

Tabela Opłat i Prowizji TMS Direct/TMS MiniDirect

Obowiązuje od dnia 1 grudnia 2021 roku

I Opłaty i prowizje związane z wykonywaniem zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych	
Prowizja od transakcji na Instrumentach Finansowych Rynku Walutowego o nominale poniżej progu nominalu transakcji określonego w Specyfikacji Instrumentów Finansowych ¹	10,00 USD
Prowizja od kontraktu spot na metale szlachetne: XAU, XAG, XPT, XPD ¹	10,00 USD
Prowizja od Kontraktu Różnic Kursowych (CFD) o nominale poniżej progu nominalu transakcji określonego w Specyfikacji Instrumentów Finansowych w zależności od waluty, w której wyrażona jest wartość Kontraktu oraz prowizja od kontraktu CFD w systemie transakcyjnym TMS Direct i TMS MiniDirect	10,00 USD lub 20 USD ⁷ / 12,00 EUR 8,00 GBP/18,00 CHF/ 10,00 AUD 10,00 NZD/ 75,00 DKK/ 75,00 SEK 75,00 NOK/ 1.000,00 JPY/ 17,00 SGD 6 000,00 HUF / 500 CZK / 15,00 CAD
Prowizja od otwarcia pozycji na Kontrakcie Różnic Kursowych (CFD) na akcje spółek notowanych na GPW innych niż z WIG20	0,29% ⁹ nie mniej niż 62,40 PLN
Prowizja od zamknięcia pozycji na Kontrakcie Różnic Kursowych (CFD) na akcje spółek notowanych na GPW innych niż z WIG20	0,29% ⁹ nie mniej niż 62,40 PLN
Prowizja od otwarcia pozycji na Kontrakcie Różnic Kursowych (CFD) na akcje spółek notowanych na GPW z WIG20	0,29% ⁹ nie mniej niż 30 PLN
Prowizja od zamknięcia pozycji na Kontrakcie Różnic Kursowych (CFD) na akcje spółek notowanych na GPW z WIG20	0,29% ⁹ nie mniej niż 30 PLN
Prowizja od Kontraktu Futures w zależności od waluty, w której wyrażona jest wartość Kontraktu ² (nie dotyczy sytuacji, gdy przedmiotem transakcji jest 1 kontrakt – w takim przypadku występuje tzw. prowizja minimalna określona poniżej)	10,00 USD/ 10,00 EUR/ 8,00 GBP 13,00 CHF/13,00 AUD/ 20,00 SGD 1.200,00 JPY/ 15 NZD/ 20 PLN
Prowizja minimalna od Kontraktu Futures w zależności od waluty, w której wyrażona jest wartość Kontraktu ¹ (występuje w przypadku, gdy przedmiotem transakcji jest 1 kontrakt) ²	12,00 USD/ 12,00 EUR/ 10,00 GBP 15,00 CHF/ 15,00 AUD/ 25,00 SGD 1.500,00 JPY/ 15 NZD/ 20 PLN
Prowizja od Opcji na kontrakty Futures w zależności od waluty, w której wyrażona jest wartość Kontraktu ² oraz Opcji na Indeksy ²	6,00 USD / 6,00 EUR / 5,00 GBP/ 8,00 CHF / 10,00 AUD / 15,00 SGD / 1.000,00 JPY / 75,00 SEK / 6,00 CAD / 45,00 HKD
Przyjęcie przez TMS Brokers dyspozycji telefonicznej do wystawienia zlecenia transakcyjnego w systemie transakcyjnym TMS MiniDirect ³	20,00 PLN

1 Dotyczy wyłącznie Klientów, którzy zawarli z TMS Brokers Umowę Ramową TMS Direct

2 Podane prowizje nie uwzględniają opłat giełdowych ustalonych przez podmioty będące organizatorami rynków regulowanych. Wysokość opłat giełdowych określa specyfikacja kontraktów Futures dostępna na stronach internetowych TMS Brokers lub/i w POK TMS Brokers

3 Dotyczy wyłącznie Klientów, którzy zawarli z TMS Brokers Umowę Ramową TMS MiniDirect

4 Dotyczy wyłącznie Klientów, którzy zawarli z TMS Brokers Umowę Ramową TMS Direct lub Umowę Ramową TMS MiniDirect

5 i 6 w rozumieniu Regulaminu świadczenia usług wykonywania zleceń w obrocie instrumentami finansowymi, prowadzenia rachunków i rejestrów związanych z tym obrotem przez Dom Maklerski TMS Brokers S.A. – TMS Direct oraz wymiany walutowej

7 Dla London Stock Exchange (IOB)

8 Dla aktywnych klientów istnieje możliwość wynegocjowania innych/lepszych warunków od wskazanych w Tabeli Opłat i Prowizji

9 Wartość prowizji liczona jest od wartości transakcji.

10. Opłata naliczana jest w przypadku braku dokonania przez Klienta transakcji w ciągu 365 dni na Rachunku Pieniężnym prowadzonym przez TMS Brokers na rzecz Klienta, chyba że we wskazanym okresie Klient utrzymywał otwarte pozycje na tym Rachunku Pieniężnym lub też dokonał transakcji w okresie po upływie 365 dni a przed momentem pobrania opłaty.. W przypadku braku wystarczających środków pobierana jest opłata w kwocie wolnych środków pozostałych na Rachunku Pieniężnym. Opłata pobierana jest od kolejnego miesiąca, w którym wystąpiła przesłanka uzasadniająca jej pobranie.

11 Opłaty będą kalkulowane codziennie, a księgowane na rachunku raz pod koniec miesiąca kalendarzowego

Koszt wynikający ze spreadu transakcyjnego (w tym marża) <i>Ostateczna wysokość kosztów z tytułu spreadu transakcyjnego (w tym marży) poniesionych na rzecz TMS Brokers (z wyłączeniem kosztów ponoszonych na rzecz Saxo Bank A/S) w przypadku Instrumentów Finansowych, dla których aktywnym bazowym są waluty, udostępniana jest w dziennym zestawieniu kosztów. W przypadku pozostałych Instrumentów Finansowych ww. wysokość kosztów udostępniana jest w rocznym zestawieniu kosztów.</i>	Koszt związany z różnicą pomiędzy ceną kupna i sprzedaży instrumentu finansowego. W tym część powyższego kosztu w zmiennych proporcjach na rzecz Saxo Bank A/S
II Opłaty związane z prowadzeniem Rachunku Pieniężnego	
Prowadzenie Rachunku Pieniężnego	bezpłatnie lub 9 PLN/3 EUR/3 USD miesięcznie ¹⁰
Przewalutowanie zrealizowanego wyniku finansowego na Walutę Bazową Rachunku Klienta	Łącznie: 0,75 % w tym na rzecz Saxo Bank A/S: 0,30%
Sporządzenie raportu historii salda Rachunku Pieniężnego na wniosek Klienta za wskazany okres	50,00 PLN
Sporządzenie raportu historii transakcji na wniosek Klienta za wskazany okres	50,00 PLN
Sporządzenie bieżącego raportu stanu Rachunku Pieniężnego i Rejestru Operacyjnego na wniosek Klienta	25,00 PLN
Odsetki z tytułu ujemnego salda Wolnych Środków Pieniężnych, ujemnego Stanu Gotówki lub ujemnego Stanu Rachunku w Rejestrze Operacyjnym ⁴ naliczane od największego ujemnego salda, na jednej z ww. wielkości	odsetki ustawowe
Wypłata środków pieniężnych z Rachunku Pieniężnego do wysokości 250,00zł	25,00zł
Punkty swapowe dla pozycji w rolling spot na pary walutowe	Narzut na stopy procentowe do 0,35%
Koszt wynikający z rolowania (koszty finansowania) kontraktów CFD, dla których instrumentem bazowym są indeksy kasowe, akcje i ETFy	Narzut na stopy procentowe do 3%
Koszt wynikający z ujemnych przepływów wynikających z tytułu corporate actions (np. wypłata dywidendy)	Brak narzutu
Koszty utrzymywania pozycji na Kontrakcie Futures (liczona jako: iloczyn wartości depozytu zabezpieczającego, liczby dni utrzymywania pozycji i wskazanej opłaty (ARR + narzut 1,5 %)/360.	ARR+ narzut 1,5 % ¹¹
Koszty utrzymywania Opcji giełdowej (liczona jako: iloczyn wartości depozytu zabezpieczającego, liczby dni utrzymywania pozycji i wskazanej opłaty (ARR + narzut 1,5 %)/360.	ARR+ narzut 1,5 % ¹¹
Koszty utrzymywania kupionej Opcji giełdowej, której termin do zapadalności jest dłuższy niż 120 dni (za każdy 1 milion wartości nominalnej liczona proporcjonalnie)	
Na stopy procentowe	0,10 jednostki waluty ¹¹
Kursy walutowe i złoto	0,70 jednostki waluty ¹¹
Akcje/Indeksy	1,10 jednostki waluty ¹¹
Metale szlachetne za wyjątkiem złota	1,00 jednostki waluty ¹¹
Towary za wyjątkiem metali szlachetnych	1,60 jednostki waluty ¹¹
Koszty utrzymywania pozycji na wygasającym Kontrakcie Różnic Kursowych (CFD) (liczona jako: iloczyn wartości depozytu zabezpieczającego, liczby dni utrzymywania pozycji i wskazanej opłaty (ARR + narzut 1,5 %)/360.	ARR + narzut 1,5 % ¹¹

