

Informacja o szacunkowych kosztach i opłatach (Ex-Ante) dla oferty Stocks

Rozdział 1: Zasady ogólne, metodologia i symulacje kosztów (Ex-Ante) dla oferty Stocks

1.1. Wstęp i podstawa prawna

Cel dokumentu

Niniejsza „Informacja o szacunkowych kosztach i opłatach (Ex-Ante)” ma na celu zapewnienie Klientom pełnej przejrzystości w zakresie wszystkich kosztów i opłat, jakie mogą zostać poniesione w związku z inwestowaniem w instrumenty finansowe z rynku zorganizowanego (akcje rzeczywiste oraz fundusze ETF) oferowane przez OANDA TMS Brokers S.A. (dalej: „OANDA TMS” lub „Spółka”). Dane te są przekazywane w celu umożliwienia Klientowi oceny całkowitego kosztu inwestycji oraz zrozumienia skumulowanego wpływu opłat na przewidywany zwrot z inwestycji przed podjęciem decyzji o zawarciu transakcji.

Zakres dokumentu

W przedstawionej symulacji kosztów (Ex-Ante) zaprezentowano po jednym reprezentatywnym przykładzie dla każdej klasy instrumentów finansowych.

Podstawa prawna

Dokument został sporządzony w celu spełnienia obowiązków informacyjnych wynikających z następujących przepisów prawa:

- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/UE (MiFID II) w odniesieniu do wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne.
- Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi stanowiąca polską implementację przepisów unijnych w zakresie ochrony inwestorów oraz ujawniania informacji o kosztach.
- Wytyczne ESMA Q&A w zakresie ochrony inwestorów w ramach MiFID II/MiFIR.

Standardy i wytyczne

- Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń przez OANDA TMS Brokers S.A., a także prowadzenia rachunków pieniężnych i rejestrów oraz wymiany walutowej (dalej: **“Regulamin”**)
- Polityka wykonywania zleceń w OANDA TMS Brokers S.A. regulująca zasady optymalnej realizacji dyspozycji Klientów na rynkach regulowanych.
- Tabela Opłat i Prowizji (TOiP) – Stocks: stanowiąca podstawę do określenia stawek kosztów transakcyjnych i opłat dodatkowych.

- Wykaz Instrumentów Finansowych dla oferty Stocks: definiujący parametry techniczne, minimalne wartości zleceń oraz godziny handlu dla poszczególnych rynków.

1.2. Słownik pojęć i katalog kosztów kluczowych

- **Instrumenty OMI (Stocks)** – zbywalne instrumenty finansowe (akcje rzeczywiste oraz fundusze ETF) dopuszczone do obrotu zorganizowanego, w przypadku których OANDA TMS działa w imieniu własnym na rachunek Klienta, a Systemem Wykonywania Zleceń są rynki regulowane lub wielostronne platformy obrotu (MTF).
- **Broker** – firma inwestycyjna uprawniona do pośredniczenia w obrocie Instrumentami Finansowymi wykorzystywana przez Nas do wykonywania Zleceń na Kontach w wariacie usługowym Stocks; aktualna lista Brokerów stanowi suplement do Polityki Wykonywania Zleceń;
- **Źródło Kwotowań** – podmiot, który dostarcza Nam informacji w zakresie cen dostępnych na rynku w danym czasie. Podmiotami dostarczającymi Kwotowania mogą być w szczególności instytucje finansowe i agencje informacyjne (np. Bloomberg, Reuters). Nazwy konkretnych instytucji, które stanowią dla Nas Źródło Kwotowań, podawane są na Naszej stronie w zakładce "Dokumenty" i mogą być zmienione Zarządzeniem Prezesa Zarządu.
- **Spread Transakcyjny** – różnica między kursem ask i bid (zakupu i sprzedaży) CFD w momencie jego kwotowania. Spread Transakcyjny stanowi koszt transakcyjny dla klienta. Do obliczeń w niniejszym dokumencie zastosowano średni spread z ostatnich 3 miesięcy, natomiast do testów warunków skrajnych maksymalny spread z ostatnich 3 miesięcy.
- **Prowizja za wykonanie transakcji** – opłata pobierana odrębnie za każdą zrealizowaną transakcję nabycia lub zbycia instrumentu finansowego (w przypadku częściowej realizacji zlecenia w danym dniu, prowizja minimalna naliczana jest od całości zrealizowanego zlecenia).
- **Koszt Wymiany Walutowej (Marża konwersji)** – koszt związany z przeliczeniem należności (np. zysk ze zbycia) lub zobowiązań (np. kwota zakupu, prowizja) denominowanych w walucie innej niż Waluta Bazowa Rachunku.
- **Podatki i opłaty wynikające z lokalnych regulacji** – obligatoryjne koszty publicznoprawne lub operacyjne nakładane przez państwo rejestracji emitenta lub giełdę, doliczane do transakcji rynkowych:
 - Francja: French Financial Transactions Tax (FTT) w wysokości 0.3% wartości transakcji kupna (dotyczy spółek o kapitalizacji powyżej 1.0 miliarda EUR).
 - Hiszpania: Spanish Financial Transactions Tax (FTT) w wysokości 0.2% wartości transakcji kupna (dotyczy spółek o kapitalizacji powyżej 1.0 miliarda EUR).
 - Włochy: Italian Financial Transactions Tax (FTT) w wysokości 0.1% wartości transakcji kupna (nie dotyczy spółek o kapitalizacji poniżej 500.0 milionów EUR).
 - USA: Sec Fee w wysokości 0.00221% wartości sprzedanych Instrumentów Finansowych.
 - Wielka Brytania: Stamp Duty Reserve Tax w wysokości 0.5% wartości transakcji kupna (dla podmiotów zarejestrowanych poza Irlandią) lub 1.0% (dla instrumentów emitowanych przez podmioty zarejestrowane w Irlandii) ; opłata PTM Levy w wysokości 1.00 GBP od transakcji o wartości większej niż 10 000.00 GBP.
- **Opłata za zarządzanie funduszem ETF (Management Fee)** – koszt bieżący pobierany bezpośrednio przez emitenta funduszu ETF (wskazany w dokumencie KID). Opłata ta jest włączona bezpośrednio w wartość aktywów netto funduszu i odzwierciedlona w cenie rynkowej jednostki, przez co OANDA TMS jej nie pobiera ani nie otrzymuje.

Wszelkie terminy pisane wielką literą, którym nie nadano odrębnego znaczenia w treści niniejszego dokumentu, należy rozumieć zgodnie z definicjami zawartymi w Regulaminie.

1.3. Aktualność danych

- Data publikacji i weryfikacji: Dokument zachowuje aktualność prawną i operacyjną na dzień 3 czerwca 2026 r.
- Podstawa stawek: Przedstawione wartości bazują na Tabeli Opłat i Prowizji OANDA TMS oraz Wykazie Instrumentów Finansowych dla oferty Stocks.

1.4 Zastrzeżenia (Disclaimer)

- Szacunkowy charakter danych: Wyliczenia zawarte w scenariuszach mają charakter wyłącznie przykładowy i ilustracyjny. Mogą one odbiegać od indywidualnej sytuacji Klienta oraz rzeczywiście naliczonych opłat w momencie realizacji zlecenia z uwagi na zmienne uwarunkowania płynności giełdowej oraz wahan kursów walutowych w systemie transakcyjnym.
- Brak rekomendacji: Niniejszy materiał pełni funkcję czysto informacyjną w świetle obowiązków compliance ex-ante. Żaden element opracowania nie stanowi porady inwestycyjnej, rekomendacji ani zachęty do zawierania transakcji na konkretnych instrumentach.
- Uwarunkowania podatkowe: Symulacje nie uwzględniają indywidualnej sytuacji podatkowej inwestora (w tym m.in. podatku od zysków kapitałowych w kraju rezydencji), która może obniżyć ostateczną stopę zwrotu oraz realny zwrot z inwestycji.

1.5 Metodologia i algorytm wyliczania składowych kosztowych Ex-Ante

Jednolita instrukcja kalkulacji kosztów Ex-Ante

Wszelkie symulacje opierają się na założeniu liniowego wzrostu ceny instrumentu o 5% w skali roku (365 dni). W związku z tym wartość pozycji w danym punkcie czasowym (T) wynosi:

- T0 (0 dni): Wartość początkowa = Liczba akcji × Kurs otwarcia
- T30 (30 dni): Wartość początkowa + (Wartość początkowa × 5% × 30 / 365)
- T1R (1 rok): Wartość początkowa × 1.05

Poniższy algorytm określa zasady wyliczania każdej z pięciu głównych składowych kosztowych:

1. Opłaty jednorazowe (Prowizja handlowa)

Koszt stanowi sumę prowizji za otwarcie (nabycie) oraz zamknięcie (zbycie) pozycji po cenie z danego momentu czasowego (T). Prowizję minimalną należy stosować dla całości zrealizowanego zlecenia w danym dniu. Stawki według Tabeli Opłat i Prowizji (TOiP):

- Akcje USA (Rachunek w PLN, EUR, CZK, RON): Wynosi 0.00 PLN/EUR/CZK/RON – brak prowizji procentowej i minimalnej.
- Akcje USA (Rachunek w USD): 0.29% wartości transakcji, nie mniej niż 7 USD (pobierane odrębnie za zakup i sprzedaż).

- Akcje europejskie (Niemcy, Hiszpania, Francja, Wielka Brytania): 0.15% wartości transakcji, nie mniej niż odpowiednio: 20 PLN, 5 EUR, 5 USD, 125 CZK lub 20 RON.
- Akcje polskie (GPW): 0.19% wartości transakcji, nie mniej niż odpowiednio: 5 PLN, 1 EUR, 1 USD, 25 CZK lub 5 RON.
- Fundusze ETF (wszystkie rynki): 0.10% wartości transakcji, nie mniej niż odpowiednio: 5 PLN, 1 EUR, 1 USD, 25 CZK lub 5 RON.

2. Koszty transakcyjne (Spread)

Koszt spreadu nie zależy od wzrostu ceny akcji. Spread transakcyjny to spread rynkowy zależny od mechanizmów funkcjonowania obrotu giełdowego i reguł płynności rynku bazowego (stanowiący różnicę pomiędzy ceną kupna Ask a ceną sprzedaży Bid) oraz od marży na spread narzuconej przez OANDA TMS. Do obliczeń stosuje się średni spread z ostatnich 3 miesięcy:

$$\text{Koszt spreadu} = \text{Liczba akcji lub jednostek} \times \text{Wartość spreadu} \times \text{Kurs wymiany waluty instrumentu na walutę rachunku (MID)}$$

3. Koszty konwersji walutowej

Koszt występuje wyłącznie wtedy, gdy waluta instrumentu jest inna niż waluta bazowa rachunku. Stosujemy marżę z TOiP:

- Dla par z PLN (USDPLN, EURPLN, GBPPLN): marża wynosi 0.02 PLN
- Dla par crossowych (EURUSD, GBPUSD, EURGBP): marża wynosi 0.006 jednostki waluty kwotowanej.

Kalkulacja: Koszt to suma marży przy kupnie i sprzedaży:

$$\text{Koszt konwersji} = (\text{Wartość transakcji kupna} \times \text{Marża} / \text{Kurs MID}) + (\text{Wartość transakcji sprzedaży w czasie T} \times \text{Marża} / \text{Kurs MID})$$

(Dla uproszczenia w scenariuszach: Koszt = Marża × Liczba akcji × Kurs akcji).

4. Płatności podmiotów trzecich i podatki rynkowe

Obligatoryjne koszty publicznoprawne lub operacyjne nakładane przez państwo rejestracji emitenta lub giełdę. Uwaga: Kwity depozytowe (ADR) są przedmiotem obrotu w USA i są rozliczane w USD, stąd podlegają wyłącznie regulacjom amerykańskim (SEC Fee), a nie lokalnym podatkom FTT kraju pochodzenia spółki.

