# INFORMACIÓN PRELIMINAR SOBRE EL COSTE Y COMISIONES RELATIVOS A LOS SERVICIOS DE INVERSIÓN (EUR)

## CONTRATOS DE OPCIONES

Última actualización: Marzo de 2026

**Por favor, lea con atención la siguiente información:**

De acuerdo con la normativa del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión, de 25 de abril de 2016, por el que se completa la Directiva 2014/65/UE del Parlamento Europeo y del Consejo en lo relativo a los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las empresas de servicios de inversión y términos definidos a efectos de dicha Directiva, XTB S.A. (de ahora en adelante "XTB") está obligada a proporcionar información adecuada y relevante sobre los costes y tarifas relacionados con la prestación de servicios de inversión y los incentivos recibidos de terceras partes.

Con el fin de cumplir con esta obligación, XTB proporciona este documento que muestra una estimación de costes en los que incurriría el Cliente respecto al instrumento financiero o servicio de inversión.

Los costes y cargos presentados en este documento son solo estimaciones, basadas en el rendimiento futuro de la inversión asumido. En consecuencia, es posible que no reflejen la situación individual del Cliente y que difieran de los costes y cargos reales aplicados.

El propósito de la información que se presenta a continuación es permitir la comprensión del coste total y el impacto acumulativo de los costes y cargos en el rendimiento de la inversión.

El resumen incluye las comisiones relacionadas con el instrumento financiero ofrecido, que XTB no cobra ni recibe.

Las cifras exactas de costes aplicables a un instrumento financiero específico se presentan en la Tabla de Tarifas y Condiciones correspondiente.
El presente documento no tiene carácter comercial. Este material sólo tiene fines informativos y no podrá servir como base para ninguna reclamación judicial.

# ÍNDICE

**OPCIONES SOBRE ACCIONES** ..... **2**
**Ejemplo 1** ..... **2**
**Ejemplo 2** ..... **5**



XTB S.A., con domicilio social en Varsovia, en el 67 de la Calle Prosta, 00-838 Varsovia, Polonia, registrada en el Registro de empresarios que gestiona el Tribunal del Distrito de la Capital de Varsovia, División Comercial XIII, y registrada en el Registro Judicial Nacional con el Número 217580, REGON 015803782, NIP 5272443955, que opera en España a través de su sucursal XTB S.A., Sucursal en España bajo la supervisión de la CNMV y está inscrita en el Registro de la CNMV con el número 40.

# OPCIONES

## OPCIONES SOBRE ACCIONES

### Ejemplo 1

El presente resumen incluye las tarifas y costes acumulados relacionados con los servicios de inversión por ejecutar órdenes en el mercado de opciones. Los valores de los costes y las comisiones se proporcionan asumiendo que se trata de una transacción sobre un contrato de opción call vainilla tipo americana sobre 100 acciones de Apple Inc. con un precio de ejercicio de 264 USD, un vencimiento de 30 días a partir de la fecha de la transacción y una cuenta de inversión en EUR en la plataforma xStation. Además, a efectos de la simulación, se presupone que el precio del instrumento subyacente aumenta un 7% durante un período de 30 días, con un cambio de precio diario constante. También presupone que el cliente no incurre en ninguna tarifa de mantenimiento de la cuenta (dicha tarifa se aplica solo si no se ha ejecutado ninguna transacción durante más de 365 días y no se han depositado fondos en la cuenta durante los últimos 90 días), y no incurre en ningún coste adicional relacionado con las instrucciones complementarias. El impacto de los costes y cargos en el rendimiento de la inversión, expresado como una reducción porcentual en las ganancias del Cliente o un aumento en la pérdida del Cliente, se muestra en la tabla como un porcentaje junto con los respectivos importes de costes, que se expresan en la divisa base de la cuenta. Todos los importes se presentan en la divisa de la cuenta.

