



INFORMAȚII EX-ANTE

DESPRE
COSTURILE ȘI
TAXELE ASOCIATE
CU FURNIZAREA DE
SERVICII în ceea ce
privește contractele
de opțiuni

Vă rugăm să citiți cu atenție următoarele informații:

În conformitate cu prevederile Regulamentului delegat (UE) 2017/565 al Comisiei din 25 aprilie 2016, de completare a Directivei 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește cerințele organizatorice și condițiile de funcționare pentru firmele de investiții, precum și termenii definiți în sensul respectivei directive, XTB S.A. (denumită în continuare „XTB”) este obligată să furnizeze clienților, înainte de furnizarea oricărui serviciu de investiții sau auxiliar, informații adecvate și corespunzătoare privind costurile și taxele asociate cu furnizarea acestor servicii de investiții și privind orice beneficii primite de la terți.

Pentru a îndeplini această obligație, XTB furnizează acest document, care prezintă costurile estimate suportate de Client aferente serviciului de investiții sau instrumentului financiar.

Costurile și taxele prezentate în următoarele informații sunt doar estimări bazate pe presupuneri cu privire la performanța viitoare a investițiilor. Prin urmare, este posibil ca acestea să nu reflecte situația individuală a Clientului și pot diferi de costurile și taxele efectiv aplicate.

Scopul informațiilor prezentate mai jos este de a permite înțelegerea costului total și a impactului cumulativ al costurilor și taxelor asupra randamentului investiției.

Rezumatul include comisioanele aferente instrumentului financiar distribuit, pe care XTB nu le percepe și nu le primește.

Valorile exacte ale costurilor aplicabile unui anumit Instrument Financiar sunt prezentate în [tabelul de comisioane și taxe](#) relevant.

Acesta nu este un material de marketing. Materialul este doar în scop informativ și nu poate servi drept bază pentru nicio înțelegere sau obligație de drept public.

Cuprins

Vă rugăm să citiți cu atenție următoarele informații:	2
Opțiuni	3
Opțiuni pe Acțiuni	3
Exemplu 1	3
Exemplu 2	6

Opțiuni

Opțiuni pe Acțiuni

Exemplu 1

Rezumatul prezentat include taxele și costurile asociate serviciului de brokeraj pentru executarea ordinelor pe piața de opțiuni. Valorile costurilor și taxelor sunt furnizate în ipoteza unei tranzacții care implică o opțiune call americană de tip vanilla pe 100 de acțiuni Apple, Inc., cu un preț de exercitare de 264 USD, o scadență de 30 de zile de la data tranzacției și un cont de investiții deținut pe platforma xStation denominat în RON. În plus, în scopul simulării, se presupune că prețul instrumentului suport crește cu 7% pe o perioadă de 30 de zile, cu o modificare zilnică constantă a prețului. De asemenea, se presupune că nu se aplică taxa de mentenanță a contului (o astfel de taxă se aplică numai dacă nicio tranzacție nu a fost executată timp de peste 365 de zile și nu au fost deținute fonduri în cont în ultimele 90 de zile) și Clientul nu suportă costuri suplimentare aferente unor instrucțiuni suplimentare. Impactul costurilor și taxelor asupra randamentului investiției, exprimat ca o reducere procentuală a profitului Clientului sau o creștere a pierderii Clientului, este prezentat în tabel ca procent, alături de valorile respective ale costurilor, care sunt exprimate în moneda de bază a contului. Toate valorile sunt prezentate în moneda contului.

În cadrul simulării, se ia în considerare o poziție long (Clientul achiziționează o opțiune call americană de tip vanilla). Pe baza celor de mai sus, se formulează următoarele ipoteze suplimentare:

- Prețul instrumentului suport la data efectuării tranzacției este de 265,18 USD.
- Prima de piață pentru opțiunea call americană de tip vanilla pe 100 de acțiuni Apple, Inc., cu un preț de exercitare de 264 USD și scadență de 30 de zile, este de 710,29 USD (3096,86 RON).
- Se presupune că prețul instrumentului suport crește cu 7% în decurs de 30 de zile.
- Se presupune că Clientul are capacitatea de a executa imediat o tranzacție de tip sell-to-close la prețul de piață.
- Conversia valutară din USD (moneda instrumentului) în RON (moneda contului) a fost efectuată în conformitate cu Tabelul Ratelor de Schimb XTB, utilizând următoarele cursuri: cotația bid USD/ RON egală cu 4.3597 și cotația ask USD/ RON egală cu 4.3602.
- Prima de piață a opțiunii a fost determinată utilizând modelul Bjerksund–Stensland (pentru opțiunea americană de tip vanilla).
- Rata fără risc, randamentul dividendelor și volatilitatea au fost considerate constante în ziua 0 și ziua 1 și au fost egale cu 3,99%, 0,38% și, respectiv, 20%.
- Pentru ziua 0 și ziua 1, randamentul investiției înainte de costuri și comisioane (în RON) este calculat ca diferența dintre prețul de închidere al opțiunii cumpărate în acea zi și valoarea de piață a opțiunii la momentul executării tranzacției.
- Pentru ziua 30, randamentul investiției înainte de costuri și comisioane (în RON) este calculat ca diferența dintre valoarea de decontare a opțiunii și valoarea de piață a opțiunii la momentul executării tranzacției.
- Randamentul investiției după costuri și comisioane (în RON) este calculat ca randamentul înainte de costuri și comisioane, din care se scad costurile aplicabile: marja de deschidere, marja de închidere (aplicabilă doar în ziua 0 și ziua 1, când randamentul este realizat printr-o tranzacție de tip sell-to-close) și costurile de conversie valutară.

Perioada Investiției		Cumpărarea de opțiuni Americane de tip Vanilla					
		0 zile		1 zi		30 zile	
Costuri aferente serviciului (în RON)							
Taxe unice	Niciuna	0	0%	0	-0%	0	0%
Taxe continue	Niciuna	0	0%	0	0%	0	0%
Costurile aferente Tranzacției	Marja de deschidere și închidere, costuri de conversie valutară	-15,88	-11,3%	-16,14	-6,48%	-29,96	-0,52%
Taxe pentru Servicii Auxiliare	Niciuna	0	0%	0	0%	0	0%
Costuri Adiționale	Niciuna	0	0%	0	0%	0	0%
Costuri aferente Instrumentului Financiar (în RON)	Niciuna	0	0	0%	0	0%	0
Plăți de la terți (în EUR)	Niciuna	0	0	0%	0	0%	0
Costuri totale (în RON)		-15,88	-11,3%	-16,14	-6,48%	-29,96	-0,52%
Valoarea de Piață a Contractului de Opțiuni la Sfârșitul Zilei		3237,39		3345,78		8876,96	
Valoarea de Piață a Contractului de Opțiuni la Sfârșitul Zilei (după costurile de închidere, incl. marja)		3229,28		3337,41		8854,77	
Randamentul Investiției Înainte de Costuri și Comisioane (în RON)		3237,39 - 3096,86 = 140,53		3345,78 - 3096,86 = 248,92		8876,96 - 3096,86 = 5780,1	
Randamentul Investiției după Costuri și Comisioane (în RON)		140,53 - 15,88 = 124,65		248,92 - 16,14 = 232,78		5780,1 - 29,96 = 5750,14	

Explicații:

Costurile aferente serviciului – includ taxele și comisioanele specificate în Tabelul de Comisioane și Taxe și în Tabelele de Condiții (de exemplu, Tabelele de Puncte Swap/Costuri de Finanțare).

Aceste costuri sunt defalcate în continuare în:

Taxe unice – costuri și taxe plătite la începutul sau la sfârșitul prestării serviciului.

Taxe continue – costuri și taxe aferente furnizării continue a serviciului (de exp punctele swap).

Costurile aferente Tranzacției – costurile și taxele aferente executării tranzacțiilor, incluzând marja aplicată primei de opțiune și costurile de conversie valutară.

Taxe pentru Servicii Auxiliare – costuri și taxe aferente serviciilor suplimentare furnizate clientului.

Costuri Adiționale – costuri suplimentare care decurg din executarea instrucțiunilor clientului.

Costuri aferente Instrumentului Financiar – costurile și taxele aferente emiterii și administrării instrumentelor financiare.

Plăți de la terți – se referă la orice plăți potențiale pe care XTB le-ar putea primi de la terți în legătură cu investiția Clientului (așa-numitele „stimulente”).

Randamentul Investiției - diferența, exprimată în moneda contului, dintre valoarea investiției la sfârșitul perioadei de investiție și valoarea sa inițială.

Fluctuații ale costurilor prognozate:

Costurile pot fi supuse unor fluctuații sau variații potențiale rezultate din mai mulți factori, cum ar fi modificări ale volatilității instrumentului suport, lichiditatea disponibilă, ratele dobânzilor de pe piață și costurile de finanțare. Tabelul următor prezintă o simulare a impactului costurilor asupra randamentului estimat al investiției în cazul unei scăderi cu 10 puncte procentuale a volatilității instrumentului suport pentru exemplul analizat mai sus.