III Opłaty związane z wymianą walutową	
Minimalna kwota transakcji podlegająca wymianie walutowej	5 000 jednostek waluty
Wymiana walutowa	0,5 %; nie mniej niż 100,00 PLN; nie więcej niż 500,00 PLN
IV Inne opłaty	
Opłata za sporządzenie i przesłanie potwierdzenia zawarcia transakcji w wersji papierowej	50,00 PLN
Opłata za sporządzenie innych niż wymienionych powyżej raportów, zestawień, informacji, w tym również duplikatów dokumentów, np. PIT, raporty	50,00 PLN
Opłaty za dostarczenie innych przesyłek nie przewidzianych Umową	Zgodnie z odpowiednimi taryfami podmiotów pośredniczących w doręczaniu przesyłek

Oprocentowanie Wolnych Środków Pieniężnych⁵ po spełnieniu poniższych warunków obejmuje rachunki otwarte na podstawie Umów Ramowych zawartych po dniu 21 września 2012 r.⁸

Rachunki Premium - dokonana została jednorazowa wpłata równa lub większa niż 100.000,00 PLN i mniejsza niż 500.000,00 PLN oraz średniomiesięczny Stan Gotówki ⁶ utrzymywał się na poziomie minimum 50.000,00 PLN	Stawka rynkowa ON WIBID * 0,6
Rachunki Platinum - dokonana została jednorazowa wpłata minimum 500.000,00 PLN oraz średniomiesięczny Stan Gotówki ⁶ utrzymywał się na poziomie minimum 250.000,00 PLN	Stawka rynkowa ON WIBID * 0,8

UWAGI:

Kwota odsetek z tytułu oprocentowania będzie przekazywana na Rachunek Pieniężny Klienta po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego do 7 dnia roboczego następnego miesiąca.

Prowizja lub opłata wyrażona w innej walucie niż Waluta Bazowa Rachunku przeliczona zostaje na Walutę Bazową Rachunku po Kursie Konwersji zamieszczonym na stronach internetowych TMS Brokers lub/i udostępnianym w POK TMS Brokers.

O ile z kontekstu lub postanowień odpowiedniego regulaminu świadczenia usług nie wynika nic innego, w podanych opłatach i prowizjach zawarty jest podatek VAT wg obowiązujących stawek na mocy odrębnych przepisów.

Koszty banków trzecich – pośredniczących w realizacji przelewów ponosi Klient.

Poza rachunkami Premium i Platinum środki zdeponowane na Rachunku Pieniężnym Klienta są nieoprocentowane. Pożytki uzyskane od środków pieniężnych zdeponowanych na rachunku Pieniężnym Klienta stanowią wynagrodzenie TMS Brokers za prowadzenie Rachunku Pieniężnego Klienta oraz są przeznaczone na pokrycie kosztów operacyjnych związanych z rejestrowaniem instrumentów finansowych.

ARR - Alternative Reference Rate – Alternatywna stopa referencyjna zastępcza w stosunku do LIBOR. Jeśli obliczone stawki dla kosztów finansowania pozycji (utrzymania pozycji) są ujemne, przyjmuje się wartość zero.

Waluta	Konwencja zliczania dni	ARR *)
AED	ACT/360	Central Bank of United Arab Emirates (CBUAE) repo rate
AUD	ACT/365	Australian Overnight Index Average (AONIA)
CAD	ACT/365	Canadian Overnight Repo Rate Average (CORRA)
CHF	ACT/360	Swiss Average Rate Overnight (SARON)
CNH	ACT/360	Chinese Offshore Yuan Hong Kong Interbank Offered Rate (CNH HIBOR)
CZK	ACT/360	Czech Overnight Index Average (CZEONIA)
DKK	ACT/360	Danmarks Nationalbank current-account rate
EUR	ACT/360	Euro Short-Term Rate (ESTR)
GBP	ACT/365	Sterling Overnight Index Average (SONIA)
HKD	ACT/365	Hong Kong Overnight Index Average (HONIA)

HUF	ACT/360	Hungarian Overnight Index Average (HUFONIA)
ILS	ACT/360	Bank of Israel (BoI) rate
JPY	ACT/360	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR)
MXN	ACT/360	The Equilibrium Interest Rate (TIE) Overnight
NOK	ACT/360	Norwegian Overnight Weighted Average (NOWA)
NZD	ACT/365	Reserve Bank of New Zealand (RBNZ) Official Cash Rate (OCR)
PLN	ACT/360	Poland Overnight Index Average (POLONIA)
RON	ACT/360	National Bank of Romania deposit rate
RUB	ACT/360	Ruble Overnight Index Average (RUONIA)
SAR	ACT/360	Central Bank of Saudi Arabia (SAMA) reverse repo rate
SEK	ACT/360	Swedish Short-Term Rate (SWESTR) **)
SGD	ACT/365	Singapore Overnight Rate Average (SORA)
THB	ACT/365	Thai Overnight Rate (THOR)
TRY	ACT/360	Turkish Lira Reference Rate (TLREF)
USD	ACT/360	Secured Overnight Financing Rate (SOFR)
ZAR	ACT/365	South Africa Benchmark Overnight Rate (SABOR)

* Odpowiednie wskaźniki finansowe stosowane jako podstawa do ustalania stóp procentowych sprzedaży/kupna przez Saxo Bank A/S w przypadku oprocentowania rachunku oraz stawek finansowania.

** Ostateczna publikacja przez Sveriges Riksbank ma nastąpić do 2 września 2021 r. Jeśli okres testowy referencyjnego wskaźnika finansowego SWESTR (Swedish Short-Term Rate) nie zostanie zakończony do 1 grudnia 2021 r., zamiast niego jako podstawa obliczeń będzie używana stopa repo Sveriges Riksbank.

W przypadku walut, które nie mają wyznaczonej stopy ARR, jako podstawa będą stosowane stopy rynku pieniężnego, stopy polityki pieniężnej lub inne odpowiednie wskaźniki finansowe.

Jednorazowo dla daty referencyjnej 30 listopada 2021 roku ustalona zostanie wartość korygująca - różnica pomiędzy LIBOR a ARR. W dniu 1 grudnia 2021 roku, Wartość Korygująca zostanie dodana do obowiązujących narzutów, tak aby uwzględnić różnicę między poziomami stóp procentowych starych i nowych benchmarków.

Przykładowe scenariusze kosztów dla transakcji w systemie transakcyjnym TMS Direct/TMS MiniDirect

Poniższe scenariusze kosztów uwzględniają rzeczywiście pobierane koszty dla danej transakcji. Wartości podane w scenariuszach mają charakter przykładowy i mają na celu jedynie odwzorowanie schematu opłat i prowizji pobieranych w systemie transakcyjnym TMS Direct/TMS MiniDirect. Standardowy spread transakcyjny jest wielkością docelową, jednak może ulec zmianie w przypadku zajścia zdarzeń wskazanych w Regulaminie.

1. Scenariusz I

Klient kupuje CFD, którego cena oparta jest o kurs kasowy Euro do Dolara Amerykańskiego pochodzący z rynku międzybankowego. Rachunek jest prowadzony w PLN. Spread 0.00015. Pozycja zostaje zamknięta kolejnego dnia.

Parametry transakcji	
Instrument	EURUSD (CFD na instrument, którego cena oparta jest o kurs kasowy Euro do Dolara Amerykańskiego pochodzący z rynku międzybankowego)
Wielkość transakcji	100 000 EUR
Wartość nominalna transakcji	430 000 PLN (Cena otwarcia w D ₁ (4,30 PLN) * Wielkość transakcji)
Wymagany depozyt zabezpieczający w momencie otwarcia pozycji	14 319 PLN
Spread transakcyjny	0,00015
Czas utrzymywania pozycji	1 dzień
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN
Typ transakcji	Kupno
Cena otwarcia w D ₁	1,17045 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID / ASK: 1,17030 / 1,17045)
Punkty swapowe (za 1 dzień)	0,000123
Skorygowana cena otwarcia Cena otwarcia w D ₁ + punkty swapowe za 1 dzień)	1,17057 1,17045 + 0,000123
Cena zamknięcia w D ₂	1,17723 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID / MID / ASK: 1,17723 / 1,17738)
Kurs wymiany USDPLN (do kalkulacji prowizji od zamknięcia i wyniku transakcyjnego) - stosujemy kurs rynkowy MID + marża 0,75% przy osiągnięciu straty, MID - marża 0,75% przy osiągnięciu zysku)	3,6435 MID rynek: 3,6710 MID -/+ marża 0,75%: 3,6435/3,6985
Koszt wynikające ze spreadu	54,65 PLN 100000 * 0,00015 * 3,6435
Koszt rolowania (swapowania)	44,82 PLN (0,000123 * 100000 * 3,6435)
Zysk/strata klienta (z uwzględnieniem kosztów przewalutowania, rolowania ¹ i spreadu ¹)	2 426,57 PLN ((1,17723 - 1,17057) * 100000 * 3,6435)

¹Koszt spreadu i rolowania jest w kalkulowany w cenie otwarcia i zamknięcia pozycji.

Obliczenia:

Koszt wynikający ze spreadu: $0,00015 \times 100\,000 \times 3,6435 = 54,65 \text{ PLN}$

Należy pamiętać, że Spread Transakcyjny Docelowy dla instrumentu EURUSD, może się rozszerzyć w zależności od warunków rynkowych w szczególności w momencie publikacji danych makroekonomicznych, ograniczonej płynności na rynku lub świat. Wskazana powyżej wartość ma charakter przykładowy.

