

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

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

### 1.1. Wstęp i podstawa prawna

#### Cel dokumentu

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

#### Zakres dokumentu

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

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

#### Standardy i wytyczne

- Regulamin świadczenia usług wykonywania zleceń przez OANDA TMS Brokers S.A., a także prowadzenia rachunków pieniężnych i rejestrów oraz wymiany walutowej (dalej: „**Regulamin**”)

- Polityka wykonywania zleceń w OANDA TMS Brokers S.A. regulująca zasady optymalnej realizacji dyspozycji Klientów na rynkach regulowanych.
- Tabela Opłat i Prowizji (TOiP) – Stocks: stanowiąca podstawę do określenia stawek kosztów transakcyjnych i opłat dodatkowych.
- Wykaz Instrumentów Finansowych dla oferty Stocks: definiujący parametry techniczne, minimalne wartości zleceń oraz godziny handlu dla poszczególnych rynków.

## 1.2. Słownik pojęć i katalog kosztów kluczowych

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

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

### 1.3. Aktualność danych

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

### 1.4 Zastrzeżenia (Disclaimer)

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

### 1.5 Metodologia i algorytm wyliczania składowych kosztowych Ex-Ante

#### Jednolita instrukcja kalkulacji kosztów Ex-Ante

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

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

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

#### 1. Opłaty jednorazowe (Prowizja handlowa)

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

- Akcje USA (Rachunek w PLN, EUR, CZK, RON): Wynosi 0.00 PLN/EUR/CZK/RON – brak prowizji procentowej i minimalnej.
- Akcje USA (Rachunek w USD): 0.29% wartości transakcji, nie mniej niż 7 USD (pobierane odrębnie za zakup i sprzedaż).
- Akcje europejskie (Niemcy, Hiszpania, Francja, Wielka Brytania): 0.15% wartości transakcji, nie mniej niż odpowiednio: 20 PLN, 5 EUR, 5 USD, 125 CZK lub 20 RON.
- Akcje polskie (GPW): 0.19% wartości transakcji, nie mniej niż odpowiednio: 5 PLN, 1 EUR, 1 USD, 25 CZK lub 5 RON.
- Fundusze ETF (wszystkie rynki): 0.10% wartości transakcji, nie mniej niż odpowiednio: 5 PLN, 1 EUR, 1 USD, 25 CZK lub 5 RON.

## 2. Koszty transakcyjne (Spread)

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

Koszt spreadu = Liczba akcji lub jednostek × Wartość spreadu × Kurs wymiany waluty instrumentu na walutę rachunku (MID)

## 3. Koszty konwersji walutowej

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

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

Kalkulacja: Koszt to suma marży przy kupnie i sprzedaży:

Koszt konwersji = (Wartość transakcji kupna × Marża / Kurs MID) + (Wartość transakcji sprzedaży w czasie T × Marża / Kurs MID)

