



INFORMACJA EX-ANTE

O KOSZTACH I
OPŁATACH
ZWIĄZANYCH ZE
ŚWIADCZENIEM
USŁUG w
zakresie
instrumentów CFD

Zapoznaj się z poniższymi informacjami:

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

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

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

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

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

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

Spis treści

CFD	4
CFD na waluty	4
Przykład 1	4
Przykład 2	7
CFD na indeksy	10
Przykład 1	10
Przykład 2	13
CFD na towary	16
Przykład 1	16
Przykład 2	19
CFD na kryptowaluty	22
Przykład 1	22
Przykład 2	25
Akcje CFD, ETF CFD	28
Przykład 1	28
Przykład 2	32
Przykład 3	34

CFD

CFD na waluty

Przykład 1

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

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

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 5% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 5% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 0.9 pipsa (0.00009).
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne punkty swapowe. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.007595%, a dla krótkiej pozycji 0.002041%. Wartości punktów swapowych dla krótkiej pozycji są dodatnie, co oznacza przyznanie odpowiedniej kwoty.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. USD na walutę rachunku tj. EUR dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB, ze względu na prognozowaną zmianę ceny na przestrzeni czasu przewalutowanie nastąpiło po różnych kursach.
- Przewalutowanie zwrotu z inwestycji jest objęte marżą w wysokości 0.5%, która jest uwzględniona w Kursie Wymiany XTB.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Punkty swap	0	0%	-7.60	-2.28%	-220.26	-4.51%	0	0%	2.04	-0.61%	59.19	-1.21%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-8.50	-5.10%	-9.32	-2.80%	-31.84	-0.65%	-8.50	5.10%	-9.32	2.80%	-31.84	0.65%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-8.50	-5.10%	-16.92	-5.08%	-252.1	-5.16%	-8.50	5.10%	-7.28	2.19%	27.35	-0.56%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		166.66		333.04		4881.04		-166.66		-333.04		-4881.04	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		158.16		316.12		4628.94		-175.16		-340.33		-4853.70	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów.

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

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów:

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-42.50	-25.50%	-54.97	-16.51%	-401.49	-8.23%	-42.50	25.50%	-44.38	13.32%	-94.11	1.93%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	166.66		333.04		4881.04		-166.66		-333.04		-4881.04	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	124.16		278.07		4479.55		-209.16		-377.42		-4975.15	

Przykład 2

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

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

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 5% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 5% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 42 pipsy (0.0042).
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne punkty swapowe. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.007984%, a dla krótkiej pozycji 0.001041%. Wartości punktów swapowych dla krótkiej pozycji są dodatnie, co oznacza przyznanie odpowiedniej kwoty.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. NOK na walutę rachunku tj. EUR dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB, ze względu na prognozowaną zmianę ceny na przestrzeni czasu przewalutowanie nastąpiło po różnych kursach.
- Przewalutowanie zwrotu z inwestycji jest objęte marżą w wysokości 0.5%, która jest uwzględniona w Kursie Wymiany XTB.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Punkty swap	0	0%	-7.98	2.39%	-231.54	4.52%	0	0%	1.04	0.31%	30.19	0.59%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-36.39	21.84%	-37.31	11.19%	-63.90	1.25%	-36.38	-21.83%	-37.30	-11.18%	-63.88	-1.25%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-36.39	21.84%	-45.30	13.58%	-295.43	5.77%	-36.38	-21.83%	-36.26	-10.87%	-33.69	-0.66%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		-166.64		-333.55		-5121.99		166.64		333.55		5121.99	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		-203.03		-378.85		-5417.42		130.26		297.29		5088.29	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-363.89	218.37%	-381.92	114.50%	-893.65	17.45%	-355.98	-213.63%	-356.30	-106.82%	-366.12	-7.15%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	-166.64		-333.55		-5121.99		166.64		333.55		5121.99	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-530.53		-715.47		-6015.64		-189.35		-22.75		4755.87	

CFD na indeksy

Przykład 1

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie US100 o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej 510 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie EUR. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 7% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

