w trakcie trwania inwestycji

Koszty związane z transakcjami - koszty i opłaty transakcyjne związane z instrumentem

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – dodatkowe koszty związane z instrumentem

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją

Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową

Prognozowane skoki lub wahania kosztów:

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap/kosztów finansowania.

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 100% oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10%.

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-55.99	- 216.01 %	-59.52	- 114.81 %	- 161.5 9	- 20.78 %	- 55.9 9	216.01 %	- 56.76	109.48 %	- 78.86	10.14 %
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w USD)	25.92		51.84		777.61		-25.92		-51.84		-777.61	
Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i	-30.07		-7.68		616.02		-81.91		-108.60		-856.47	

opłat (w USD)						
---------------	--	--	--	--	--	--

Przykład 2

Kalkulacja kosztów dla inwestycji w 58 kontraktów CFD opartych o akcje spółki Ferrari (RACE.IT, NL0011585146) przy następujących założeniach:

- Wartość inwestycji (wartość kontraktu) wynosi 14,500 EUR (cena jednej akcji Ferrari NV wynosi 250 EUR);
- Klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dyspozycjami;
- W czasie trwania inwestycji wartości akcji spółki Ferrari NV spadła o 5% w stałym tempie w okresie 30 dni, a spółka nie wypłaciła dywidendy;
- W okresie trwania inwestycji poziom dziennych kosztów finansowania wyniósł -0.02056% dla pozycji długiej oraz -0.00444% dla pozycji krótkiej;
- Uwzględniony został podatek transakcyjny (Italian Financial Transactions Tax (FTT)) w wysokości 5.36 USD (0.1% wartości transakcji kupna);
- Inwestycji dokonano na rachunku inwestycyjnym prowadzonym w walucie USD w platformie xStation;
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. EUR na walutę rachunku tj. USD dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: EURPLN bid – 1.0725 oraz EURPLN ask – 1.0726.

Okres inwestycji	Długa pozycja	Krótka pozycja
------------------	---------------	----------------

		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-3.20	6.17%	-95.93	12.34 %	0	0%	-0.69	-1.32%	-20.72	-2.66%
Koszty związane z transakcjami	Spread, marża zawarta w cenie instrumentu, podatek transakcyjny (Italian Financial Transactions Tax (FTT)), koszty przewalutowania	-56.69	218.69 %	-56.69	109.35 %	-56.72	7.29%	-56.69	-218.69%	-56.69	-109.35%	-56.72	-7.29%
Opłaty związane z usługami		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

dodatkowymi													
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z transakcjami		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich		0	0%	0	0	0	0%	0	0%	0	0	0	0%

(w USD)													
Koszty razem (w USD)		- 56.6 9	218.69 %	- 59.8 9	115.52 %	- 152.6 5	19.63 %	- 56.6 9	-218.69%	- 57.3 8	-110.68%	- 77.4 4	-9.96%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w USD)		-25.92		-51.84		-777.61		25.92		51.84		777.61	
Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w USD)		-82.61		-111.73		-930.26		-30.77		-5.54		700.17	

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread, marża zawarta w cenie instrumentu, podatek transakcyjny (Italian Financial Transactions Tax (FTT)), koszty przewalutowania

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Koszty związane z instrumentem zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe - koszty i opłaty związane z instrumentem uiszczane na początku lub końcu inwestycji

Opłaty bieżące - koszty i opłaty związane z instrumentem uiszczane w trakcie trwania inwestycji

Koszty związane z transakcjami - koszty i opłaty transakcyjne związane z instrumentem

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – dodatkowe koszty związane z instrumentem

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową

Przykład 3

Zestawienie prezentuje koszty inwestycji w 100 kontraktów CFD opartych o jednostki uczestnictwa SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF (SPYW.DE, IE00B5M1WJ87) przy następujących założeniach:

- Wartość inwestycji (wartość kontraktu) wynosi 2,100 EUR (cena jednej jednostki uczestnictwa w SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF wynosi 21 EUR);

- Klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dyspozycjami;
- W czasie trwania inwestycji wartość jednostki uczestnictwa w SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF wzrosła o 5% w stałym tempie w okresie 30 dni, a fundusz nie wypłacił dywidendy;
- W okresie trwania inwestycji poziom dziennych kosztów finansowania wyniósł -0.02056% dla pozycji długiej oraz -0.00444% dla pozycji krótkiej;
- Inwestycji dokonano na rachunku inwestycyjnym prowadzonym w walucie USD w platformie xStation;
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. EUR na walutę rachunku tj. USD dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTb: EURPLN bid – 1.0725 oraz EURPLN ask – 1.0726.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-0.46	-6.17%	-13.89	-12.34%	0	0%	-0.10	1.32%	-3.00	2.66%
Koszty związane z transakcjami	Spread, marża zawarta w cenie instrumentu, koszty przewalutowania	-7.43	-198.01%	-7.43	-99.01%	-7.44	-6.61%	-7.43	198.01%	-7.43	99.01%	-7.44	6.61%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%

Koszty związane z instrumentem (w USD)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z transakcjami		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w USD)		0	0%	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w USD)		-7.43	-198.01%	-7.90	-105.17%	-21.33	-18.94%	-7.43	198.01%	-7.53	100.34%	-10.44	9.27%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w USD)		3.75		7.51		112.62		-3.75		-7.51		-112.62	

Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w USD)	-3.68	-0.39	91.29	-15.04	-15.04	-123.06
---	-------	-------	-------	--------	--------	---------

Objaśnienia:

Koszty związane z usługą – są to opłaty i prowizje wskazane w Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP) oraz Tabelach Warunków (jak Tabela Punktów Swapowych/Kosztów Finansowania);

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe – koszty i opłaty uiszczane na początku lub końcu świadczenia usługi

Opłaty bieżące – koszty i opłaty związane z bieżącym świadczeniem usługi, tj. koszty finansowania

Koszty związane z transakcjami – koszty i opłaty związane z realizacją transakcji, tj. spread, marża zawarta w cenie instrumentu, koszty przewalutowania

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – koszty i opłaty związane ze świadczeniem na rzecz klienta usług dodatkowych.

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

Koszty związane z instrumentem finansowym – koszty i powiązane opłaty związane z wystawieniem instrumentów finansowych i zarządzaniem nimi

Koszty związane z instrumentem zostały rozbite dodatkowo na:

Opłaty jednorazowe - koszty i opłaty związane z instrumentem uiszczane na początku lub końcu inwestycji

Opłaty bieżące - koszty i opłaty związane z instrumentem uiszczane w trakcie trwania inwestycji

Koszty związane z transakcjami - koszty i opłaty transakcyjne związane z instrumentem

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – dodatkowe koszty związane z instrumentem

Płatności od podmiotów trzecich - dotyczy wysokości ewentualnych płatności jakie XTB mógłby otrzymać od osób trzecich, w związku z inwestycją Klienta (tzw. „zachęty”).

Zwrot z inwestycji - wyrażona w walucie rachunku różnica pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową

Prognozowane skoki lub wahania kosztów:

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym wskutek wielu czynników, na przykład rozszerzenie spreadu na rynku bazowym, wielkości dostępnej płynności, zmiany rynkowych stóp procentowych, będących podstawą do obliczenia wartości punktów swap/kosztów finansowania.

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku rozszerzenia spreadu o 100% oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10%.

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w USD)	-8.10	- 216.00%	-8.61	- 114.64%	-23.40	-20.78%	-8.10	216.00%	-8.22	109.43%	-11.42	10.14%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w USD)	3.75		7.51		112.62		-3.75		-7.51		-112.62	

Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w USD)	-4.35	-1.10	89.22	-11.85	-15.73	-124.04
--	-------	-------	-------	--------	--------	---------