- Francja (FTT): 0.3% wartości transakcji kupna (dotyczy spółek o kapitalizacji powyżej 1 miliarda EUR).
- Hiszpania (FTT): 0.2% wartości transakcji kupna (dotyczy spółek o kapitalizacji powyżej 1 miliarda EUR).
- Włochy (FTT): 0.1% wartości transakcji kupna (nie dotyczy spółek o kapitalizacji poniżej 500 milionów EUR).
- Wielka Brytania (SDRT & PTM Levy): Stamp Duty Reserve Tax w wysokości 0.5% wartości transakcji kupna (lub 1% dla instrumentów emitowanych w Irlandii). Opłata PTM Levy wynosi 1 GBP od transakcji o wartości większej niż 10 000 GBP.
- USA / ADR (SEC Fee): 0.00221% wartości sprzedanych instrumentów finansowych (naliczane wyłącznie przy sprzedaży w momencie T).

Rozdział 2: Akcje

2.1 Akcje Polskie

PKO.PL (PKO Bank Polski S.A.)

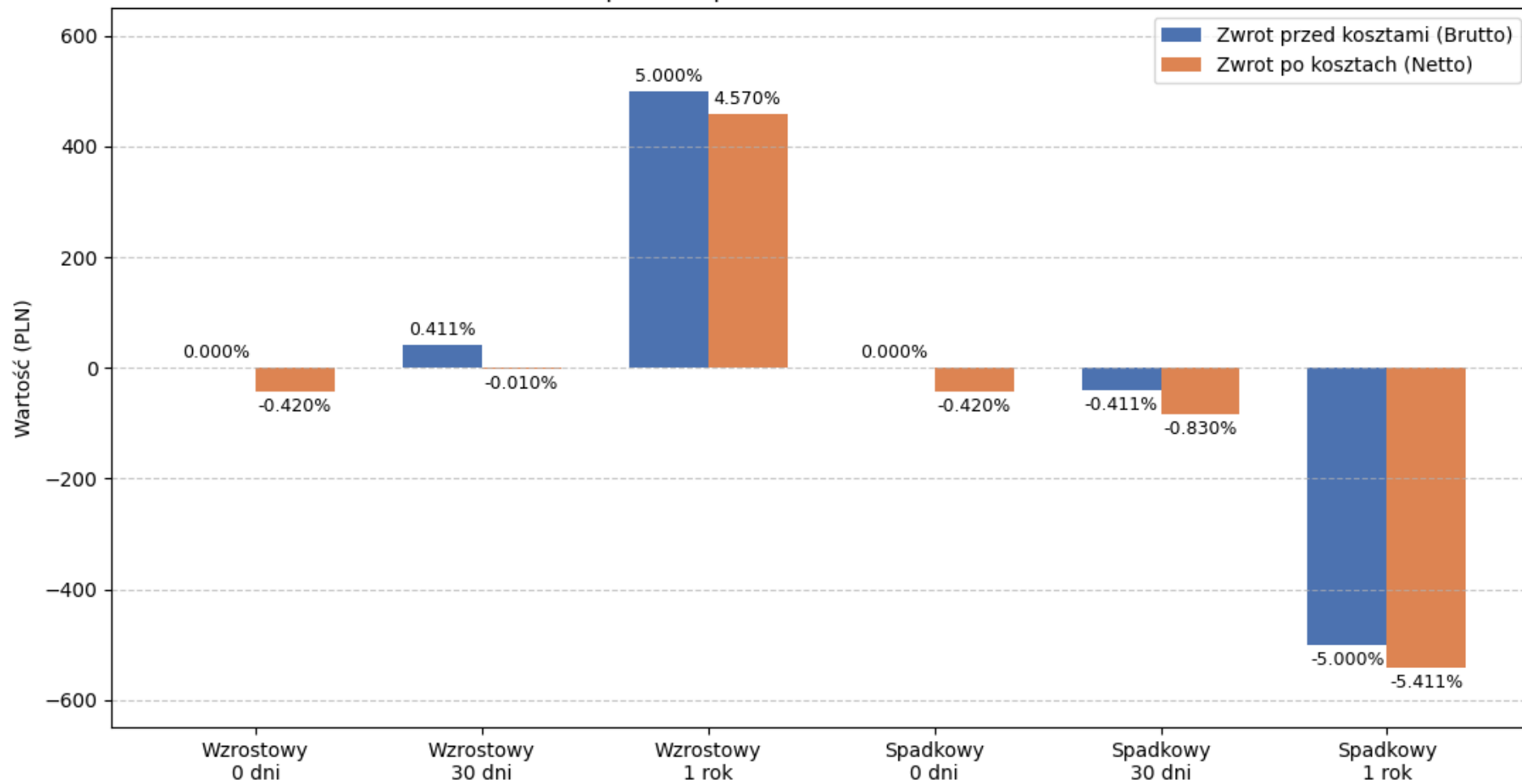
Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	PKO.PL (Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski SA - Akcje Rzeczywiste)
Wielkość pozycji	100 akcji
Kurs otwarcia	100.00 PLN
Wartość nominalna pozycji	10000.00 PLN
Zaangażowany kapitał własny	10000.00 PLN
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	Nie dotyczy
Kurs wymiany przy kupnie	Nie dotyczy
Kurs wymiany przy sprzedaży	Nie dotyczy
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.19% wartości transakcji (nie mniej niż 5.00 PLN)
Średni spread transakcyjny	0.04 PLN
Założona zmiana ceny (1 rok)	+5.000% (wzrost do 105.00 PLN) / -5.000% (spadek do 95.00 PLN)

Zestawienie Kosztów i Wyników

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	38.00	0.380%	38.08	0.381%	38.95	0.390%	38.00	0.380%	37.92	0.379%	37.05	0.370%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	4.00	0.040%	4.00	0.040%	4.00	0.040%	4.00	0.040%	4.00	0.040%	4.00	0.040%
Koszty konwersji walutowej	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty razem (PLN)	42.00	0.420%	42.08	0.421%	42.95	0.430%	42.00	0.420%	41.92	0.419%	41.05	0.411%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	41.10	0.411%	500.00	5.000%	0.00	0.000%	-41.10	-0.411%	-500.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-42.00	-0.420%	-0.98	-0.010%	457.05	4.570%	-42.00	-0.420%	-83.02	-0.830%	-541.05	-5.411%

Zwrot przed vs po kosztach - PKO.PL (Tabela nr 1)

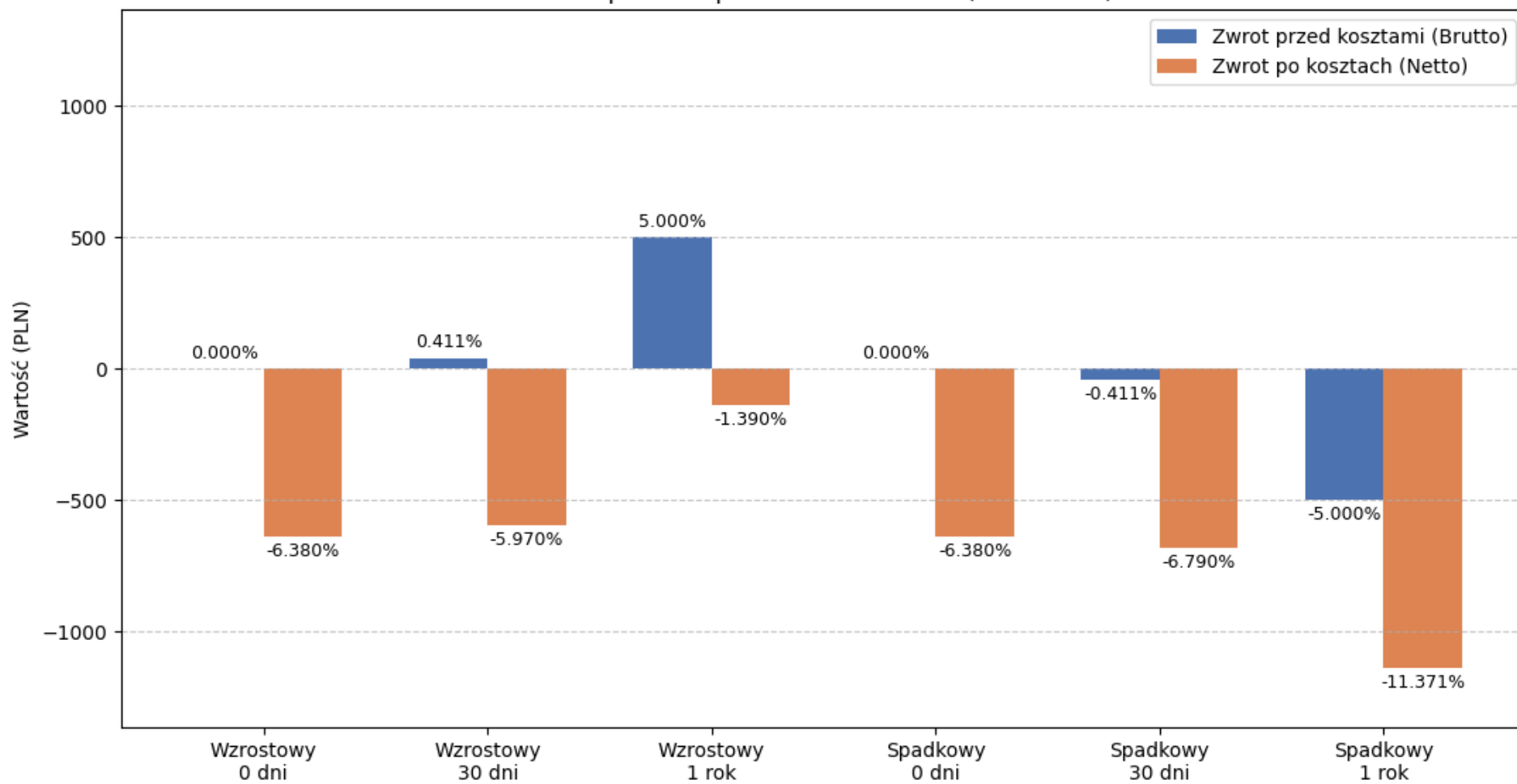


Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych: rozszerzenia spreadu transakcyjnego do poziomu 6 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy).

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	38.00	0.380%	38.08	0.381%	38.95	0.390%	38.00	0.380%	37.92	0.379%	37.05	0.370%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	600.00	6.000%	600.00	6.000%	600.00	6.000%	600.00	6.000%	600.00	6.000%	600.00	6.000%
Koszty konwersji walutowej	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty razem (PLN)	638.00	6.380%	638.08	6.381%	638.95	6.390%	638.00	6.380%	637.92	6.379%	637.05	6.370%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	41.10	0.411%	500.00	5.000%	0.00	0.000%	-41.10	-0.411%	-500.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-638.00	-6.380%	-596.98	-5.970%	-138.95	-1.390%	-638.00	-6.380%	-679.02	-6.790%	-1137.05	-11.371%

Zwrot przed vs po kosztach - PKO.PL (Tabela nr 2)



2.2 Akcje Amerykańskie

AAPL.US (Apple Inc.)