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

## 4. Płatności podmiotów trzecich i podatki rynkowe

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

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

# Rozdział 2: Akcje

## 2.1 Akcje Polskie

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

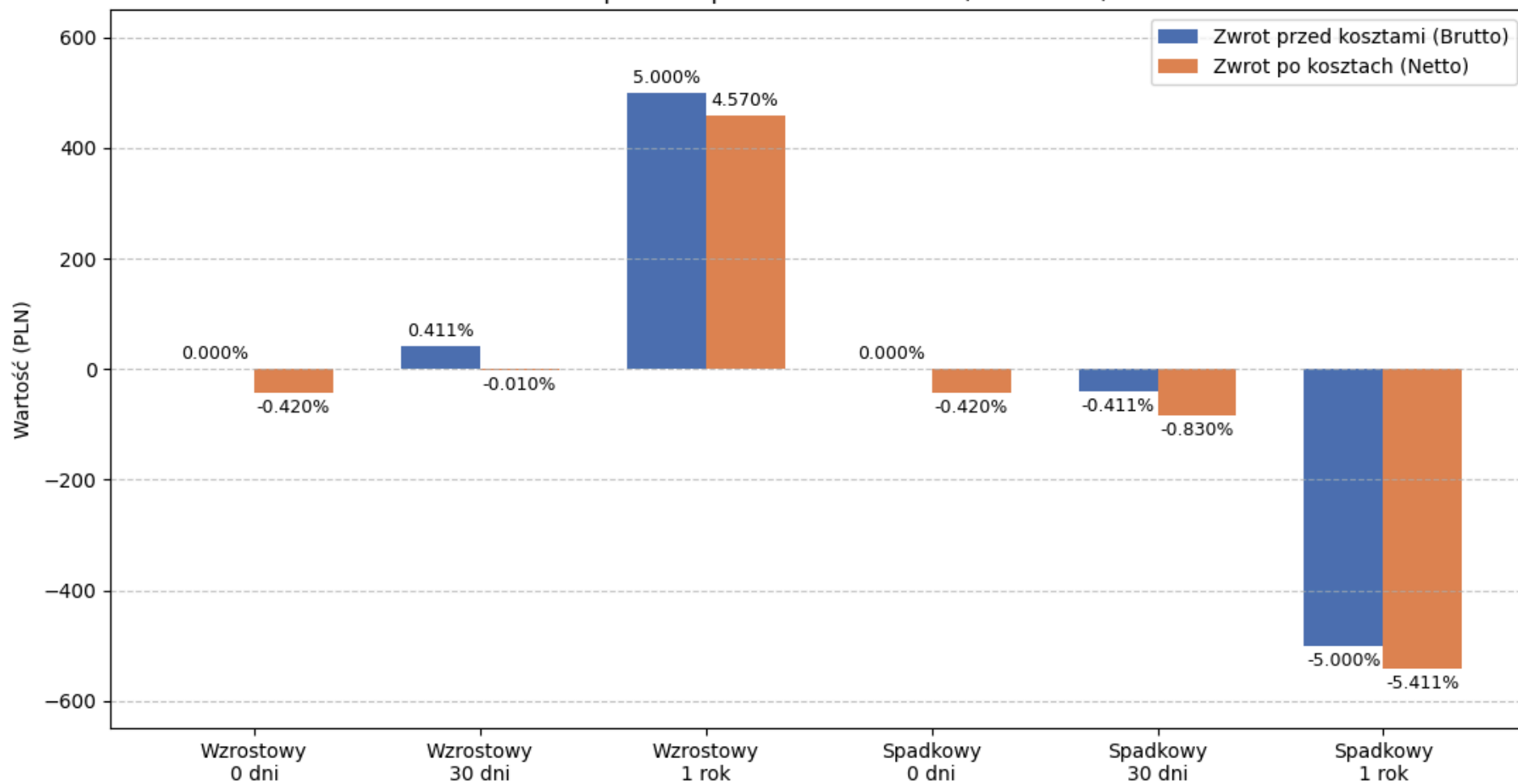
### Parametry Wejściowe Transakcji

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

## Zestawienie Kosztów i Wyników

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

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



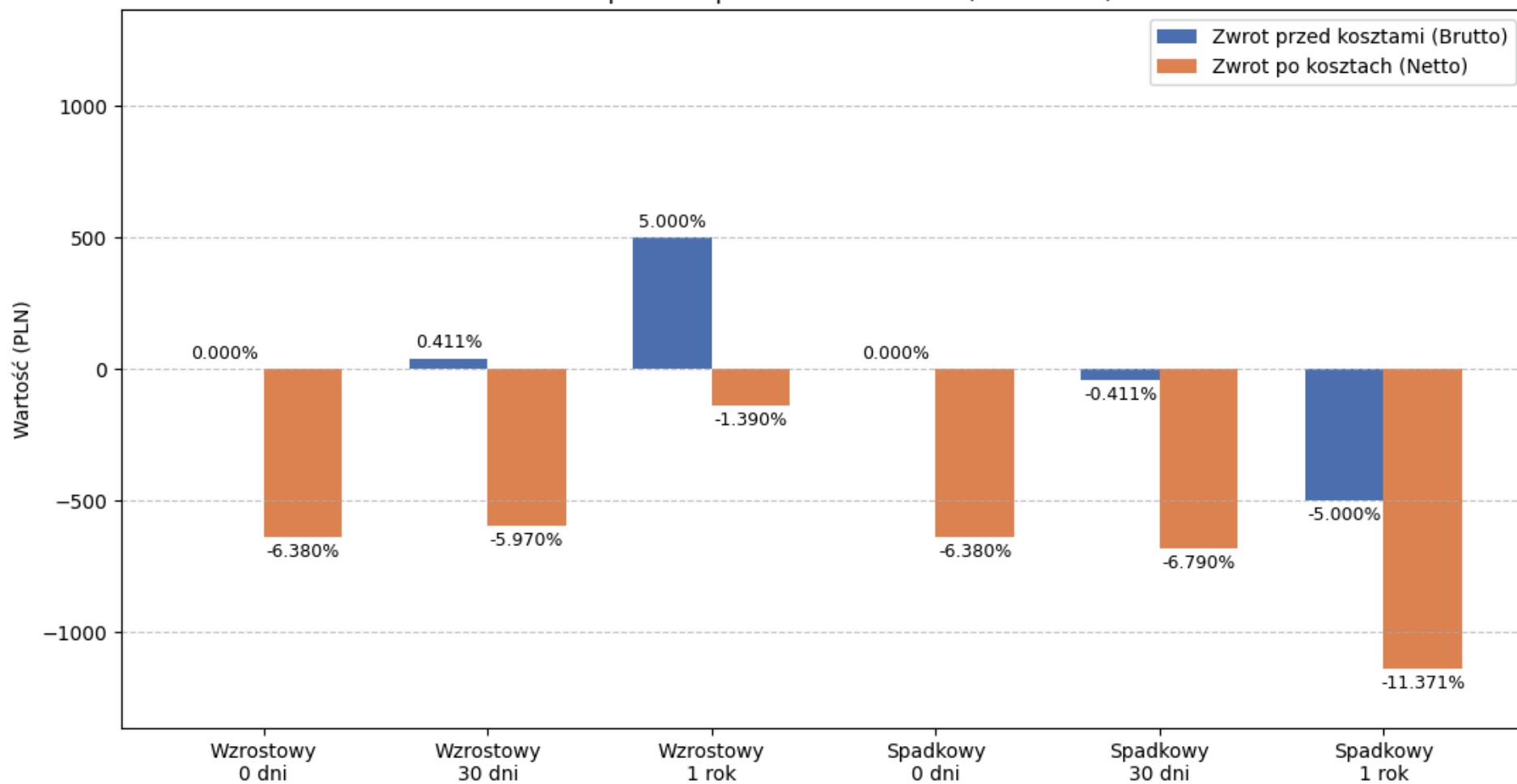
## Test Warunków Skrajnych

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

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



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



## 2.2 Akcje Amerykańskie

AAPL.US (Apple Inc.)