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

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 7% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 7% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 1.25 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.021278%, a dla krótkiej pozycji 0.000944%.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. USD na walutę rachunku tj. EUR dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: USDEUR bid – 0.84702; USDEUR ask – 0.85560 oraz USDEUR mid – 0.85131.
- Przewalutowanie zwrotu z inwestycji jest objęte marżą w wysokości 0.5%, która jest uwzględniona w Kursie Wymiany XTB.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-92.52	-4.57%	-2772.67	-8.83%	0	0%	-4.10	0.20%	-123.00	0.39%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-26.38	-2.61%	-31.49	-1.55%	-179.56	-0.57%	-26.38	2.61%	-31.49	1.55%	-179.57	0.57%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-26.38	-2.61%	-124.02	-6.12%	-2952.23	-9.40%	-26.38	2.61%	-35.60	1.76%	-302.57	0.96%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		1012.19		2026.73		31415.65		-1012.19		-2026.73		-31415.65	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		985.80		1902.72		28463.42		-1038.57		-2062.33		-31718.22	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-68.95	-6.81%	-175.83	-8.68%	-3272.06	-10.42%	-68.95	6.81%	-74.06	3.65%	-222.13	0.71%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	1012.19		2026.73		31415.65		-1012.19		-2026.73		-31415.65	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	943.24		1850.90		28143.59		-1081.14		-2100.79		-31637.79	

Przykład 2

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługami (tj. usługą maklerską wykonywania zleceń) oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie ITA40 o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej 225 tys. EUR w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie EUR. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 7% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

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

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 7% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 7% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 20 pipsów.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.017847%, a dla krótkiej pozycji -0.007153%.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-40.14	3.82%	-1126.85	7.39%	0	0%	-16.08	-1.53%	-451.43	-2.96%
Koszty związane z transakcjami	Spread, podatek transakcyjny (Italian Financial Transactions Tax (FTT))	-200.00	38.04%	-200.00	19.04%	-200.00	1.31%	-200.00	-38.04%	-200.00	-19,04%	-200.00	-1.31%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-200.00	38.04%	-240.14	22.86%	-1326.85	8.70%	-200.00	-38.04%	-216.08	-20.57%	-651.43	-4.27%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		-525.79		-1050.36		-15251.56		525.79		1050.36		15251.56	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		-725.79		-1290.50		-16578.41		325.79		834.28		14600.13	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-300.00	57.06%	-344.15	32.77%	-1539.53	10.09%	-300.00	-57.06%	-317.69	-30.25%	-796.57	-5.22%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	-525.79		-1050.36		-15251.56		525.79		1050.36		15251.56	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-825.79		-1394.51		-16791.10		225.79		732.67		14454.99	

CFD na towary

Przykład 1

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie OIL.WTI o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej 57 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie EUR. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 10% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

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

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 10% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 10% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 0.04 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.022667%, a dla krótkiej pozycji -0.002333%.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. USD na walutę rachunku tj. EUR dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: USDEUR bid – 0.84702; USDEUR ask – 0.85560 oraz USDEUR mid – 0.85131.
- Przewalutowanie zwrotu z inwestycji jest objęte marżą w wysokości 0.5%, która jest uwzględniona w Kursie Wymiany XTB.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-11.12	-3.41%	-338.01	-6.59%	0	0%	-1.14	0.35%	-34.77	0.68%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-34.87	-21.41%	-35.70	-10.94%	-59.90	-1.17%	-34.87	21.41%	-35.70	10.94%	-34.05	0.66%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-34.87	-21.41%	-46.82	-14.35%	-397.90	-7.76%	-34.87	21.41%	-36.84	11.29%	-68.82	1.34%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		162.88		326.31		5130.20		-162.88		-326.31		-5130.20	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		128.01		279.49		4732.29		-197.76		-363.15		-5199.02	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-102.97	-63.22%	-116.03	-35.56%	-499.81	-9.74%	-102.98	63.22%	-105.06	32.20%	-140.40	2.74%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	162.88		326.31		5130.20		-162.88		-326.31		-5130.20	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	59.91		210.28		4630.39		-265.86		-431.37		-5270.60	

Przykład 2

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługami (tj. usługą maklerską wykonywania zleceń) oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie GOLD o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej 433 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie EUR. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 4% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