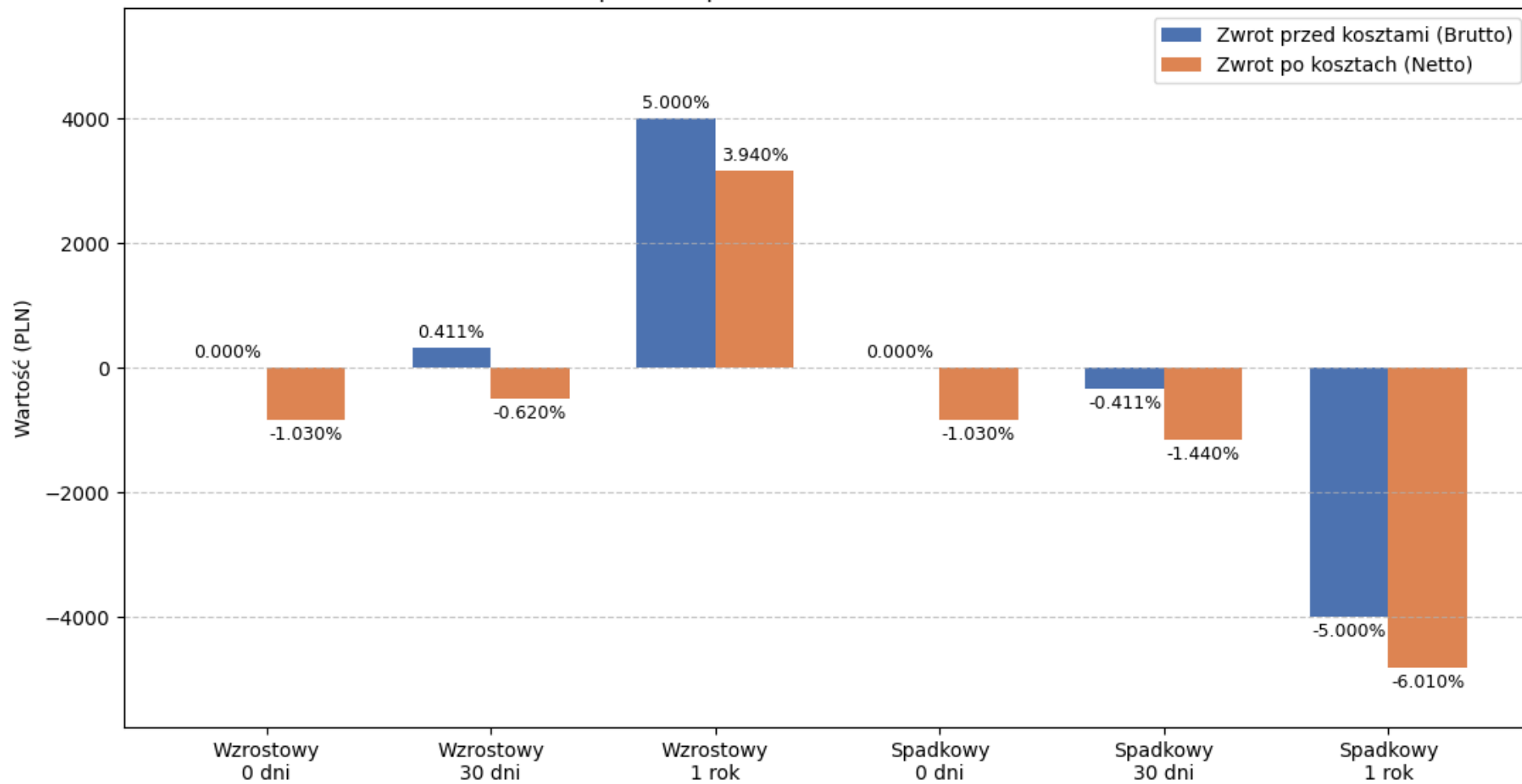
Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	AAPL.US (Apple Inc. - Akcje Rzeczywiste)
Wielkość pozycji	100 akcji
Kurs otwarcia	200.00 USD
Wartość nominalna pozycji	20 000.00 USD
Zaangażowany kapitał własny	20 000.00 USD (80 000.00 PLN przy kursie MID)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4.00
Kurs wymiany przy kupnie	4.02 PLN (MID 4.00 + 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Kurs wymiany przy sprzedaży	3.98 PLN (MID 4.00 - 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0 PLN (Dla giełd USA na koncie PLN)
Średni spread transakcyjny	0.06 USD
Opłata SEC Fee (tylko sprzedaż)	0.00221% wartości sprzedawanych akcji
Założona zmiana ceny (1 rok)	+5.000% (wzrost do 210.00 USD) / -5.000% (spadek do 190.00 USD)

Zestawienie Kosztów i Wyników

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	24.00	0.030%	24.00	0.030%	24.00	0.030%	24.00	0.030%	24.00	0.030%	24.00	0.030%
Koszty konwersji walutowej	800.00	1.000%	801.64	1.002%	820.00	1.025%	800.00	1.000%	798.36	0.998%	780.00	0.975%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich (SEC Fee)	1.77	0.002%	1.78	0.002%	1.86	0.002%	1.77	0.002%	1.76	0.002%	1.68	0.002%
Koszty razem (PLN)	825.77	1.032%	827.42	1.034%	845.86	1.057%	825.77	1.032%	824.12	1.030%	805.68	1.007%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	328.77	0.411%	4000.00	5.000%	0.00	0.000%	-328.77	-0.411%	-4000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-825.77	-1.03%	-498.65	-0.62%	3154.14	3.94%	-825.77	-1.03%	-1152.89	-1.44%	-4805.68	-6.01%

Zwrot przed vs po kosztach - AAPL.US (Tabela nr 1)

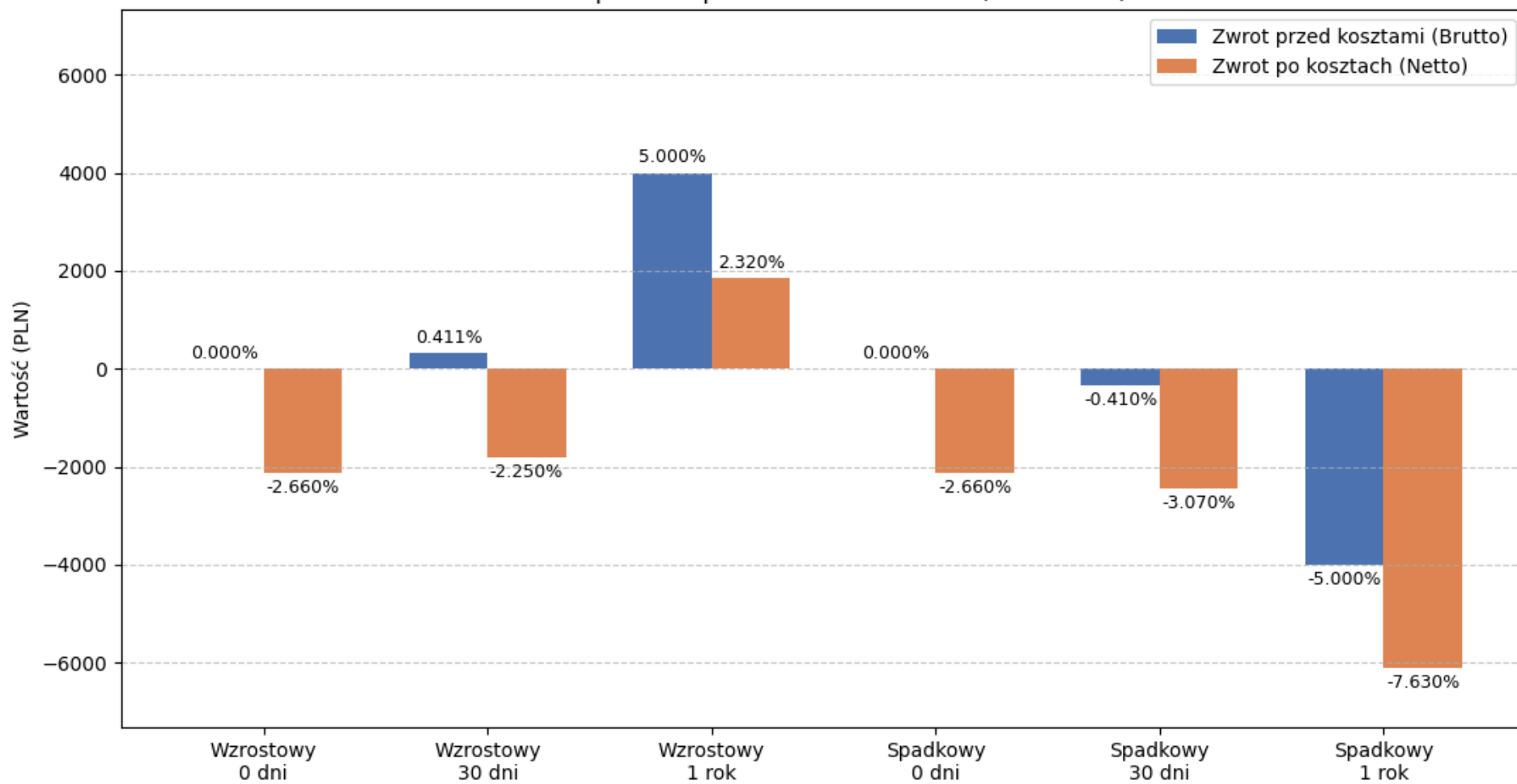


Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych: rozszerzenia spreadu transakcyjnego do poziomu 3.31 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy).

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Oplaty jednorazowe (Prowizja)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Oplaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Koszty transakcyjne (Spread)	1324.00	1.655%	1324.00	1.655%	1324.00	1.655%	1324	1.66%	1324	1.66%	1324	1.66%
Koszty konwersji walutowej	800.00	1.000%	801.64	1.002%	820.00	1.025%	800	1.00%	798.36	1.00%	780	0.98%
Oplaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Płatności podmiotów trzecich (SEC Fee)	1.77	0.002%	1.78	0.002%	1.86	0.002%	1.77	0.00%	1.76	0.00%	1.68	0.00%
Koszty razem (PLN)	2125.77	2.657%	2127.42	2.659%	2145.86	2.682%	2125.77	2.66%	2124.12	2.66%	2105.68	2.63%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	328.77	0.411%	4000.00	5.000%	0	0.00%	-328.77	-0.41%	-4000	-5.00%
Zwrot po kosztach (Netto)	-2125.77	-2.660%	-1798.65	-2.250%	1854.14	2.320%	-2125.77	-2.66%	-2452.89	-3.07%	-6105.68	-7.63%

Zwrot przed vs po kosztach - AAPL.US (Tabela nr 2)



2.3 Akcje Niemieckie

ALV.DE (*Allianz SE*)

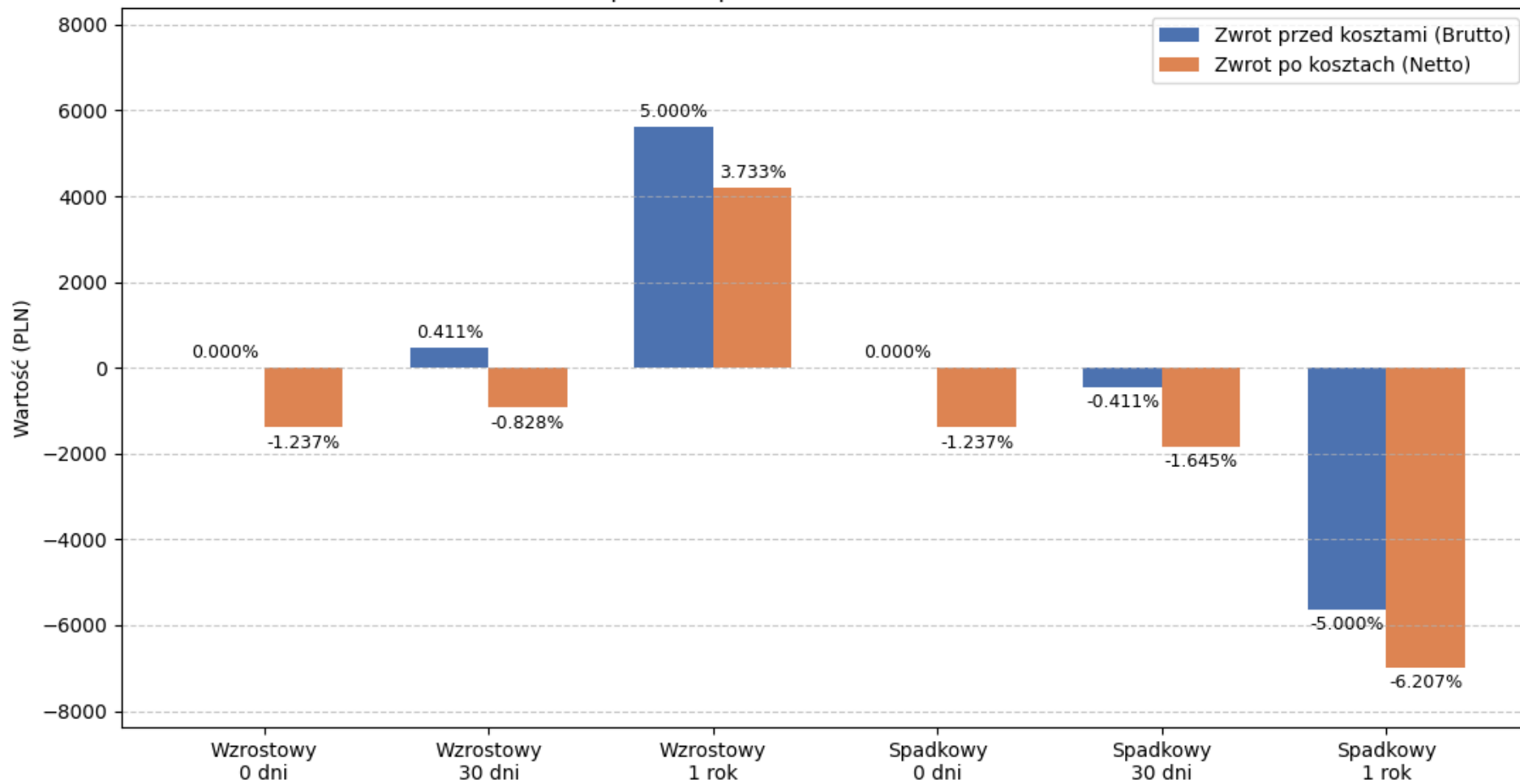
Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	ALV.DE (Allianz SE - Akcje Rzeczywiste)
Wielkość pozycji	100 akcji
Kurs otwarcia	250.00 EUR
Wartość nominalna pozycji	25000.00 EUR
Zaangażowany kapitał własny	25000.00 EUR (112500.00 PLN przy kursie MID)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs wymiany przy kupnie	4.52 PLN (MID 4.50 + 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Kurs wymiany przy sprzedaży	4.48 PLN (MID 4.50 - 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.15% wartości transakcji (nie mniej niż 20.00 PLN)
Średni spread transakcyjny	0.12 EUR
Podatki rynkowe	0.00 PLN / Brak (brak podatku FTT dla rynku niemieckiego)
Założona zmiana ceny (1 rok)	+5.000% (wzrost do 262.50 EUR) / -5.000% (spadek do 237.50 EUR)