Koszt utrzymania pozycji przez 1 dzień (rolowania) - punkty swapowe: $0,000123 \times 100\,000 \times 3,6435 \text{ PLN} = 44,82 \text{ PLN}$

Zysk (strata) klienta: $[\text{Cena zamknięcia} - \text{Skorygowana cena otwarcia}] \times \text{Wielkość pozycji} \times \text{kurs USDPLN} = [(1,17723 - 1,17057) \times 100\,000] \times 3,6435 = 2\,426,57 \text{ PLN}$

W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

Koszt przewalutowania: $(\text{kurs mid} - \text{kurs mid} \pm 0,75\%) \times \text{zysk/strata w walucie kwotowanej} = (3,6710 - 3,6435) \times 666 = 18,32 \text{ PLN}$

Kurs USDPLN w systemie transakcyjnym BID/MID/ASK: 3,6700/3,6710/3,6720

*W przypadku wielkości transakcji poniżej 50 000 EUR dodatkowo doliczana jest prowizja w wysokości 10 USD za otwarcie transakcji i 10 USD za zamknięcie transakcji.

2. Scenariusz II (wahania kosztów transakcyjnych w trakcie trwania transakcji).

Założenia takie same jak w scenariuszu 1 z tym, że w momencie zamykania transakcji spread transakcyjny wzrasta 10 - krotnie ze względu na bardzo dużą niestabilność rynku (niska płynność i wysoka zmienność).

Parametry transakcji	
Instrument	EURUSD (CFD na instrument, którego cena oparta jest o kurs kasy Euro do Dolaru Amerykańskiego pochodzący z rynku międzybankowego)
Wielkość transakcji	100 000 EUR
Wartość nominalna transakcji	430 000 PLN (Cena otwarcia w D ₁ (4,30 PLN) * Wielkość transakcji)
Wymagany depozyt zabezpieczający w momencie otwarcia pozycji	14 319 PLN
Spread transakcyjny	0,00015
Czas utrzymywania pozycji	1 dzień
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN
Typ transakcji	Kupno
Cena otwarcia w D ₁	1,17045 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 1,17030/1,17045)
Punkty swapowe (za 1 dzień)	0,000123
Skorygowana cena otwarcia Cena otwarcia w D ₁ + punkty swapowe za 1 dzień)	1,17057 1,17045+0,000123
Cena zamknięcia w D ₂	1,17655 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 1,17655/1,17805)
Kurs wymiany USDPLN (do kalkulacji prowizji od zamknięcia i wyniku transakcyjnego) - stosujemy kurs rynkowy MID+marża 0,75% przy osiągnięciu straty, MID – marża 0,75% przy osiągnięciu zysku)	3,6435 MID rynek: 3,6710 MID -/+ marża 0,75%: 3,6435/3,6985
Koszt wynikający ze spreadu: Otwarcie pozycji (1/2 spreadu standardowego) Zamknięcie pozycji (1/2 spreadu rozszerzonego)	300,59 PLN 27,33 PLN = 100000*0,000075*3,6435 273,26 PLN = 100000*0,00075*3,6435
Koszt rolowania (swapowania)	44,82 PLN (0,000123*100000*3,6435)
Zysk/strata klienta (z uwzględnieniem kosztów przewalutowania, rolowania ¹ i spreadu ¹)	2 178,81 PLN ((1,17655-1,17057)*100000*3,6435)

¹Koszt spreadu i rolowania jest w kalkulowany w cenie otwarcia i zamknięcia pozycji.

Obliczenia:

Koszt wynikający ze spreadu w momencie otwarcia pozycji: $0,000075 \times 100\,000 \times 3,6435 = 27,33$ PLN

Koszt wynikający ze spreadu w momencie zamknięcia pozycji: $0,00075 \times 100\,000 \times 3,6435 = 273,26$ PLN

Należy pamiętać, że Spread Transakcyjny Docelowy dla instrumentu EURUSD, może się rozszerzyć w zależności od warunków rynkowych w szczególności w momencie publikacji danych makroekonomicznych, ograniczonej płynności na rynku lub świat. Wskazana powyżej wartość ma charakter przykładowy.

Koszt utrzymania pozycji przez 1 dzień (rolowania) - punkty swapowe: $0,000123 \times 100\,000 \times 3,6435$ PLN = 44,82 PLN

Zysk (strata) klienta: [Cena zamknięcia – Skorygowana cena otwarcia] x Wielkość pozycji] x kurs USDPLN = $[(1,17655 - 1,17057) \times 100\,000] \times 3,6435 = 2\,178,81$ PLN

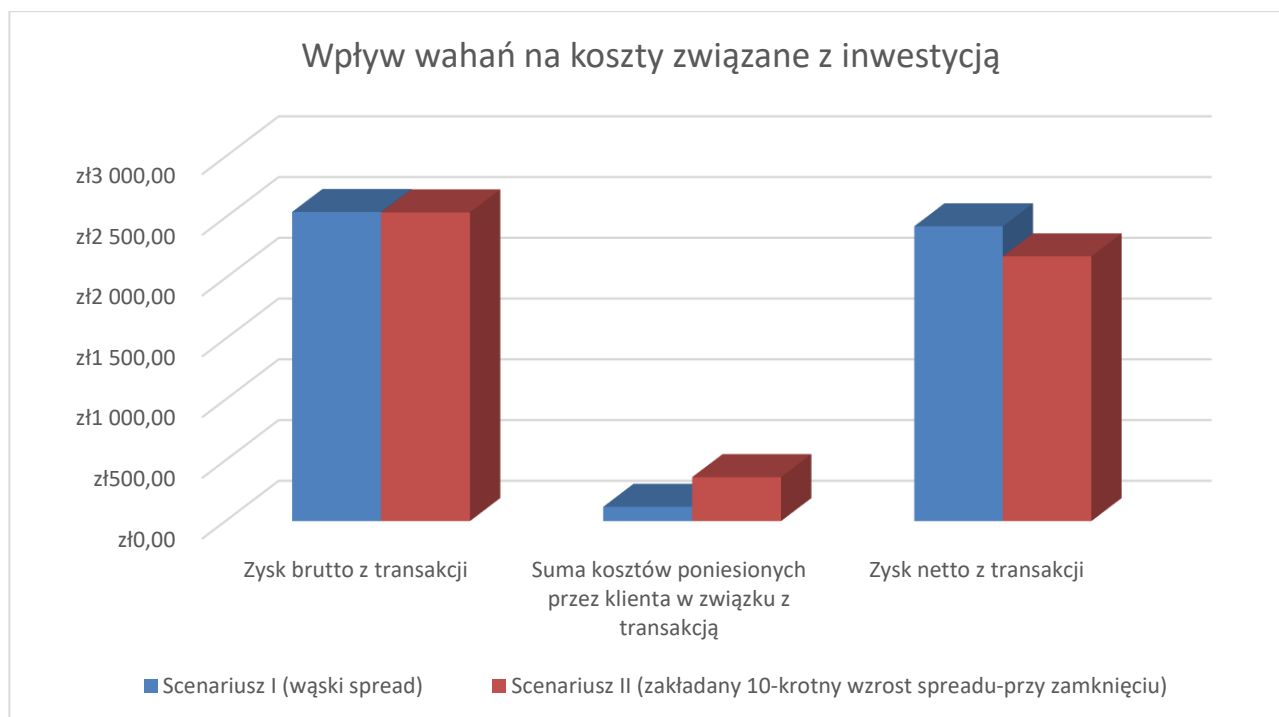
W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

Koszt przewalutowania: (kurs mid – kurs mid +/- 0,75%) x zysk/strata w walucie kwotowanej = $(3,6710 - 3,6435) \times 598 = 16,45$ PLN

Kurs USDPLN w systemie transakcyjnym BID/MID/ASK: 3,6700/3,6710/3,6720

*W przypadku wielkości transakcji poniżej 50 000 EUR dodatkowo doliczana jest prowizja w wysokości 10 USD za otwarcie transakcji i 10 USD za zamknięcie transakcji.

	Zysk brutto z transakcji	Suma kosztów poniesionych przez klienta w związku z transakcją	Zysk netto z transakcji
Scenariusz I (wąski spread)	2 544.36 zł	117.79 zł	2 426,57 zł
Scenariusz II (zakładany wzrost spreadu 10-krotnie przy zamknięciu)	2 540.67 zł	361.86 zł	2 178,81 zł



3. Scenariusz III

Klient kupuje 1 kontrakt futures o symbolu CLX8.