En la simulación, se usa de ejemplo una posición larga (el Cliente compra una opción call vainilla tipo americana). Sobre la base de lo anterior, se hacen las siguientes suposiciones adicionales:

- El precio del instrumento subyacente en la fecha de la transacción es de 265,18 USD.
- La prima de la opción call vainilla tipo americana sobre 100 acciones de Apple, Inc., con un precio de ejercicio (strike) de 264 USD y 30 días hasta el vencimiento, asciende a 710,29 USD (603,11 EUR).
- El precio del instrumento subyacente aumenta un 7% en 30 días.
- El Cliente tiene la capacidad de ejecutar inmediatamente una transacción de venta al cierre al precio de mercado.
- La conversión de USD (divisa del instrumento) a EUR (divisa de la cuenta) se hace de acuerdo con la Tabla de Tipos de Cambio de XTB, utilizando los siguientes tipos de cambio: El bid del USD/EUR fue 0,8491 El ask del USD/EUR fue igual a 0,8523.
- La prima de la opción de mercado se determinó utilizando el modelo de Bjerksund-Stensland (para la opción vainilla tipo americana).
- La tasa libre de riesgo, el rendimiento de dividendos y la volatilidad eran constantes el día 0 y el día 1: 3,99%, 0,38% y 20%, respectivamente.
- Para el día 0 y el día 1, el rendimiento de la inversión antes de costes y cargos (en EUR) se calcula como la diferencia entre el precio de cierre de la opción comprada en ese día y el valor de mercado de la opción comprada en el momento de la ejecución de la transacción.
- Para el día 30, el rendimiento de la inversión antes de costes y cargos (en EUR) se calcula como la diferencia entre el valor de liquidación de la opción y el valor de mercado de la opción comprada en el momento de la ejecución de la transacción.
- El rendimiento de la inversión después de costes y cargos (en EUR) se calcula como el rendimiento antes de costes y cargos, menos los costes aplicables: comisión de apertura, comisión de cierre (aplicable solo el día 0 y el día 1, cuando el rendimiento se calcula a través de una transacción de venta para cerrar la posición) y costes de cambio de divisa.



XTB S.A., con domicilio social en Varsovia, en el 67 de la Calle Prosta, 00-838 Varsovia, Polonia, registrada en el Registro de empresarios que gestiona el Tribunal del Distrito de la Capital de Varsovia, División Comercial XIII, y registrada en el Registro Judicial Nacional con el Número 217580, REGON 015803782, NIP 5272443955, que opera en España a través de su sucursal XTB S.A., Sucursal en España bajo la supervisión de la CNMV y está inscrita en el Registro de la CNMV con el número 40.

| Período de inversión | | Compra de una Opción vainilla tipo americana | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0 días | | 1 día | | 30 días | |
| **Costes relacionados con el servicio (EUR)** | | | | | | | |
| Costes únicos | Ninguno | 0 | 0% | 0 | -0% | 0% | -0 |
| Costes recurrentes | Ninguno | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% | 0 |
| Costes relacionados con la operación | Comisión de apertura y cierre, costes de conversión de divisas | -3,09 | -11,29% | -3,14 | -6,48% | -5,83 | -0,52% |
| Tarifas por servicios auxiliares | Ninguno | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% | 0% |
| Costes adicionales | Ninguno | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% | 0% |
| **Costes relacionados con el instrumento financiero (EUR)** | Ninguno | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% | 0% |
| **Pagos de terceros (EUR)** | Ninguno | 0 | 0% | 0 | 0% | 0% | 0% |
| | | | | | | | |
| **Costes totales (EUR)** | | **-3,09** | **-11,29%** | **-3,14** | **-6,48%** | **-5,83%** | **-0,52%** |
| | | | | | | | |
| Valor de mercado del contrato de Opciones al final del día | | 630,47 | | 651,58 | | 1.728,77 | |
| Valor de mercado del contrato de Opciones al final del día (después de los costes de cierre, incluida la comisión) | | 628,89 | | 649,95 | | 1.724,45 | |
| Rendimiento de la inversión sin tener en cuenta costes y comisiones (EUR) | | 630,47 – 603,11 = 27,36 | | 651,58 – 603,11 = 48,47 | | 1.728,77 – 603,11 = 1.125,66 | |
| Rendimiento de la inversión teniendo en cuenta costes y comisiones (EUR) | | 27,36 – 3,09 = 24,27 | | 48,47 – 3,14 = 45,33 | | 1.125,66 – 5,83 = 1.119,83 | |

Explicaciones:

**Costes relacionados con el servicio** – Tarifas y comisiones especificadas en la Tabla de Tarifas y Comisiones, así como en las Tablas de Condiciones (por ejemplo, la Tabla de puntos swap/financiamiento nocturno).