Perioada Investiției	Cumpărarea de opțiuni Americane de tip Vanilla					
	0 zile		1 zi		30 zile	
Costuri totale (în RON)	-9,38	-5,84%	-9,76	-3,16%	-26,68	-0,38%
Valoarea de Piață a Contractului de Opțiuni la Sfârșitul Zilei	1956,64		2105,18		8876,96	
Valoarea de Piață a Contractului de Opțiuni la Sfârșitul Zilei (după costurile de închidere, incl. marja)	1951,75		2099,91		8854,77	
Randamentul Investiției Înainte de Costuri și Comisioane (în RON)	1956,64 - 1796,15 = 160,49		2105,18 - 1796,15 = 309,03		8876,96 - 1796,15 = 7080,81	
Randamentul Investiției după Costuri și Comisioane (în RON)	160,49 - 9,38 = 151,11		309,03 - 9,76 = 299,27		7080,81 - 26,68 = 7054,13	

Example 2

Rezumatul prezentat include taxele și costurile asociate serviciului de brokeraj pentru executarea ordinelor pe piața de opțiuni. Valorile costurilor și taxelor sunt furnizate în ipoteza unei tranzacții care implică o opțiune call americană de tip vanilla pe 100 de acțiuni Apple, Inc., cu un preț de exercitare de 264 USD, o scadență de 30 de zile de la data tranzacției și un cont de investiții deținut pe platforma xStation denominat în RON. În plus, în scopul simulării, se presupune că prețul instrumentului suport scade cu 7% pe o perioadă de 30 de zile, cu o modificare zilnică constantă a prețului. De asemenea, se presupune că nu se aplică taxa de mentenanță a contului (o astfel de taxă se aplică numai dacă nicio tranzacție nu a fost executată timp de peste 365 de zile și nu au fost deținute fonduri în cont în ultimele 90 de zile) și Clientul nu suportă costuri suplimentare aferente unor instrucțiuni suplimentare. Impactul costurilor și taxelor asupra randamentului investiției, exprimat ca o reducere procentuală a profitului Clientului sau o creștere a pierderii Clientului, este prezentat în tabel ca procent, alături de valorile respective ale costurilor, care sunt exprimate în moneda de bază a contului. Toate valorile sunt prezentate în moneda contului.

În cadrul simulării, se ia în considerare o poziție lungă (Clientul achiziționează o opțiune call americană de tip vanilla). Pe baza celor de mai sus, se formulează următoarele ipoteze suplimentare:

- Prețul instrumentului suport la data efectuării tranzacției este de 265,18 USD.
- Prima de piață pentru opțiunea call americană de tip vanilla pe 100 de acțiuni Apple, Inc., cu un preț de exercitare de 264 USD și scadență de 30 de zile, este de 710,29 USD (3096,86 RON).
- Se presupune că prețul instrumentului suport scade cu 7% în decurs de 30 de zile.
- Se presupune că Clientul are capacitatea de a executa imediat o tranzacție de tip sell-to-close la prețul de piață.
- Conversia valutară din USD (moneda instrumentului) în RON (moneda contului) a fost efectuată în conformitate cu Tabelul Ratelor de Schimb XTB, utilizând următoarele cursuri: cotația bid USDRON egală cu 4.3597 și cotația ask USD/RON egală cu 4.3597.
- Prima de piață a opțiunii a fost determinată utilizând modelul Bjerk Sund–Stensland (pentru opțiunea americană de tip vanilla).
- Rata fără risc, randamentul dividendelor și volatilitatea au fost considerate constante în ziua 0 și ziua 1 și au fost egale cu 3,99%, 0,38% și, respectiv, 20%.
- Pentru ziua 0 și ziua 1, randamentul investiției înainte de costuri și comisioane (în RON) este calculat ca diferența dintre prețul de închidere al opțiunii cumpărate în acea zi și valoarea de piață a opțiunii la momentul executării tranzacției.
- Pentru ziua 30, randamentul investiției înainte de costuri și comisioane (în RON) este calculat ca diferența dintre valoarea de decontare a opțiunii și valoarea de piață a opțiunii la momentul executării tranzacției.
- Randamentul investiției după costuri și comisioane (în RON) este calculat ca randamentul înainte de costuri și comisioane, din care se scad costurile aplicabile: marja de deschidere, marja de închidere (aplicabilă doar în ziua 0 și ziua 1, când randamentul este realizat printr-o tranzacție de tip sell-to-close) și costurile de conversie valutară.