Zestawienie Kosztów i Wyników

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Oplaty jednorazowe (Prowizja)	337.50	0.300%	338.19	0.301%	345.94	0.307%	337.50	0.300%	336.81	0.299%	329.06	0.293%
Oplaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	54.00	0.048%	54.00	0.048%	54.00	0.048%	54.00	0.048%	54.00	0.048%	54.00	0.048%
Koszty konwersji walutowej	1000.00	0.889%	1002.05	0.891%	1025.00	0.911%	1000.00	0.889%	997.95	0.887%	975.00	0.867%
Oplaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty razem (PLN)	1391.50	1.237%	1394.24	1.239%	1424.94	1.267%	1391.50	1.237%	1388.76	1.234%	1358.06	1.207%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	462.33	0.411%	5625.00	5.000%	0.00	0.000%	-462.33	-0.411%	-5625.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-1391.50	-1.237%	-931.91	-0.828%	4200.06	3.733%	-1391.50	-1.237%	-1851.09	-1.645%	-6983.06	-6.207%

Zwrot przed vs po kosztach - ALV.DE (Tabela nr 1)

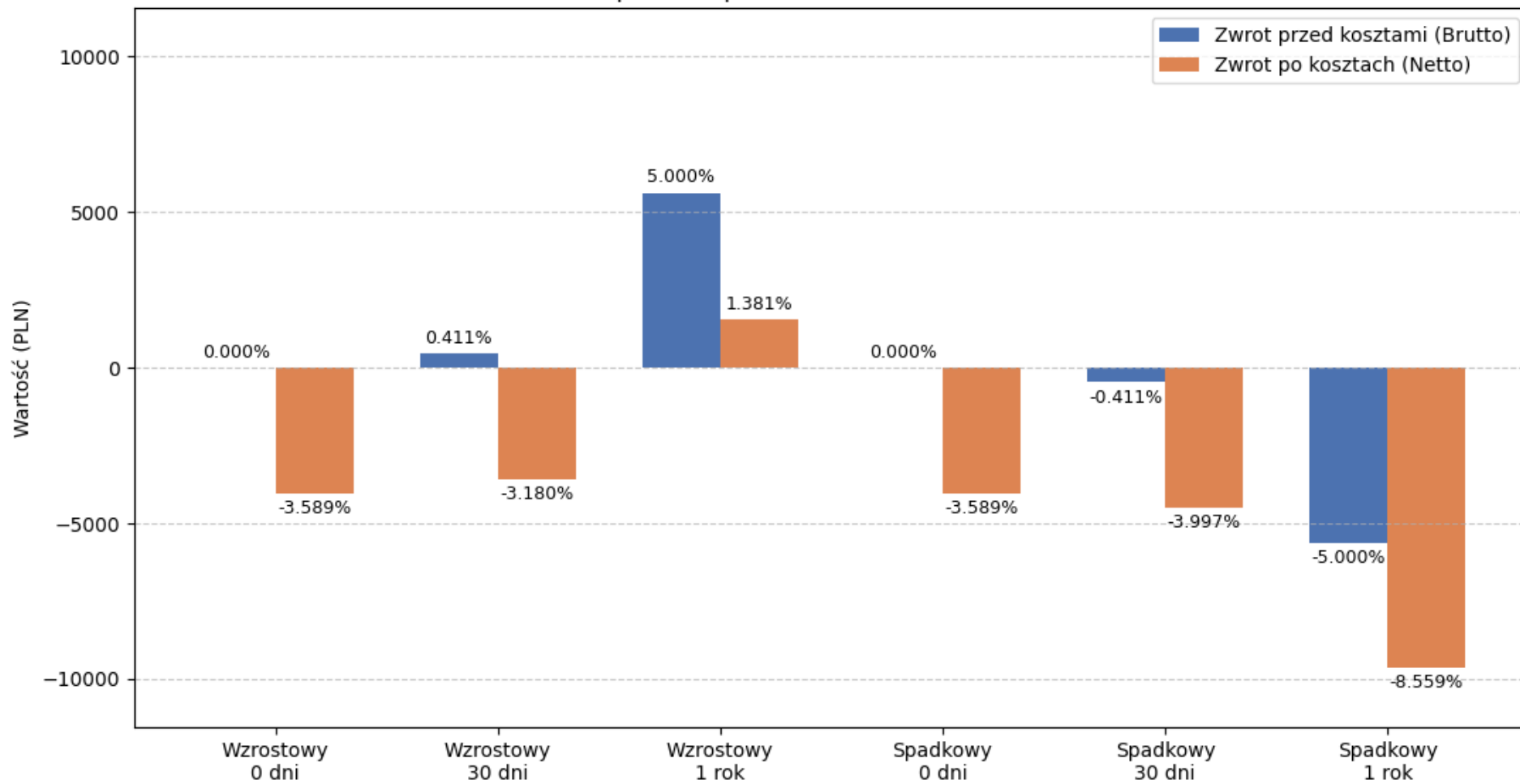


Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych: rozszerzenia spreadu transakcyjnego do poziomu 6 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy).

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	337.50	0.300%	338.19	0.301%	345.94	0.307%	337.50	0.300%	336.81	0.299%	329.06	0.293%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	2700.00	2.400%	2700.00	2.400%	2700.00	2.400%	2700.00	2.400%	2700.00	2.400%	2700.00	2.400%
Koszty konwersji walutowej	1000.00	0.889%	1002.05	0.891%	1025.00	0.911%	1000.00	0.889%	997.95	0.887%	975.00	0.867%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty razem (PLN)	4037.50	3.589%	4040.24	3.591%	4070.94	3.619%	4037.50	3.589%	4034.76	3.586%	4004.06	3.559%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	462.33	0.411%	5625.00	5.000%	0.00	0.000%	-462.33	-0.411%	-5625.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-4037.50	-3.589%	-3577.91	-3.180%	1554.06	1.381%	-4037.50	-3.589%	-4497.09	-3.997%	-9629.06	-8.559%

Zwrot przed vs po kosztach - ALV.DE (Tabela nr 2)



2.4 Akcje Hiszpańskie

IBE.ES (*Iberdrola SA*)

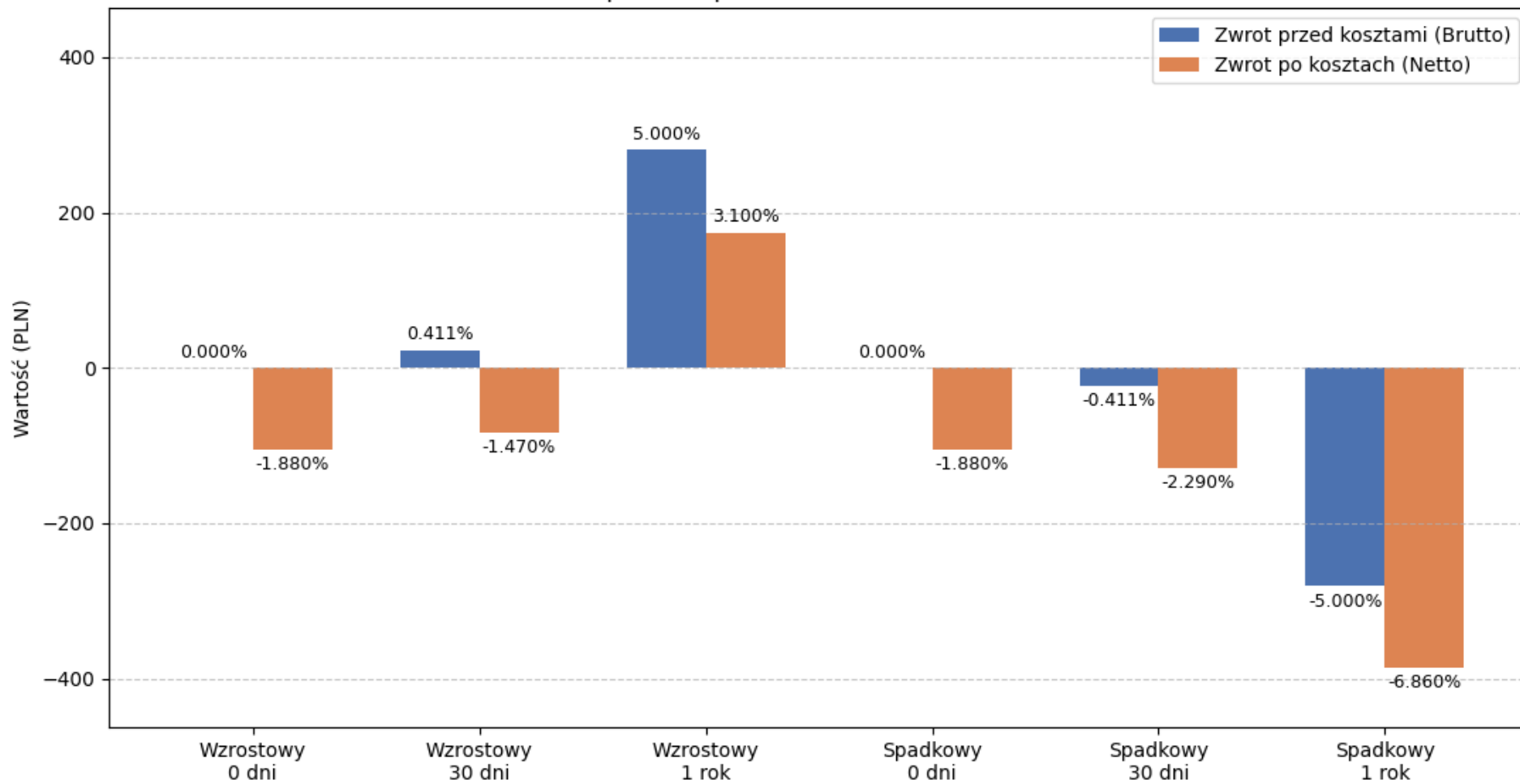
Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	IBE.ES (Iberdrola SA - Akcje Rzeczywiste)
Wielkość pozycji	100 akcji
Kurs otwarcia	12.50 EUR
Wartość nominalna pozycji	1250.00 EUR
Zaangażowany kapitał własny	1250.00 EUR (5625.00 PLN przy kursie MID)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs wymiany przy kupnie	4.52 PLN (MID 4.50 + 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Kurs wymiany przy sprzedaży	4.48 PLN (MID 4.50 - 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.15% wartości transakcji, nie mniej niż 20.00 PLN
Średni spread transakcyjny	0.01 EUR
Podatki rynkowe	0.20% wartości transakcji kupna (Spanish FTT dla rynku hiszpańskiego)