Parametry transakcji		
Instrument	CLX8 (kontrakt futures na ropę WTI notowaną na giełdzie New York Mercantile Exchange)	
Wielkość transakcji	1 kontrakt (1 kontrakt na instrument CLX8 o wielkości 1000 baryłek)	
Wartość nominalna transakcji w D1 (w dacie otwarcia) ¹ <i>Cena otwarcia w D₁ * wielkość transakcji * aktualny kurs rynkowy USDPLN w D1</i>	255 844,56 PLN (Cena otwarcia w D ₁ * 1000 * aktualny kurs rynkowy USDPLN w D1)	
Spread transakcyjny ²	0,01	
Czas utrzymywania pozycji	7 dni	
Wymagany depozyt zabezpieczający w momencie otwarcia pozycji (w walucie bazowej rachunku) ³	Depozyt wstępny 12695,43 PLN Depozyt właściwy 11 541,30 PLN (3410/3100 USD * aktualny kurs rynkowy)	
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN	
Typ transakcji	Kupno	
Cena otwarcia w D1	68,72 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 68,71/68,72)	
Cena zamknięcia w D7	69,41 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 69,41/69,42)	
Kurs Wymiany USD/PLN w D1	do kalkulacji depozytu zabezpieczającego i wartości nominalnej (stawka rynkowa MID)	MID 3,7230 BID/MID/ASK: 3,7220/3,7230/3,7240
	do kalkulacji prowizji przy otwarciu (kursy rynkowy MID + marża 0,75%)	3,7509 MID rynek: 3,7230 MID +/- marża 3,6951/3,7509
Kurs Wymiany USD/PLN w D7 (do kalkulacji prowizji od zamknięcia i wyniku transakcyjnego) - stosujemy kurs rynkowy MID+marża 0,75% przy osiągnięciu straty, MID – marża 0,75% przy osiągnięciu zysku)	3,6603 MID rynek: 3,6880 MID-/+ marża: 3,6603/3,7157	
Prowizja otwarcie	13,52 USD (w tym 1,52 USD prowizja giełdy)	
Prowizja zamknięcie	13,52 USD (w tym 1,52 USD prowizja giełdy)	
Koszt przechowywania – (roczna stopa procentowa)	3,53% (ARR*marża 1,5%) = 2,13%+1,5%	

(depozyt zabezpieczający x czas utrzymywania pozycji x (odpowiednia stawka rynku międzybankowego + marża)/360 dni)

Obliczenia:

Koszt wynikający ze spreadu (spread transakcyjny x wielkość kontraktu x ilość kontraktów x kurs wymiany)	36,60 PLN (0,01 USD*1000*1*3,6603)
Koszt z tytułu prowizji za otwarcie	49,48 PLN (w tym prowizja giełdy 5,70 PLN) 13,52USD*3,7509
Koszt z tytułu prowizji za zamknięcie	49,49 PLN (w tym prowizja giełdy 5,56 PLN) 13,52USD*3,6603
Koszt utrzymywania pozycji (depozyt zabezpieczający x (stawka kosztów przechowywania /360 dni x ilość dni utrzymywania pozycji))	7,92 PLN (11 541,30 PLN*3,53%/360*7)
Koszty rolowania ⁴	0
Suma kosztów poniesionych przez Klienta (bez kosztów spreadu) ⁵	106,89 PLN
Stosunek kosztów do wartości nominalnej transakcji	0,04%
Koszt przewalutowania wyniku na transakcji	19,11 PLN 69,41-68,72 USD)*1000*1*(3,688-3,6603)
Wynik na transakcji (z uwzględnieniem spreadu i kosztu przewalutowania) (Cena zamknięcia – Cena otwarcia) x Wielkość kontraktu x ilość kontraktów x Kurs Wymiany	2525,61 PLN (69,41-68,72 USD)*1000*1*3,6603
Zysk/strata klienta ⁶ (z uwzględnieniem kosztów prowizji i utrzymania pozycji)	2418,72 PLN (2525,61-106,89 PLN)

¹ Wartość nominalna ulega zmianie wraz ze zmianą kursu kontraktu oraz kursu konwersji USDPLN

²Zaprezentowano spread minimalny na kontrakcie. Należy jednak pamiętać, że spread Transakcyjny Docelowy dla instrumentu CLX8, może się rozszerzyć w zależności od warunków rynkowych w szczególności w momencie publikacji danych makroekonomicznych, ograniczonej płynności na rynku lub świat. Wskazana powyżej wartość ma charakter przykładowy.

³Wartość depozytu zabezpieczającego w walucie bazowej rachunku ulega zmianie wraz ze zmianą kursu konwersji USDPLN

⁴ Kontrakt nie jest rolowany, wygasa w terminie ustalonym przed giełdą.

⁵Koszt ten jest uwzględniony w cenach pokazywanych w systemie transakcyjnym.

⁶W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

4. Scenariusz IV

Założenia takie same jak w scenariuszu III z tym, że zakładany jest wzrost wartości prowizji o 50% oraz zmiana kursu konwersji USDPLN do wartości 3 zł (kurs rynkowy).

Parametry transakcji	
Instrument	CLX8 (kontrakt futures na ropę WTI notowaną na giełdzie New York Mercantile Exchange)
Wielkość transakcji	1 kontrakt (1 kontrakt na instrument CLX8 o wielkości 1000 baryłek)
Wartość nominalna transakcji w D1 (w dacie otwarcia) ¹ Cena otwarcia w D1 * wielkość transakcji * aktualny kurs rynkowy USDPLN w D1)	255 844,56 PLN (Cena otwarcia w D1 * 1000* aktualny kurs rynkowy USDPLN w D1)
Spread transakcyjny ²	0,01
Czas utrzymywania pozycji	7 dni
Wymagany depozyt zabezpieczający w momencie otwarcia pozycji (w walucie bazowej rachunku) ³	Depozyt wstępny 12695,43 PLN Depozyt właściwy 11 541,30 PLN (3410/3100 USD* aktualny kurs rynkowy)
Wymagany depozyt zabezpieczający II (po zmianie kursu dolara - w walucie bazowej rachunku) ³	Depozyt właściwy 9300 PLN (3100 USD* zmieniony kurs dolara 3,00)
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN
Typ transakcji	Kupno
Cena otwarcia w D1	68,72 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 68,71/68,72)
Cena zamknięcia w D7	69,41 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 69,41/69,42)

TOiPTMSDirect/TMS
MiniDirect2021-12-01

Dom Maklerski TMS Brokers SA, Złote Tarasy (Budynek SkyLight), ul. Złota 59, 00-120 Warszawa
tel. (22) 27 66 200, fax (22) 27 66 202, dommaklerski@tms.pl, www.tms.pl

Dom Maklerski TMS Brokers SA, podlega Komisji Nadzoru Finansowego. Spółka zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000204776
Kapitał zakładowy: 3.537.560 zł, kapitał wpłacony: 3.537.560 zł, NIP: 526-27-59-131, REGON: 015715078

Kurs Wymiany USD/PLN w D1	do kalkulacji depozytu zabezpieczającego i wartości nominalnej (stawka rynkowa MID)	MID 3,7230 BID/ MID/ ASK: 3,7220/ 3,7230/ 3,7240
	do kalkulacji prowizji przy otwarciu (kursy rynkowy MID + marża 0,75%)	3,7509 MID rynek: 3,7230 MID -/+ marża 3,6951/3,7509
Kurs Wymiany USD/PLN w D7 (do kalkulacji prowizji od zamknięcia i wyniku transakcyjnego) - stosujemy kurs rynkowy MID+marża 0,75% przy osiągnięciu straty, MID – marża 0,75% przy osiągnięciu zysku)		2,9775 MID rynek: 3,0000 MID-/+ marża: 2,9775/3,0225
Prowizja otwarcie		13,52 USD (w tym 1,52 USD prowizja giełdy)
Prowizja zamknięcie (wzrost prowizji brokera o 50%)		19,52 USD (w tym 1,52 USD prowizja giełdy)
Koszt przechowywania – (roczna stopa procentowa) (depozyt zabezpieczający x czas utrzymywania pozycji x (odpowiednia stawka rynku międzybankowego + marża)/360 dni)		3,53% (ARR*marża 1,5%) = 2,13%+1,5%

Obliczenia:

Koszt wynikający ze spreadu ¹ (spread transakcyjny x wielkość kontraktu x ilość kontraktów x kurs wymiany)	29,78 PLN (0,01 USD*1000*1*2,9775)
Koszt z tytułu prowizji za otwarcie	49,48 PLN (w tym prowizja giełdy 5,70 PLN) 13,52USD*3,7509
Koszt z tytułu prowizji za zamknięcie	58,12 PLN (w tym prowizja giełdy 4,53 PLN) 19,52USD*2,9775
Koszt utrzymywania pozycji ⁴ (depozyt zabezpieczający II x (stawka kosztów przechowywania /360 dni x ilość dni utrzymywania pozycji)	6,38 PLN (9300,00 PLN*3,53%/360*7)
Koszty rolowania ⁵	0
Suma kosztów poniesionych przez Klienta (bez kosztów spreadu ⁶)	113,98 PLN
Stosunek kosztów do wartości nominalnej transakcji	0,045%
Koszt przewalutowania wyniku na transakcji	15,53 PLN 69,41-68,72 USD)*1000*1*(3,00-2,9775)
Wynik na transakcji (z uwzględnieniem spreadu i kosztu przewalutowania) (Cena zamknięcia – Cena otwarcia) x Wielkość kontraktu x ilość kontraktów x Kurs Wymiany	2054,48 PLN (69,41-68,72 USD)*1000*1*2,9775
Zysk/strata klienta ⁷ (z uwzględnieniem kosztów prowizji i utrzymania pozycji)	1940,50 PLN (2054,48-113,98 PLN)

¹ Wartość nominalna ulega zmianie wraz ze zmianą kursu kontraktu oraz kursu konwersji USDPLN

² Zaprezentowano spread minimalny na kontrakcie. *Należy jednak pamiętać, że spread Transakcyjny Docelowy dla instrumentu CLX8, może się rozszerzyć w zależności od warunków rynkowych w szczególności w momencie publikacji danych makroekonomicznych, ograniczonej płynności na rynku lub świat. Wskazana powyżej wartość ma charakter przykładowy.*