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

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 4% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 4% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 0.35 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.024056%, a dla krótkiej pozycji -0.003722%.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. USD na walutę rachunku tj. EUR dokonano zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: USDEUR bid – 0.84702; USDEUR ask – 0.85560 oraz USDEUR mid – 0.85131.
- Przewalutowanie zwrotu z inwestycji jest objęte marżą w wysokości 0.5%, która jest uwzględniona w Kursie Wymiany XTB.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-88.46	9.02%	-2518.00	17.43%	0	0%	-13.69	-1.39%	-389.56	-2.70%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-32.27	6.57%	-34.74	3.54%	-102.58	0.71%	-32.27	-6.57%	-34.74	-3.54%	-102.58	-0.71%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-32.27	6.57%	-123.20	12.56%	-2620.58	18.14%	-32.27	-6.57%	-48.42	-4.94%	-492.14	-3.41%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		-490.91		-981.17		-14446.08		490.91		981.17		14446.08	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		-523.18		-1104.36		-17066.66		458.64		932.74		13953.94	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-151.46	30.85%	-251.23	25.61%	-2991.57	20.71%	-151.45	-30.85%	-168.97	-17.22%	-650.27	-4.50%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	-490.91		-981.17		-14446.08		490.91		981.17		14446.08	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-642.37		-1232.40		-17437.65		339.46		812.19		13795.81	

CFD na kryptowaluty

Przykład 1

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie BITCOIN o wolumenie 1 lota, wartości nominalnej wynoszącej 88 tys. USD w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie EUR. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 15% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

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

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 15% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 15% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 265.3 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.097222%, a dla krótkiej pozycji -0.027778%.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. USD na walutę rachunku tj. EUR dokonano po zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: USDEUR bid – 0.84702; USDEUR ask – 0.85560 oraz USDEUR mid – 0.85131.
- Przewalutowanie zwrotu z inwestycji jest objęte marżą w wysokości 0.5%, która jest uwzględniona w Kursie Wymiany XTB.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-73.77	-9.78%	-2295.53	-18.89%	0	0%	-21.01	2.78%	-654.05	5.38%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-227.71	-60.50%	-229.62	-30.43%	-287.03	-2.36%	-227.73	60.51%	-229.63	30.43%	-287.04	2.36%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-227.71	-60.50%	-303.38	-40.20%	-2582.56	-21.26%	-227.73	60.51%	-250.65	33.21%	-941.10	7.75%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		376.37		754.62		12149.25		-376.37		-754.62		-12149.25	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		148.66		451.24		9566.69		-604.10		-1005.27		-13090.35	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-4292.36	-1140.46%	-4375.41	-579.81%	-6876.76	-56.60%	-4292.69	1140.55%	-4317.71	572.17%	-5071.46	41.74%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	376.37		754.62		12149.25		-376.37		-754.62		-12149.25	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-3915.99		-3620.79		5272.49		-4669.06		-5072.33		-17220.71	

Przykład 2

Prezentowane zestawienie ujmuje opłaty i koszty związane z usługą maklerską wykonywania zleceń na rynku OTC oraz instrumentami finansowymi w sposób zbiorczy. Wartości kosztów i opłat podano przy założeniu zawarcia transakcji na instrumencie POLYGON o wolumenie 20000 lotów, wartości nominalnej wynoszącej 2 tys. EUR w dniu otwarcia pozycji, na rachunku inwestycyjnym założonym na platformie xStation w walucie EUR. Ponadto, na potrzeby symulacji założono 30% zmianę ceny instrumentu w okresie 30 dni, przy stałej dziennej zmianie ceny. Przyjęto, że klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dodatkowymi dyspozycjami. Wpływ kosztów i opłat na zwrot z inwestycji, stanowiący procentowe pomniejszenie zysku klienta na inwestycji lub powiększenie straty klienta na inwestycji, został umieszczony w zestawieniu w ujęciu % obok poszczególnych kosztów wyrażonych kwotowo w walucie rachunku. Wszystkie wartości są wyrażone w walucie rachunku.