Perioada Investiției		Cumpărarea de opțiuni Americane de tip Vanilla					
		0 zile		1 zi		30 zile	
Costuri aferente serviciului (în RON)							
Taxe unice	Niciuna	0	0%	0	-0%	0	0%
Taxe continue	Niciuna	0	0%	0	0%	0	0%
Costurile aferente Tranzacției	Marja de deschidere și închidere, costuri de conversie valutară	-15,09	9,25%	-14,61	4,08%	-7,77	0,25%
Taxe pentru Servicii Auxiliare	Niciuna	0	0%	0	0%	0	0%
Costuri Adicionale	Niciuna	0	0%	0	0%	0	0%
Costuri aferente Instrumentului Financiar (în RON)	Niciuna	0	0	0%	0	0%	0
Plăți de la terți (în RON)	Niciuna	0	0	0%	0	0%	0
Costuri totale (în RON)	-15,09	9,25%	-14,61	4,08%	-7,77	0,25%	-15,09
Valoarea de Piață a Contractului de Opțiuni la Sfârșitul Zilei		2933,8		2738,69		0	
Valoarea de Piață a Contractului de Opțiuni la Sfârșitul Zilei (după costurile de închidere, incl. marja)		2926,48		2731,85		0	
Randamentul Investiției Înainte de Costuri și Comisioane (în RON)		2933,8 - 3096,86 = -163,06		2738,69 - 3096,86 = -358,17		0 - 3096,86 = -3096,86	
Randamentul Investiției după Costuri și Comisioane (în RON)		-163,06 - 15,09 = -178,15		-358,17 - 14,61 = -372,78		-3096,86 - 7,77 = -3104,63	

Explicații:

Costurile aferente serviciului – includ taxele și comisioanele specificate în Tabelul de Comisioane și Taxe și în Tabelele de Condiții (de exemplu, Tabelele de Puncte Swap/Costuri de Finanțare).

Aceste costuri sunt defalcate în continuare în:

Taxe unice – costuri și taxe plătite la începutul sau la sfârșitul prestării serviciului.

Taxe continue – costuri și taxe aferente furnizării continue a serviciului (de exp punctele swap).

Costurile aferente Tranzacției – costurile și taxele aferente executării tranzacțiilor, incluzând marja aplicată primei de opțiune și costurile de conversie valutară.

Taxe pentru Servicii Auxiliare – costuri și taxe aferente serviciilor suplimentare furnizate clientului.

Costuri Adiționale – costuri suplimentare care decurg din executarea instrucțiunilor clientului.

Costuri aferente Instrumentului Financiar – costurile și taxele aferente emiterii și administrării instrumentelor financiare.

Plăți de la terți – se referă la orice plăți potențiale pe care XTB le-ar putea primi de la terți în legătură cu investiția Clientului (așa-numitele „stimulente”).

Randamentul Investiției - diferența, exprimată în moneda contului, dintre valoarea investiției la sfârșitul perioadei de investiție și valoarea sa inițială.

Fluctuații ale costurilor prognozate:

Costurile pot fi supuse unor fluctuații sau variații potențiale rezultate din mai mulți factori, cum ar fi modificări ale volatilității instrumentului suport, lichiditatea disponibilă, ratele dobânzilor de pe piață și costurile de finanțare. Tabelul următor prezintă o simulare a impactului costurilor asupra randamentului estimat al investiției în cazul unei creșteri cu 10 puncte procentuale a volatilității instrumentului suport pentru exemplul analizat mai sus.

Perioada Investiției	Cumpărarea de opțiuni Americane de tip Vanilla					
	0 zile		1 zi		30 zile	
Costuri totale (în RON)	-21,63	12,99%	-21,1	5,51%	-11,03	0,25%
Valoarea de Piață a Contractului de Opțiuni la Sfârșitul Zilei	4245,03		4028,9		0	
Valoarea de Piață a Contractului de Opțiuni la Sfârșitul Zilei (după costurile de închidere, incl. marja)	4234,43		4018,83		0	
Randamentul Investiției Înainte de Costuri și Comisioane (în RON)	4245,03 - 4411,58 = -166,55		4028,9 - 4411,58 = -382,68		0 - 4411,58 = -4411,58	
Randamentul Investiției după Costuri și Comisioane (în RON)	-166,55 - 21,63 = -188,18		-382,68 - 21,1 = -403,78		-4411,58 - 11,03 = -4422,61	