Zestawienie Kosztów i Wyników

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Oplaty jednorazowe (Prowizja)	40.00	0.711%	40.00	0.711%	40.00	0.711%	40.00	0.711%	40.00	0.711%	40.00	0.711%
Oplaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	4.50	0.080%	4.50	0.080%	4.50	0.080%	4.50	0.080%	4.50	0.080%	4.50	0.080%
Koszty konwersji walutowej	50.00	0.889%	50.10	0.891%	51.25	0.911%	50.00	0.889%	49.90	0.887%	48.75	0.867%
Oplaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich (Spanish FTT)	11.25	0.200%	11.25	0.200%	11.25	0.200%	11.25	0.200%	11.25	0.200%	11.25	0.200%
Koszty razem (PLN)	105.75	1.880%	105.85	1.882%	107.00	1.902%	105.75	1.880%	105.65	1.878%	104.50	1.858%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	23.12	0.411%	281.25	5.000%	0.00	0.000%	-23.12	-0.411%	-281.25	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-105.75	-1.88%	-82.73	-1.47%	174.25	3.10%	-105.75	-1.88%	-128.77	-2.29%	-385.75	-6.86%

Zwrot przed vs po kosztach - IBE.ES (Tabela nr 1)

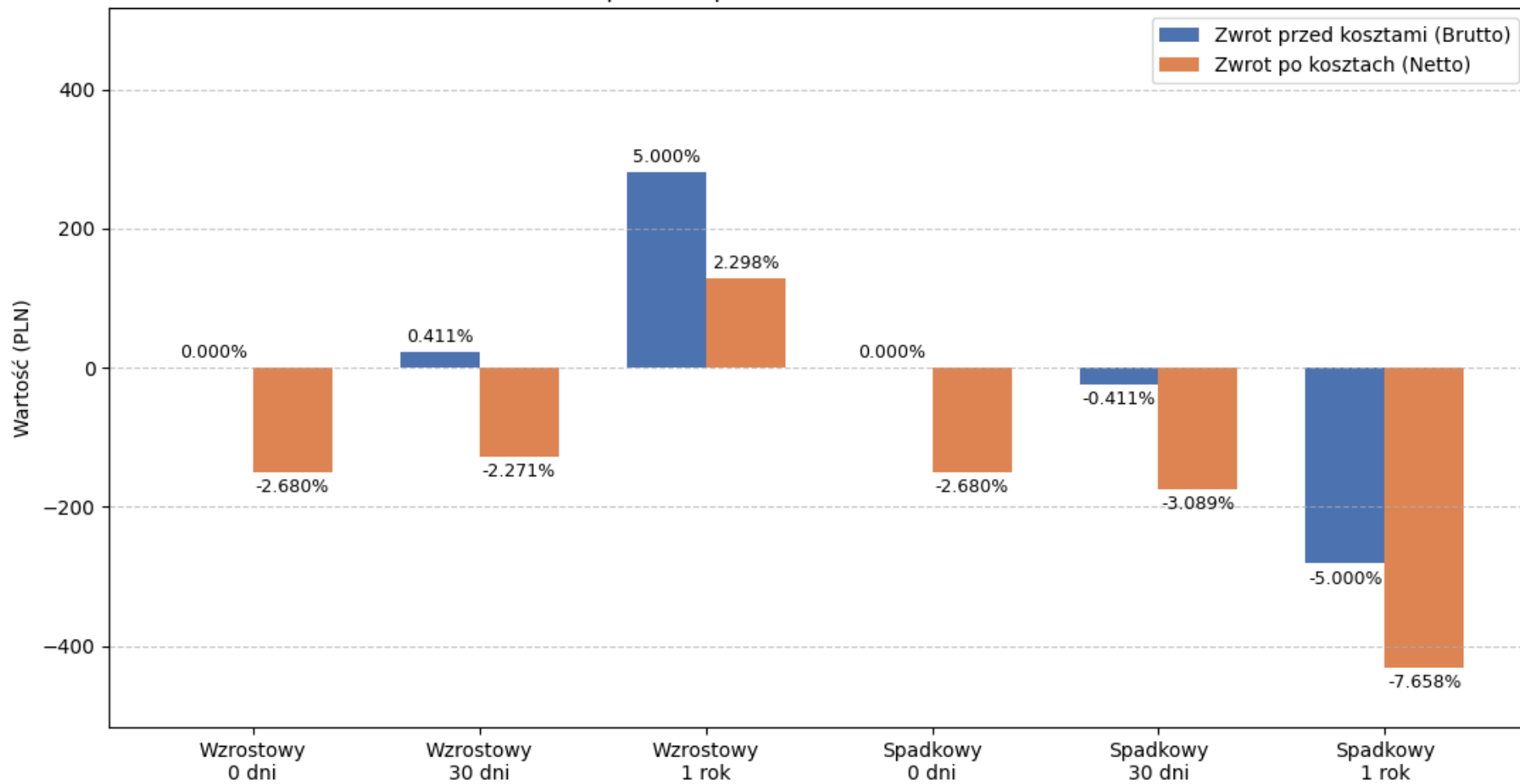


Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych: rozszerzenia spreadu transakcyjnego do poziomu 0.11 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy).

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Oplaty jednorazowe (Prowizja)	40.00	0.711%	40.00	0.711%	40.00	0.711%	40.00	0.711%	40.00	0.711%	40.00	0.711%
Oplaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	49.50	0.880%	49.50	0.880%	49.50	0.880%	49.50	0.880%	49.50	0.880%	49.50	0.880%
Koszty konwersji walutowej	50.00	0.889%	50.10	0.891%	51.25	0.911%	50.00	0.889%	49.90	0.887%	48.75	0.867%
Oplaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich	11.25	0.200%	11.25	0.200%	11.25	0.200%	11.25	0.200%	11.25	0.200%	11.25	0.200%
Koszty razem (PLN)	150.75	2.680%	150.85	2.682%	152.00	2.702%	150.75	2.680%	150.65	2.678%	149.50	2.658%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	23.12	0.411%	281.25	5.000%	0.00	0.000%	-23.12	-0.411%	-281.25	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-150.75	-2.680%	-127.73	-2.271%	129.25	2.298%	-150.75	-2.680%	-173.77	-3.089%	-430.75	-7.658%

Zwrot przed vs po kosztach - IBE.ES (Tabela nr 2)



2.5 Akcje Brytyjskie

BARC.UK (*Barclays PLC*)

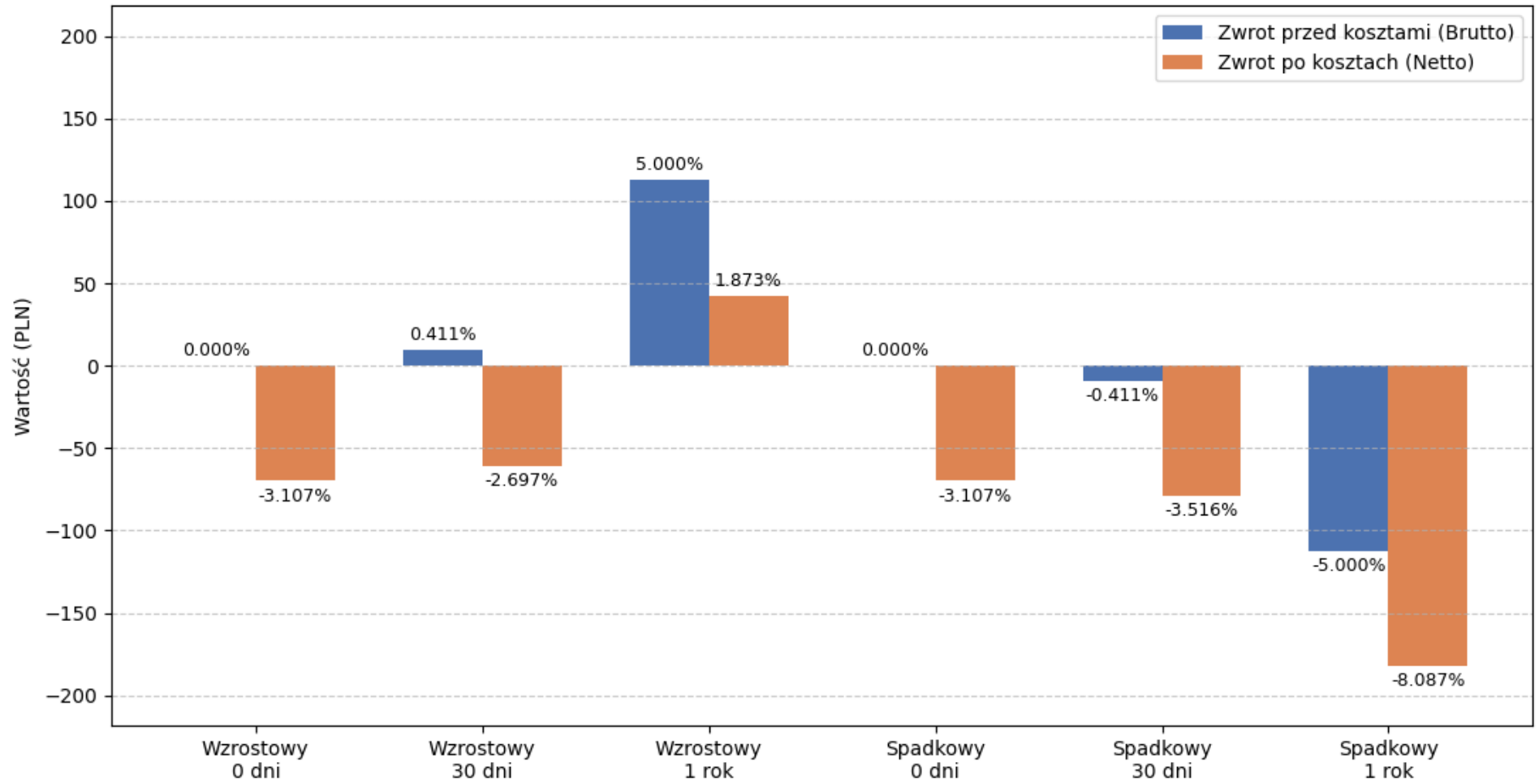
Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	BARC.UK (Barclays PLC - Akcje Rzeczywiste)
Wielkość pozycji	100 akcji
Kurs otwarcia	450.00 GBX
Wartość nominalna pozycji	45000.00 GBX (450.00 GBP)
Zaangażowany kapitał własny	450.00 GBP (2250.00 PLN przy kursie MID)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany GBPPLN (MID)	5
Kurs wymiany przy kupnie	5.02 PLN (MID 5.00 + 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Kurs wymiany przy sprzedaży	4.98 PLN (MID 5.00 - 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.15% wartości transakcji, nie mniej niż 20.00 PLN
Średni spread transakcyjny	0.13 GBX
Podatki rynkowe	0.50% wartości transakcji kupna (Stamp Duty Reserve Tax dla rynku brytyjskiego)
Założona zmiana ceny (1 rok)	+5.000% (wzrost do 472.50 GBX) -5.000% (spadek do 427.50 GBX)

