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

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

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 grupy CFD oferowane przez OANDA TMS Brokers S.A. (dalej: „OANDA TMS"). 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. Informacje o kosztach spreadów dla pozostałych instrumentów są dostępne na naszej stronie internetowej pod następującymi linkami: https://www.tms.pl/ oraz https://www.oanda.com/eu-en

Podstawa prawna

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

- Dyrektywa 2014/65/UE (MiFID II): Dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady w sprawie rynków instrumentów finansowych.
- Rozporządzenie Delegowane Komisji (UE) 2017/565: w zakresie wymogów organizacyjnych i warunków prowadzenia działalności przez firmy inwestycyjne (art. 50 – ujawnianie informacji o kosztach i opłatach).
- Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi: stanowiąca polską implementację powyższych przepisów unijnych.

- 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) – CFDs: stanowiąca podstawę do określenia stawek kosztów transakcyjnych i opłat dodatkowych,
- Specyfikacja instrumentów finansowych dla oferty CFDs - definiująca parametry techniczne, minimalne wartości zleceń oraz godziny handlu dla poszczególnych rynków.

1.2. Słownik pojęć

- **CFD (Contract for Difference)** – kontrakty na różnice kursowe zgodnie z art. 2 ust. 1 pkt 2) lit. h) Ustawy, dostępne do handlu w wariancie usługowym CFDs. Kluczowe informacje dotyczące CFD dostępne są na stronie internetowej www.tms.pl i https://www.oanda.com/eu-en w zakładce "Dokumenty"; pisząc o "CFD opartych o akcje", OANDA TMS rozumie również przez to CFD oparte o kwity depozytowe;
- **Spread Transakcyjny** – różnica między kursem ask i bid (zakupu i sprzedaży) CFD w momencie jego kwotowania. Spread Transakcyjny stanowi koszt transakcyjny;
- **Spread Rynkowy** – różnica między ceną kupna a sprzedaży instrumentu bazowego na rynku referencyjnym. OANDA TMS kwotuje instrumenty w oparciu o spread rynkowy, powiększając go o własny narzut, tworząc Spread Transakcyjny.
- **Punkty Swapowe / Koszty Finansowania** – związane z Rolowaniami naliczenia z tytułu utrzymywania otwartych pozycji na CFD w Rejestrze Ewidencyjnym, wynikające z kosztu pieniądza w czasie. W zakresie CFD w jednej walucie oznaczają koszt związany z niepełnym pokryciem nominalnej wartości Pozycji na CFD. W zakresie CFD o różnych walutach odzwierciedlają dysparytet stóp procentowych między różnymi walutami i służą skompensowaniu ryzyka ponoszonego przez OANDA TMS w związku z utrzymywaniem przez klienta otwartych Pozycji na CFD w Rejestrze Ewidencyjnym. Szczegółowe informacje dotyczące Punktów Swapowych zawarte są w Tabeli Punktów Swapowych.
- **Koszty konwersji / Markup walutowy** – narzut doliczany do rynkowego kursu wymiany walut w momencie przeliczania zysków, strat, prowizji lub depozytów zabezpieczających z waluty instrumentu na walutę rachunku (np. z USD na PLN).
- **Rolowanie (Rollover)** – proces polegający na przeniesieniu daty Rozrachunku CFD na kolejny okres lub na zmianie Instrumentu Bazowego (CFD oparte o kontrakty terminowe futures). Szczegóły na temat Rolowania zawarte są w § 34-35 Regulaminu;
- **Depozyt Zabezpieczający (Margin)** – wartość środków wyrażona w Walucie Bazowej Rachunku, jaką pobieramy z Rachunku

Pieniężnego Klienta w celu przyjęcia i utrzymania Zlecenia typu Limit (dotyczy CFD opartych o akcje, ETF-y i ETN-y) lub otwarcia i utrzymywania poszczególnych Pozycji na CFD. Wartość Depozytu Zabezpieczającego prezentowana jest w Rejestrze Operacyjnym globalnie dla wszystkich Pozycji na CFD i Zleceń typu Limit;

- **Prowizja** – opłata pobierana przez OANDA TMS za wykonanie zlecenia kupna lub sprzedaży, wyrażona jako procent wartości transakcji lub kwota stała, zgodnie z obowiązującą Tabelą Opłat i Prowizji (dotyczy w szczególności CFD na Akcje i ETF).
- **Stop-Out** – mechanizm automatycznego zamknięcia najbardziej stratnej pozycji w sytuacji, gdy poziom depozytu (Margin Level) spadnie poniżej określonego progu (standardowo 50% dla Klienta Detalicznego), w celu ochrony przed powstaniem ujemnego salda.

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

1.3. Koszty i zasady ich naliczania

Koszty związane z transakcjami na instrumentach CFD w OANDA TMS dzielą się na koszty bezpośrednie (pobierane przy otwarciu/zamknięciu pozycji) oraz koszty bieżące (wynikające z utrzymywania pozycji).

1. **Koszty transakcyjne** (pobierane w momencie zawarcia transakcji)

A. **Spread Transakcyjny**

Jest to główny koszt dla większości instrumentów (Waluty, Surowce, Indeksy). Jest on wliczony w cenę instrumentu widoczną w platformie.

- Mechanizm**:** Cena kupna (Ask) jest wyższa od ceny sprzedaży (Bid). Klient otwiera pozycję długą po cenie Ask, a zamyka po Bid.
- Charakter**:** Wszystkie instrumenty finansowe kwotowane są w systemie zmiennych spreadów, których wartość uzależniona jest od bieżącej sytuacji na rynku, ze szczególnym uwzględnieniem zmienności, płynności oraz głębokości rynku. Wartość Spreadu Transakcyjnego przyjęta do kalkulacji kosztów ex-ante jest wartością orientacyjną (Indicative Spread). Rzeczywista wartość Spreadu Transakcyjnego jest zmienna i zależy od aktualnej płynności i zmienności rynku oraz marży OANDA TMS Brokers S.A. Minimalne wartości spreadów dla poszczególnych instrumentów określa aktualna Specyfikacja Instrumentów Finansowych.

B. **Prowizje** (dotyczy CFD na Akcje, Kwity Depozytowe i ETF)

Prowizja jest naliczana oddzielnie przy otwarciu oraz przy zamknięciu pozycji.

- Akcje z GPW**:** 0.25% wartości transakcji.

- Akcje USA i rynki europejskie (DE, FR, ES, UK): 0.06% wartości nominalnej transakcji.
- Pozostałe rynki europejskie (BE, NL, FI, PT, DK, SE)**:** 0.08% wartości nominalnej transakcji.

C. **Koszty Wymiany (Markup za konwersję walutową)**

W przypadku, gdy Waluta Instrumentu jest inna niż Waluta Bazowa Rachunku (np. zysk z akcji USA na rachunku w PLN), system dokonuje automatycznego przeliczenia (konwersji). Koszt ten jest realizowany poprzez zastosowanie Kursu Wymiany powiększonego (dla zobowiązań) lub pomniejszonego (dla należności) o marżę OANDA TMS od bieżącego kursu rynkowego (cena MID).

Stawki marży dla najpopularniejszych par konwersji:

- USDPLN, EURPLN, GBPPLN, CHFPLN: marża wynosi 0.04 jednostki waluty kwotowanej.
- EURUSD, GBPUSD, AUDUSD, NZDUSD, EURGBP: marża wynosi 0.012 jednostki waluty kwotowanej.
- USDJPY, EURJPY: marża wynosi 1.6 jednostki waluty kwotowanej.
- USDCZK, EURCZK: marża wynosi 0.3 jednostki waluty kwotowanej.

Jeśli system nie znajduje bezpośredniej pary walutowej dla konwersji (np. zysk w AUD na rachunek w PLN), konwersja odbywa się w dwóch etapach za pośrednictwem USD, a koszt konwersji jest doliczany na każdym z tych etapów.

2. **Koszty utrzymania pozycji (pobierane codziennie)**

A. **Punkty Swapowe** (Koszty finansowania)

Naliczane za przetrzymanie pozycji na kolejny dzień roboczy (po godzinie 00:00 czasu serwera).

- Zasada naliczania: Wartość swapu może być dodatnia (przychód) lub ujemna (koszt).
- Harmonogram: W środy (dla większości instrumentów) naliczana jest potrójna wartość punktów swapowych, co rekompensuje finansowanie pozycji w okresie weekendu, kiedy rynki są zamknięte.
- Metoda kalkulacji: Dla walut i indeksów cashowych najczęściej wyrażone w punktach lub procentach w skali roku (np. -6.57% dla pozycji długich na wybranych CFD na ETF).

B. **Koszty Rolowania** (Rollover)

Dotyczy instrumentów finansowych, dla których instrumentem bazowym jest kontrakt terminowy (futures), a termin zapadalności wymaga

przeniesienia pozycji na kolejną serię kontraktu (np. OILWTI, NATGAS, DE30.pro).

- Mechanizm: Rolowanie polega na zamianie ceny wygasającej serii kontraktu na cenę nowej serii. Operacja ta jest neutralna gotówkowo (różnica kursowa jest korygowana punktami swapowymi), jednak wiąże się z pobraniem opłaty za operację techniczną.
- Zasada naliczania**:** W przypadku utrzymywania otwartej pozycji (zarówno długiej, jak i krótkiej) na koniec dnia, w którym następuje rolowanie, pobierany jest stały koszt rolowania.

1.4. Wymogi kapitałowe i depozyt zabezpieczający

Klasyfikacja Klienta a poziom depozytu

Wymogi kapitałowe (lewarowanie) są ściśle uzależnione od klasyfikacji Klienta oraz rodzaju instrumentu bazowego.

Stawki Depozytu dla Klienta Detalicznego

Poniższa tabela przedstawia standardowe stawki depozytu zabezpieczającego oraz odpowiadający im poziom dźwigni finansowej:

Klasa aktywów	**Stawka depozytu (%)**	**Dźwignia (Leverage)**	**Przykłady**
Główne pary walutowe	3,33%	01:30	eurusd.pro, gbpusd.pro, usdjpy.pro
Pozostałe pary walutowe, główne indeksy, złoto	5,00%	01:20	eurpln.pro, eu50.pro, us100.pro, gold.pro, de30.pro
Surowce (poza złotem), pozostałe indeksy	10,00%	01:10	oilbrnt.pro, natgas.pro,
Akcje CFD i ETF CFD	20,00%	01:05	aapl.us, pko.pl, ivv.etf
Kryptowaluty CFD	50,00%	01:02	bitcoin.pro, ethereum.pro

Klient Profesjonalny: Może ubiegać się o niższe wymogi kapitałowe.

Metodologia obliczania depozytu

Depozyt zabezpieczający jest blokowany na Rachunku Pieniężnym w momencie otwarcia pozycji.

- Składniki kalkulacji: Na wysokość depozytu wpływa cena otwarcia instrumentu, wielkość transakcji (loty) oraz mnożnik depozytu

właściwy dla danego instrumentu.
- Konwersja walutowa depozytu: Jeżeli instrument jest kwotowany w walucie innej niż waluta rachunku (np. EUR dla DAX przy rachunku w PLN), do obliczenia wymaganego depozytu zabezpieczającego brana jest pod uwagę cena ASK Kursu Wymiany.
- Utrzymanie depozytu: Klient jest zobowiązany do utrzymywania środków na rachunku na poziomie wystarczającym do pokrycia wymaganych depozytów dla wszystkich otwartych pozycji.

Mechanizm Stop-Out i ochrona przed ujemnym saldem

OANDA TMS stosuje automatyczne mechanizmy zabezpieczające w celu ograniczenia strat Klienta.