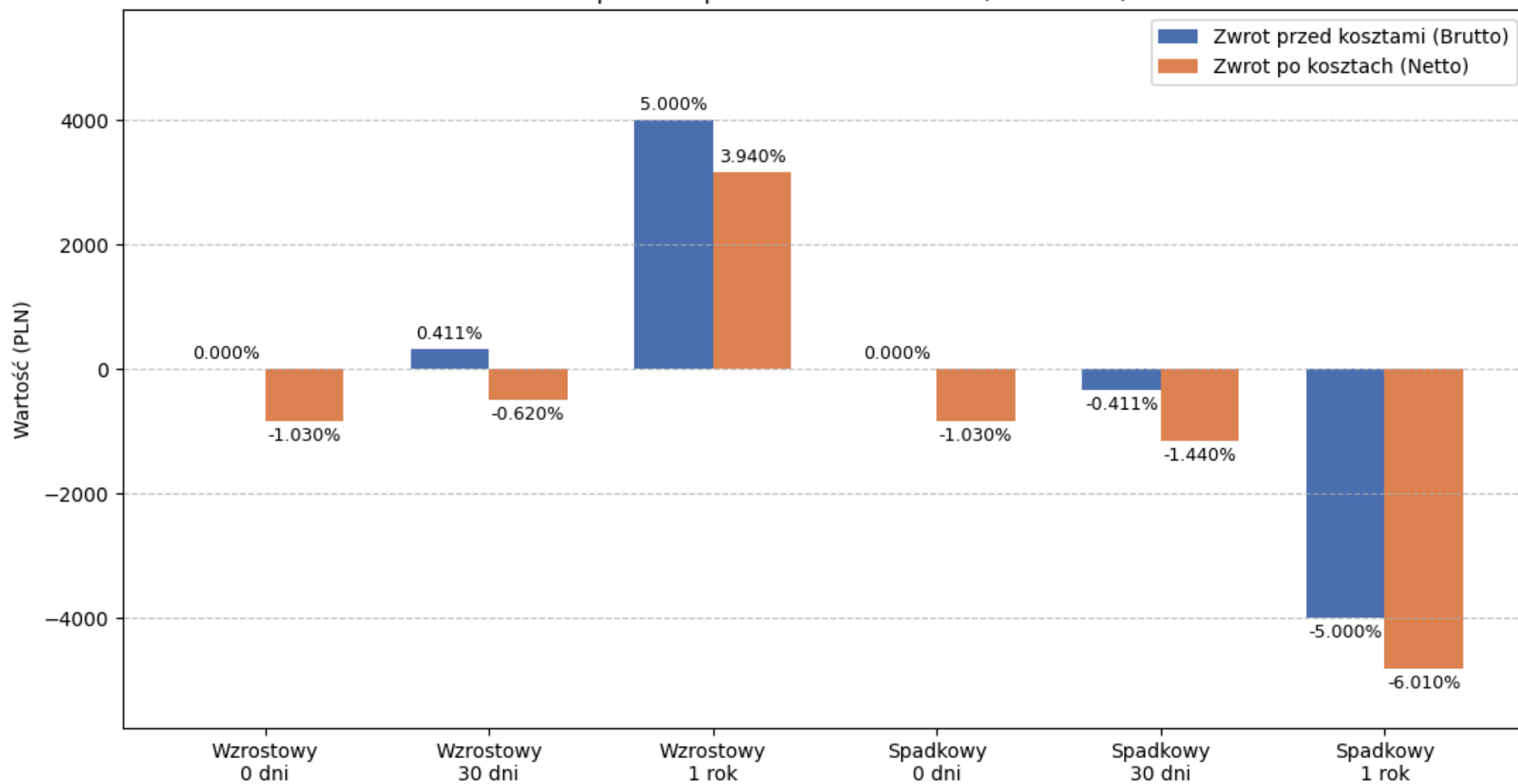
### Parametry Wejściowe Transakcji

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

## Zestawienie Kosztów i Wyników

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

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

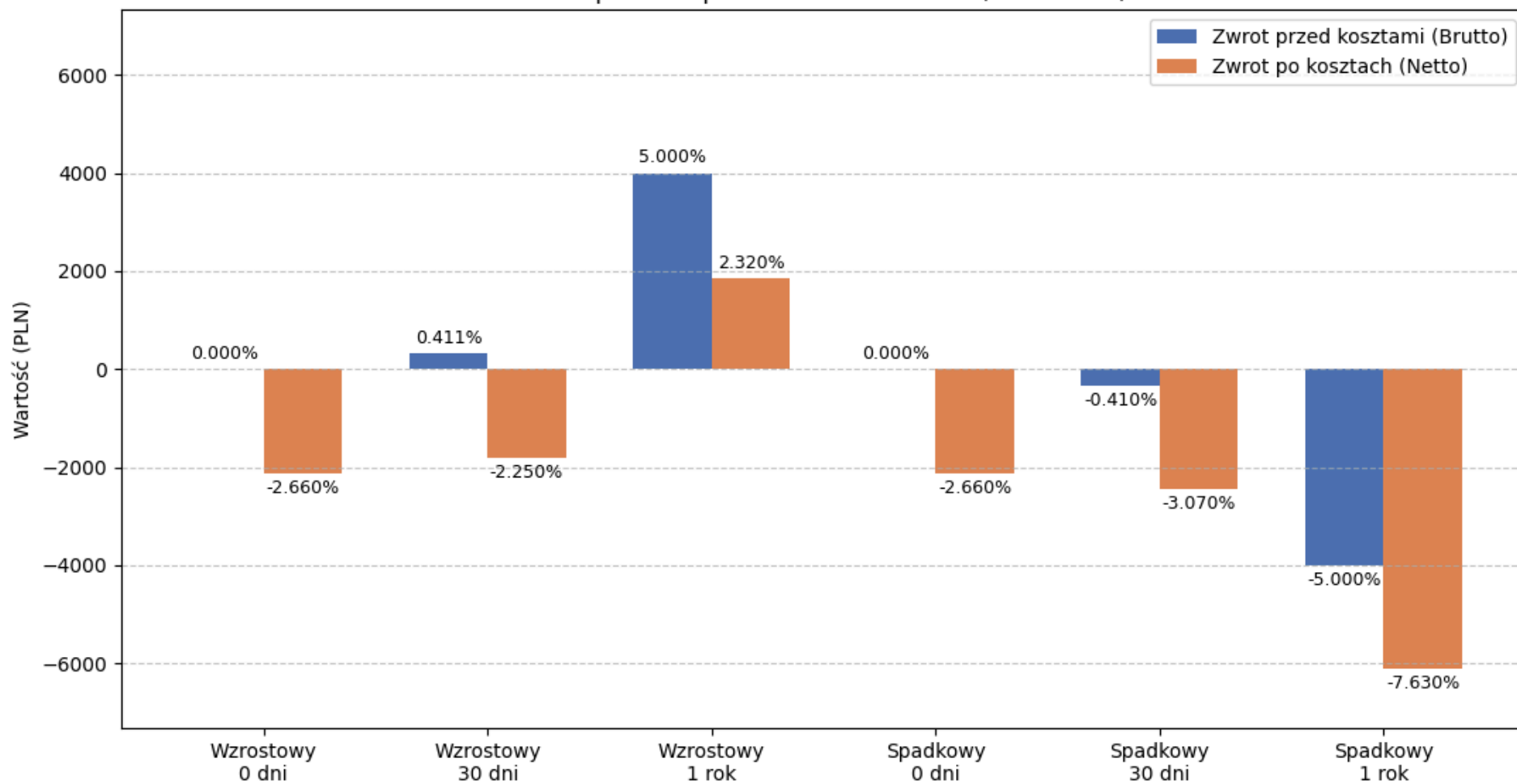


## Test Warunków Skrajnych

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

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

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



## 2.3 Akcje Niemieckie

ALV.DE (*Allianz SE*)

### Parametry Wejściowe Transakcji

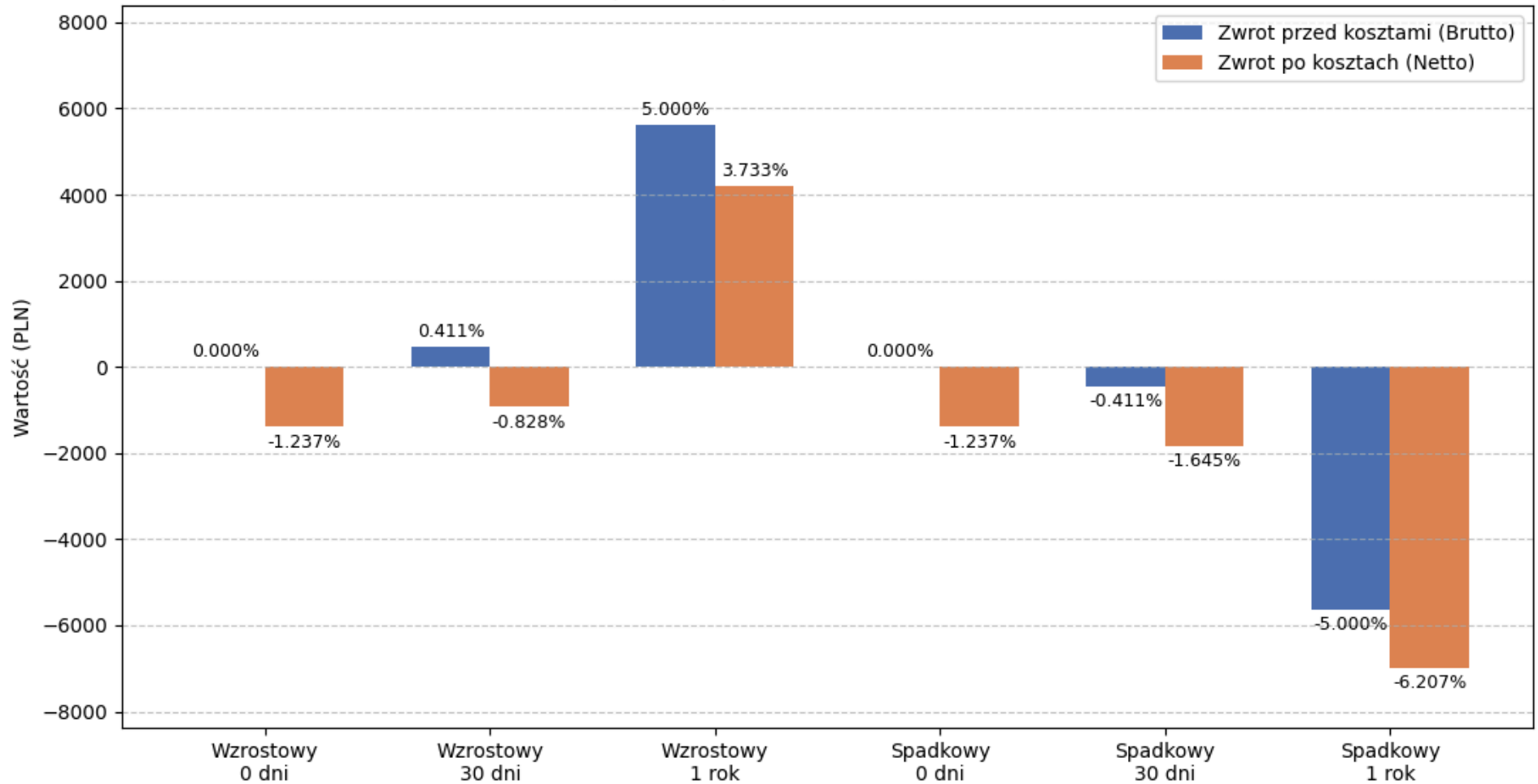
| Parametr                       | Wartość                                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| Instrument                     | ALV.DE (Allianz SE - Akcje Rzeczywiste)                        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