³ Wartość depozytu zabezpieczającego w walucie bazowej rachunku ulega zmianie wraz ze zmianą kursu konwersji USDPLN

⁴ Dla ułatwienia wyliczeń przyjęto kurs USDPLN w momencie zamknięcia transakcji

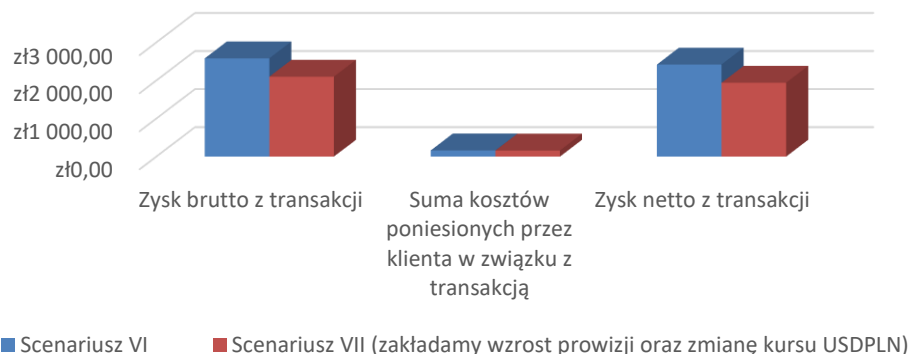
⁵ Kontrakt nie jest rolowany, wygasa w terminie ustalonym przed giełdą.

⁶ Koszt ten jest uwzględniony w cenach pokazywanych w systemie transakcyjnym.

⁷ W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

	Zysk brutto z transakcji	Suma kosztów poniesionych przez klienta w związku z transakcją	Zysk netto z transakcji
Scenariusz VI	2 581.32 zł	162.60 zł	2 418,72 zł
Scenariusz VII (zakładamy wzrost prowizji oraz zmianę kursu USDPLN)	2 099.79 zł	159,29 zł	1 940,50 zł

Wpływ wahań na koszty związane z inwestycją



Wpływ zamiany kursu USDPLN na wynik na transakcji (pozostałe parametry bez zmian):

Przy niezmiennym kursie USDPLN (kurs w D7=D1):

Prowizja: 121,61 PLN

Koszt przechowywania: 7,92

Wynik na transakcji I: $(69,41 - 68,72 \text{ USD}) * 1000 * 1 * 3,6951 - 121,61 - 7,92 = 2549,62 \text{ PLN} - 129,53 \text{ PLN} = 2420,09 \text{ PLN}$

Przy kursie 2,9775:

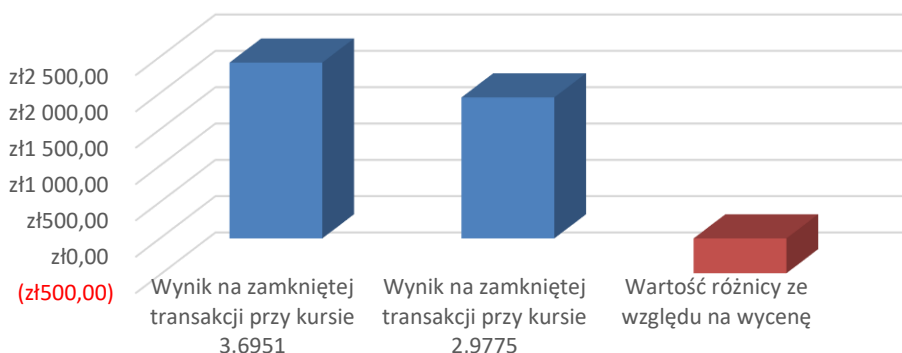
Prowizja: 107,60 PLN

Koszt przechowywania: 6,38 PLN

Wynik na transakcji II: $(69,41 - 68,72 \text{ USD}) * 1000 * 1 * 2,9775 - 107,60 - 6,38 = 2054,48 \text{ PLN} - 113,98 \text{ PLN} = 1940,50 \text{ PLN}$

Wpływ zmiany kursu wyceny z 3,6951 do 2,9775 przy niezmiennych pozostałych warunkach	
Wynik na zamkniętej transakcji przy kursie 3.6951	2420,09 zł
Wynik na zamkniętej transakcji przy kursie 2,9775	1940,50 zł
Wartość różnicy ze względu na wycenę	-479,59 zł

Wpływ zmiany kursu wyceny na wynik transakcji



5. Scenariusz V

Klient sprzedaje CFD, którego cena oparta jest o notowania akcji Tesla. Rachunek jest prowadzony w PLN. Spread zmienny. Pozycja utrzymywana jest przez 5 dni.

Parametry transakcji		
Instrument	TSLA:xnas	
Wielkość transakcji	100 (100 CFD na instrument TSLA:xnas o wartości nominalnej w USD równej cenie 1 akcji Tesla*100)	
Wartość nominalna transakcji	110089,11 PLN (Cena otwarcia w D ₁ * Wielkość transakcji * Kurs Wymiany USD/PLN w D ₁)	
Wymagany depozyt zabezpieczający w momencie otwarcia pozycji (40% wartości nominalnej transakcji)	44035,64 PLN (wartość nominalna transakcji * 40%) (do obliczenia wymaganego depozytu zabezpieczającego brana jest pod uwagę cena MID rynkowego Kursu Wymiany)	
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN	
Typ transakcji	Sprzedaż	
Minimalny krok notowań	0.010	
Spread transakcyjny (w tym narzut na spread 0,06 USD)	0,18	
Kurs Wymiany USD/PLN w D ₁	do kalkulacji depozytu zabezpieczającego i wartości nominalnej (stawka rynkowa MID)	MID 3,7230 BID/MID/ASK: 3.7220/3.7230/3.7240
	do kalkulacji prowizji przy otwarciu (kursy rynkowy MID + marża 0,75%)	3,7509 MID rynek: 3.7230 MID +/- marża 3,6951/3,7509
Kurs Wymiany USD/PLN w D ₅ (do kalkulacji prowizji od zamknięcia i wyniku transakcyjnego) - stosujemy kurs rynkowy MID + marża 0,75% przy osiągnięciu straty, MID - marża 0,75% przy osiągnięciu zysku	3,6603 MID rynek: 3.6880 MID +/- marża: 3.6603/3,7157	
Cena otwarcia w D ₁	295,700 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 295,700/295,880)	
Cena zamknięcia w D ₅	290,700 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 290,520/290,700)	
Przychód/koszt finansowania (w USD/dzień)	+0,35 USD (100 CFD)	
Koszt pożyczki (borrowing cost) (w USD/dzień) (5% wartości nominalnej)	-4,11 USD (100 CFD)	
Stawka prowizji za wykonanie transakcji otwierającej pozycję na CFD na akcje Tesla (o nominalnej wartości większej niż 10 000 USD)	0 PLN	
Stawka prowizji za wykonanie transakcji zamykającej pozycję na CFD na akcje Tesla (o nominalnej wartości większej niż 10 000 USD)	0 PLN	

Obliczenia:

Prowizja za wykonanie transakcji otwierającej: 0 PLN (poniżej wartości nominalnej 10000 USD prowizja nie jest pobierana, poniżej tej wartości wynosi 10 USD)

Prowizja za wykonanie transakcji zamykającej: 0 PLN (poniżej wartości nominalnej 10000 USD prowizja nie jest pobierana, poniżej tej wartości wynosi 10 USD)

Łączny koszt wynikający z naliczenia prowizji: 0 PLN

Koszt wynikający ze spreadu: Spreadu transakcyjnego (w punktach notowań) x 1 USD x Wielkość transakcji x Kurs Wymiany USD/PLN (dla otwarcia pozycji) = 0,18 x 1 USD x 100 x 3.6603 = 65,89 PLN (w tym koszt narzutu na spread 21,96 PLN)

Należy pamiętać, że Spread transakcyjny dla instrumentu jest zmienny, co oznacza, że może się zmieniać w zależności od warunków rynkowych. Wskazana powyżej wartość ma charakter przykładowy.

Szacunkowy dzienny przychód/koszt utrzymywania pozycji (finansowania) (dla 100 CFD Tesla) = 0,35 USD

Przychód utrzymywania pozycji (pozycja krótka): Szacunkowy dzienny przychód (dla 100 CFD Tesla) x Kurs Wymiany (USD/PLN) x Ilość dni utrzymywania pozycji = 0,35 USD x 3.6603 x 5 = 6,4055 PLN

Koszty/przychody finansowania kalkulowane są codziennie w okolicach północy czasu CET i uwidaczniane na platformie w pozycji „Transakcje niezaksięgowane”. Koszty te są ostatecznie księgowane w pierwszym dniu miesiąca za miesiąc poprzedzający. Poniżej podana wartość ma charakter uśredniony (dla uproszczenia obliczeń zastosowano stawkę rynkową ASK + marżę 0,75% z dnia zamknięcia pozycji).