- Poziom Stop-Out: Dla Klienta Detalicznego wynosi on 50%. Oznacza to, że gdy poziom depozytu (stosunek Equity do zablokowanego Depozytu) spadnie do lub poniżej 50%, system automatycznie zamyka najbardziej stratną pozycję (lub pozycje) aż do momentu, gdy poziom depozytu przekroczy ten próg.
- Zmienność rynkowa: Wartość depozytu zabezpieczającego wyrażona w walucie rachunku (np. PLN) ulega ciągłym zmianom wraz z wahaniami kursów walutowych par konwersji (np. USDPLN), co może wpływać na poziom depozytu (Margin Level) nawet przy braku zmian ceny samego instrumentu bazowego.

Konto o niskim saldzie

Należy uwzględnić, że w przypadku kont, na których bilans wpłat netto lub saldo jest niższe niż określone progi (np. 10 000 PLN lub 3 000 EUR/USD), OANDA TMS może stosować Dodatkowy narzut na spread (Dodatkową Marżę), co pośrednio wpływa na szybkość zużycia dostępnego kapitału i poziom bezpieczeństwa pozycji.

1.5. Metodologia kalkulacji i Scenariusze Ex-Ante

W celu zapewnienia pełnej mierzalności kosztów ex-ante, kalkulacje poszczególnych pozycji kosztowych w scenariuszach symulacyjnych opierają się na poniższych wzorach:

A. Obliczanie Wartości Nominalnej Transakcji (Nominał) Wartość nominalna stanowi bazę do naliczania prowizji oraz spreadu i jest wyliczana w walucie instrumentu:

- **Wzór:** Nominał = Cena Instrumentu * Wolumen (w Lotach) * Wielkość Kontraktu (Mnożnik)
- Uwaga: Dla celów ex-ante wartość ta jest przeliczana na walutę rachunku (PLN) po rynkowym kursie średnim (MID).

B. Kalkulacja Kosztu Spreadu Transakcyjnego (Koszt Spreadu) Koszt spreadu ponoszony jest dwuetapowo (połowa przy otwarciu pozycji, połowa przy jej zamknięciu):

- **Wzór:** Koszt Spreadu = Spread Transakcyjny * Wolumen (Loty) * Wielkość Kontraktu * Kurs MID
- Uwaga: Kurs MID to bieżący kurs średni pary walutowej konwertującej walutę instrumentu na walutę rachunku (jeśli waluty są identyczne, kurs wynosi 1).

C. Kalkulacja Prowizji (Prowizja) Prowizje pobierane są niezależnie dla transakcji otwierającej i zamykającej (dla prowizji wyrażonych procentowo):

- **Wzór:** Łączna Prowizja = (Nominał Otwarcia * Stawka % * Kurs) + (Nominał Zamknięcia * Stawka % * Kurs)

D. Obliczanie Kosztów Konwersji Walutowej (Koszt Konwersji / Marża FX) W instrumentach CFD konwersji nie podlega pełna wartość nominalna transakcji. Marża za konwersję doliczana lub odliczana jest wyłącznie od faktycznych przepływów gotówkowych w walucie obcej (prowizji, punktów swapowych oraz wyniku transakcyjnego brutto).

Koszt konwersji to różnica pomiędzy kursem komercyjnym z marżą a kursem czysto rynkowym (MID):

- **Wzór ogólny:** Koszt Konwersji = Suma z: [|Przepływ w walucie obcej| * Marża FX]

Zgodnie z zasadami TOiP, marża koryguje kurs rynkowy w następujący sposób:

- **Dla zobowiązań klienta** (ujemny swap, straty, prowizje): Kurs konwersji = Kurs MID + Marża FX
- **Dla należności klienta** (dodatni swap, zysk brutto): Kurs konwersji = Kurs MID - Marża FX

E. Koszt Finansowania / Punkty Swapowe (Koszt Swap) Koszt utrzymania pozycji (overnight) wyliczany jest za każdy dzień przetrzymania pozycji (z uwzględnieniem potrójnego naliczania w środy):

- **Gdy stawka podana jest w punktach:** Koszt Swap = Wolumen (Loty) * Wielkość Kontraktu * Stawka Swap (w pkt) * Wartość 1 punktu * Liczba dni * Kurs konwersji
- **Gdy stawka podana jest w procentach rocznych:** Koszt Swap = [(Nominał * Stawka Swap %) / Baza roku (360)] * Liczba dni * Kurs konwersji

F. Koszt Rolowania Kontraktów (Koszt Rolowania) Dla pozycji utrzymywanych w momencie wygasania serii kontraktu futures bazowego, stały koszt techniczny oblicza się jako:

- **Wzór:** Koszt Rolowania = Stała wartość kosztu (w pkt) * Wolumen (Loty) * Wartość punktu * Kurs konwersji

G. Skumulowany Wynik Netto Końcowy wynik netto symulacji ex-ante stanowi wynik rynkowy brutto (wynikający ze zmiany ceny o

założone 5%) pomniejszony o sumę wszystkich powyższych kosztów:

- **Wzór:** Wynik Netto = Wynik Rynkowy Brutto - (Koszt Spreadu + Prowizja + Koszt Konwersji + Koszt Swap + Koszt Rolowania)

Metodologia symulacji

Prezentowane scenariusze kosztowe mają na celu zobrazowanie wpływu wszystkich opłat na wynik inwestycji w różnych horyzontach czasowych. Symulacja opiera się na następujących założeniach metodologicznych:

- **Wstępny wzrost wartości:** Przyjęto hipotetyczny, liniowy wzrost ceny instrumentu bazowego o 5.00% w skali 30 dni.
- **Horyzont czasowy:** Koszty i zyski są prezentowane dla trzech momentów zamknięcia pozycji:
    - **Dzień 0 (Intraday):** Zamknięcie pozycji w dniu jej otwarcia (brak kosztów finansowania, koszty konwersji ograniczone wyłącznie do ewentualnych prowizji, wynik rynkowy = 0%).
    - **Dzień 1 (Overnight):** Przetrzymanie pozycji przez jedną noc (uwzględnia 1 dzień swapu).
    - **Dzień 30 (Long-term):** Inwestycja średnioterminowa uwzględniająca skumulowane koszty swapowe, koszty konwersji skumulowanego zysku i opłat oraz symulowany wzrost rynkowy.
- **Waluta rachunku:** Symulacja zakłada prowadzenie rachunku w PLN. Wszystkie koszty i wyniki są przeliczane na PLN z uwzględnieniem Markupu walutowego.
- **Kategorie kosztowe:** Uwzględniono Spread Transakcyjny, Prowizje (jeśli dotyczy), Koszty finansowania (Punkty Swapowe) oraz Stałe koszty rolowania.

1.6. Zastrzeżenia (Disclaimer)

1. Charakter szacunkowy: Przedstawione wyliczenia mają charakter wyłącznie poglądowy. Rzeczywiste koszty poniesione przez Klienta mogą odbiegać od prezentowanych ze względu na zmienność rynkową spreadów oraz kursów walutowych w momencie egzekucji zlecenia.
2. Zmienność kosztów finansowania: Stawki punktów swapowych są aktualizowane raz w tygodniu w oparciu o rynkowe stopy procentowe i mogą ulec istotnym zmianom w trakcie trwania inwestycji.
3. Ryzyko dźwigni finansowej: Inwestowanie w instrumenty CFD wiąże się z wysokim ryzykiem straty przekraczającej depozyt początkowy. Mechanizm Stop-Out (50%) chroni przed pogłębianiem strat, ale nie gwarantuje uniknięcia utraty kapitału.
4. Podatki: Powyższa symulacja nie uwzględnia indywidualnych obciążeń podatkowych (np. podatku od zysków kapitałowych 19% w Polsce), które obniżają ostateczną stopę zwrotu z inwestycji.
5. Brak rekomendacji: Niniejszy dokument nie stanowi doradztwa inwestycyjnego ani rekomendacji kupna lub sprzedaży jakiegokolwiek instrumentu finansowego.

Rozdział 2: CFD na waluty

2.1 EURUSD.pro

Charakterystyka Instrumentu

Instrument EURUSD.pro jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych spreadów rynkowych. Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 100 000 jednostek waluty bazowej (100 000 EUR). Kwotowanie odbywa się z dokładnością do pięciu miejsc po przecinku, gdzie minimalny krok notowań wynosi 0.00001. Zasady kwotowania opierają się na cenach pozyskiwanych od zewnętrznych dostawców płynności, do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie EURUSD.pro o wolumenie 1 lota, przy kursie otwarcia 1.08500 na rachunku w PLN. Założono 5% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	**Wartość**
Instrument	EURUSD.pro
Wielkość pozycji	1.00 lot
Kurs otwarcia EURUSD	1.08500
Wartość nominalna pozycji	108 500 USD (kurs*100000 EUR)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4.0000
Kurs USDPLN (Ask)	4.0400 (MID + 0.04)
Kurs USDPLN (Bid)	3.9600 (MID - 0.04)

Spread transakcyjny (średni)	0.00003
Stawka Margin (depozyt)	3.33%
Swap Long (% rocznie)	-2.65%
Swap Short (% rocznie)	0.67%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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%	31.95	0.007%	958.42	0.221%	0.00	0.000%	-8.08	-0.002%	-242.32	-0.056%
Koszty transakcyjne (Spread)	12.00	0.003%	12.00	0.003%	12.00	0.003%	12.00	0.003%	12.00	0.003%	12.00	0.003%
Koszty konwersji walutowej	0.12	0.000%	7.67	0.002%	226.70	0.052%	0.12	0.000%	7.43	0.002%	219.54	0.051%
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 podm. 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)	12.12	0.003%	51.62	0.012%	1197.12	0.276%	12.12	0.003%	11.36	0.003%	-10.77	-0.002%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	723.33	0.167%	21700.00	5.000%	0.00	0.000%	-723.33	-0.167%	-21700.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-12.12	-0.003%	671.71	0.155%	20502.88	4.724%	-12.12	-0.003%	-734.69	-0.169%	-21689.23	-4.998%

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 0.00125 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy) oraz pogorszenie wartości kosztów finansowania o 10%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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%	35.14	0.008%	1054.26	0.243%	0.00	0.000%	-7.27	-0.002%	-218.09	-0.050%
Koszty transakcyjne (Spread)	500.00	0.115%	500.00	0.115%	500.00	0.115%	500.00	0.115%	500.00	0.115%	500.00	0.115%
Koszty konwersji walutowej	5.00	0.001%	12.58	0.003%	232.54	0.054%	5.00	0.001%	12.31	0.003%	224.18	0.052%
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 podm. 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)	505.00	0.116%	547.73	0.126%	1786.80	0.412%	505.00	0.116%	505.04	0.116%	506.10	0.117%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	723.33	0.167%	21700.00	5.000%	0.00	0.000%	-723.33	-0.167%	-21700.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-505.00	-0.116%	175.61	0.040%	19913.20	4.588%	-505.00	-0.116%	-1228.37	-0.283%	-22206.10	-5.117%

Rozdział 3: CFD na Indeksy

3.1 CFD na Indeksy Cashowe

3.1.1 EU50.pro

Charakterystyka Instrumentu

Instrument EU50.pro jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych spreadów rynkowych. Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 10-krotność kursu indeksu wyrażoną w euro (Cena * 10 EUR). Kwotowanie odbywa się z dokładnością do jednego miejsca po przecinku, gdzie minimalny krok notowań (punkt) wynosi 1.0 (zgodnie ze specyfikacją CFD na indeksy cashowe). Zasady kwotowania opierają się na cenach pozyskiwanych od zewnętrznych dostawców płynności, do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie EU50.pro o wolumenie 1 lota, przy kursie otwarcia 5 000 pkt (wartość nominalna ok. 215 000 PLN / 50 000 EUR) na rachunku w PLN. Założono 5% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	**Wartość**
Instrument	EU50.pro
Wielkość pozycji	1.00 lot
Kurs otwarcia	5 000
Wartość nominalna pozycji	50 000.00 EUR (kurs*10 EUR)
Waluta rachunku	PLN

Kurs wymiany EURPLN	4.500
Kurs EURPLN (Ask)	4.5400 (MID + 0.04)
Kurs EURPLN (Bid)	4.4600 (MID - 0.04)
Spread transakcyjny (średni)	1.48
Stawka Margin (depozyt)	5.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.43%
Swap Short (% rocznie)	-0.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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%	27.69	0.012%	830.62	0.369%	0.00	0.000%	3.56	0.002%	106.88	0.048%
Koszty transakcyjne (Spread)	66.60	0.030%	66.60	0.030%	66.60	0.030%	66.60	0.030%	66.60	0.030%	66.60	0.030%
Koszty konwersji walutowej	0.59	0.000%	4.17	0.002%	107.98	0.048%	0.59	0.000%	3.96	0.002%	101.54	0.045%
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 podm. 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)	67.19	0.030%	98.46	0.044%	1005.20	0.447%	67.19	0.030%	74.12	0.033%	275.02	0.122%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	375.00	0.167%	11250.00	5.000%	0.00	0.000%	-375.00	-0.167%	-11250.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-67.19	-0.030%	276.54	0.123%	10244.80	4.553%	-67.19	-0.030%	-449.12	-0.200%	-11525.02	-5.122%

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 20.0 pkt (będącego najwyższą wartością odnotowaną w ciągu ostatnich 3 miesięcy).