Zestawienie Kosztów i Wyników

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	40.00	1.778%	40.00	1.778%	40.00	1.778%	40.00	1.778%	40.00	1.778%	40.00	1.778%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	0.65	0.029%	0.65	0.029%	0.65	0.029%	0.65	0.029%	0.65	0.029%	0.65	0.029%
Koszty konwersji walutowej	18.00	0.800%	18.04	0.802%	18.45	0.820%	18.00	0.800%	17.96	0.798%	17.55	0.780%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich (UK SDRT)	11.25	0.500%	11.25	0.500%	11.25	0.500%	11.25	0.500%	11.25	0.500%	11.25	0.500%
Koszty razem (PLN)	69.90	3.107%	69.94	3.108%	70.35	3.127%	69.90	3.107%	69.86	3.105%	69.45	3.087%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	9.25	0.411%	112.50	5.000%	0.00	0.000%	-9.25	-0.411%	-112.50	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-69.90	-3.107%	-60.69	-2.697%	42.15	1.873%	-69.90	-3.107%	-79.11	-3.516%	-181.95	-8.087%

Zwrot przed vs po kosztach - BARC.UK (Tabela nr 1)

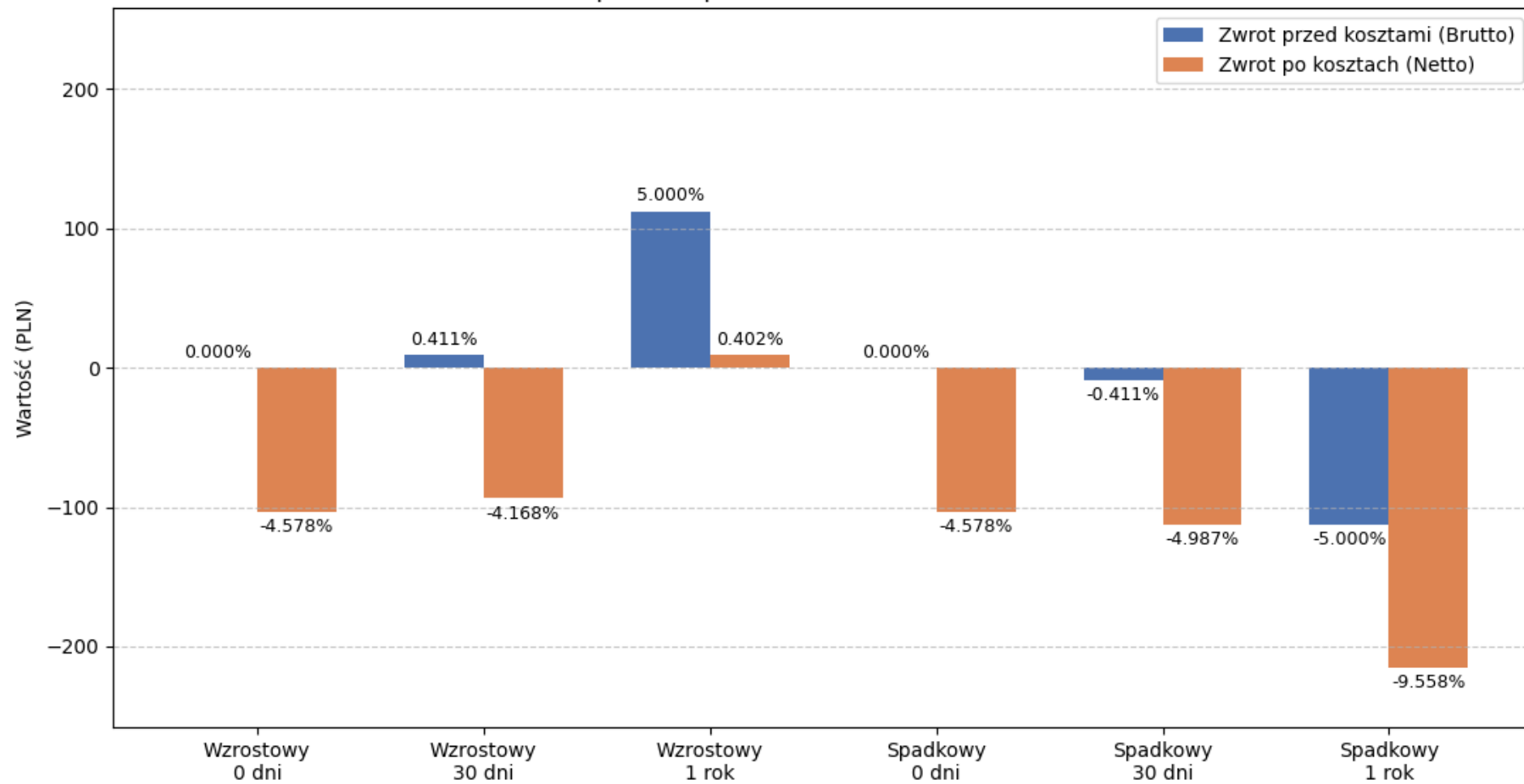


Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych: rozszerzenia spreadu transakcyjnego do poziomu 6.75 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy).

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	40.00	1.778%	40.00	1.778%	40.00	1.778%	40.00	1.778%	40.00	1.778%	40.00	1.778%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	33.75	1.500%	33.75	1.500%	33.75	1.500%	33.75	1.500%	33.75	1.500%	33.75	1.500%
Koszty konwersji walutowej	18.00	0.800%	18.04	0.802%	18.45	0.820%	18.00	0.800%	17.96	0.798%	17.55	0.780%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich (UK SDRT)	11.25	0.500%	11.25	0.500%	11.25	0.500%	11.25	0.500%	11.25	0.500%	11.25	0.500%
Koszty razem (PLN)	103.00	4.578%	103.04	4.580%	103.45	4.598%	103.00	4.578%	102.96	4.576%	102.55	4.558%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	9.25	0.411%	112.50	5.000%	0.00	0.000%	-9.25	-0.411%	-112.50	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-103.00	-4.578%	-93.79	-4.168%	9.05	0.402%	-103.00	-4.578%	-112.21	-4.987%	-215.05	-9.558%

Zwrot przed vs po kosztach - BARC.UK (Tabela nr 2)



2.6 Akcje Francuskie

OR.FR (L'Oreal SA)

Parametry Wejściowe Transakcji

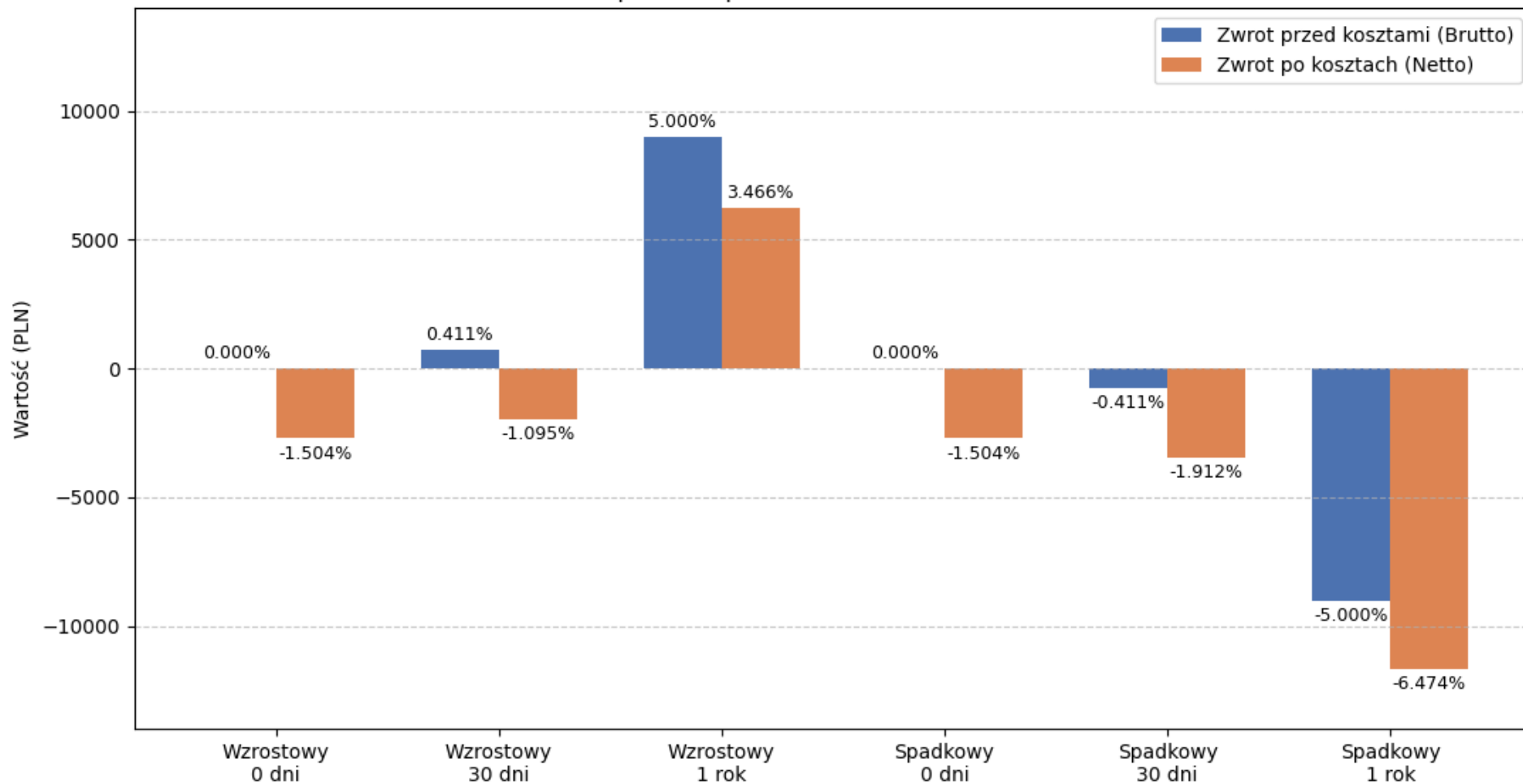
Parametr	Wartość
Instrument	OR.FR (L'Oreal SA - Akcje Rzeczywiste)
Wielkość pozycji	100 akcji
Kurs otwarcia	400.00 EUR
Wartość nominalna pozycji	40000.00 EUR
Zaangażowany kapitał własny	40000.00 EUR (180000.00 PLN przy kursie MID)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs wymiany przy kupnie	4.52 PLN (MID 4.50 + 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Kurs wymiany przy sprzedaży	4.48 PLN (MID 4.50 - 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.15% wartości transakcji, nie mniej niż 20.00 PLN
Średni spread transakcyjny	0.06 EUR
Podatki rynkowe	0.30% wartości transakcji kupna (French FTT dla rynku francuskiego)
Założona zmiana ceny (1 rok)	+5.000% (wzrost do 420.00 EUR) -5.000% (spadek do 380.00 EUR)

Zestawienie Kosztów i Wyników

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Okres inwestycji												

Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	540.00	0.300%	541.11	0.301%	553.50	0.308%	540.00	0.300%	538.89	0.299%	526.50	0.293%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	27.00	0.015%	27.00	0.015%	27.00	0.015%	27.00	0.015%	27.00	0.015%	27.00	0.015%
Koszty konwersji walutowej	1600.00	0.889%	1603.29	0.891%	1640.00	0.911%	1600.00	0.889%	1596.71	0.887%	1560.00	0.867%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich (French FTT)	540.00	0.300%	540.00	0.300%	540.00	0.300%	540.00	0.300%	540.00	0.300%	540.00	0.300%
Koszty razem (PLN)	2707.00	1.504%	2711.40	1.506%	2760.50	1.534%	2707.00	1.504%	2702.60	1.501%	2653.50	1.474%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	739.73	0.411%	9000.00	5.000%	0.00	0.000%	-739.73	-0.411%	-9000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-2707.00	-1.504%	-1971.67	-1.095%	6239.50	3.466%	-2707.00	-1.504%	-3442.33	-1.912%	-11653.50	-6.474%

Zwrot przed vs po kosztach - OR.FR (Tabela nr 1)