Los costes relacionados con el servicio se pueden desglosar en los siguientes:
**Costes únicos** – Costes y tarifas pagados al comienzo o al finalizar la prestación del servicio.
**Costes recurrentes** – Costes y tarifas relacionadas con la prestación continuada del servicio, como los puntos swap.
**Costes relacionados con la operación** – Costes y tarifas asociados a la ejecución de operaciones, incluida la comisión aplicada a la prima de la opción y los costes de conversión de divisas.
**Costes por servicios auxiliares** - Costes y cargos relacionados con servicios adicionales prestados al cliente.

**Costes adicionales** – Costes adicionales que surgen de la ejecución de instrucciones del cliente.
**Costes relacionados con el instrumento financiero** – Costes y tarifas asociados a la emisión y gestión de los instrumentos financieros.
**Pagos de terceros** – Cualquier pago recibido por XTB por parte de terceros en conexión con la inversión del cliente (los llamados "incentivos").
**Rendimiento de la inversión** – Diferencia entre el valor de la inversión al final del periodo de inversión y el inicial indicada en la divisa de la cuenta.

*Fluctuaciones previstas de costes:*
Los costes pueden verse sujetos a variaciones o fluctuaciones debido a múltiples factores, como cambios en la volatilidad del instrumentos subyacente, la liquidez disponible, cambios en los tipos de intereses del mercado y los costes de financiación. La siguiente tabla muestra una simulación del impacto de los costes en el rendimiento estimado de la inversión si hubiera un aumento de un 10% en la volatilidad del instrumento subyacente para el ejemplo analizado anteriormente.

| Período de inversión | **Compra de una Opción vainilla tipo americana** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 0 días | | 1 día | | 30 días | |
| **Costes totales (EUR)** | -1,82 | -5,82% | -1,9 | -3,16% | -5,19 | -0,38% |
| Valor de mercado del contrato de Opciones al final del día | 381,05 | | 409,98 | | 1.728,77 | |
| Valor de mercado del contrato de Opciones al final del día (después de los costes de cierre, incluida la comisión) | 380,1 | | 408,95 | | 1.724,45 | |
| Rendimiento de la inversión sin tener en cuenta costes y comisiones (EUR) | 381,05 – 349,8 = 31,25 | | 409,98 – 349,8 = 60,18 | | 1.728,77 – 349,8 = 1.378,97 | |
| Rendimiento de la inversión teniendo en cuenta costes y comisiones (EUR) | 31,25 – 1,82 = 29,43 | | 60,18 – 1,9 = 58,28 | | 1.378,97 – 5,19 = 1.373,78 | |



XTB S.A., con domicilio social en Varsovia, en el 67 de la Calle Prosta, 00-838 Varsovia, Polonia, registrada en el Registro de empresarios que gestiona el Tribunal del Distrito de la Capital de Varsovia, División Comercial XIII, y registrada en el Registro Judicial Nacional con el Número 217580, REGON 015803782, NIP 5272443955, que opera en España a través de su sucursal XTB S.A., Sucursal en España bajo la supervisión de la CNMV y está inscrita en el Registro de la CNMV con el número 40.

## Ejemplo 2

El presente resumen incluye las tarifas y costes acumulados relacionados con los servicios de inversión por ejecutar órdenes en el mercado de opciones. Los valores de los costes y las comisiones se proporcionan asumiendo que se trata de una transacción sobre un contrato de opción call vainilla tipo americana sobre 100 acciones de Apple Inc. con un precio de ejercicio de 264 USD, un vencimiento de 30 días a partir de la fecha de la transacción y una cuenta de inversión en EUR en la plataforma xStation. Además, a efectos de la simulación, se presupone que el precio del instrumento subyacente baja un 7% durante un período de 30 días, con un cambio de precio diario constante. También presupone que el cliente no incurre en ninguna tarifa de mantenimiento de la cuenta (dicha tarifa se aplica solo si no se ha ejecutado ninguna transacción durante más de 365 días y no se han depositado fondos en la cuenta durante los últimos 90 días), y no incurre en ningún coste adicional relacionado con las instrucciones complementarias. El impacto de los costes y cargos en el rendimiento de la inversión, expresado como una reducción porcentual en las ganancias del Cliente o un aumento en la pérdida del Cliente, se muestra en la tabla como un porcentaje junto con los respectivos importes de costes, que se expresan en la divisa base de la cuenta. Todos los importes se presentan en la divisa de la cuenta.