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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%	30.46	0.014%	913.69	0.406%	0.00	0.000%	3.92	0.002%	117.56	0.052%
Koszty transakcyjne (Spread)	900.00	0.400%	900.00	0.400%	900.00	0.400%	900.00	0.400%	900.00	0.400%	900.00	0.400%
Koszty konwersji walutowej	8.00	0.004%	11.60	0.005%	116.12	0.052%	8.00	0.004%	11.37	0.005%	109.05	0.048%
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 podm. 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)	908.00	0.404%	942.06	0.419%	1929.81	0.858%	908.00	0.404%	915.29	0.407%	1126.61	0.501%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	375.00	0.167%	11250.00	5.000%	0.00	0.000%	-375.00	-0.167%	-11250.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-908.00	-0.404%	-567.06	-0.252%	9320.19	4.142%	-908.00	-0.404%	-1290.29	-0.573%	-12376.61	-5.501%

3.2 CFD na Indeksy (oparte o kontrakty Futures)

3.2.1 DE30.pro

Charakterystyka Instrumentu DE30.pro (CFD)

Instrument DE30.pro (oparty o kontrakt terminowy na indeks 40 największych spółek w Niemczech) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych spreadów rynkowych. Kwotowanie odbywa się z dokładnością do jednego miejsca po przecinku, gdzie minimalny krok notowań wynosi 0.1. Zasady kwotowania opierają się na cenach kontraktu futures, do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1 lota, przy kursie otwarcia 18 500 pkt na rachunku w PLN. Założono 5% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni. Instrument ten nie nalicza dziennych punktów swapowych.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	DE30.pro
Wielkość pozycji	1.00 lot
Kurs otwarcia	18500
Wartość nominalna pozycji	462500.00 EUR (kurs * 25 EUR)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs EURPLN dla kosztów (Ask)	4.54 (MID + 0.04)
Kurs EURPLN dla zysków (Bid)	4.46 (MID - 0.04)

Spread transakcyjny (średni)	4.10 pkt
Stawka Margin (depozyt)	5.00%
Koszt operacyjny rolowania	10 punktów notowań (odpowiada zmianie ceny instrumentu bazowego o 1.0) - 25 EUR

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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 (Rolowanie)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	112.50	0.005%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	112.50	0.005%
Koszty transakcyjne (Spread)	461.25	0.022%	461.25	0.022%	461.25	0.022%	461.25	0.022%	461.25	0.022%	461.25	0.022%
Koszty konwersji walutowej	4.10	0.000%	34.93	0.002%	930.10	0.045%	4.10	0.000%	34.93	0.002%	930.10	0.045%
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 podm. 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)	465.35	0.022%	496.18	0.024%	1503.85	0.072%	465.35	0.022%	496.18	0.024%	1503.85	0.072%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	3468.75	0.167%	104062.50	5.000%	0.00	0.000%	-3468.75	-0.167%	-104062.50	-5.000%
Zwrot po kosztach	-465.35	-0.022%	2972.57	0.143%	102558.65	4.928%	-465.35	-0.022%	-3964.93	-0.191%	-105566.35	-5.072%

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 108.6 pkt (będącego najwyższą wartością odnotowaną w ciągu ostatnich 3 miesięcy).

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Opłaty bieżące (Rolowanie)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	112.50	0.005%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	112.50	0.005%
Koszty transakcyjne (Spread)	12217.50	0.587%	12217.50	0.587%	12217.50	0.587%	12217.50	0.587%	12217.50	0.587%	12217.50	0.587%
Koszty konwersji walutowej	108.60	0.005%	139.43	0.007%	1034.60	0.050%	108.60	0.005%	139.43	0.007%	1034.60	0.050%
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 podm. 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)	12326.10	0.592%	12356.93	0.594%	13364.60	0.642%	12326.10	0.592%	12356.93	0.594%	13364.60	0.642%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	3468.75	0.167%	104062.50	5.000%	0.00	0.000%	-3468.75	-0.167%	-104062.50	-5.000%
Zwrot po kosztach	-12326.10	-0.592%	-8888.18	-0.427%	90697.90	4.358%	-12326.10	-0.592%	-15825.68	-0.760%	-117427.10	-5.642%

Rozdział 4: CFD na Surowce

4.1 Metale

4.1.1 GOLD.pro

Charakterystyka Instrumentu GOLD.pro

Instrument GOLD.pro jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych spreadów rynkowych. Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 100-krotność kursu złota wyrażoną w dolarach amerykańskich. Kwotowanie odbywa się z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, gdzie minimalny krok notowań (punkt) wynosi 0.01.

Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych spot (XAUUSD), do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną i ulega zmianom w zależności od płynności rynku bazowego. Dla Kont o niskim saldzie (poniżej 10 000 PLN lub równowartości) Specyfikacja przewiduje dodatkowy narzut na spread w wysokości 0.12 pkt.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie GOLD.pro o wolumenie 1 lota, przy kursie otwarcia 4800 USD na rachunku w PLN. Założono 5% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	GOLD.pro
Wielkość pozycji	1.00 lot (Cena * 100 USD)
Kurs otwarcia	4 800.00
Wartość nominalna pozycji	480 000.00 USD
Waluta rachunku	PLN

Kurs wymiany USDPLN (MID)	4
Kurs USDPLN (Ask)	4.0400 (MID + 0.04)
Kurs USDPLN (Bid)	3.9600 (MID - 0.04)
Spread transakcyjny (średni)	0.30 pkt
Stawka Margin (depozyt)	5.00%
Swap Long (% rocznie)	-6.57%
Swap Short (% rocznie)	0.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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%	350.40	0.018%	10512.00	0.548%	0.00	0.000%	-30.40	-0.002%	-912.00	-0.048%
Koszty transakcyjne (Spread)	120.00	0.006%	120.00	0.006%	120.00	0.006%	120.00	0.006%	120.00	0.006%	120.00	0.006%
Koszty konwersji walutowej	1.20	0.000%	36.70	0.002%	1066.32	0.056%	1.20	0.000%	33.50	0.002%	970.32	0.051%
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 podm. 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)	121.20	0.006%	507.10	0.026%	11698.32	0.609%	121.20	0.006%	123.10	0.006%	178.32	0.009%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	3200.00	0.167%	96000.00	5.000%	0.00	0.000%	-3200.00	-0.167%	-96000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-121.20	-0.006%	2692.90	0.140%	84301.68	4.391%	-121.20	-0.006%	-3323.10	-0.173%	-96178.32	-5.009%

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 19.8 pkt (będącego najwyższą wartością odnotowaną w ciągu ostatnich 3 miesięcy) oraz pogorszenia wartości kosztów finansowania o 10%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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%	385.44	0.020%	11563.20	0.602%	0.00	0.000%	-27.36	-0.001%	-820.80	-0.043%
Koszty transakcyjne (Spread)	7920.00	0.413%	7920.00	0.413%	7920.00	0.413%	7920.00	0.413%	7920.00	0.413%	7920.00	0.413%
Koszty konwersji walutowej	79.20	0.004%	115.05	0.006%	1154.83	0.060%	79.20	0.004%	111.47	0.006%	1047.41	0.055%
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 podm. 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)	7999.20	0.417%	8420.49	0.439%	20638.03	1.075%	7999.20	0.417%	8004.11	0.417%	8146.61	0.424%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	3200.00	0.167%	96000.00	5.000%	0.00	0.000%	-3200.00	-0.167%	-96000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-7999.20	-0.417%	-5220.49	-0.272%	75361.97	3.925%	-7999.20	-0.417%	-11204.11	-0.584%	-104146.61	-5.424%

4.2 Energetyka

4.3.1 OILBRNT.pro

Charakterystyka Instrumentu

Instrument OILBRNT.pro (Brent Crude Oil) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych spreadów rynkowych. Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1000-krotność kursu ropy Brent wyrażoną w dolarach amerykańskich (Cena * 1000 USD). Kwotowanie odbywa się z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku, gdzie minimalny krok notowań (punkt) wynosi 0.01. Zasady kwotowania opierają się na cenach kontraktów terminowych (BRENT CRUDE OIL Futures), do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną i ulega zmianom w zależności od płynności rynku bazowego. Dla Kont o niskim saldzie (poniżej 10 000 PLN lub równowartości) Specyfikacja przewiduje dodatkowy narzut na spread w wysokości 0.01 pkt.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie OILBRNT.pro o wolumenie 1 lota, przy kursie otwarcia 80.00 USD (wartość nominalna 320 000 PLN / 80 000 USD). Założono 5% zmianę ceny w okresie 30 dni oraz wystąpienie jednej operacji rolowania w tym okresie.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	**Wartość**
Instrument	OILBRNT.pro
Wielkość pozycji	1.00 lot (1000 baryłek)
Kurs otwarcia	80.00
Wartość nominalna pozycji	80 000.00 USD
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4.00

Kurs USDPLN (Ask)	4.0400 (MID + 0.04)
Kurs USDPLN (Bid)	3.9600 (MID - 0.04)
Spread transakcyjny (średni)	0.04 pkt
Stawka Margin (depozyt)	10.00%
Koszt operacyjny rolowania	4 pkt (40.00 USD)

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Opłaty bieżące (Rolowanie)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	160.00	0.050%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	160.00	0.050%
Koszty transakcyjne (Spread)	160.00	0.050%	160.00	0.050%	160.00	0.050%	160.00	0.050%	160.00	0.050%	160.00	0.050%
Koszty konwersji walutowej	1.60	0.001%	6.93	0.002%	163.20	0.051%	1.60	0.001%	6.93	0.002%	163.20	0.051%
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 podm. 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)	161.60	0.051%	166.93	0.052%	483.20	0.151%	161.60	0.051%	166.93	0.052%	483.20	0.151%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	533.33	0.167%	16000.00	5.000%	0.00	0.000%	-533.33	-0.167%	-16000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-161.60	-0.051%	366.40	0.114%	15516.80	4.849%	-161.60	-0.051%	-700.27	-0.219%	-16483.20	-5.151%