## Zestawienie Kosztów i Wyników

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



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

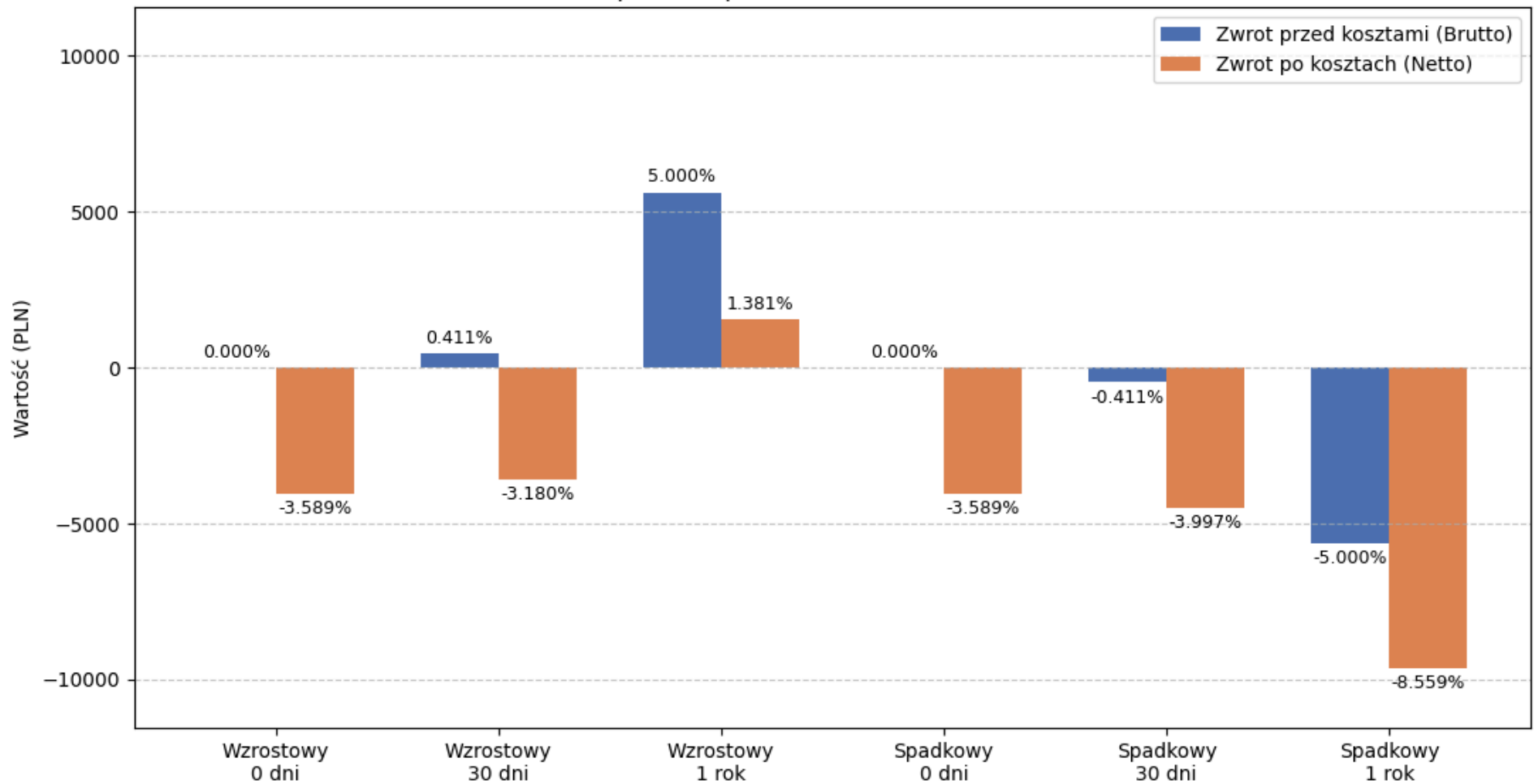


## Test Warunków Skrajnych

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

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

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



## 2.4 Akcje Hiszpańskie

IBE.ES (*Iberdrola SA*)