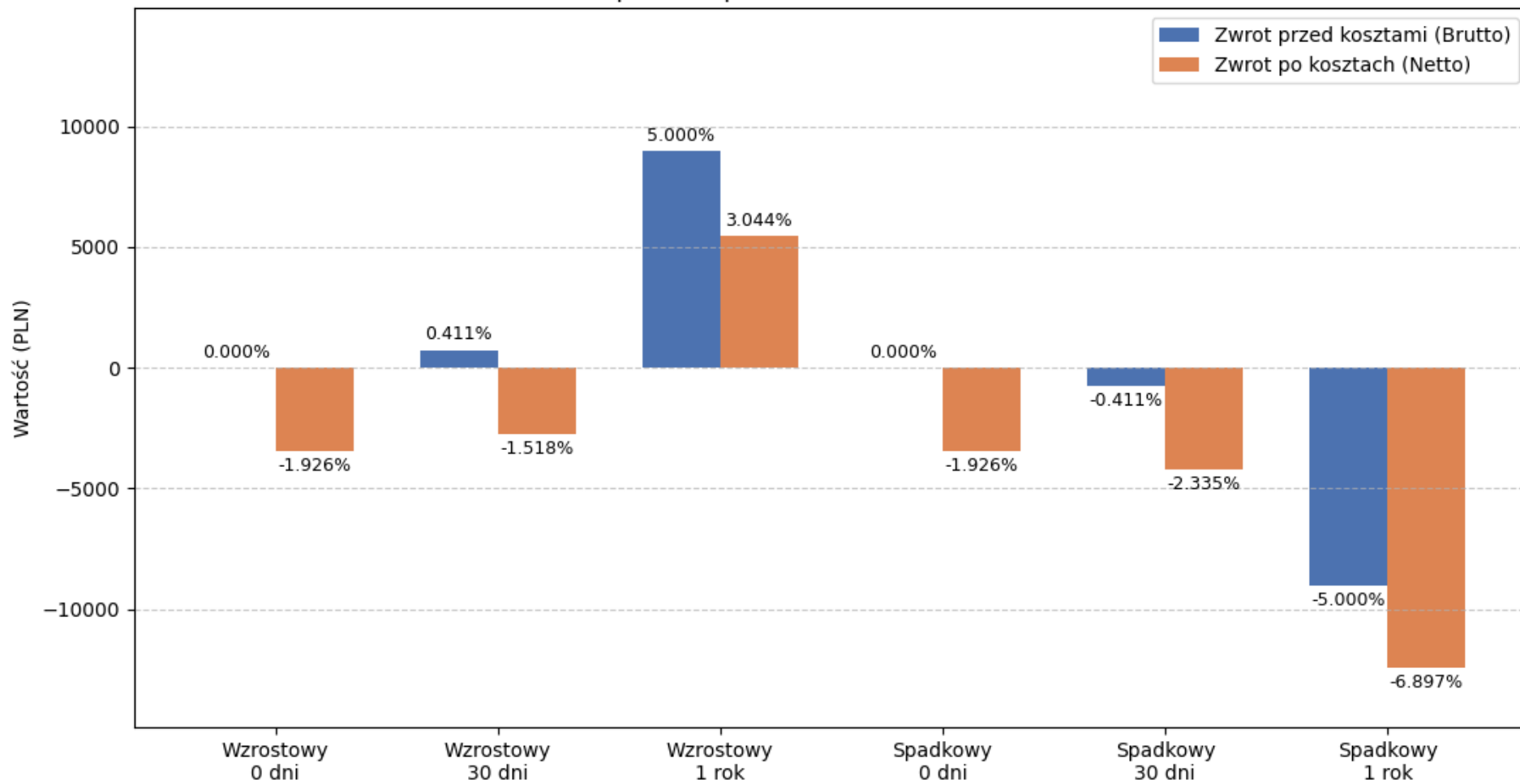


Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych: rozszerzenia spreadu transakcyjnego do poziomu 1.75 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy).

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	540.00	0.300%	541.11	0.301%	553.50	0.308%	540.00	0.300%	538.89	0.299%	526.50	0.293%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	787.50	0.438%	787.50	0.438%	787.50	0.438%	787.50	0.438%	787.50	0.438%	787.50	0.438%
Koszty konwersji walutowej	1600.00	0.889%	1603.29	0.891%	1640.00	0.911%	1600.00	0.889%	1596.71	0.887%	1560.00	0.867%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich (French FTT)	540.00	0.300%	540.00	0.300%	540.00	0.300%	540.00	0.300%	540.00	0.300%	540.00	0.300%
Koszty razem (PLN)	3467.50	1.926%	3471.90	1.929%	3521.00	1.956%	3467.50	1.926%	3463.10	1.924%	3414.00	1.897%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	739.73	0.411%	9000.00	5.000%	0.00	0.000%	-739.73	-0.411%	-9000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-3467.50	-1.926%	-2732.17	-1.518%	5479.00	3.044%	-3467.50	-1.926%	-4202.83	-2.335%	-12414.00	-6.897%

Zwrot przed vs po kosztach - OR.FR (Tabela nr 2)



Rozdział 3: Kwity Depozytowe (ADR)

Wszystkie instrumenty z dopiskiem ADR są przedmiotem obrotu na giełdach w Stanach Zjednoczonych i są rozliczane w USD. Z tego tytułu podlegają one jednolitej klasyfikacji kosztowej jako akcje rynku amerykańskiego. Struktura kosztów ex-ante (w tym prowizje brokera oraz opłaty regulacyjne giełd zewnętrznych, np. SEC Fee przy zbyciu) jest identyczna dla każdego ADR. Instrumenty te, ze względu na miejsce obrotu w USA, nie są obciążone zróżnicowanymi, lokalnymi podatkami od transakcji finansowych (np. hiszpańskim lub francuskim podatkiem FTT), co uzasadnia brak różnic w prezentowanych kosztach transakcyjnych pomiędzy poszczególnymi krajami pochodzenia emitentów bazowych.

BABA.US (*Alibaba Group Holding Ltd - SP ADR*)

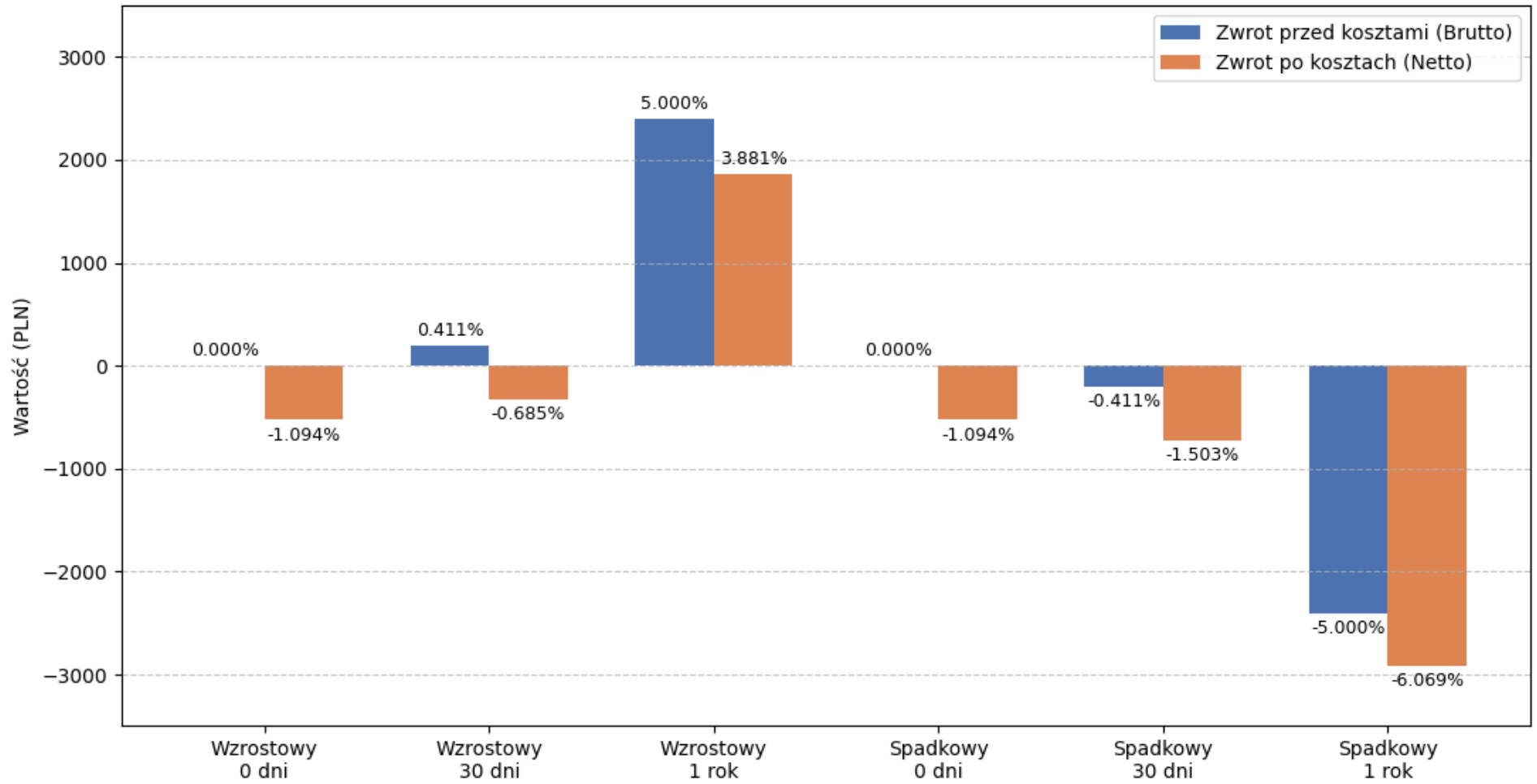
Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	BABA.US (Alibaba Group Holding Ltd - SP ADR - Akcje Rzeczywiste)
Wielkość pozycji	100 akcji
Kurs otwarcia	120.00 USD
Wartość nominalna pozycji	12000.00 USD (<i>100 akcji * 120.00 USD</i>)
Zaangażowany kapitał własny	12000.00 USD (48000.00 PLN przy kursie MID)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4
Kurs wymiany przy kupnie	4.02 PLN (MID 4.00 + 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Kurs wymiany przy sprzedaży	3.98 PLN (MID 4.00 - 0.02 PLN marży OANDA TMS)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.00 PLN (<i>Zgodnie z ToiP: brak prowizji dla akcji USA na koncie PLN</i>)
Średni spread transakcyjny	0.11 USD
Podatki rynkowe	0.00221% wartości transakcji sprzedaży (SEC Fee dla rynku amerykańskiego)
Założona zmiana ceny (1 rok)	+5.000% (wzrost do 126.00 USD) -5.000% (spadek do 114.00 USD)

Zestawienie Kosztów i Wyników

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Oplaty jednorazowe (Prowizja)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Oplaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	44.00	0.092%	44.00	0.092%	44.00	0.092%	44.00	0.092%	44.00	0.092%	44.00	0.092%
Koszty konwersji walutowej	480.00	1.000%	480.99	1.002%	492.00	1.025%	480.00	1.000%	479.01	0.998%	468.00	0.975%
Oplaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich (SEC Fee)	1.06	0.002%	1.07	0.002%	1.11	0.002%	1.06	0.002%	1.06	0.002%	1.01	0.002%
Koszty razem (PLN)	525.06	1.094%	526.06	1.096%	537.11	1.119%	525.06	1.094%	524.07	1.092%	513.01	1.069%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	197.26	0.411%	2400.00	5.000%	0.00	0.000%	-197.26	-0.411%	-2400.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-525.06	-1.094%	-328.80	-0.685%	1862.89	3.881%	-525.06	-1.094%	-721.33	-1.503%	-2913.01	-6.069%

Zwrot przed vs po kosztach - BABA.US (Tabela nr 1)