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 5.31 (będącego najwyższą wartością odnotowaną w ciągu ostatnich 3 miesięcy) oraz zwiększenia wartości kosztów finansowania o 10%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Opłaty bieżące (Rolowanie)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	160.00	0.050%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	160.00	0.050%
Koszty transakcyjne (Spread)	21240.00	6.638%	21240.00	6.638%	21240.00	6.638%	21240.00	6.638%	21240.00	6.638%	21240.00	6.638%
Koszty konwersji walutowej	212.40	0.066%	217.73	0.068%	374.00	0.117%	212.40	0.066%	217.73	0.068%	374.00	0.117%
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 podm. 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)	21452.40	6.704%	21457.73	6.706%	21774.00	6.804%	21452.40	6.704%	21457.73	6.706%	21774.00	6.804%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	533.33	0.167%	16000.00	5.000%	0.00	0.000%	-533.33	-0.167%	-16000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-21452.40	-6.704%	-20924.40	-6.539%	-5774.00	-1.804%	-21452.40	-6.704%	-21991.07	-6.872%	-37774.00	-11.804%

4.3 Surowce rolne

4.3.1 COCOA.pro

Charakterystyka Instrumentu Instrument COCOA.pro (Kakao) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych spreadów rynkowych. Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 10 - krotność kursu kakao wyrażoną w dolarach amerykańskich (Cena * 10 USD). Kwotowanie odbywa się z dokładnością do całkowitych jednostek (bez miejsc po przecinku), gdzie minimalny krok notowań (punkt) wynosi 1.0. Zasady kwotowania opierają się na cenach kontraktów terminowych (COCOA Futures), do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną i ulega zmianom w zależności od płynności rynku bazowego. Dla Kont o niskim saldzie (poniżej 10 000 PLN lub równowartości) Specyfikacja przewiduje dodatkowy narzut na spread w wysokości 1.0 pkt.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie COCOA.pro o wolumenie 1 lota, przy kursie otwarcia 8 500 USD (wartość nominalna 340 000 PLN / 85 000 USD). Założono 5% zmianę ceny w okresie 30 dni oraz wystąpienie jednej operacji rolowania w tym okresie.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	**Wartość**
Instrument	COCOA.pro
Wielkość pozycji	1.00 lot (10 ton/jednostek)
Kurs otwarcia	8 500.00
Wartość nominalna pozycji	85 000.00 USD

Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4.000S
Kurs USDPLN (Ask)	4.0400 (MID + 0.04)
Kurs USDPLN (Bid)	3.9600 (MID - 0.04)
Spread transakcyjny (średni)	9.0 pkt
Stawka Margin (depozyt)	10.00%
Koszt operacyjny rolowania	10 pkt

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Opłaty bieżące (Rolowanie*)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	400.00	0.118%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	400.00	0.118%
Koszty transakcyjne (Spread)	360.00	0.106%	360.00	0.106%	360.00	0.106%	360.00	0.106%	360.00	0.106%	360.00	0.106%
Koszty konwersji walutowej	3.60	0.001%	9.27	0.003%	177.60	0.052%	3.60	0.001%	9.27	0.003%	177.60	0.052%
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 podm. 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)	363.60	0.107%	369.27	0.109%	937.60	0.276%	363.60	0.107%	369.27	0.109%	937.60	0.276%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	566.67	0.167%	17000.00	5.000%	0.00	0.000%	-566.67	-0.167%	-17000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-363.60	-0.107%	197.40	0.058%	16062.40	4.724%	-363.60	-0.107%	-935.94	-0.275%	-17937.60	-5.276%

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 39.0 (będącego najwyższą wartością odnotowaną w ciągu ostatnich 3 miesięcy).

Okres inwestycji	Długa pozycja	Krótka pozycja

	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Opłaty bieżące (Swap/Rolowanie*)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	160.00	0.047%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	160.00	0.047%
Koszty transakcyjne (Spread)	1560.00	0.459%	1560.00	0.459%	1560.00	0.459%	1560.00	0.459%	1560.00	0.459%	1560.00	0.459%
Koszty konwersji walutowej	15.60	0.005%	21.27	0.006%	190.00	0.056%	15.60	0.005%	21.27	0.006%	190.00	0.056%
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 podm. 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)	1575.60	0.463%	1581.27	0.465%	1910.00	0.562%	1575.60	0.463%	1581.27	0.465%	1910.00	0.562%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	566.67	0.167%	17000.00	5.000%	0.00	0.000%	-566.67	-0.167%	-17000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-1575.60	-0.463%	-1014.60	-0.298%	15090.00	4.438%	-1575.60	-0.463%	-2147.94	-0.632%	-18910.00	-5.562%

Rozdział 5: CFD na Kryptowaluty

5.1 BTCUSD

Charakterystyka Instrumentu BTCUSD

Instrument BTCUSD (Bitcoin do Dolara Amerykańskiego) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych (płynnych) spreadów rynkowych. Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 Bitcoin (Cena * 1 BTC). Kwotowanie odbywa się zazwyczaj z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku (zależnie od wariantu platformy), gdzie minimalny krok notowań (punkt) wynosi 0.01.

Zasady kwotowania opierają się na cenach pozyskiwanych z rynku kryptowalutowego (np. giełda LMAX), do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną i ulega zmianom w zależności od płynności rynku bazowego. Dla Kont o niskim saldzie (poniżej 10 000 PLN lub równowartości) broker stosuje dodatkowy narzut na spread. Zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji, narzut ten na kryptowaluty może wynosić od 0 do maksymalnie 10% wartości ceny instrumentu.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie BTCUSD o wolumenie 1 lota (1 BTC), przy kursie otwarcia 65 000.00 USD (wartość nominalna ok. 260 000 PLN / 65 000 USD) na rachunku w PLN. Założono 5% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	BTCUSD
Wielkość pozycji	1.00 lot (1 Bitcoin)
Kurs otwarcia	65 000.00
Wartość nominalna pozycji	65 000.00 USD
Waluta rachunku	PLN

Kurs wymiany USDPLN (MID)	4.00
Kurs USDPLN (Ask)	4.040 (MID + 0.04)
Kurs USDPLN (Bid)	3.960 (MID - 0.04)
Spread transakcyjny	4.34
Stawka Margin (depozyt)	50.00%
Swap Long (% rocznie)	-33.62%
Swap Short (% rocznie)	-26.38%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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%	242.81	0.093%	7284.33	2.802%	0.00	0.000%	190.52	0.073%	5715.67	2.198%
Koszty transakcyjne (Spread)	17.36	0.007%	17.36	0.007%	17.36	0.007%	17.36	0.007%	17.36	0.007%	17.36	0.007%
Koszty konwersji walutowej	0.17	0.000%	6.94	0.003%	203.02	0.078%	0.17	0.000%	6.41	0.002%	187.33	0.072%
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 podm. 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)	17.53	0.007%	267.11	0.103%	7504.71	2.886%	17.53	0.007%	214.29	0.082%	5920.36	2.277%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	433.33	0.167%	13000.00	5.000%	0.00	0.000%	-433.33	-0.167%	-13000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-17.53	-0.007%	166.23	0.064%	5495.29	2.114%	-17.53	-0.007%	-647.63	-0.249%	-18920.36	-7.277%

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 153.00 (będącego najwyższą wartością odnotowaną w ciągu ostatnich 3 miesięcy) oraz pogorszenia wartości kosztów finansowania o 10%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	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%	267.09	0.103%	8012.77	3.082%	0.00	0.000%	209.57	0.081%	6287.23	2.418%
Koszty transakcyjne (Spread)	612.00	0.235%	612.00	0.235%	612.00	0.235%	612.00	0.235%	612.00	0.235%	612.00	0.235%
Koszty konwersji walutowej	6.12	0.002%	13.12	0.005%	216.25	0.083%	6.12	0.002%	12.55	0.005%	198.99	0.077%
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 podm. 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)	618.12	0.238%	892.22	0.343%	8841.02	3.400%	618.12	0.238%	834.12	0.321%	7098.23	2.730%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	433.33	0.167%	13000.00	5.000%	0.00	0.000%	-433.33	-0.167%	-13000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-618.12	-0.238%	-458.88	-0.176%	4158.99	1.600%	-618.12	-0.238%	-1267.46	-0.487%	-20098.23	-7.730%

Rozdział 6: CFD na Akcje

6.1 Akcje Amerykańskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu AAPL_CFD.US (CFD)

Instrument AAPL_CFD.US (CFD na akcje Apple Inc.) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się bezpośrednim odzwierciedleniem płynności z rynku bazowego (NASDAQ). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję, przy czym minimalny krok notowań wynosi 0.01 USD. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną i zmienną rynkowo, natomiast na potrzeby niniejszej symulacji kosztowej Ex-Ante przyjęto historyczną średnią wartość spreadu na poziomie 0.04 USD.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Zestawienie ujmuje koszty i opłaty w sposób zbiorczy dla pozycji o wolumenie 100.00 lotów (100 akcji) instrumentu AAPL_CFD.US. Kalkulację przeprowadzono dla rachunku w PLN przy kursie otwarcia 200.00 USD (wartość nominalna: 20000.00 USD / 80000.00 PLN przy kursie USDPLN MID = 4.00). Uwzględniono prowizję maklerską 0.06% (pobieraną osobno za otwarcie i zamknięcie) oraz przyjęty średni spread rynkowy 0.04 USD. Symulacja zakłada 5.000% zmianę ceny rynkowej waloru w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	AAPL_CFD.US (Apple Inc.)
Wielkość pozycji	100.00 lotów (100 akcji)
Kurs otwarcia (USD)	200.00
Wartość nominalna pozycji	20000.00 USD
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4
Kurs USDPLN (Ask)	4.0400 (MID + 0.04)
Kurs USDPLN (Bid)	3.9600 (MID - 0.04)

Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.060%
Spread transakcyjny (średni)	0.04 USD
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-6.62%
Swap Short (% rocznie)	0.12%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	96.00	0.120%	96.08	0.120%	98.40	0.123%	96.00	0.120%	96.08	0.120%	98.40	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	14.71	0.018%	441.33	0.552%	0.00	0.000%	-0.27	0.000%	-8.00	-0.010%
Koszty transakcyjne (Spread)	16.00	0.020%	16.00	0.020%	16.00	0.020%	16.00	0.020%	16.00	0.020%	16.00	0.020%
Koszty konwersji walutowej	1.12	0.001%	2.60	0.003%	45.56	0.057%	1.12	0.001%	2.46	0.003%	41.22	0.052%
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)	96.00	0.120%	96.08	0.120%	98.40	0.123%	96.00	0.120%	96.08	0.120%	98.40	0.123%
Płatności podm. trzecich	0.00	0.000%	14.71	0.018%	441.33	0.552%	0.00	0.000%	-0.27	0.000%	-8.00	-0.010%
Koszty razem (PLN)	113.12	0.141%	129.39	0.162%	601.29	0.752%	113.12	0.141%	114.27	0.143%	147.62	0.185%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	133.33	0.167%	4000.00	5.000%	0.00	0.000%	-133.33	-0.167%	-4000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-113.12	-0.141%	3.94	0.005%	3398.71	4.248%	-113.12	-0.141%	-247.60	-0.310%	-4147.62	-5.185%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.24 USD, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	96.00	0.120%	96.08	0.120%	98.40	0.123%	96.00	0.120%	96.08	0.120%	98.40	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	16.18	0.020%	485.47	0.607%	0.00	0.000%	-0.24	0.000%	-7.20	-0.009%
Koszty transakcyjne (Spread)	96.00	0.120%	96.00	0.120%	96.00	0.120%	96.00	0.120%	96.00	0.120%	96.00	0.120%
Koszty konwersji walutowej	1.92	0.002%	3.42	0.004%	46.80	0.058%	1.92	0.002%	3.26	0.004%	42.02	0.053%
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)	96.00	0.120%	96.08	0.120%	98.40	0.123%	96.00	0.120%	96.08	0.120%	98.40	0.123%
Płatności podm. trzecich	0.00	0.000%	16.18	0.020%	485.47	0.607%	0.00	0.000%	-0.24	0.000%	-7.20	-0.009%
Koszty razem (PLN)	193.92	0.242%	211.68	0.265%	726.67	0.908%	193.92	0.242%	195.10	0.244%	229.22	0.287%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	133.33	0.167%	4000.00	5.000%	0.00	0.000%	-133.33	-0.167%	-4000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-193.92	-0.242%	-78.34	-0.098%	3273.33	4.092%	-193.92	-0.242%	-328.43	-0.411%	-4229.22	-5.287%