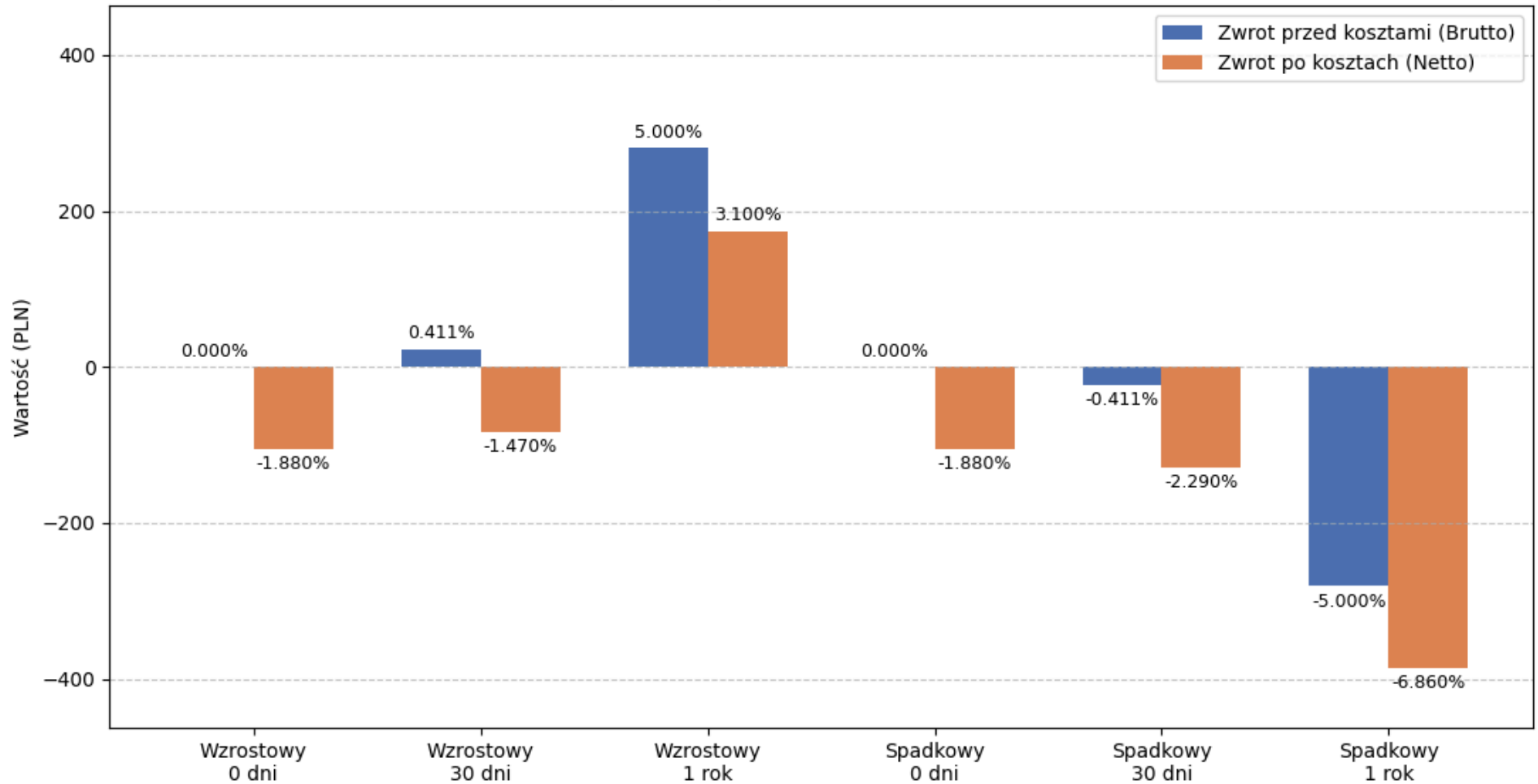
### Parametry Wejściowe Transakcji

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

## Zestawienie Kosztów i Wyników

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

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

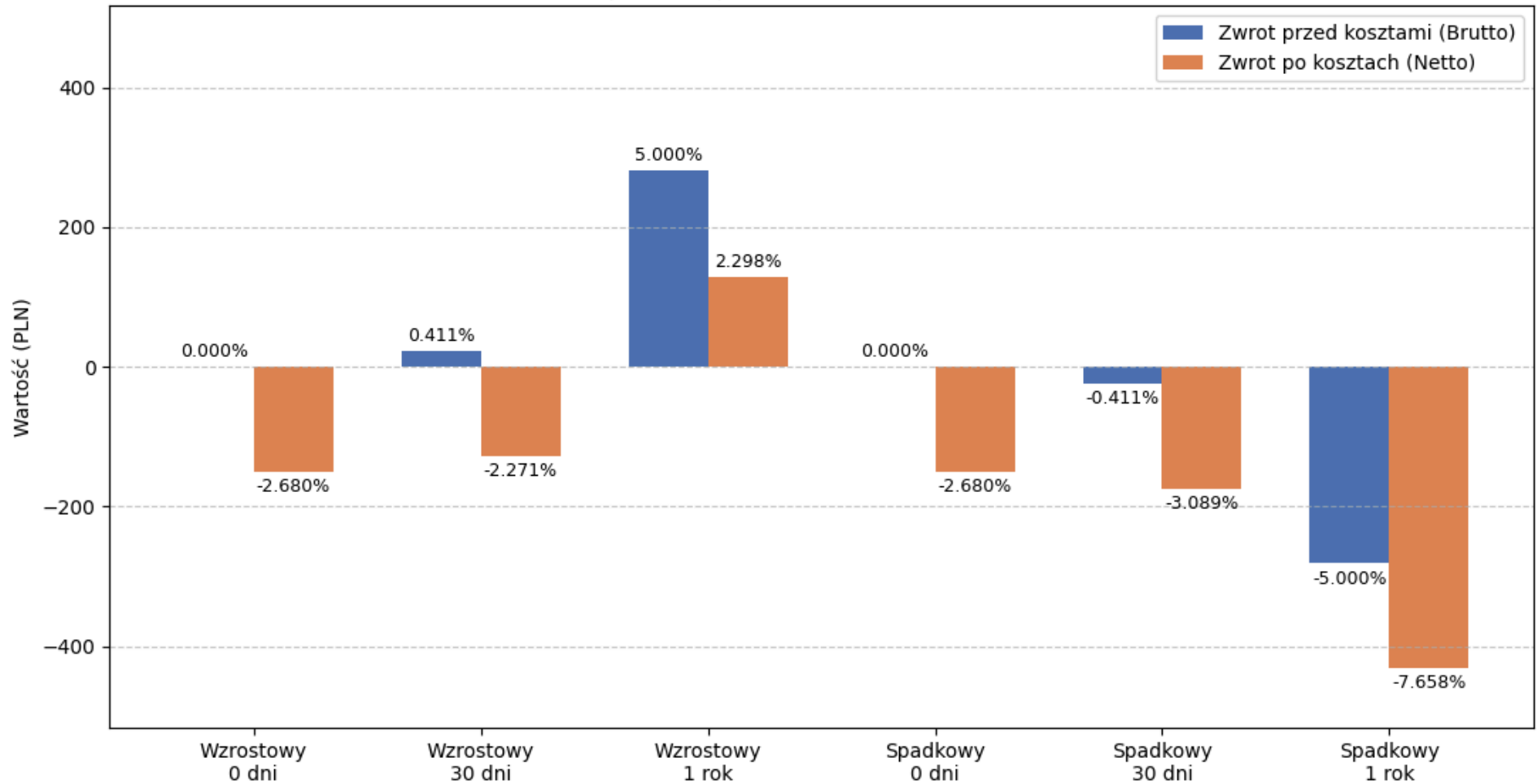


## Test Warunków Skrajnych

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

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

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





## 2.5 Akcje Brytyjskie

BARC.UK (*Barclays PLC*)