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

- Dla długiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu wzrośnie o 30% w ciągu 30 dni.
- Dla krótkiej pozycji, przyjmujemy, że cena instrumentu spadnie o 30% w ciągu 30 dni.
- Spread transakcyjny, reprezentujący różnicę między ceną kupna a ceną sprzedaży, wynosi 0.0026 pipsa.
- Dla obu pozycji zakładamy stałe dzienne koszty finansowania. Dla długiej pozycji wynoszą one -0.097222%, a dla krótkiej pozycji -0.027778%.
- Przewalutowania z waluty instrumentu tj. USD na walutę rachunku tj. EUR dokonano po zgodnie z Tabelą Opłat i Prowizji po Kursach Wymiany XTB: USDEUR bid – 0.84702; USDEUR ask – 0.85560 oraz USDEUR mid – 0.85131.
- Przewalutowanie zwrotu z inwestycji jest objęte marżą w wysokości 0.5%, która jest uwzględniona w Kursie Wymiany XTB.

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-1.77	4.96%	-44.85	9.62%	0	0%	-0.49	-1.38%	-12.45	-2.67%
Koszty związane z transakcjami	Spread, Koszty przewalutowania	-44.87	250.51%	-44.96	126.14%	-47.13	10.11%	-44.87	-250.49%	-44.96	-126.13%	-47.13	-10.11%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-44.87	250.51%	-46.73	131.10%	-91.98	19.73%	-44.87	-250.49%	-45.45	-127.51%	-59.58	-12.78%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		-17.91		-35.64		-466.24		17.91		35.64		466.24	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat		-6278		-82.37		-558.21		-26.96		-9.81		406.66	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-358.33	2000.58%	-360.37	1011.02%	-409.93	87.92%	-358.31	-2000.43%	-358.94	-1007.01%	-374.26	-80.27%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat	-17.91		-35.64		-466.24		17.91		35.64		466.24	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat	-376.25		-396.01		-876.16		-340.39		-323.29		91.97	

Akcje CFD, ETF CFD

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

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

Poniżej prezentujemy przykładowe scenariusze (wymienione jako Przykład 1 – 3) mające na celu zobrazowanie wysokości kosztów i opłat oraz ich wpływu na zwrot z inwestycji, przy założeniu zainwestowania określonej kwoty środków pieniężnych, poniesienia kosztu rozpoczęcia i zakończenia inwestycji oraz zróżnicowanego okresu jej utrzymywania. Scenariusze nie stanowią porady lub rekomendacji w zakresie inwestycji w instrumenty finansowe będące przedmiotem usługi.

Przykład 1

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

- Wartość inwestycji (wartość kontraktu) wyniosła 14,500 EUR (cena jednej akcji Siemens wynosi 145 EUR);
- Klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dyspozycjami;
- W czasie trwania inwestycji wartość akcji spółki Siemens wzrosła o 5% w stałym tempie w okresie 30 dni, a spółka nie wypłaciła dywidendy;
- W okresie trwania inwestycji poziom dziennych kosztów finansowania wyniósł -0.02056% dla pozycji długiej oraz -0.00444% dla pozycji krótkiej;
- Inwestycji dokonano na rachunku inwestycyjnym prowadzonym w walucie EUR w platformie xStation;

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-2.98	-6.17%	-89.44	-12.34%	0	0%	-0.64	1.32%	-19.31	2.66%
Koszty związane z transakcjami	Spread, marża zawarta w cenie instrumentu	-47.85	-197.97%	-47.85	-99.00%	-47.85	-6.60%	-47.85	197.97%	-47.85	99.01%	-47.85	6.6%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z transakcjami		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-47.85	-197.97%	-50.83	-105.17%	-137.29	-18.94%	-47.85	197.97%	-48.49	100.33%	-67.16	9.26%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w EUR)		24.17		48.33		725.00		-24.17		-48.33		-725.00	
Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w EUR)		-23.68		-2.50		587.71		-72.02		-96.82		-792.16	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

Koszty związane z instrumentem zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – dodatkowe koszty związane z instrumentem

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów:

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

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-52.20	-215.97%	-55.48	-114.79%	-150.58	-20.77%	-52.20	215.97%	-52.91	109.48%	-73.45	10.13%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w EUR)	24.17		48.33		725.00		-24.17		-48.33		-725.00	
Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w EUR)	-28.03		-7.15		574.42		-76.37		-101.24		-798.45	