6.2 Akcje Brytyjskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu BARC_CFD.UK (CFD)

Instrument BARC_CFD.UK (CFD na akcje Barclays PLC) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (London Stock Exchange). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w pensach brytyjskich (GBX), a minimalny krok notowań wynosi 0.01 GBX. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 5 000 lotów (5 000 akcji), przy kursie otwarcia 240.00 GBX (wartość nominalna pozycji wynosi odpowiednio 12 000.00 GBP / 60 000.00 PLN) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5.000% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	BARC_CFD.UK (Barclays PLC)
Wielkość pozycji	5 000.00 lotów (5 000 akcji)
Kurs otwarcia (GBP)	240.00 GBX
Wartość nominalna pozycji	1 200 000.00 GBX (12 000.00 GBP)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany GBPPLN (MID)	5
Kurs GBPPLN (Ask)	5.04
Kurs GBPPLN (Bid)	4.96
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.06%

Spread transakcyjny (średni)	0.10 GBX
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-6.73%
Swap Short (% rocznie)	0.23%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	72.00	0.120%	72.06	0.120%	73.80	0.123%	72.00	0.120%	72.06	0.120%	73.80	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	11.22	0.019%	344.91	0.575%	0.00	0.000%	0.38	0.001%	11.79	0.020%
Koszty transakcyjne (Spread)	25.00	0.042%	25.00	0.042%	25.00	0.042%	25.00	0.042%	25.00	0.042%	25.00	0.042%
Koszty konwersji walutowej	0.78	0.001%	1.67	0.003%	27.55	0.046%	0.78	0.001%	1.58	0.003%	24.88	0.041%
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 podm. 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)	97.78	0.163%	109.95	0.183%	471.26	0.785%	97.78	0.163%	99.02	0.165%	135.47	0.226%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	100.00	0.167%	3000.00	5.000%	0.00	0.000%	-100.00	-0.167%	-3000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-97.78	-0.163%	-9.95	-0.017%	2528.74	4.215%	-97.78	-0.163%	-199.02	-0.332%	-3135.47	-5.226%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.70 GBX , stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	72.00	0.120%	72.06	0.120%	73.80	0.123%	72.00	0.120%	72.06	0.120%	73.80	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	12.34	0.021%	370.15	0.617%	0.00	0.000%	0.42	0.001%	12.60	0.021%
Koszty transakcyjne (Spread)	175.00	0.292%	175.00	0.292%	175.00	0.292%	175.00	0.292%	175.00	0.292%	175.00	0.292%
Koszty konwersji walutowej*	1.98	0.003%	2.88	0.005%	29.03	0.048%	1.98	0.003%	2.78	0.005%	26.09	0.043%
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 podm. 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)	248.98	0.415%	262.28	0.437%	647.98	1.080%	248.98	0.415%	250.26	0.417%	287.49	0.479%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	100.00	0.167%	3000.00	5.000%	0.00	0.000%	-100.00	-0.167%	-3000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-248.98	-0.415%	-162.28	-0.270%	2352.02	3.920%	-248.98	-0.415%	-350.26	-0.584%	-3287.49	-5.479%

6.3 Akcje Niemieckie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu ALV_CFD.DE (CFD)

Instrument ALV_CFD.DE (CFD na akcje Allianz SE) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Deutsche Börse / XETRA). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w euro (EUR), a minimalny krok notowań (Tick Size) wynosi 0.01 EUR. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 100.00 lotów (100 akcji), przy kursie otwarcia 250.00 EUR (wartość nominalna pozycji wynosi odpowiednio 25 000.00 EUR / 112 500.00 PLN przy kursie MID) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5.000% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	ALV_CFD.DE (Allianz SE)
Wielkość pozycji	100.00 lotów (100 akcji)
Kurs otwarcia (EUR)	250
Wartość nominalna pozycji	25 000.00 EUR
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs EURPLN dla kosztów (Ask)	4.54
Kurs EURPLN dla zysków (Bid)	4.46
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.06%

Spread transakcyjny (średni)	0.12 EUR
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.93%
Swap Short (% rocznie)	-1.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	135	0.12%	135.11	0.12%	138.38	0.12%	135	0.12%	135.11	0.12%	138.38	0.12%
Opłaty bieżące (Swap)	0	0.00%	15.41	0.01%	462.19	0.41%	0	0.00%	4.91	0.00%	147.19	0.13%
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	1.68	0.001%	1.82	0.002%	55.82	0.050%	1.68	0.001%	1.72	0.002%	53.02	0.047%
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 podm. 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)	190.68	0.169%	206.34	0.183%	710.39	0.631%	190.68	0.169%	195.74	0.174%	392.59	0.349%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	187.50	0.167%	5625.00	5.000%	0.00	0.000%	-187.50	-0.167%	-5625.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-190.68	-0.169%	-18.84	-0.017%	4914.61	4.369%	-190.68	-0.169%	-383.24	-0.341%	-6017.59	-5.349%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.20 EUR, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	135.00	0.120%	135.11	0.120%	138.38	0.123%	135.00	0.120%	135.11	0.120%	138.38	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	16.95	0.015%	508.41	0.452%	0.00	0.000%	5.40	0.005%	161.91	0.144%
Koszty transakcyjne (Spread)	90.00	0.080%	90.00	0.080%	90.00	0.080%	90.00	0.080%	90.00	0.080%	90.00	0.080%
Koszty konwersji walutowej	2.00	0.002%	2.15	0.002%	56.55	0.050%	2.00	0.002%	2.05	0.002%	53.47	0.047%
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 podm. 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)	227.00	0.202%	244.21	0.217%	793.33	0.705%	227.00	0.202%	232.56	0.207%	443.75	0.394%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	187.50	0.167%	5625.00	5.000%	0.00	0.000%	-187.50	-0.167%	-5625.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-227.00	-0.202%	-56.71	-0.050%	4831.67	4.295%	-227.00	-0.202%	-420.06	-0.373%	-6068.75	-5.394%

6.4 Akcje Francuskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu OR_CFD.FR (CFD)

Instrument OR_CFD.FR (CFD na akcje L'Oreal S.A.) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Euronext Paris). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w euro (EUR), a minimalny krok notowań wynosi 0.01 EUR. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 100.00 lotów (100 akcji), przy kursie otwarcia 400.00 EUR (wartość nominalna pozycji wynosi odpowiednio 40 000.00 EUR / 180 000.00 PLN przy kursie MID) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5.000% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	OR_CFD.FR (L'Oreal S.A.)
Wielkość pozycji	100.00 lotów (100 akcji)
Kurs otwarcia (EUR)	400
Wartość nominalna pozycji	40 000.00 EUR
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs EURPLN (Ask)	4.54
Kurs EURPLN (Bid)	4.46
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.06%

Spread transakcyjny (średni)	0.06 EUR
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.93%
Swap Short (% rocznie)	-1.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	216.00	0.120%	216.18	0.120%	221.40	0.123%	216.00	0.120%	216.18	0.120%	221.40	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	24.65	0.014%	739.50	0.411%	0.00	0.000%	7.85	0.004%	235.50	0.131%
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	2.16	0.001%	5.05	0.003%	88.78	0.049%	2.16	0.001%	4.90	0.003%	84.30	0.047%
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 podm. 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)	245.16	0.136%	272.88	0.152%	1076.68	0.598%	245.16	0.136%	255.93	0.142%	568.20	0.316%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	300.00	0.167%	9000.00	5.000%	0.00	0.000%	-300.00	-0.167%	-9000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-245.16	-0.136%	27.12	0.015%	7923.32	4.402%	-245.16	-0.136%	-555.93	-0.309%	-9568.20	-5.316%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.20 EUR, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	216.00	0.120%	216.18	0.120%	221.40	0.123%	216.00	0.120%	216.18	0.120%	221.40	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	27.12	0.015%	813.45	0.452%	0.00	0.000%	8.64	0.005%	259.05	0.144%
Koszty transakcyjne (Spread)	90.00	0.050%	90.00	0.050%	90.00	0.050%	90.00	0.050%	90.00	0.050%	90.00	0.050%
Koszty konwersji walutowej	2.72	0.002%	5.63	0.003%	90.00	0.050%	2.72	0.002%	5.47	0.003%	85.07	0.047%
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 podm. 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)	308.72	0.172%	338.93	0.188%	1214.85	0.675%	308.72	0.172%	320.29	0.178%	655.52	0.364%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	300.00	0.167%	9000.00	5.000%	0.00	0.000%	-300.00	-0.167%	-9000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-308.72	-0.172%	-38.93	-0.021%	7785.15	4.325%	-308.72	-0.172%	-620.29	-0.345%	-9655.52	-5.364%

6.5 Akcje Hiszpańskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu IBE_CFD.ES (CFD)

Instrument IBE_CFD.ES (CFD na akcje Iberdrola S.A.) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (BME – Bolsa de Madrid). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w euro (EUR), a minimalny krok notowań wynosi 0.01 EUR. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 2000.00 lotów (2000 akcji), przy kursie otwarcia 12.00 EUR (wartość nominalna pozycji wynosi odpowiednio 24 000.00 EUR / 108 000.00 PLN przy kursie MID) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5.000% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	IBE_CFD.ES (Iberdrola S.A.)
Wielkość pozycji	2000.00 lotów (2000 akcji)
Kurs otwarcia (EUR)	12.00
Wartość nominalna pozycji	24 000.00 EUR
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs EURPLN dla kosztów (Ask)	4.54
Kurs EURPLN dla zysków (Bid)	4.46
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.060%

Spread transakcyjny (średni)	0.01 EUR
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.93%
Swap Short (% rocznie)	-1.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	129.60	0.120%	129.71	0.120%	132.84	0.123%	129.60	0.120%	129.71	0.120%	132.84	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	14.79	0.014%	443.70	0.411%	0.00	0.000%	4.71	0.004%	141.30	0.131%
Koszty transakcyjne (Spread)	90.00	0.083%	90.00	0.083%	90.00	0.083%	90.00	0.083%	90.00	0.083%	90.00	0.083%
Koszty konwersji walutowej	1.95	0.002%	3.68	0.003%	53.92	0.050%	1.95	0.002%	3.59	0.003%	51.24	0.047%
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 podm. 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)	221.55	0.205%	238.18	0.221%	720.46	0.667%	221.55	0.205%	228.01	0.211%	415.38	0.385%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	180.00	0.167%	5400.00	5.000%	0.00	0.000%	-180.00	-0.167%	-5400.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-221.55	-0.205%	-58.18	-0.054%	4679.54	4.333%	-221.55	-0.205%	-408.01	-0.378%	-5815.38	-5.385%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.03 EUR, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10.00%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	129.60	0.120%	129.71	0.120%	132.84	0.123%	129.60	0.120%	129.71	0.120%	132.84	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	16.27	0.015%	488.07	0.452%	0.00	0.000%	5.18	0.005%	155.43	0.144%
Koszty transakcyjne (Spread)	270.00	0.250%	270.00	0.250%	270.00	0.250%	270.00	0.250%	270.00	0.250%	270.00	0.250%
Koszty konwersji walutowej	3.55	0.003%	5.30	0.005%	55.92	0.052%	3.55	0.003%	5.20	0.005%	52.96	0.049%
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 podm. 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)	403.15	0.373%	421.28	0.390%	946.83	0.877%	403.15	0.373%	410.09	0.380%	611.23	0.566%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	180.00	0.167%	5400.00	5.000%	0.00	0.000%	-180.00	-0.167%	-5400.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-403.15	-0.373%	-241.28	-0.223%	4453.17	4.123%	-403.15	-0.373%	-590.09	-0.546%	-6011.23	-5.566%