En la simulación, se usa de ejemplo una posición larga (el Cliente compra una opción call vainilla tipo americana). Sobre la base de lo anterior, se hacen las siguientes suposiciones adicionales:

- El precio del instrumento subyacente en la fecha de la transacción es de 265,18 USD.
- La prima de mercado de la opción call vainilla tipo americana sobre 100 acciones de Apple Inc., con un precio de ejercicio de 264 USD y 30 días hasta el vencimiento, asciende a 710,29 USD (EUR 603,11).
- El precio del instrumento subyacente baja un 7% en 30 días.
- El Cliente tiene la capacidad de ejecutar inmediatamente una transacción de venta al cierre al precio de mercado.
- La conversión de USD (divisa del instrumento) a EUR (divisa de la cuenta) se hace de acuerdo con la Tabla de Tipos de Cambio de XTB, utilizando los siguientes tipos de cambio: El bid del USD/EUR fue 0,8491. El ask del USD/EUR fue igual a 0,8523.
- La prima de la opción de mercado se determinó utilizando el modelo de Bjerksund-Stensland (para la opción vainilla tipo americana).
- La tasa libre de riesgo, el rendimiento de dividendos y la volatilidad eran constantes el día 0 y el día 1: 3,99%, 0,38% y 20%, respectivamente.
- Para el día 0 y el día 1, el rendimiento de la inversión antes de costes y cargos (en EUR) se calcula como la diferencia entre el precio de cierre de la opción comprada en ese día y el valor de mercado de la opción comprada en el momento de la ejecución de la transacción.
- Para el día 30, el rendimiento de la inversión antes de costes y cargos (en EUR) se calcula como la diferencia entre el valor de liquidación de la opción y el valor de mercado de la opción comprada en el momento de la ejecución de la transacción.
- El rendimiento de la inversión después de costes y cargos (en EUR) se calcula como el rendimiento antes de costes y cargos, menos los costes aplicables: comisión de apertura, comisión de cierre (aplicable solo el día 0 y el día 1, cuando el rendimiento se calcula a través de una transacción de venta para cerrar la posición) y costes de cambio de divisa.

| Período de inversión | | Compra de una Opción vainilla tipo americana | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 0 días | | 1 día | | 30 días | |
| **Costes relacionados con el servicio (EUR)** | | | | | | | |
| Costes únicos | Ninguno | 0 | 0% | 0 | -0% | 0 | 0% |
| Costes recurrentes | Ninguno | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Costes relacionados con la operación | Comisión de apertura y cierre, costes de conversión de divisas | -2,94 | 9,26% | -2,84 | 4,07% | -1,51 | 0,25% |
| Tarifas por servicios auxiliares | Ninguno | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| Costes adicionales | Ninguno | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 | 0% |
| **Costes relacionados con el instrumento financiero (EUR)** | Ninguno | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 |
| **Pagos de terceros (EUR)** | Ninguno | 0 | 0 | 0% | 0 | 0% | 0 |
| | | | | | | | |
| **Costes totales (EUR)** | | **-2,94** | **9,26%** | **-2,84** | **4,07%** | **-1,51** | **0,25%** |
| | | | | | | | |
| Valor de mercado del contrato de Opciones al final del día | | 571,35 | | 533,35 | | 0 | |
| Valor de mercado del contrato de Opciones al final del día (después de los costes de cierre, incluido la comisión) | | 569,92 | | 532,02 | | 0 | |
| Rendimiento de la inversión sin tener en cuenta costes y comisiones (EUR) | | 571,35 – 603,11 = -31,76 | | 533,35 – 603,11 = -69,76 | | 0 – 603,11 = -603,11 | |
| Rendimiento de la inversión teniendo en cuenta costes y comisiones (EUR) | | -31,76 – 2,94 = -344,7 | | -69,76 -2,84 = -72,6 | | -603,11 -1,51 = 604,62 | |

Explicaciones:

**Costes relacionados con el servicio** – Tarifas y comisiones especificadas en la Tabla de Tarifas y Comisiones, así como en las Tablas de Condiciones (por ejemplo, la Tabla de puntos swap/financiamiento nocturno).