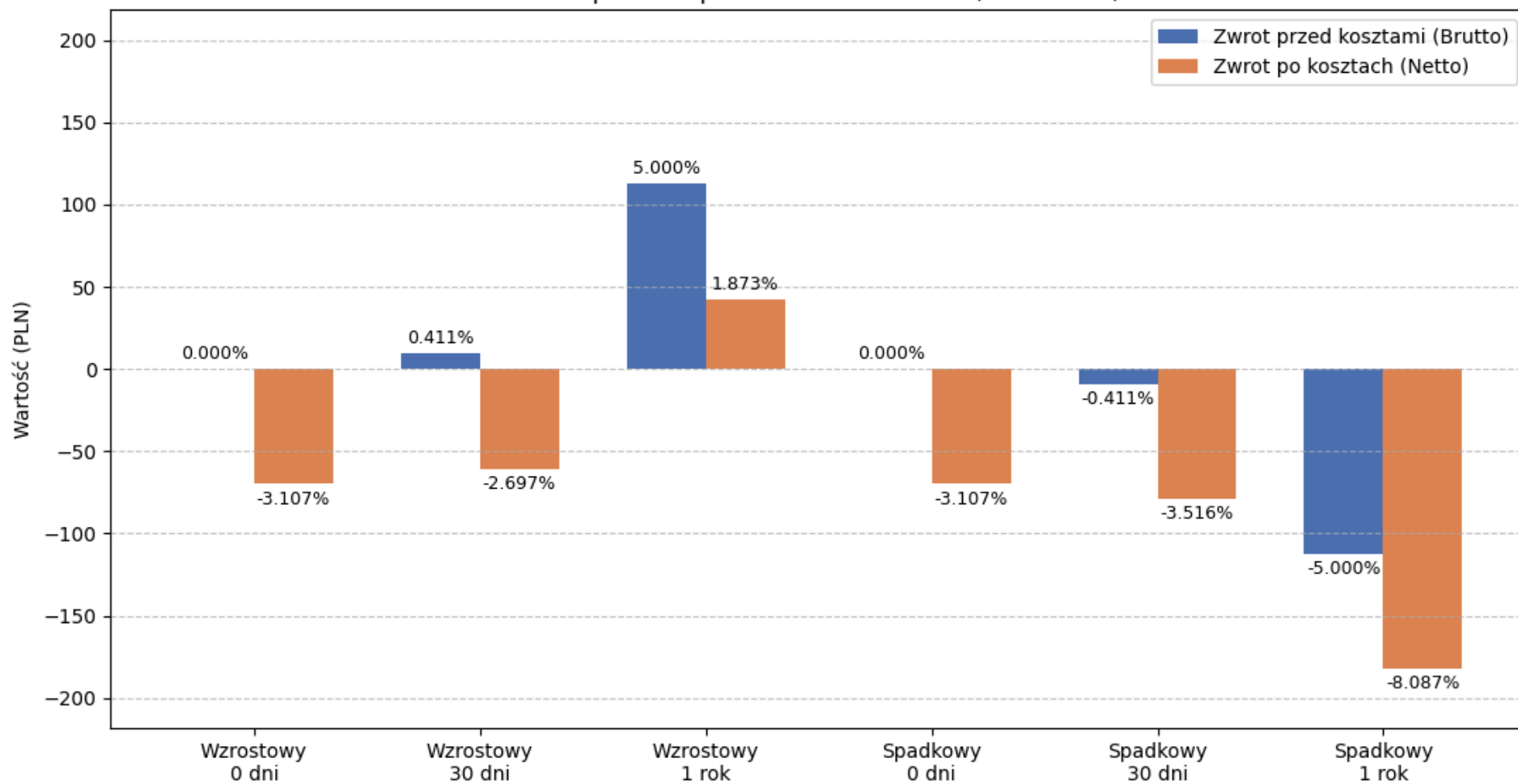
### Parametry Wejściowe Transakcji

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

## Zestawienie Kosztów i Wyników

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

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

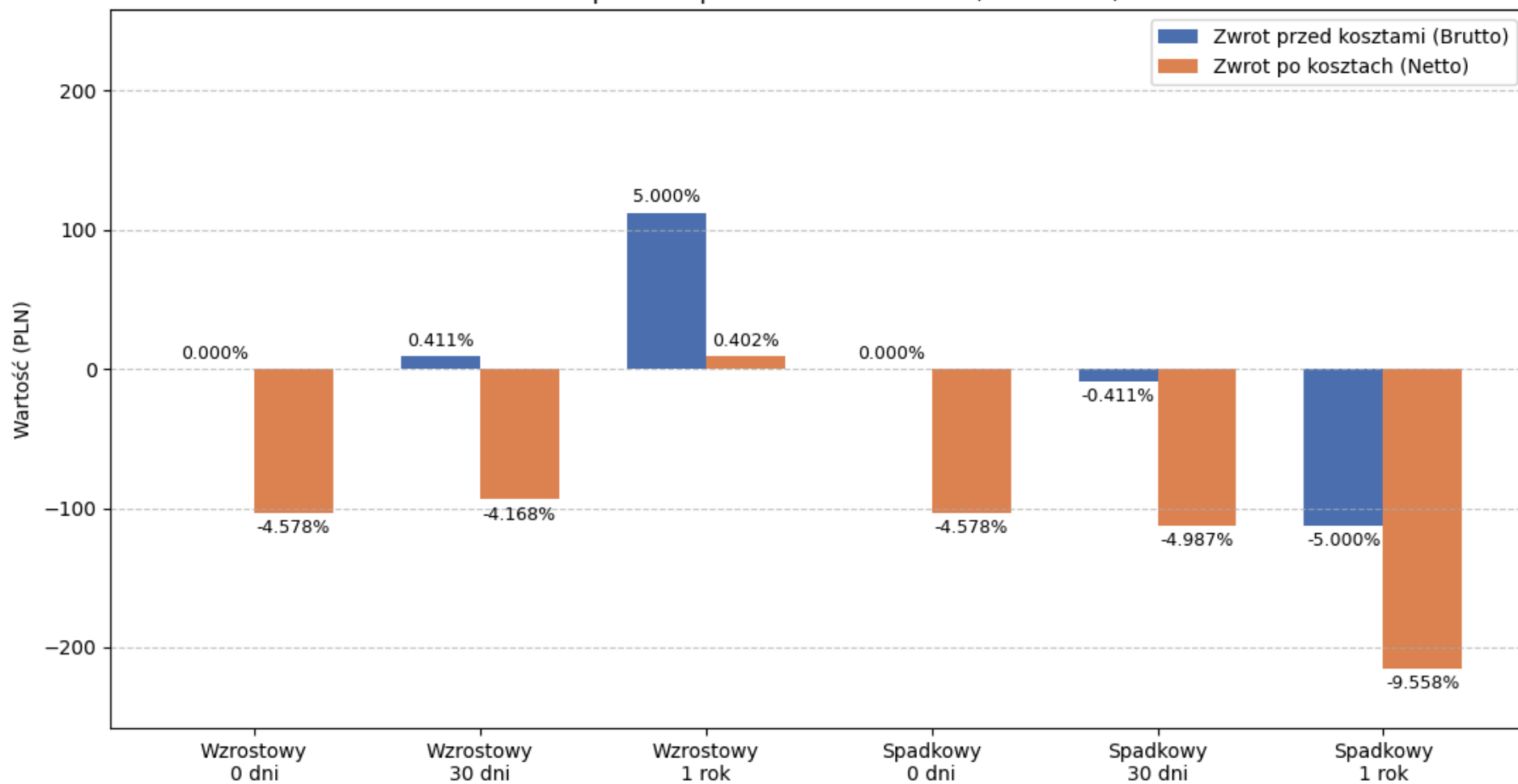


## Test Warunków Skrajnych

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

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

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



## 2.6 Akcje Francuskie

OR.FR (L'Oreal SA)

### Parametry Wejściowe Transakcji

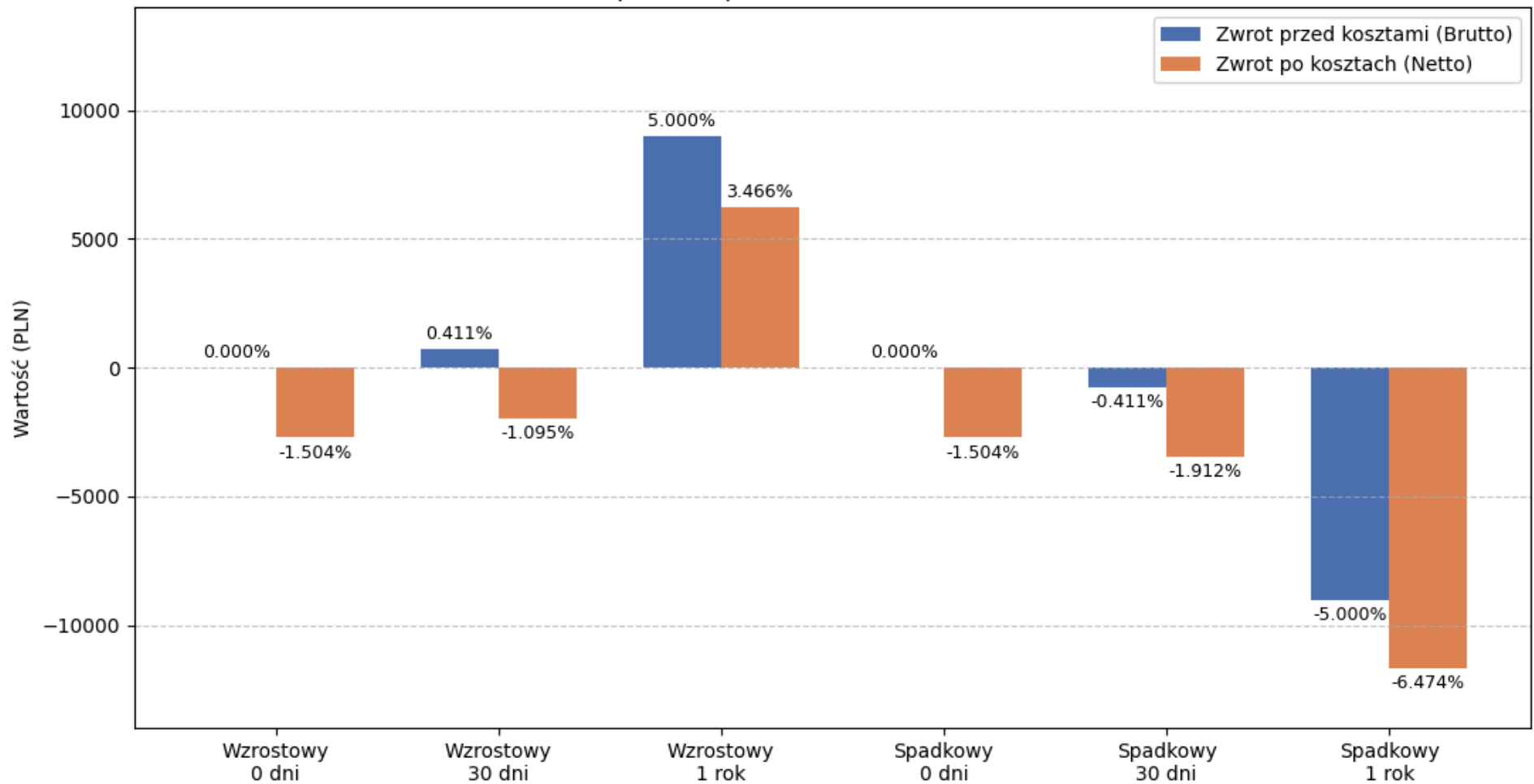
|                                |                                                                     |
|--------------------------------|---------------------------------------------------------------------|
| Parametr                       | Wartość                                                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