6.6 Akcje Holenderskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu INGA_CFD.NL (CFD)

Instrument INGA_CFD.NL (CFD na akcje ING Group NV) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Euronext Amsterdam). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu na platformie transakcyjnej wynosi dokładnie 1 akcję. Kwotowanie waloru odbywa się w euro (EUR), a minimalny krok notowań wynosi 0.01 EUR. Zasady kwotowania opierają się bezpośrednio na płynnych cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę operacyjną w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000 lotów (1000 akcji), przy kursie otwarcia 15.00 EUR (wartość nominalna 67 500.00 PLN / 15 000.00 EUR) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	INGA_CFD.NL (ING Group NV)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 akcji)
Kurs otwarcia (EUR)	15
Wartość nominalna pozycji	15 000.00 EUR
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs EURPLN dla kosztów (Ask)	4.54

Kurs EURPLN dla zysków (Bid)	4.46
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.08%
Spread transakcyjny (średni)	0.005 EUR
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.93%
Swap Short (% rocznie)	-1.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	108.00	0.160%	108.09	0.160%	110.70	0.156%	108.00	0.160%	108.09	0.160%	110.70	0.156%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	9.24	0.014%	277.16	0.391%	0.00	0.000%	2.94	0.004%	88.27	0.125%
Koszty transakcyjne (Spread)	22.50	0.033%	22.50	0.033%	22.50	0.032%	22.50	0.033%	22.50	0.033%	22.50	0.032%
Koszty konwersji walutowej	1.16	0.002%	1.32	0.002%	6.06	0.009%	1.16	0.002%	1.32	0.002%	6.06	0.009%
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 podm. 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)	131.66	0.195%	141.15	0.209%	416.42	0.588%	131.66	0.195%	134.85	0.199%	227.53	0.321%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	112.50	0.167%	3375.00	5.000%	0.00	0.000%	-112.50	-0.167%	-3375.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-131.66	-0.195%	-28.65	-0.042%	2958.58	4.386%	-131.66	-0.195%	-247.35	-0.366%	-3602.53	-5.321%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.015 EUR, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10.00%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	108.00	0.160%	108.09	0.160%	110.70	0.164%	108.00	0.160%	108.09	0.160%	110.70	0.164%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	10.17	0.015%	305.04	0.452%	0.00	0.000%	3.24	0.005%	97.14	0.144%
Koszty transakcyjne (Spread)	67.50	0.100%	67.50	0.100%	67.50	0.100%	67.50	0.100%	67.50	0.100%	67.50	0.100%
Koszty konwersji walutowej	1.56	0.002%	1.65	0.002%	4.30	0.006%	1.56	0.002%	1.59	0.002%	2.45	0.004%
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 podm. 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)	177.06	0.262%	187.41	0.278%	487.54	0.722%	177.06	0.262%	180.42	0.267%	277.79	0.412%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	112.50	0.167%	3375.00	5.000%	0.00	0.000%	-112.50	-0.167%	-3375.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-177.06	-0.262%	-74.91	-0.111%	2887.46	4.278%	-177.06	-0.262%	-292.92	-0.434%	-3652.79	-5.412%

6.7 Akcje Portugalskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu JMT_CFD.PT (CFD)

Instrument JMT_CFD.PT (CFD na akcje Jeronimo Martins SGPS SA) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Euronext Lisbon). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi dokładnie 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w euro (EUR), a minimalny krok notowań wynosi 0.01 EUR. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000.00 lotów (1000 akcji) instrumentu JMT_CFD.PT, przy kursie otwarcia 18.00 EUR (wartość nominalna pozycji wynosi odpowiednio 18 000.00 EUR / 81 000.00 PLN przy kursie rynkowym MID = 4.50) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5.000% liniową zmianę ceny instrumentu w skali 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	JMT_CFD.PT (Jeronimo Martins)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 akcji)
Kurs otwarcia	18.00
Wartość nominalna pozycji	18 000.00 EUR (81 000.00 PLN)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5

Kurs EURPLN (Ask)	4.5400 (MID + 0.04)
Kurs EURPLN (Bid)	4.4600 (MID - 0.04)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.08%
Spread transakcyjny (średni)	0.02 EUR
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.93%
Swap Short (% rocznie)	-1.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	129.60	0.160%	129.71	0.160%	132.84	0.164%	129.60	0.160%	129.71	0.160%	132.84	0.164%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	11.09	0.014%	340.82	0.421%	0.00	0.000%	3.53	0.004%	108.54	0.134%
Koszty transakcyjne (Spread)	90.00	0.111%	90.00	0.111%	90.00	0.111%	90.00	0.111%	90.00	0.111%	90.00	0.111%
Koszty konwersji walutowej	1.95	0.002%	3.25	0.004%	41.01	0.051%	1.95	0.002%	3.18	0.004%	38.95	0.048%
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 podm. 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)	221.55	0.274%	234.05	0.289%	604.67	0.747%	221.55	0.274%	226.42	0.280%	370.32	0.457%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	135.00	0.167%	4050.00	5.000%	0.00	0.000%	-135.00	-0.167%	-4050.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-221.55	-0.274%	-99.05	-0.122%	3445.33	4.253%	-221.55	-0.274%	-361.42	-0.446%	-4420.32	-5.457%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.08 EUR, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10.00%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	129.60	0.160%	129.71	0.160%	132.84	0.164%	129.60	0.160%	129.71	0.160%	132.84	0.164%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	12.20	0.015%	374.90	0.463%	0.00	0.000%	3.89	0.005%	119.39	0.147%
Koszty transakcyjne (Spread)	360.00	0.444%	360.00	0.444%	360.00	0.444%	360.00	0.444%	360.00	0.444%	360.00	0.444%
Koszty konwersji walutowej	4.35	0.005%	5.66	0.007%	43.71	0.054%	4.35	0.005%	5.59	0.007%	41.44	0.051%
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 podm. 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)	493.95	0.610%	507.57	0.627%	911.45	1.125%	493.95	0.610%	499.18	0.616%	653.67	0.807%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	135.00	0.167%	4050.00	5.000%	0.00	0.000%	-135.00	-0.167%	-4050.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-493.95	-0.610%	-372.57	-0.460%	3138.55	3.875%	-493.95	-0.610%	-634.18	-0.783%	-4703.67	-5.807%

6.8 Akcje Duńskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu NOVOb_CFD.DK (CFD)

Instrument NOVOb_CFD.DK (CFD na akcje Novo Nordisk A/S) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Nasdaq Copenhagen). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi dokładnie 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w koronach duńskich (DKK), a minimalny krok notowań wynosi 0.01 DKK. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000.00 lotów (1000 akcji) instrumentu NOVOb_CFD.DK, przy kursie otwarcia 750.00 DKK (wartość nominalna pozycji wynosi odpowiednio 750 000.00 DKK / 435 000.00 PLN przy kursie rynkowym MID = 0.58) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5% liniową zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	NOVOb_CFD.DK (Novo Nordisk)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 akcji)
Kurs otwarcia (DKK)	750
Wartość nominalna pozycji	750 000.00 DKK
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany DKKPLN (MID)	0.58
Kurs DKKPLN dla kosztów (Ask)	Konwersja dwuetapowa przez USD (DKK>USD>PLN)
Kurs DKKPLN dla zysków (Bid)	Konwersja dwuetapowa przez USD (DKK>USD>PLN)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.08%

Spread transakcyjny (średni)	0.08 DKK
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.54%
Swap Short (% rocznie)	-1.46%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	696	0.16%	696.58	0.16%	713.4	0.16%	696	0.16%	696.58	0.16%	713.4	0.16%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	54.86	0.013%	1645.75	0.378%	0.00	0.000%	17.64	0.004%	529.25	0.122%
Koszty transakcyjne (Spread)	46.40	0.011%	46.40	0.011%	46.40	0.011%	46.40	0.011%	46.40	0.011%	46.40	0.011%
Koszty konwersji walutowej	22.96	0.005%	46.21	0.011%	720.31	0.166%	22.96	0.005%	45.95	0.011%	712.55	0.164%
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 podm. 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)	765.36	0.176%	844.05	0.194%	3125.86	0.719%	765.36	0.176%	806.57	0.185%	2001.60	0.460%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	725.00	0.167%	21750.00	5.000%	0.00	0.000%	-725.00	-0.167%	-21750.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-765.36	-0.176%	-119.05	-0.027%	18624.14	4.281%	-765.36	-0.176%	-1531.57	-0.352%	-23751.60	-5.460%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.30, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10.00%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	696	0.16%	696.58	0.16%	713.4	0.16%	696	0.16%	696.58	0.16%	713.4	0.16%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	60.34	0.014%	1810.33	0.416%	0.00	0.000%	19.41	0.004%	582.18	0.134%
Koszty transakcyjne (Spread)	174.00	0.040%	174.00	0.040%	174.00	0.040%	174.00	0.040%	174.00	0.040%	174.00	0.040%
Koszty konwersji walutowej	26.91	0.006%	50.32	0.012%	729.35	0.168%	26.91	0.006%	49.95	0.011%	718.13	0.165%
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 podm. 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)	896.91	0.206%	981.24	0.226%	3427.08	0.788%	896.91	0.206%	939.94	0.216%	2187.71	0.503%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	725.00	0.167%	21750.00	5.000%	0.00	0.000%	-725.00	-0.167%	-21750.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-896.91	-0.206%	-256.24	-0.059%	18322.92	4.212%	-896.91	-0.206%	-1664.94	-0.383%	-23937.71	-5.503%

6.9 Akcje Szwedzkie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu VOLVb_CFD.SE (CFD)

Instrument VOLVb_CFD.SE (CFD na akcje Volvo, AB Ser. B) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Nasdaq Stockholm). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w koronach szwedzkich (SEK), a minimalny krok notowań wynosi 0.01 SEK. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000.00 lotów (co odpowiada ekspozycji na 1000 akcji), przy kursie otwarcia 40.00 SEK (wartość nominalna pozycji 15 200.00 PLN / 40 000.00 SEK) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5% liniową zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	VOLVb_CFD.SE (Volvo, AB Ser. B)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 akcji)
Kurs otwarcia	40.00 SEK
Wartość nominalna pozycji	40 000.00 SEK
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany SEKPLN (MID)	0.38
Kurs SEKPLN dla kosztów (Ask)	Konwersja dwuetapowa przez USD (SEK>USD>PLN)
Kurs SEKPLN dla kosztów (Ask)	Konwersja dwuetapowa przez USD (SEK>USD>PLN)
Spread transakcyjny (średni)	0.24 SEK
Stawka prowizji (otwarcie/zamknięcie)	0.08%