Przykład 2

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

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

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-2.98	6.17%	-89.44	12.34%	0	0%	-0.64	-1.32%	-19.31	-2.66%
Koszty związane z transakcjami	Spread, marża zawarta w cenie instrumentu, podatek transakcyjny (Italian Financial Transactions Tax (FTT))	-52.85	218.66%	-52.85	109.35%	-52.85	7.29%	-52.85	-218.66%	-52.85	-109.35%	-52.85	-7.29%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem (w EUR)													
Opłaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty bieżące		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z transakcjami		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0	0	0%	0	0%	0	0	0	0%

Koszty razem (w EUR)		-52.85	218.66%	-55.83	115.52%	-142.29	19.63%	-52.85	-	-53.49	-	-72.16	-
									218.66%		110.68%		9.95%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w EUR)		-24.17	-48.33	-725	24.17	48.33	725						
Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w EUR)		-77.02	-104.16	-867.29	-28.68	-5.16	652.84						

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

Koszty związane z instrumentem zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – dodatkowe koszty związane z instrumentem

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

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

Przykład 3

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

- Wartość inwestycji (wartość kontraktu) wynosi 2,100 EUR (cena jednej jednostki uczestnictwa w SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF wynosi 21 EUR);
- Klient nie poniósł kosztu związanego z usługą prowadzenia rachunku (opłata jest naliczana w przypadku braku zawarcia transakcji dłużej niż 365 dni oraz przy braku środków na rachunku w ciągu ostatnich 90 dni) oraz nie poniósł żadnych dodatkowych kosztów w związku z dyspozycjami;
- W czasie trwania inwestycji wartość jednostki uczestnictwa w SPDR S&P Euro Dividend Aristocrats ETF wzrosła o 5% w stałym tempie w okresie 30 dni, a fundusz nie wypłacił dywidendy;
- W okresie trwania inwestycji poziom dziennych kosztów finansowania wyniósł -0.02056% dla pozycji długiej oraz -0.00444% dla pozycji krótkiej;
- Inwestycji dokonano na rachunku inwestycyjnym prowadzonym w walucie EUR w platformie xStation;

Okres inwestycji		Długa pozycja						Krótka pozycja					
		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane z usługą (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące	Koszty finansowania	0	0%	-0.43	-6.14%	-12.95	-12.33%	0	0%	-0.09	1.29%	-2.8	2.67%
Koszty związane z transakcjami	Spread, marża zawarta w cenie instrumentu	-6.93	-198.00%	-6.93	-99.00%	-6.93	-6.6%	-6.93	198.00%	-6.93	99.00%	-6.93	6.60%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty dodatkowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z instrumentem (w EUR)													
Oplaty jednorazowe		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty bieżące		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty związane z transakcjami		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi		0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Płatności od podmiotów trzecich (w EUR)		0	0%	0	0	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Koszty razem (w EUR)		-6.93	-198.00%	-7.36	-105.14%	-19.88	-18.93%	-6.93	198.00%	-7.02	100.29%	-9.73	9.27%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w EUR)		3.50		7.00		105.00		-3.50		-7.00		-105.00	
Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w EUR)		-3.43		-0.36		85.12		-10.43		-14.02		-114.73	

Objaśnienia:

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

Koszty związane z usługą zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

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

Koszty dodatkowe - koszty dodatkowe wynikające z realizacji dyspozycji klientów

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

Koszty związane z instrumentem zostały rozbite dodatkowo na:

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

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

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

Opłaty związane z usługami dodatkowymi – dodatkowe koszty związane z instrumentem

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

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

Prognozowane skoki lub wahania kosztów:

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

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

Okres inwestycji	Długa pozycja						Krótka pozycja					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem (w EUR)	-7.56	-216.00%	-8.03	-114.71%	-21.81	-20.77%	-7.56	216.00%	-7.66	109.43%	-10.64	10.13%
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat (w EUR)	3.50		7.00		105.00		-3.50		-7.00		-105.00	
Zwrot z inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat (w EUR)	-4.06		-1.03		83.19		-11.06		-14.66		-115.64	