Koszt pożyczki (borrowing cost) – dzienna wartość kosztów w USD * kurs konwersji * ilość dni utrzymywania kontraktu / 360 = -4,11 USD * 3,7157 * 5 = -76,36

Koszt przewalutowania wyniku na transakcji = wynik na transakcji w USD * różnica w kursach = 500 USD * (3,688 - 3,6603) = 13,85 PLN

Koszt marży (narzuty na spread) = 0,03 USD * 2 * 100 CFD * 3,6603 = 21,96 PLN

Suma kosztów poniesionych przez klienta w związku z transakcją = koszt pożyczki + koszt przewalutowania wyniku + koszty wynikające z narzutu na spread rynkowy = 76,36 PLN + 13,85 PLN + 21,96 PLN = 112,17 PLN

Zysk (strata) klienta = (Cena zamknięcia - Cena otwarcia) x Wielkość pozycji x (Kurs Wymiany USD/PLN w momencie zamknięcia pozycji – Koszt wynikający z naliczenia kosztów/przychodów finansowania pozycji – Koszty pożyczki – Koszt wynikający z naliczenia prowizji) = (295,70-290,70) x 100 x 3,6603 + 6,41-76,36 = **1760,20 PLN**

W poniższym wyliczeniu zysku koszt wynikający ze spreadu jest już uwzględniony w cenach pokazywanych w systemie transakcyjnym. (otwarcia i zamknięcia transakcji).

W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

6. Scenariusz VI

Założenia takie same jak w scenariuszu V z tym, że zakładany jest wzrost narzutu na spread o 50% oraz wzrost wartości prowizji.

Parametry transakcji	
Instrument	TSLA:xnas
Wielkość transakcji	100 (100 CFD na instrument TSLA:xnas o wartości nominalnej w USD równej cenie 1 akcji Tesla*100)
Wartość nominalna transakcji	110089,11 PLN (Cena otwarcia w D ₁ * Wielkość transakcji * Kurs Wymiany USD/PLN w D ₁)
Wymagany depozyt zabezpieczający w momencie otwarcia pozycji (40% wartości nominalnej transakcji)	44035,64 PLN (wartość nominalna transakcji * 40%) (do obliczenia wymaganego depozytu zabezpieczającego brana jest pod uwagę cena MID rynkowego Kursu Wymiany)
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN
Typ transakcji	Sprzedaż
Minimalny krok notowań	0.010
Spread transakcyjny (bez narzutu na spread):	0,18 USD
Narzut na spread otwarcie pozycji:	0,03 USD
Narzut na spread zamknięcie (wzrost o 50%)	0,045
Kurs Wymiany USD/PLN w D ₁	do kalkulacji depozytu zabezpieczającego i wartości nominalnej (stawka rynkowa MID) MID 3,7230 BID/MID/ASK: 3,7220/3,7230/3,7240
	do kalkulacji prowizji przy otwarciu (kursy rynkowy MID + marża 0,75%) 3,7509 MID rynek: 3,7230 MID +/- marża 3,6951/3,7509
Kurs Wymiany USD/PLN w D ₅ (do kalkulacji prowizji od zamknięcia i wyniku transakcyjnego) - stosujemy kurs rynkowy MID + marża 0,75% przy osiągnięciu straty, MID – marża 0,75% przy osiągnięciu zysku)	3,6603 MID rynek: 3,6880 MID +/- marża: 3,6603/3,7157
Cena otwarcia w D ₁	295,700 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 295,700/295,880)
Cena zamknięcia w D ₅	290,715 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 290,505/290,715)
Przychód/koszt finansowania (w USD/dzień)	+0,35 USD (100 CFD)
Koszt pożyczki (borrowing cost) (w USD/dzień) (5% wartości nominalnej)	-4,11 USD (100 CFD)
Stawka prowizji za wykonanie transakcji otwierającej pozycję na CFD na akcje Tesla (o nominale transakcji większym niż 10 000 USD)	0 PLN
Stawka prowizji za wykonanie transakcji zamykającej pozycję na CFD na akcje Tesla (wzrost wartości prowizji 3USD)	10 USD=10*3,6603=36,60 PLN

Obliczenia:

Prowizja za wykonanie transakcji otwierającej: 0 PLN (poniższej wartości nominalnej 10000 USD prowizja nie jest pobierana, poniżej tej wartości wynosi 10 USD)

Prowizja za wykonanie transakcji zamykającej 36,60 PLN (wprowadzenie prowizji 10 USD)

Łączny koszt wynikający z naliczenia prowizji: 36,60 PLN

Koszt wynikający ze spreadu: Spreadu transakcyjnego (w punktach notowań) x 1 USD x Wielkość transakcji x Kurs Wymiany USD/PLN (dla otwarcia pozycji) = 0,195 x 1 USD x 100 x 3,6603 = 71,38 PLN (w tym koszt narzutu na spread 27,45 PLN)

Należy pamiętać, że Spread transakcyjny dla instrumentu jest zmienny, co oznacza, że może się zmieniać w zależności od warunków rynkowych. Wskazana powyżej wartość ma charakter przykładowy.

Szacunkowy dzienny przychód/koszt utrzymywania pozycji (finansowania) (dla 100 CFD Tesla) = 0,35 USD

Przychód utrzymywania pozycji (pozycja krótka): Szacunkowy dzienny przychód (dla 100 CFD Tesla) x Kurs Wymiany (USD/PLN) x Ilość dni utrzymywania pozycji = 0,35 USD x 3,6603 x 5 = 6,4055 PLN

Koszty/przychody finansowania kalkulowane są codziennie w okolicach północy czasu CET i uwidaczniane na platformie w pozycji „Transakcje niezaksięgowane”. Koszty te są ostatecznie księgowane w pierwszym dniu miesiąca za miesiąc poprzedzający. Poniżej podana wartość ma charakter uśredniony (dla uproszczenia obliczeń zastosowano stawkę rynkową ASK * marżę 0,75% z dnia zamknięcia pozycji).

Koszt pożyczki (borrowing cost) – dzienna wartość kosztów w USD * kurs konwersji * ilość dni utrzymywania kontraktu/360 = $-4,11 \text{ USD} * 3,7157 * 5 = -76,36$

Koszt przewalutowania wyniku na transakcji = wynik na transakcji w USD * różnica w kursach = $498,5 \text{ USD} * (3,688 - 3,6603) = 13,81 \text{ PLN}$

Koszt marży (narzuty na spread) = $(0,03 \text{ USD} * 100 \text{ CFD} * 3,6603) + (0,045 \text{ USD} * 100 \text{ CFD} * 3,6603) = 10,98 + 16,47 = 27,45 \text{ PLN}$

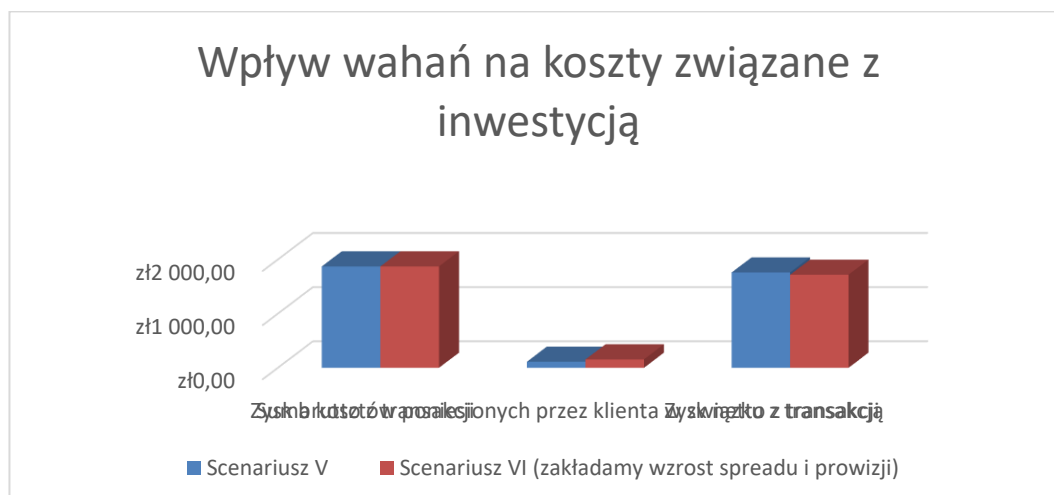
Suma kosztów poniesionych przez klienta w związku z transakcją = koszt pożyczki + koszt przewalutowania wyniku + koszty wynikające z narzutu na spread rynkowy + koszt prowizji = $76,36 \text{ PLN} + 13,81 \text{ PLN} + 27,45 \text{ PLN} + 36,60 \text{ PLN} = 154,22 \text{ PLN}$

Zysk (strata) klienta = (Cena zamknięcia - Cena otwarcia) x Wielkość pozycji x (Kurs Wymiany USD/PLN w momencie zamknięcia pozycji – Koszt wynikający z naliczenia kosztów/przychodów finansowania pozycji – Koszty pożyczki – Koszt wynikający z naliczenia prowizji) = $(295,70 - 290,715) \times 100 \times 3,6603 + 6,41 - 76,36 - 36,6 = 1718,11 \text{ PLN}$

W poniższe wyliczeniu zysku koszt wynikający ze spreadu jest już uwzględniony w cenach pokazujących w systemie transakcyjnym. (otwarcia i zamknięcia transakcji).