Los costes relacionados con el servicio se pueden desglosar en los siguientes:
**Costes únicos** – Costes y tarifas pagados al comienzo o al finalizar la prestación del servicio.
**Costes recurrentes** – Costes y tarifas relacionadas con la prestación continuada del servicio, como los puntos swap.
**Costes relacionados con la operación** – Costes y tarifas asociados a la ejecución de operaciones, incluida la comisión aplicada a la prima de la opción y los costes de conversión de divisas.
**Costes por servicios auxiliares** - Costes y cargos relacionados con servicios adicionales prestados al cliente.

**Costes adicionales** – Costes adicionales que surgen de la ejecución de instrucciones del cliente.
**Costes relacionados con el instrumento financiero** – Costes y tarifas asociados a la emisión y gestión de los instrumentos financieros.
**Pagos de terceros** – Cualquier pago recibido por XTB por parte de terceros en conexión con la inversión del cliente (los llamados "incentivos").
**Rendimiento de la inversión** – Diferencia entre el valor de la inversión al final del periodo de inversión y el inicial indicada en la divisa de la cuenta.



XTB S.A., con domicilio social en Varsovia, en el 67 de la Calle Prosta, 00-838 Varsovia, Polonia, registrada en el Registro de empresarios que gestiona el Tribunal del Distrito de la Capital de Varsovia, División Comercial XIII, y registrada en el Registro Judicial Nacional con el Número 217580, REGON 015803782, NIP 5272443955, que opera en España a través de su sucursal XTB S.A., Sucursal en España bajo la supervisión de la CNMV y está inscrita en el Registro de la CNMV con el número 40.

*Fluctuaciones previstas de costes:*
Los costes pueden verse sujetos a variaciones o fluctuaciones debido a múltiples factores, como cambios en la volatilidad del instrumentos subyacente, la liquidez disponible, cambios en los tipos de intereses del mercado y los costes de financiación. La siguiente tabla muestra una simulación del impacto de los costes en el rendimiento estimado de la inversión si hubiera un aumento de un 10% en la volatilidad del instrumento subyacente para el ejemplo analizado anteriormente.

| Período de inversión | **Compra de una Opción vainilla tipo americana** | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 0 días | | 1 día | | 30 días | |
| **Costes totales (EUR)** | -4,21 | 12,98% | -4,11 | 5,52% | -2,15 | 0,26% |
| Valor de mercado del contrato de opciones al final del día | 826,71 | | 784,62 | | 0 | |
| Valor de mercado del contrato de opciones al final del día (después de los costos de cierre, incluido la comisión) | 824,65 | | 782,66 | | 0 | |
| Rendimiento de la inversión sin tener en cuenta costes y comisiones (EUR) | 826,71 – 859,14 = -32,43 | | 782,76 – 859,14 = -74,52 | | 0 – 859,14 = -859,14 | |
| Rendimiento de la inversión teniendo en cuenta costes y comisiones (EUR) | -32,43 – 4,21 = -36,64 | | -74,52 – 4,11 = -78,63 | | -859,14 – 2,15 = -861,29 | |



XTB S.A., con domicilio social en Varsovia, en el 67 de la Calle Prosta, 00-838 Varsovia, Polonia, registrada en el Registro de empresarios que gestiona el Tribunal del Distrito de la Capital de Varsovia, División Comercial XIII, y registrada en el Registro Judicial Nacional con el Número 217580, REGON 015803782, NIP 5272443955, que opera en España a través de su sucursal XTB S.A., Sucursal en España bajo la supervisión de la CNMV y está inscrita en el Registro de la CNMV con el número 40.