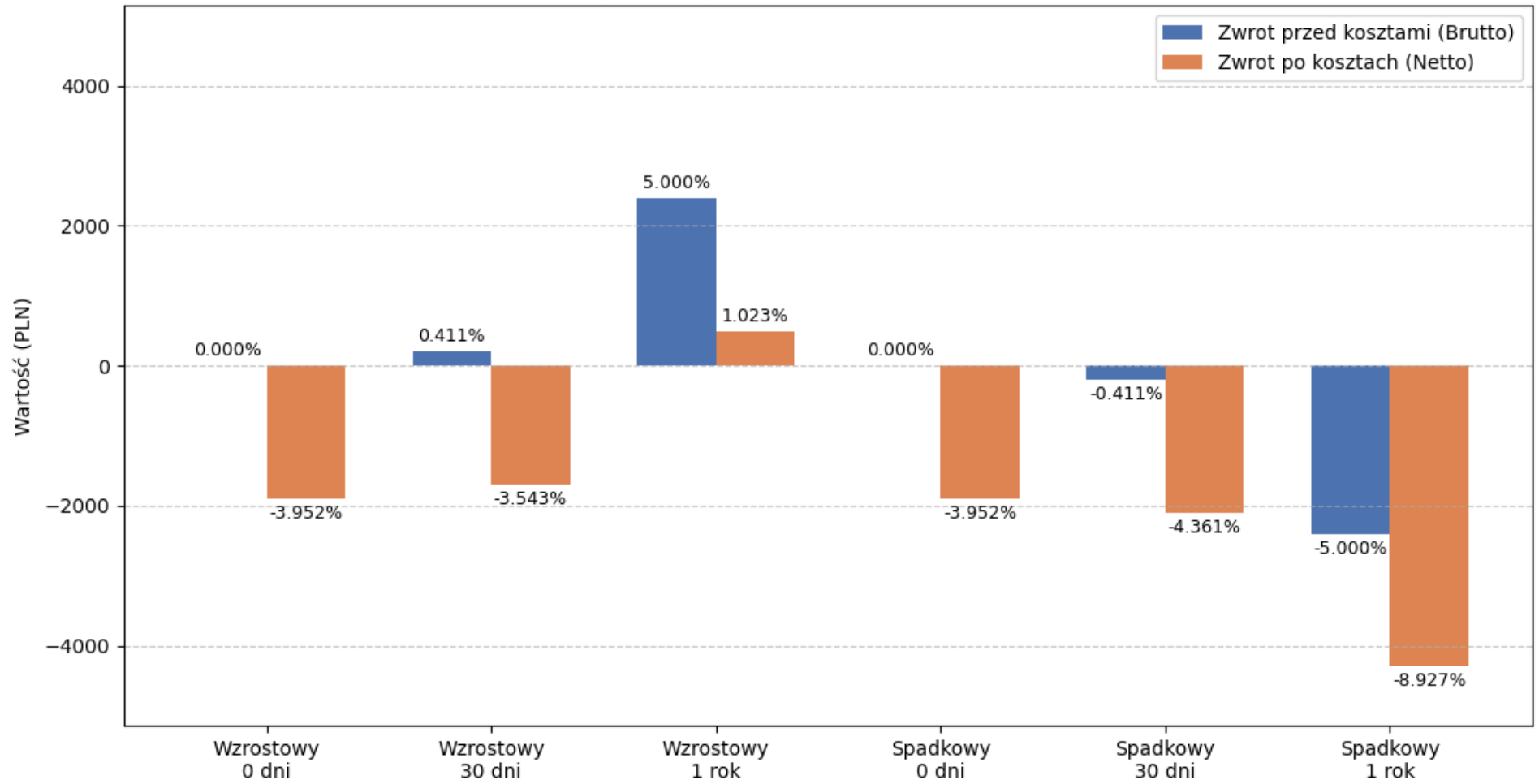


Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych: rozszerzenia spreadu transakcyjnego do poziomu 3.54 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy).

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	1416.00	2.950%	1416.00	2.950%	1416.00	2.950%	1416.00	2.950%	1416.00	2.950%	1416.00	2.950%
Koszty konwersji walutowej	480.00	1.000%	480.99	1.002%	492.00	1.025%	480.00	1.000%	479.01	0.998%	468.00	0.975%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Płatności podmiotów trzecich (SEC Fee)	1.06	0.002%	1.07	0.002%	1.11	0.002%	1.06	0.002%	1.06	0.002%	1.01	0.002%
Koszty razem (PLN)	1897.06	3.952%	1898.06	3.954%	1909.11	3.977%	1897.06	3.952%	1896.07	3.950%	1885.01	3.927%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	197.26	0.411%	2400.00	5.000%	0.00	0.000%	-197.26	-0.411%	-2400.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-1897.06	-3.952%	-1700.80	-3.543%	490.89	1.023%	-1897.06	-3.952%	-2093.33	-4.361%	-4285.01	-8.927%

Zwrot przed vs po kosztach - BABA.US (Tabela nr 2)



Rozdział 4: ETF

SXR8.ETF (*iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)*)

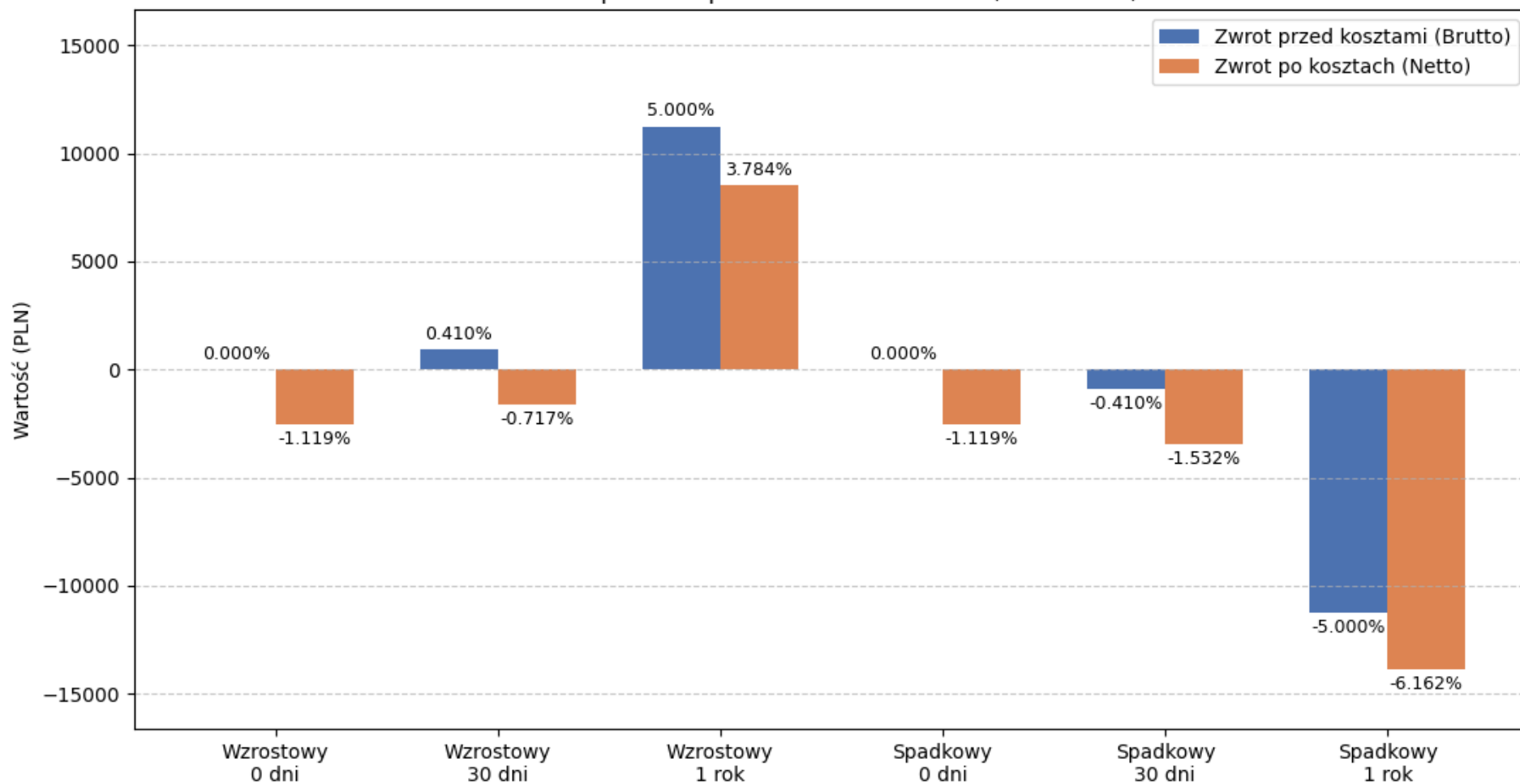
Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	SXR8.ETF (iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc) - Akcje Rzeczywiste)
Wielkość pozycji	100 jednostek uczestnictwa
Kurs otwarcia	500.00 EUR
Wartość nominalna pozycji	50000.00 EUR (<i>100 jednostek * 500.00 EUR</i>)
Zaangażowany kapitał własny	50000.00 EUR (<i>225000.00 PLN przy kursie MID</i>)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.50
Kurs wymiany przy kupnie	4.52 PLN (<i>MID 4.50 + 0.02 PLN marży OANDA TMS</i>)
Kurs wymiany przy sprzedaży	4.48 PLN (<i>MID 4.50 - 0.02 PLN marży OANDA TMS</i>)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.10% wartości transakcji, min. 5.00 PLN
Średni spread transakcyjny	0.15 EUR
Podatki rynkowe	Brak / Nie dotyczy
Założona zmiana ceny (1 rok)	+5.000% (wzrost do 525.00 EUR) -5.000% (spadek do 475.00 EUR)

Zestawienie Kosztów i Wyników

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Oplaty jednorazowe (Prowizja)	450.00	0.200%	450.92	0.200%	461.25	0.205%	450.00	0.200%	449.08	0.200%	438.75	0.195%
Oplaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	67.50	0.030%	67.50	0.030%	67.50	0.030%	67.50	0.030%	67.50	0.030%	67.50	0.030%
Koszty konwersji walutowej	2000.00	0.889%	2004.10	0.891%	2050.00	0.911%	2000.00	0.889%	1995.90	0.887%	1950.00	0.867%
Oplaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	12.95	0.006%	157.50	0.070%	0.00	0.000%	12.95	0.006%	157.50	0.070%
Płatności podmiotów trzecich	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty razem (PLN)	2517.50	1.119%	2535.47	1.127%	2736.25	1.216%	2517.50	1.119%	2525.43	1.122%	2613.75	1.162%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	922.50	0.410%	11250.00	5.000%	0.00	0.000%	-922.50	-0.410%	-11250.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-2517.50	-1.119%	-1612.97	-0.717%	8513.75	3.784%	-2517.50	-1.119%	-3447.93	-1.532%	-13863.75	-6.162%

Zwrot przed vs po kosztach - SXR8.ETF (Tabela nr 1)



Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych: rozszerzenia spreadu transakcyjnego do poziomu 0.9 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy).

SCENARIUSZ	Wzrostowy (+5%)						Spadkowy (-5%)					
Okres inwestycji	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	1 rok (PLN)	1 rok (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe (Prowizja)	450.00	0.200%	450.92	0.200%	461.20	0.205%	450	0.20%	449.08	0.20%	438.8	0.20%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty transakcyjne (Spread)	405.00	0.180%	405.00	0.180%	405.00	0.180%	405.00	0.180%	405.00	0.180%	405.00	0.180%
Koszty konwersji walutowej	2000.00	0.889%	2004.10	0.891%	2050.00	0.911%	2000.00	0.889%	1995.90	0.887%	1950.00	0.867%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.000%	12.95	0.006%	157.50	0.070%	0.00	0.000%	12.95	0.006%	157.50	0.070%
Płatności podmiotów trzecich	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%
Koszty razem (PLN)	2855.00	1.269%	2872.97	1.277%	3073.70	1.366%	2855.00	1.269%	2862.93	1.272%	2951.30	1.312%
Zwrot przed kosztami (Brutto)	0.00	0.000%	922.50	0.410%	11250.00	5.000%	0.00	0.000%	-922.50	-0.410%	-11250.00	-5.000%
Zwrot po kosztach (Netto)	-2855.00	-1.269%	-1950.47	-0.867%	8176.30	3.634%	-2855.00	-1.269%	-3785.43	-1.682%	-14201.30	-6.312%

Zwrot przed vs po kosztach - SXR8.ETF (Tabela nr 2)