### Zestawienie Kosztów i Wyników

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

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

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



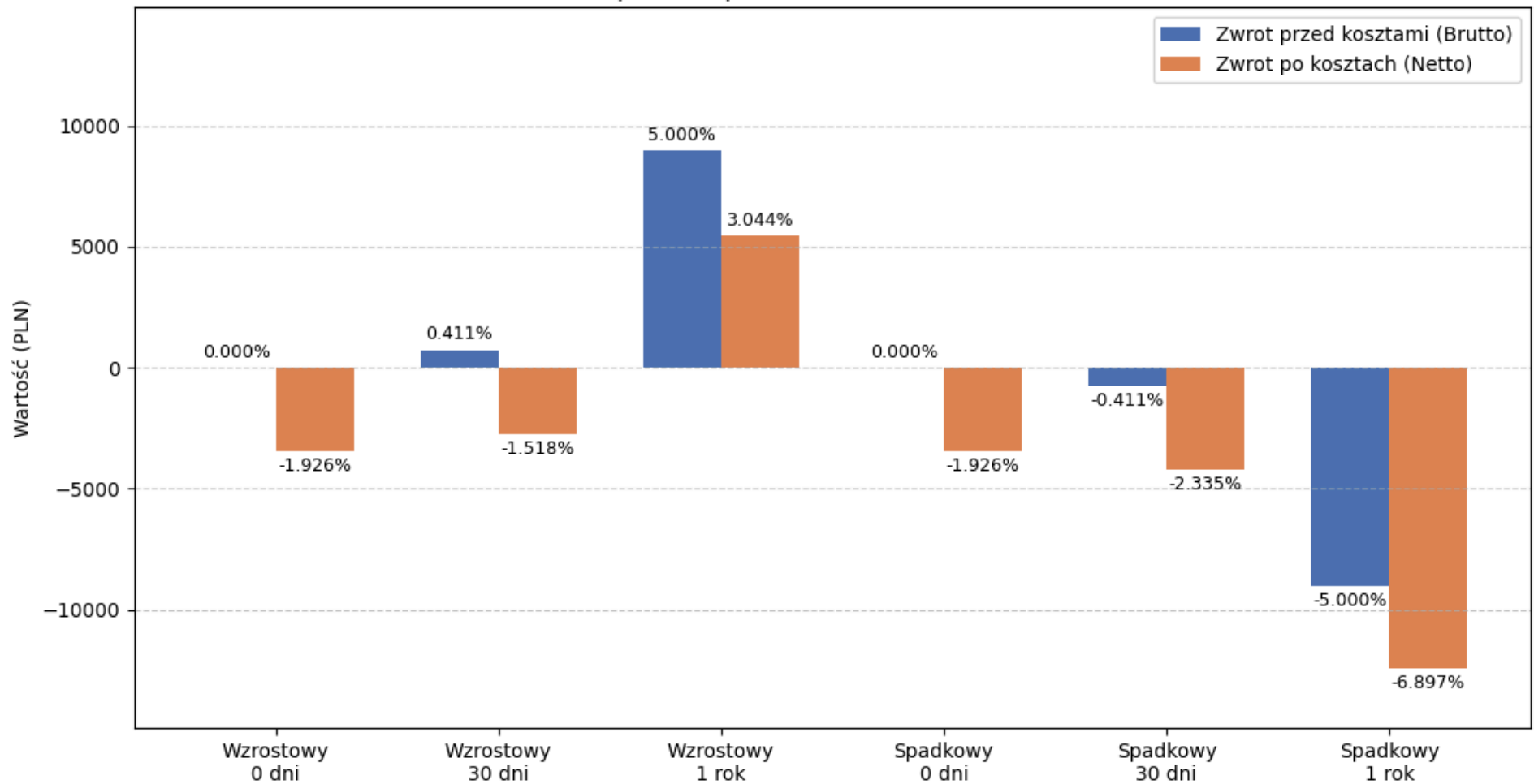


## Test Warunków Skrajnych

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

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

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



## Rozdział 3: Kwity Depozytowe (ADR)

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

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

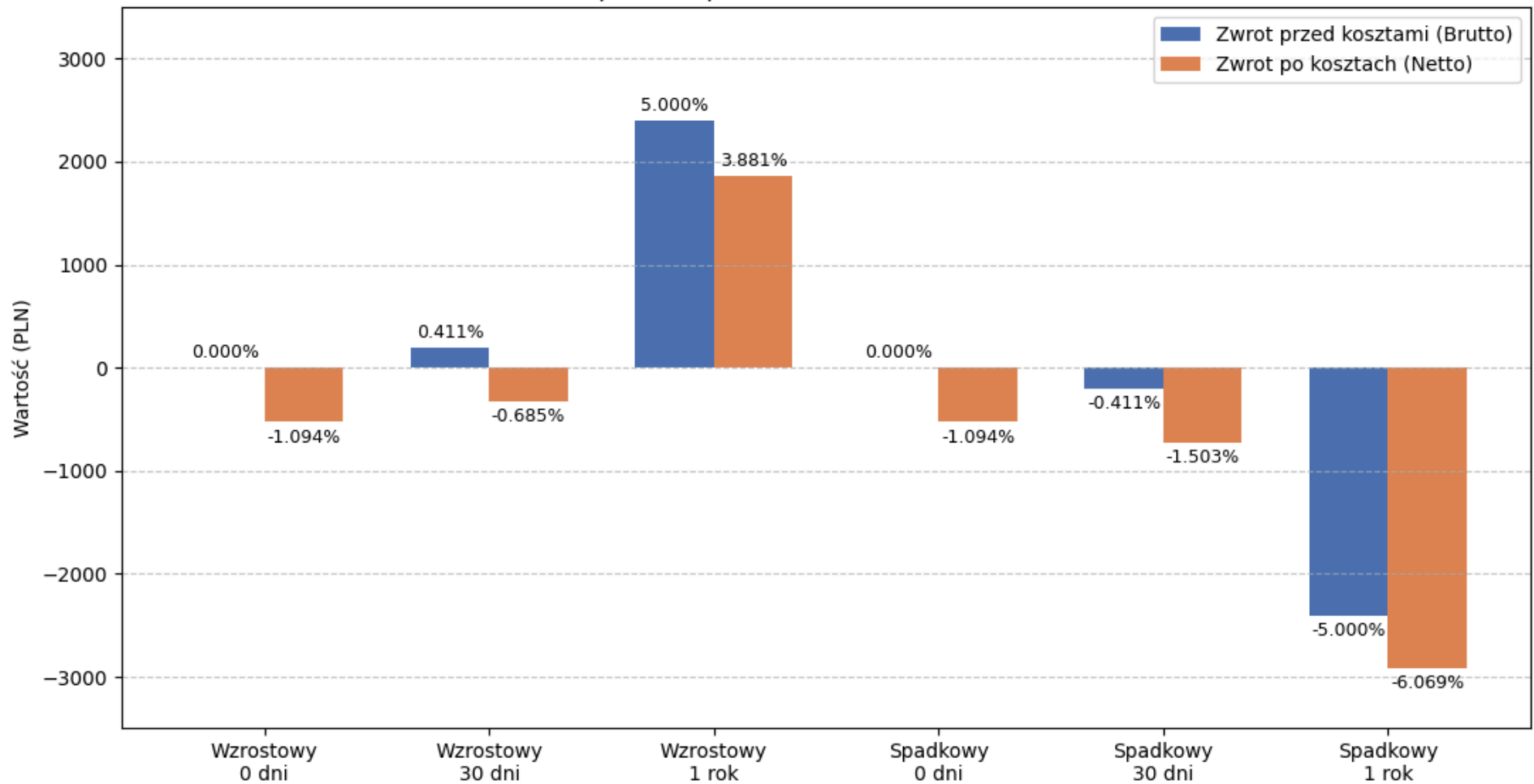
### Parametry Wejściowe Transakcji

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

## Zestawienie Kosztów i Wyników

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

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

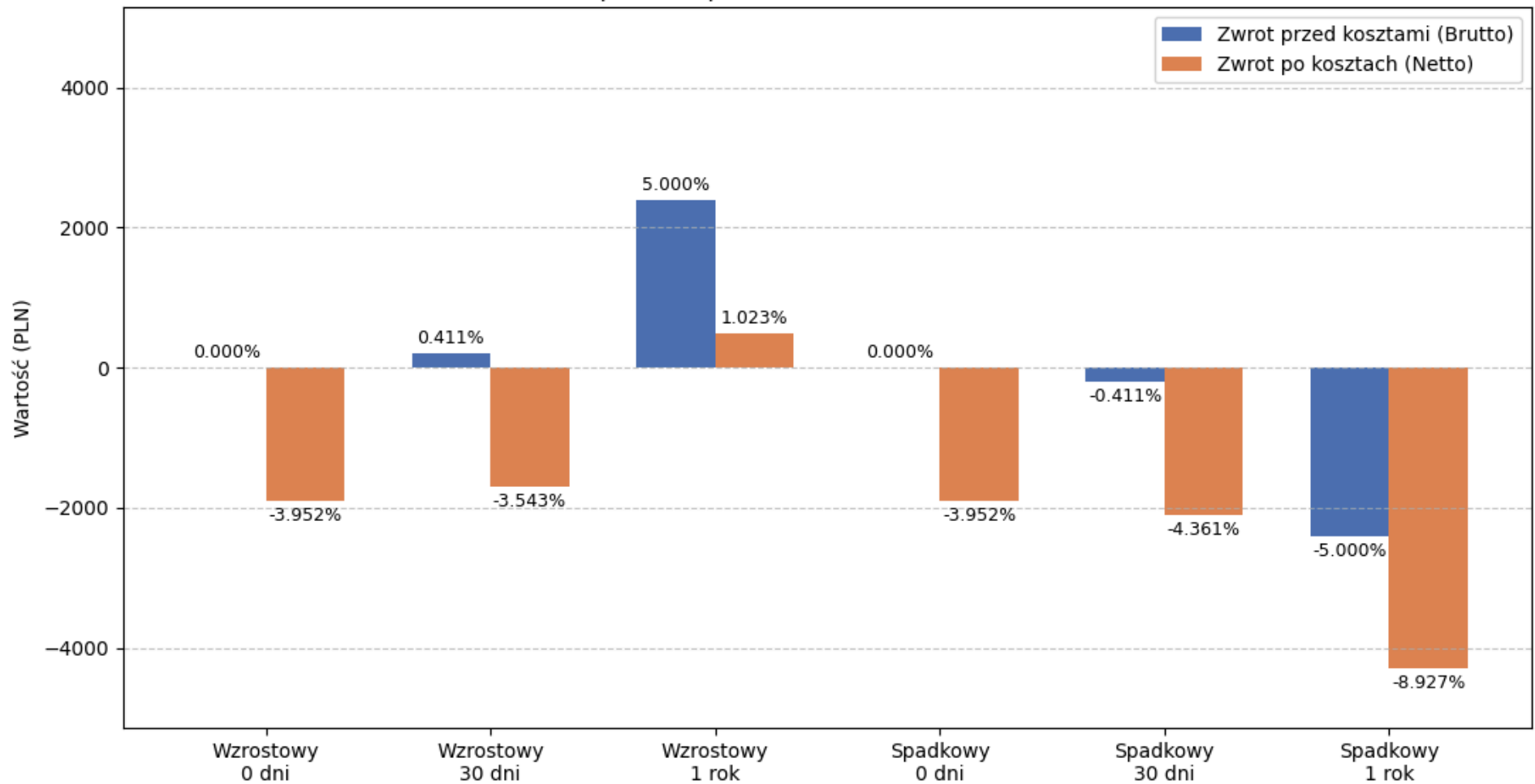


## Test Warunków Skrajnych

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