Stawka Margin (wymagany depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.64%
Swap Short (% rocznie)	-1.86%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	24.32	0.16%	24.34	0.16%	24.93	0.16%	24.32	0.16%	24.34	0.16%	24.93	0.16%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	1.96	0.013%	60.19	0.396%	0.00	0.000%	0.79	0.005%	24.13	0.159%
Koszty transakcyjne (Spread)	91.20	0.600%	91.20	0.600%	91.20	0.600%	91.20	0.600%	91.20	0.600%	91.20	0.600%
Koszty konwersji walutowej	2.73	0.018%	3.36	0.022%	21.64	0.142%	2.73	0.018%	3.35	0.022%	21.26	0.140%
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 podm. 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)	118.25	0.778%	120.86	0.795%	197.96	1.302%	118.25	0.778%	119.68	0.787%	161.52	1.063%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	25.33	0.167%	760.00	5.000%	0.00	0.000%	-25.33	-0.167%	-760.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-118.25	-0.778%	-95.53	-0.628%	562.04	3.698%	-118.25	-0.778%	-145.01	-0.954%	-921.52	-6.063%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 5.2, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10.00%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	24.32	0.16%	24.34	0.16%	24.93	0.16%	24.32	0.16%	24.34	0.16%	24.93	0.16%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	2.16	0.014%	66.21	0.436%	0.00	0.000%	0.87	0.006%	26.54	0.175%
Koszty transakcyjne (Spread)	1976.00	13.000%	1976.00	13.000%	1976.00	13.000%	1976.00	13.000%	1976.00	13.000%	1976.00	13.000%
Koszty konwersji walutowej	47.24	0.311%	47.87	0.315%	66.29	0.436%	47.24	0.311%	47.85	0.315%	65.82	0.433%
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 podm. 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)	2047.56	13.471%	2050.37	13.489%	2133.43	14.036%	2047.56	13.471%	2049.06	13.481%	2093.29	13.772%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	25.33	0.167%	760.00	5.000%	0.00	0.000%	-25.33	-0.167%	-760.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-2047.56	-13.471%	-2025.04	-13.323%	-1373.43	-9.036%	-2047.56	-13.471 %	-2074.39	-13.647 %	-2853.29	-18.772%

6.10 Akcje Fińskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu NOKIA_CFD.FI (CFD)

Instrument NOKIA_CFD.FI (CFD na akcje Nokia Oyj) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Nasdaq Helsinki). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w euro (EUR), a minimalny krok notowań wynosi 0.001 EUR. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000.00 lotów (co odpowiada ekspozycji na 1000 akcji), przy kursie otwarcia 4.00 EUR na rachunku prowadzonym w PLN (przyjęto kurs konwersji EUR/PLN na poziomie 4.5). Założono 5% liniową zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	NOKIA_CFD.FI (Nokia Oyj)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 akcji)
Kurs otwarcia	4.00
Wartość nominalna pozycji	18 000 PLN
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs EURPLN (Ask)	4.5400 (MID + 0.04)
Kurs EURPLN (Bid)	4.4600 (MID - 0.04)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.08%
Spread transakcyjny (średni)	0.004 EUR

Stawka Margin (depozyt)	30.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.93%
Swap Short (% rocznie)	-1.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	28.80	0.160%	28.80	0.160%	29.52	0.164%	28.80	0.160%	28.80	0.160%	29.52	0.164%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	2.47	0.014%	73.95	0.411%	0.00	0.000%	0.79	0.004%	23.55	0.131%
Koszty transakcyjne (Spread)	18.00	0.100%	18.00	0.100%	18.00	0.100%	18.00	0.100%	18.00	0.100%	18.00	0.100%
Koszty konwersji walutowej	0.42	0.002%	0.71	0.004%	9.08	0.050%	0.42	0.002%	0.69	0.004%	8.62	0.048%
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 podm. 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)	47.22	0.262%	49.98	0.278%	130.55	0.725%	47.22	0.262%	48.28	0.268%	79.69	0.443%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	30.00	0.167%	900.00	5.000%	0.00	0.000%	-30.00	-0.167%	-900.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-47.22	-0.262%	-19.98	-0.111%	769.45	4.275%	-47.22	-0.262%	-78.28	-0.435%	-979.69	-5.443%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.955, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10.00%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	28.80	0.160%	28.80	0.160%	29.52	0.164%	28.80	0.160%	28.80	0.160%	29.52	0.164%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	2.71	0.015%	81.35	0.452%	0.00	0.000%	0.86	0.005%	25.91	0.144%
Koszty transakcyjne (Spread)	4297.50	23.875%	4297.50	23.875%	4297.50	23.875%	4297.50	23.875%	4297.50	23.875%	4297.50	23.875%
Koszty konwersji walutowej	38.46	0.214%	38.75	0.215%	47.19	0.262%	38.46	0.214%	38.73	0.215%	46.68	0.259%
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 podm. 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)	4364.76	24.249%	4367.76	24.265%	4455.56	24.753%	4364.76	24.249%	4365.89	24.255%	4399.61	24.442%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	30.00	0.167%	900.00	5.000%	0.00	0.000%	-30.00	-0.167%	-900.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-4364.76	-24.249%	-4337.76	-24.099%	-3555.56	-19.753 %	-4364.76	-24.249 %	-4395.89	-24.422 %	-5299.61	-29.442%

6.11 Akcje Beligijskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu ABI_CFD.BE (CFD)

Instrument ABI_CFD.BE (CFD na akcje Anheuser-Busch InBev) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Euronext Brussels). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w euro (EUR). Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000.00 lotów (co odpowiada ekspozycji na 1000 akcji), przy kursie otwarcia 50.00 EUR (wartość nominalna pozycji 225 000.00 PLN / 50 000.00 EUR) na rachunku prowadzonym w PLN (przyjęto kurs konwersji EUR/PLN na poziomie 4.5). Założono 5% liniową zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	ABI_CFD.BE (Anheuser-Busch InBev)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 akcji)
Kurs otwarcia	50.00
Wartość nominalna pozycji	50 000.00 EUR (225 000.00 PLN)
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany EURPLN (MID)	4.5
Kurs EURPLN (Ask)	4.5400 (MID + 0.04)
Kurs EURPLN (Bid)	4.4600 (MID - 0.04)
Spread transakcyjny (średni)	0.02 EUR
Stawka prowizji (otwarcie/zamknięcie)	0.08%

Stawka Margin (wymagany depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-4.93%
Swap Short (% rocznie)	-1.57%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	360.00	0.160%	360.30	0.160%	369.00	0.164%	360.00	0.160%	360.30	0.160%	369.00	0.164%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	30.81	0.014%	924.38	0.411%	0.00	0.000%	9.81	0.004%	294.38	0.131%
Koszty transakcyjne (Spread)	90.00	0.040%	90.00	0.040%	90.00	0.040%	90.00	0.040%	90.00	0.040%	90.00	0.040%
Koszty konwersji walutowej	4.00	0.002%	7.60	0.003%	112.30	0.050%	4.00	0.002%	7.42	0.003%	106.70	0.047%
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 podm. 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)	454.00	0.202%	488.71	0.217%	1495.68	0.665%	454.00	0.202%	467.53	0.208%	860.08	0.382%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	375.00	0.167%	11250.00	5.000%	0.00	0.000%	-375.00	-0.167%	-11250.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-454.00	-0.202%	-113.71	-0.051%	9754.32	4.335%	-454.00	-0.202%	-842.53	-0.374%	-12110.08	-5.382%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 6.12, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10.00%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	360.00	0.160%	360.30	0.160%	369.00	0.164%	360.00	0.160%	360.30	0.160%	369.00	0.164%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	33.89	0.015%	1016.81	0.452%	0.00	0.000%	10.79	0.005%	323.81	0.144%
Koszty transakcyjne (Spread)	27540.00	12.240%	27540.00	12.240%	27540.00	12.240%	27540.00	12.240%	27540.00	12.240%	27540.00	12.240%
Koszty konwersji walutowej	248.00	0.110%	251.63	0.112%	357.12	0.159%	248.00	0.110%	251.43	0.112%	350.96	0.156%
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 podm. 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)	28148.00	12.510%	28185.82	12.527%	29282.93	13.015%	28148.00	12.510%	28162.52	12.517%	28583.77	12.704%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	375.00	0.167%	11250.00	5.000%	0.00	0.000%	-375.00	-0.167%	-11250.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-28148.00	-12.510%	-27810.82	-12.360%	-18032.93	-8.015%	-28148.00	-12.510%	-28537.52	-12.683%	-39833.77	-17.704%

6.12 Akcje Polskie (CFD)

Charakterystyka Instrumentu PKO_CFD.PL (CFD)

Instrument PKO.PL (CFD na akcje PKO Bank Polski SA) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i odzwierciedla płynność z rynku bazowego (Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 akcję. Kwotowanie odbywa się w złotych polskich (PLN), a minimalny krok notowań wynosi 0.01. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000.000 lotów (1000 akcji), przy kursie otwarcia 55.000 PLN (wartość nominalna 55 000.000 PLN) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5.000% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	PKO.PL (PKO Bank Polski SA)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 akcji)
Kurs otwarcia	55
Wartość nominalna pozycji	55000.00 PLN
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany	Brak - PLN
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.25%
Spread transakcyjny (średni)	0.06 PLN
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-5.78%
Swap Short (% rocznie)	-1.22%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	275.00	0.500%	275.23	0.500%	281.88	0.513%	275.00	0.500%	275.23	0.500%	281.88	0.513%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	8.83	0.016%	271.32	0.493%	0.00	0.000%	1.86	0.003%	57.27	0.104%
Koszty transakcyjne (Spread)	60.00	0.109%	60.00	0.109%	60.00	0.109%	60.00	0.109%	60.00	0.109%	60.00	0.109%
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 podm. 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)	335.00	0.609%	344.06	0.626%	613.19	1.115%	335.00	0.609%	337.09	0.613%	399.14	0.726%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	91.67	0.167%	2750.00	5.000%	0.00	0.000%	-91.67	-0.167%	-2750.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-335.00	-0.609%	-252.39	-0.459%	2136.81	3.885%	-335.00	-0.609%	-428.76	-0.780%	-3149.14	-5.726%

Test Warunków Skrajnych

Poniższa tabela prezentuje symulację wpływu kosztów na szacowany zwrot z inwestycji w przypadku wystąpienia niekorzystnych i ekstremalnych warunków rynkowych. Scenariusz skrajny zakłada rozszerzenie spreadu transakcyjnego do poziomu 0.17, stanowiącego najwyższą zarejestrowaną wartość historyczną (Max Spread) dla tego waloru w ciągu ostatnich 3 miesięcy, oraz jednoczesne pogorszenie dobowych stawek finansowania pozycji o 10.00%.

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	275.00	0.500%	275.23	0.500%	281.88	0.513%	275.00	0.500%	275.23	0.500%	281.88	0.513%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	9.71	0.018%	298.45	0.543%	0.00	0.000%	2.05	0.004%	62.99	0.115%
Koszty transakcyjne (Spread)	170.00	0.309%	170.00	0.309%	170.00	0.309%	170.00	0.309%	170.00	0.309%	170.00	0.309%
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 podm. 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)	445.00	0.809%	454.94	0.827%	750.33	1.364%	445.00	0.809%	447.28	0.813%	514.87	0.936%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	91.67	0.167%	2750.00	5.000%	0.00	0.000%	-91.67	-0.167%	-2750.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-445.00	-0.809%	-363.28	-0.661%	1999.67	3.636%	-445.00	-0.809%	-538.95	-0.980%	-3264.87	-5.936%

Rozdział 7: CFD na Kwity Depozytowe (ADR)

7.1 Kwity Depozytowe (ADR) – Rynek Amerykański

Charakterystyka Instrumentu BABA_CFD.US (CFD)

IInstrument BABA_CFD.US (CFD na kwit depozytowy Alibaba Group Holding Ltd) jest przeznaczony dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5). Odzwierciedla on płynność oraz wycenę rynkową kwitów depozytowych notowanych na giełdzie w Stanach Zjednoczonych (NYSE). Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 kwit. Kwotowanie odbywa się w dolarach amerykańskich (USD), a minimalny krok notowań (tick size) wynosi 0.01 USD. Zasady kwotowania opierają się na cenach rynkowych z giełd amerykańskich, do których broker dolicza własną marżę w formie spreadu. Spread jest wielkością dynamiczną.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000.00 lotów (1000 kwitów ADR), przy kursie otwarcia 80.00 USD (wartość nominalna 320000.00 PLN / 80000.00 USD) na rachunku prowadzonym w PLN. Założono 5.000% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	**Wartość**
Instrument	BABA_CFD.US (Alibaba Group Holding ADR)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 kwitów)
Kurs otwarcia (USD)	80
Wartość nominalna pozycji	80000.00 USD
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4
Kurs USDPLN dla kosztów (Ask)	4.0400 (MID + 0.04)

Kurs USDPLN dla zysków (Bid)	3.9600 (MID - 0.04)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.06%
Spread transakcyjny (średni)	0.06 USD
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-6.62%
Swap Short (% rocznie)	0.12%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	384.00	0.120%	384.32	0.120%	393.60	0.123%	384.00	0.120%	384.32	0.120%	393.60	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	58.84	0.018%	1808.00	0.565%	0.00	0.000%	-1.07	0.000%	-32.77	-0.010%
Koszty transakcyjne (Spread)	240.00	0.075%	240.00	0.075%	240.00	0.075%	240.00	0.075%	240.00	0.075%	240.00	0.075%
Koszty konwersji walutowej	6.24	0.002%	12.16	0.004%	184.42	0.058%	6.24	0.002%	11.59	0.004%	166.66	0.052%
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 podm. 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)	630.24	0.197%	695.33	0.217%	2626.01	0.821%	630.24	0.197%	634.84	0.198%	767.49	0.240%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	533.33	0.167%	16000.00	5.000%	0.00	0.000%	-533.33	-0.167%	-16000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-630.24	-0.197%	-162.00	-0.051%	13373.99	4.179%	-630.24	-0.197%	-1168.17	-0.365%	-16767.49	-5.240%

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 0.42 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy) oraz niekorzystne przesunięcie kosztów finansowania (punktów swap) o 10% (wzrost obciążenia dla pozycji długiej, spadek przychodu dla pozycji krótkiej).