W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

	Zysk brutto z transakcji	Suma kosztów poniesionych przez klienta w związku z transakcją	Zysk netto z transakcji
Scenariusz V	1872,37 zł	112,17 zł	1760,20 zł
Scenariusz VI (zakładamy wzrost spreadu i prowizji)	1872,33 zł	154,22 zł	1718,11 zł



7. Scenariusz VII

Klient kupuje 100 kontrakt CFD o symbolu US500.I

Parametry transakcji	
Instrument	US500.I (kontrakt CFD na instrument, którego cena oparta jest o kurs indeksu kasowego S&P 500)
Wielkość transakcji	100 kontraktów CFD
Wartość nominalna transakcji w D1 (w dacie otwarcia) ¹ Cena otwarcia w D1 * wielkość transakcji * aktualny kurs rynkowy USD/PLN w D1	1 079 670 PLN (Cena otwarcia w D1 * 100 * aktualny kurs rynkowy USD/PLN w D1)
Spread transakcyjny ² Otwarcie pozycji (1/2 spreadu): Zamknięcie pozycji (1/2 spreadu)	1 pkt 0,5 pkt 0,5 pkt
Czas utrzymywania pozycji	7 dni
Wymagany depozyt zabezpieczający w momencie otwarcia pozycji (w walucie bazowej rachunku) ³	53 983,5 PLN
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN
Typ transakcji	Kupno
Cena otwarcia w D1	2900 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 2899/2900)

Cena zamknięcia w D7		2929 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 2929/2930)
Kurs Wymiany USD/PLN w D1	do kalkulacji depozytu zabezpieczającego i wartości nominalnej (stawka rynkowa MID)	MID 3,7230 BID/MID/ASK: 3,7220/3,7230/3,7240
	Do kalkulacji prowizji za otwarcie stosujemy kurs rynkowy MID + marża 0,75%	3,7509 MID rynek: 3,7230 MID -/+ marża 3,6951/3,7509
Kurs Wymiany USD/PLN w D7 (do kalkulacji prowizji od zamknięcia i wyniku transakcyjnego) - stosujemy kurs rynkowy MID+marża 0,75% przy osiągnięciu straty, MID – marża 0,75% przy osiągnięciu zysku)		BID/MID/ASK 3,6870 / 3,6880 / 3,6890 MID rynek: 3,6880 MID -/+ 0,75% : 3,6603/3,7157

Obliczenia:

Koszt wynikający ze spreadu (spread transakcyjny x ilość kontraktów x kurs wymiany)	366,03 PLN (1 *100*3,6603)
Koszt z tytułu prowizji za otwarcie ⁴	Nie dotyczy
Koszt z tytułu prowizji za zamknięcie ⁴	Nie dotyczy
Koszt utrzymywania (finansowania) pozycji ⁶ (koszt utrzymania za 1 dzień x wielkość pozycji x kurs wymiany USDPLN ASK x ilość dni utrzymywania pozycji)	1092,42 PLN (0,42 USD x 100 x 7) x 3,7157
Koszty rolowania ⁵	0
Koszt przewalutowania wyniku na transakcji	80,33 PLN [(2929-2900) x 100 x (3,6880-3,6603)]
Wynik na transakcji (z uwzględnieniem spreadu i kosztu przewalutowania) (Cena zamknięcia – Cena otwarcia) x Wielkość kontraktu x ilość kontraktów x Kurs Wymiany	10614,87 PLN [(2929-2900)x100x3,6603]
Zysk/strata klienta ⁷ (z uwzględnieniem kosztów prowizji i utrzymania pozycji)	9522,45 PLN (10614,87– 1092,42)

¹ Wartość nominalna ulega zmianie wraz ze zmianą kursu kontraktu oraz kursu konwersji USDPLN

² Zaprezentowano spread minimalny na kontrakcie CFD.

Należy jednak pamiętać, że spread Transakcyjny Docelowy dla instrumentu US 500.I, może się rozszerzyć w zależności od warunków rynkowych w szczególności w momencie publikacji danych makroekonomicznych, ograniczonej płynności na rynku lub świat. Wskazana powyżej wartość ma charakter przykładowy.

³ Wartość depozytu zabezpieczającego w walucie bazowej rachunku ulega zmianie wraz ze zmianą kursu konwersji USDPLN

⁴ Prowizja od Kontraktu Różnic Kursowych (CFD) o nominale poniżej 10.000 USD wynosi 10 USD

⁵ Kontrakt nie jest rolowany

⁶ Koszt zmienny uzależniony od rynkowej stopy procentowej dla waluty bazowej (USD)

⁷ W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

8. Scenariusz VIII

Założenia takie same jak w scenariuszu VI z tym, że w momencie zamykania transakcji spread transakcyjny wzrasta 10 - krotnie ze względu na bardzo dużą niestabilność rynku (niska płynność i wysoka zmienność).

Parametry transakcji	
Instrument	US500.I (kontrakt CFD na instrument, którego cena oparta jest o kurs indeksu kasowego S&P 500)
Wielkość transakcji	100 kontraktów CFD
Wartość nominalna transakcji w D1 (w dacie otwarcia) ¹ Cena otwarcia w D1 * wielkość transakcji* aktualny kurs rynkowy USDPLN w D1)	1 079 670 PLN (Cena otwarcia w D1 * 100* aktualny kurs rynkowy USDPLN w D1)
Spread transakcyjny ² Otwarcie pozycji (1/2 spreadu): Zamknięcie pozycji (1/2 spreadu) - wzrost 10-krotny	0,5 pkt 5 pkt

Czas utrzymywania pozycji	7 dni
Wymagany depozyt zabezpieczający w momencie otwarcia pozycji (w walucie bazowej rachunku) ³	53 983,5 PLN
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN
Typ transakcji	Kupno
Cena otwarcia w D ₁	2900 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 2899/2900)
Cena zamknięcia w D ₇	2924 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 2924,5/2934,5)
Kurs Wymiany USD/PLN w D ₁	do kalkulacji depozytu zabezpieczającego i wartości nominalnej (stawka rynkowa MID) MID 3,7230 BID/MID/ASK: 3,7220/3,7230/3,7240
	Do kalkulacji prowizji za otwarcie stosujemy kurs rynkowy MID + marża 0,75% 3,7509 MID rynek: 3,7230 MID -/+ marża 3,6951/3,7509
Kurs Wymiany USD/PLN w D ₇ (do kalkulacji prowizji od zamknięcia i wyniku transakcyjnego) -stosujemy kurs rynkowy MID+marża 0,75% przy osiągnięciu straty, MID – marża 0,75% przy osiągnięciu zysku)	BID/MID/ASK 3,6870 / 3,6880 / 3,6890 MID rynek: 3,6880 MID -/+ 0,75% : 3,6603/3,7157

Obliczenia:

Koszt wynikający ze spreadu (spread transakcyjny x ilość kontraktów x kurs wymiany)	2013,17 PLN (0,5 pkt *100*3,6603+5*100*3,6603)
Koszt z tytułu prowizji za otwarcie ⁴	Nie dotyczy
Koszt z tytułu prowizji za zamknięcie ⁴	Nie dotyczy
Koszt utrzymywania(finansowania) pozycji ⁶ (koszt utrzymania za 1 dzień x wielkość pozycji x kurs wymiany USDPLN ASK x ilość dni utrzymywania pozycji)	1092,42 PLN (0,42 USD x 100 x 7) x 3,7157
Koszty rolowania ⁵	0
Koszt przewalutowania wyniku na transakcji	67,87 PLN [(2924,5-2900) x 100 x (3,6880-3,6603)]
Wynik na transakcji (z uwzględnieniem spreadu i kosztu przewalutowania) (Cena zamknięcia – Cena otwarcia) x Wielkość kontraktu x ilość kontraktów x Kurs Wymiany	8967,74 PLN [(2924,5-2900)x100x3,6603]
Zysk/strata klienta ⁷ (z uwzględnieniem kosztów prowizji i utrzymania pozycji)	7875,32 PLN (8784,72– 1092,42)

¹ Wartość nominalna ulega zmianie wraz ze zmianą kursu kontraktu oraz kursu konwersji USDPLN

² Zaprezentowano spread minimalny na kontrakcie CFD.

Należy jednak pamiętać, że spread Transakcyjny Docelowy dla instrumentu US 500.I, może się rozszerzyć w zależności od warunków rynkowych w szczególności w momencie publikacji danych makroekonomicznych, ograniczonej płynności na rynku lub świat. Wskazana powyżej wartość ma charakter przykładowy.

³ Wartość depozytu zabezpieczającego w walucie bazowej rachunku ulega zmianie wraz ze zmianą kursu konwersji USDPLN

⁴ Prowizja od Kontraktu Różnic Kursowych (CFD) o nominale poniżej 10.000 USD wynosi 10 USD

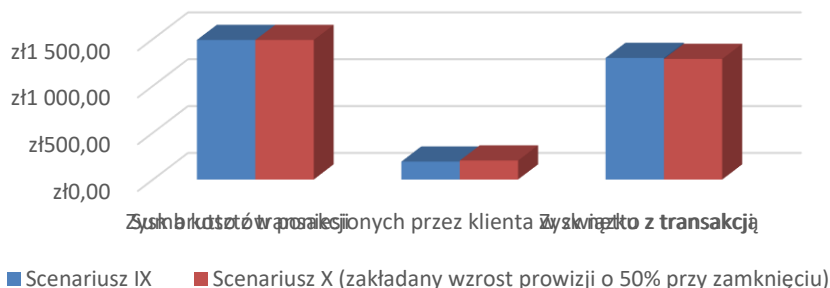
⁵ Kontrakt nie jest rolowany

⁶ Koszt zmienny uzależniony od rynkowej stopy procentowej dla waluty bazowej (USD)

⁷ W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

	Zysk brutto z transakcji	Suma kosztów poniesionych przez klienta w związku z transakcją	Zysk netto z transakcji
Scenariusz VII (wąski spread)	11061,23 zł	1538,78 zł	9522,45 zł
Scenariusz VIII (zakładany wzrost spreadu 10-krotnie przy zamknięciu)	11048,78zł	3173,46 zł	7875,32 zł

Wpływ wahań na koszty związane z inwestycją



9. Scenariusz IX

Klient kupuje 1 opcję na kontrakt futures na złoto OG/Z18C1195:xcme i po siedmiu dniach zamyka transakcję poprzez sprzedaż opcji.