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

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



## Rozdział 4: ETF

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

### Parametry Wejściowe Transakcji

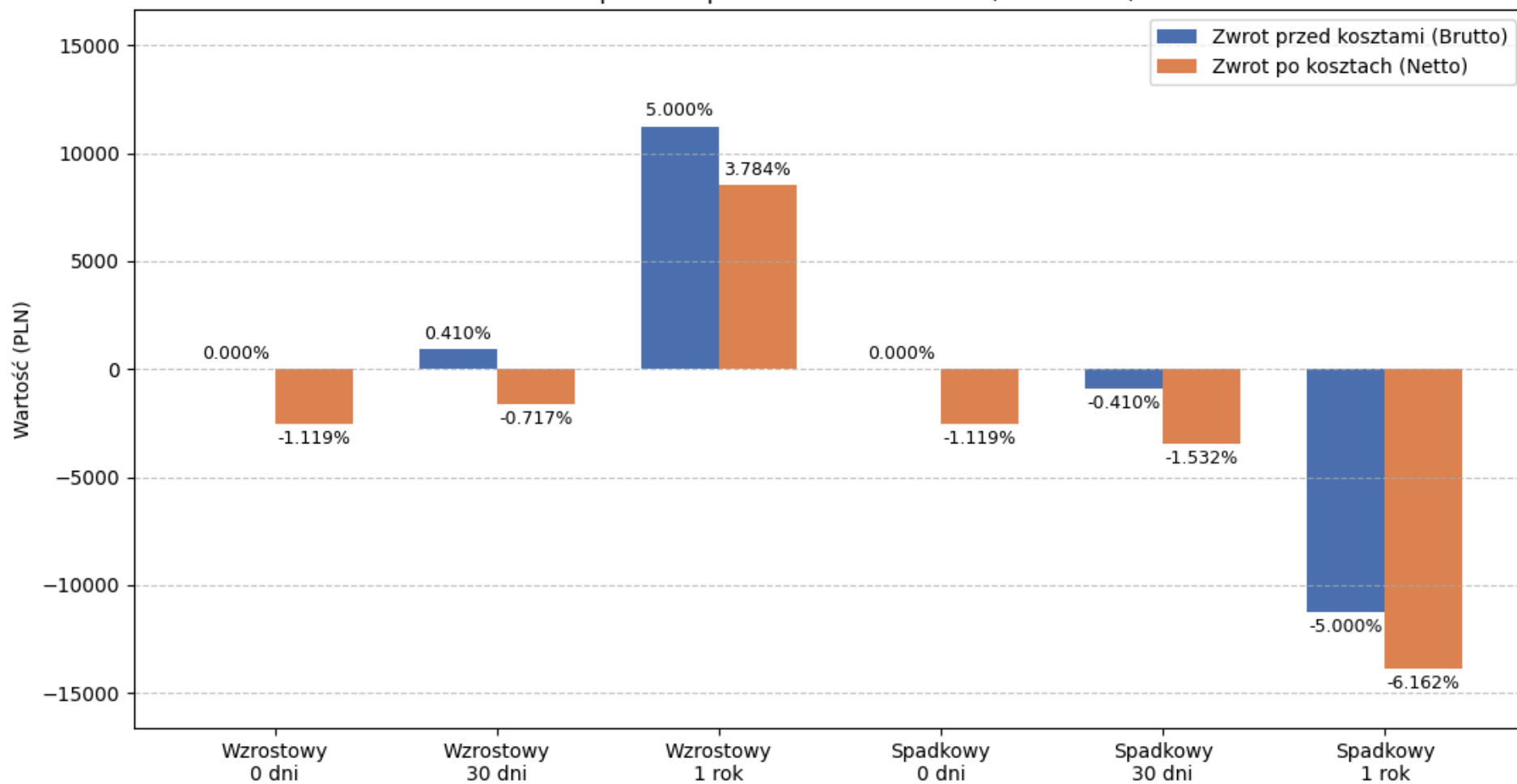
| Parametr                       | Wartość                                                                 |
|--------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Instrument                     | SXR8.ETF (iShares Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)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



## Zestawienie Kosztów i Wyników

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

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



## Test Warunków Skrajnych

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

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

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