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	384.00	0.120%	384.32	0.120%	393.60	0.123%	384.00	0.120%	384.32	0.120%	393.60	0.123%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	64.73	0.020%	1988.80	0.622%	0.00	0.000%	-0.96	0.000%	-29.50	-0.009%
Koszty transakcyjne (Spread)	1680.00	0.525%	1680.00	0.525%	1680.00	0.525%	1680.00	0.525%	1680.00	0.525%	1680.00	0.525%
Koszty konwersji walutowej	20.64	0.006%	26.62	0.008%	200.62	0.063%	20.64	0.006%	25.99	0.008%	181.03	0.057%
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 podm. 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)	2084.64	0.651%	2155.67	0.674%	4263.02	1.332%	2084.64	0.651%	2089.35	0.653%	2225.13	0.695%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	533.33	0.167%	16000.00	5.000%	0.00	0.000%	-533.33	-0.167%	-16000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-2084.64	-0.651%	-1622.34	-0.507%	11736.98	3.668%	-2084.64	-0.651%	-2622.68	-0.820%	-18225.13	-5.695%

Rozdział 8: CFD na ETF

8.1 CFD na ETF (Rynek Amerykański)

Charakterystyka Instrumentu IVV_CFD.ETF

Instrument IVV_CFD.ETF (oparty na funduszu iShares Core S&P 500 ETF) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych spreadów rynkowych. Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 100 jednostek funduszu (Cena * 100). Kwotowanie odbywa się w dolarach amerykańskich (USD), a minimalny krok notowań (Tick Size) wynosi 0.01 USD. Zasady kwotowania opierają się na cenach pozyskiwanych z giełd amerykańskich, do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną i ulega zmianom w zależności od płynności rynku bazowego.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 10.000 lotów (1000 jednostek), przy kursie otwarcia 520.000 USD (wartość nominalna 2 080 000.000 PLN / 520 000.000 USD) na rachunku w PLN. Założono 5.000% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	IVV_CFD.ETF (iShares Core S&P 500)
Wielkość pozycji	10.00 lotów (1000 jednostek)
Kurs otwarcia (USD)	520
Wartość nominalna pozycji	520 000.00 USD
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4
Kurs USDPLN dla kosztów (Ask)	4.0400 (MID + 0.04)
Kurs USDPLN dla zysków (Bid)	3.9600 (MID - 0.04)

Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.06%
Spread transakcyjny (średni)	0.05 USD
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-6.62%
Swap Short (% rocznie)	0.12%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	2496.00	0.120%	2496.00	0.120%	2496.00	0.120%	2496.00	0.120%	2496.00	0.120%	2496.00	0.120%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	382.49	0.020%	11474.67	0.550%	0.00	0.000%	-6.93	0.000%	-208.00	-0.010%
Koszty transakcyjne (Spread)	200.00	0.010%	200.00	0.010%	200.00	0.010%	200.00	0.010%	200.00	0.010%	200.00	0.010%
Koszty konwersji walutowej	26.96	0.000%	65.45	0.000%	1181.71	0.060%	26.96	0.000%	61.70	0.000%	1069.04	0.050%
Opłaty dod. / inne	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Koszty instrumentu (PLN)	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Płatności podm. trzecich	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Koszty razem (PLN)	2722.96	0.130%	3143.94	0.150%	15352.37	0.740%	2722.96	0.130%	2750.76	0.130%	3557.04	0.170%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	3466.67	0.170%	104000.00	5.000%	0.00	0.000%	-3466.67	-0.170%	-104000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-2722.96	-0.130%	322.73	0.020%	88647.63	4.260%	-2722.96	-0.130%	-6217.43	-0.300%	-107557.04	-5.170%

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 0.15 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy) oraz niekorzystne przesunięcie kosztów finansowania (punktów swap) o 10% (wzrost obciążenia dla pozycji długiej, spadek przychodu dla pozycji krótkiej).

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	2496.00	0.120%	2496.00	0.120%	2496.00	0.120%	2496	0.12%	2496	0.12%	2496	0.12%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	420.74	0.020%	12622.13	0.607%	0	0.00%	-6.24	0.00%	-187.2	-0.01%
Koszty transakcyjne (Spread)	600.00	0.029%	600.00	0.029%	600.00	0.029%	600	0.03%	600	0.03%	600	0.03%
Koszty konwersji walutowej	30.96	0.001%	69.83	0.003%	1197.18	0.058%	30.96	0.00%	65.69	0.00%	1072.83	0.05%
Podatek od Transakcji (FTT)	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Opłaty 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 podm. trzecich	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0.00	0.000%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
Koszty razem (PLN)	3126.96	0.150%	3586.57	0.172%	16915.31	0.813%	3126.96	0.15%	3155.45	0.15%	3981.63	0.19%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	3466.67	0.167%	104000.00	5.000%	0	0.00%	-3466.67	-0.17%	-104000	-5.00%
Zwrot po kosztach	-3126.96	-0.150%	-119.90	-0.010%	87084.69	4.187%	-3126.96	-0.15%	-6622.12	-0.32%	-107982	-5.19%

Rozdział 9: CFD na ETN

8.1 CFD na ETN (Rynek Amerykański)

Charakterystyka Instrumentu VXXB_CFD.ETF

Instrument VXXB_CFD.ETF (oparty na IPATH SERIES B S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES ETN) jest dedykowany dla klientów korzystających z platformy MetaTrader 5 (MT5) i charakteryzuje się zastosowaniem zmiennych spreadów rynkowych. Wartość nominalna jednego lota dla tego instrumentu wynosi 1 jednostkę (Cena * 1 USD). Kwotowanie odbywa się w dolarach amerykańskich (USD). Zasady kwotowania opierają się na cenach pozyskiwanych z rynków bazowych, do których broker dolicza własną marżę. Spread jest wielkością dynamiczną i ulega zmianom w zależności od płynności rynku bazowego.

Symulacja Kosztów Ex-Ante: Założenia Ogólne

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty w sposób zbiorczy. Wartości podano przy założeniu zawarcia transakcji o wolumenie 1000.00 lotów (1000 jednostek), przy przykładowym kursie otwarcia 40.00 USD (wartość nominalna 40 000.00 USD) na rachunku w PLN. Przyjęto początkowy kurs wymiany USDPLN (MID) na poziomie 4.0000 oraz założono 5.000% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni.

Parametry Wejściowe Transakcji

Parametr	Wartość
Instrument	VXXB_CFD.ETF (IPATH SERIES B S&P 500 VIX SHORT TERM FUTURES ETN)
Wielkość pozycji	1000.00 lotów (1000 jednostek)
Kurs otwarcia (USD)	40
Wartość nominalna pozycji	40 000.00 USD
Waluta rachunku	PLN
Kurs wymiany USDPLN (MID)	4

Kurs USDPLN dla kosztów (Ask)	4.0400 (MID + 0.04)
Kurs USDPLN dla zysków (Bid)	3.9600 (MID - 0.04)
Prowizja (otwarcie/zamknięcie)	0.06%
Spread transakcyjny (średni)	0.01 USD
Stawka Margin (depozyt)	20.00%
Swap Long (% rocznie)	-6.62%
Swap Short (% rocznie)	0.62%

Zestawienie Kosztów i Wyników

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	192.00	0.120%	192.00	0.120%	192.00	0.120%	192.00	0.120%	192.00	0.120%	192.00	0.120%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	29.42	0.018%	882.67	0.552%	0.00	0.000%	-2.76	-0.002%	-82.67	-0.052%
Koszty transakcyjne (Spread)	40.00	0.025%	40.00	0.025%	40.00	0.025%	40.00	0.025%	40.00	0.025%	40.00	0.025%
Koszty konwersji walutowej	2.32	0.001%	5.28	0.003%	91.15	0.057%	2.32	0.001%	5.01	0.003%	83.15	0.052%
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 podm. 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)	234.32	0.146%	266.70	0.167%	1205.81	0.754%	234.32	0.146%	234.26	0.146%	232.48	0.145%
Zwrot przed kosztami	0	0.000%	266.67	0.167%	8000	5.000%	0	0.000%	-266.67	-0.167%	-8000	-5.000%
Zwrot po kosztach	-234.32	-0.146%	-0.03	0.000%	6794.19	4.246%	-234.32	-0.146%	-500.93	-0.313%	-8232.48	-5.145%

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 0.03 (stanowiącego maksimum z ostatnich 3 miesięcy) oraz niekorzystne przesunięcie kosztów finansowania (punktów swap) o 10% (wzrost obciążenia dla pozycji długiej, spadek przychodu dla pozycji krótkiej).

Okres inwestycji	**Długa pozycja**						**Krótka pozycja**					
	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)	0 dni (PLN)	0 dni (%)	1 dzień (PLN)	1 dzień (%)	30 dni (PLN)	30 dni (%)
Koszty związane z usługą												
Opłaty jednorazowe	192.00	0.120%	192.00	0.120%	192.00	0.120%	192.00	0.120%	192.00	0.120%	192.00	0.120%
Opłaty bieżące (Swap)	0.00	0.000%	32.36	0.020%	970.93	0.607%	0.00	0.000%	-2.48	-0.002%	-74.40	-0.047%
Koszty transakcyjne (Spread)	120.00	0.075%	120.00	0.075%	120.00	0.075%	120.00	0.075%	120.00	0.075%	120.00	0.075%
Koszty konwersji walutowej	3.12	0.002%	6.11	0.004%	92.83	0.058%	3.12	0.002%	5.81	0.004%	83.86	0.052%
Podatek od Transakcji (FTT)	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 podm. 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)	315.12	0.197%	350.47	0.219%	1375.76	0.860%	315.12	0.197%	315.33	0.197%	321.46	0.201%
Zwrot przed kosztami	0.00	0.000%	266.67	0.167%	8000.00	5.000%	0	0.000%	-266.67	-0.167%	-8000.00	-5.000%
Zwrot po kosztach	-315.12	-0.197%	-83.81	-0.052%	6624.24	4.140%	-315.12	-0.197%	-582.00	-0.364%	-8321.46	-5.201%