Parametry transakcji	
Instrument	OG/Z18C1195:xcme (Opcja call na kontrakt futures na złoto zapadający w grudniu 2018 roku notowana na giełdzie COMEX z ceną strike 1195)
Wielkość transakcji	1 opcja (1 opcja na kontrakt na instrument GCZ8 o wielkości 100 uncji)
Ilość dni do wygaśnięcia opcji	74 dni
Spread transakcyjny ¹	0,30
Czas utrzymywania pozycji (czas, po którym klient sprzedaje opcję)	7 dni
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN
Typ transakcji	Kupno
Cena otwarcia w D ₁	22,30 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 22,00/22,30)
Wartość zapłaconej premii za kupienie opcji (bez prowizji).	8364,51 PLN (cena opcji * ilość uncji w kontrakcie * aktualny kurs rynkowy USD/PLN)
Cena zamknięcia w D ₇	26,30 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 26,30/26,60)
Wartość otrzymanej premii przy zamknięciu pozycji (bez prowizji) – sprzedaż opcji	9718,11 (cena opcji przy zamknięciu * ilość uncji w kontrakcie * aktualny kurs rynkowy ⁶)
Kurs Wymiany USD/PLN w D ₁	do kalkulacji zapłaconej premii i prowizji stawka rynkowa ASK + marża 0,75%, do kalkulacji otrzymanej premii i prowizji stawka rynkowa BID – marża 0,75%. MID kurs rynkowy 3,7230 BID/ASK kurs z uwzględnieniem marży 3.6951/3,7509
Prowizja otwarcie	7,47 USD (w tym 1,47 USD prowizja giełdy)
Prowizja zamknięcie	7,47 USD (w tym 1,47 USD prowizja giełdy)

Obliczenia:

Szacunkowy koszt wynikający ze spreadu (spread transakcyjny x wielkość kontraktu x ilość kontraktów x kurs rynkowy MID)	111,69 PLN (0,30 USD*100*1*3,7230)
Koszt z tytułu prowizji za otwarcie	28,02 PLN (w tym prowizja giełdy 5,51 PLN) 7,47 USD*3,7509
Koszt z tytułu prowizji za zamknięcie	27,60 PLN (w tym prowizja giełdy 5,43 PLN) 7,47USD*3,6951 ⁶

Koszty rolowania ²	0
Koszt utrzymywania kupionej opcji ³	0
Suma kosztów poniesionych przez Klienta (bez kosztów spreadu) ⁴	28,02 + 27,60 = 55,62 PLN <i>Prowizja za otwarcie i zamknięcie</i>
Koszt przewalutowania premii za opcję	62,22 + 73,38 = 135,6 PLN $22,30 \cdot 100 \cdot (3,7509 - 3,7230) + 26,30 \cdot 100 \cdot (3,7230 - 3,6951)$
Wynik na transakcji (z uwzględnieniem spreadu i kosztu przewalutowania) (wartość premii zapłaconej – wartość premii otrzymanej w PLN)	1353,6 PLN $9718,11 - 8364,51$
Zysk/strata klienta ⁵ (z uwzględnieniem kosztów prowizji)	1297,98 PLN ⁶ $9718,11 - 8364,51 - 55,62$

¹Zaprezentowano spread rynkowy na opcji na kontrakt. Należy jednak pamiętać, że spread, może się rozszerzyć w zależności od warunków rynkowych w szczególności w momencie publikacji danych makroekonomicznych, ograniczonej płynności na rynku lub świat. Wskazana poniżej wartość ma charakter przykładowy.

² Opcja nie jest rolowana, wygasa w terminie ustalonym przed giełdę.

³ W przykładzie opcja ma termin zapadalności krótszy niż 120 dni więc koszt utrzymania nie występuje.

⁴ Koszt ten jest uwzględniony w cenach pokazywanych w systemie transakcyjnym.

⁵ W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, oraz ryzyka kursowego która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

⁶ Dla uproszczenia wylizzeń kurs wymiany (USD/PLN) przyjęto na tym samym poziomie co w dniu D1

10. Scenariusz X

Założenia takie same jak w scenariuszu IX z tym, że zakładany jest wzrost wartości prowizji o 50% przy zamknięciu.

Parametry transakcji		
Instrument	OG/Z18C1195:xcme (Opcja call na kontrakt futures na złoto zapadający w grudniu 2018 roku notowana na giełdzie COMEX z ceną strike 1195)	
Wielkość transakcji	1 opcja (1 opcja na kontrakt na instrument GCZ8 o wielkości 100 uncji)	
Ilość dni do wygaśnięcia opcji	74 dni	
Spread transakcyjny ¹	0,30	
Czas utrzymywania pozycji (czas, po którym klient sprzedaje opcję)	7 dni	
Waluta bazowa rachunku Klienta	PLN	
Typ transakcji	Kupno	
Cena otwarcia w D ₁	22,30 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 22,00/22,30)	
Wartość zapłaconej premii za kupienie opcji (bez prowizji).	8364,51 PLN (cena opcji * ilość uncji w kontrakcie * aktualny kurs rynkowy USD/PLN)	
Cena zamknięcia w D ₇	26,30 (przy przykładowym kwotowaniu w systemie transakcyjnym BID/ASK: 26,30/26,60)	
Wartość otrzymanej premii przy zamknięciu pozycji (bez prowizji) – sprzedaż opcji	9718,11 (cena opcji przy zamknięciu * ilość uncji w kontrakcie * aktualny kurs rynkowy ⁶)	
Kurs Wymiany USD/PLN w D1	do kalkulacji zapłaconej premii i prowizji stawka rynkowa ASK + marża 0,75%, do kalkulacji otrzymanej premii i prowizji stawka rynkowa BID – marża 0,75%.	MID kurs rynkowy 3,7230 BID/ASK kurs z uwzględnieniem marży 3.6951/3,7509
Prowizja otwarcie	7,47 USD (w tym 1,47 USD prowizja giełdy)	
Prowizja zamknięcie (wzrost o 50% prowizji brokera)	10,47 USD (w tym 1,47 USD prowizja giełdy)	

Obliczenia:

Szacunkowy koszt wynikający ze spreadu (spread transakcyjny x wielkość kontraktu x ilość kontraktów x kurs rynkowy MID)	111,69 PLN (0,30 USD*100*1*3,7230)
Koszt z tytułu prowizji za otwarcie	28,02 PLN (w tym prowizja giełdy 5,51 PLN) 7,47 USD*3,7509

Koszt z tytułu prowizji za zamknięcie	38,69 PLN (w tym prowizja giełdy 5,43 PLN) 10,47USD*3,6951⁶
Koszty rolowania ²	0
Koszt utrzymywania kupionej opcji ³	0
Suma kosztów poniesionych przez Klienta (bez kosztów spreadu) ⁴	28,02 + 38,69 = 66,71 PLN <i>Prowizja za otwarcie i zamknięcie</i>
Koszt przewalutowania premii za opcję	62,22 + 73,38 = 135,6 PLN <i>22,30*100*(3,7509-3,7230) + 26,30*100*(3,7230-3,6951)</i>
Wynik na transakcji (z uwzględnieniem spreadu i kosztu przewalutowania) (wartość premii zapłaconej – wartość premii otrzymanej w PLN)	1353,6 PLN <i>9718,11 - 8364,51</i>
Zysk/strata klienta ⁵ (z uwzględnieniem kosztów prowizji)	1286,89 PLN⁶ 9718,11 - 8364,51 - 66,71

¹Zaprezentowano spread rynkowy na opcji na kontrakt. Należy jednak pamiętać, że spread, może się rozszerzyć w zależności od warunków rynkowych w szczególności w momencie publikacji danych makroekonomicznych, ograniczonej płynności na rynku lub świat. Wskazana poniżej wartość ma charakter przykładowy.

² Opcja nie jest rolowana, wygasa w terminie ustalonym przed giełdę.

³ W przykładzie opcja ma termin zapadalności krótszy niż 120 dni więc koszt utrzymania nie występuje.

⁴Koszt ten jest uwzględniony w cenach pokazywanych w systemie transakcyjnym.

⁵W danych liczbowych nie uwzględniono twojej osobistej sytuacji podatkowej, oraz ryzyka kursowego która również może mieć wpływ na wielkość stopy zwrotu i całkowitych kosztów inwestycji.

⁶ Dla uproszczenia wyliczeń kurs wymiany (USD/PLN) przyjęto na tym samym poziomie co w dniu D1

	Zysk brutto z transakcji	Suma kosztów poniesionych przez klienta w związku z transakcją	Zysk netto z transakcji
Scenariusz IX	1489,20 zł	191,22 zł	1297,98 zł
Scenariusz X (zakładany wzrost prowizji o 50% przy zamknięciu)	1489,20 zł	202,31 zł	1286,89 zł

Wpływ wahań na koszty związane z inwestycją

