



Informacja Mark-up (obowiązuje od 1 października 2024 r.)

Informacje ogólne

Informacje zawarte w tym dokumencie skierowane są do Klientów detalicznych i profesjonalnych, z wyłączeniem uprawnionych kontrahentów, zgodnie z klasyfikacją MIFID.

Znajdziesz tutaj informacje o kosztach i powiązanych opłatach związanych z usługą inwestycyjną i usługą dodatkową oraz instrumentem finansowym. Informacje te dotyczą również lokat strukturyzowanych. Jako usługę inwestycyjną rozumiemy wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, oraz usługę wykonywania czynności bankowych w odniesieniu do lokat strukturyzowanych. Poinformujemy Cię również o opłatach uiszczanych nam przez strony trzecie.

Wszystkie koszty i powiązane opłaty prezentujemy jako wartość kwotową w złotym polskim i procentową. Jeśli koszty i powiązane opłaty powstały w innej walucie niż złoty polski, to prezentujemy je w złotym polskim oraz w tej walucie, w której powstały. Informujemy również o kursie walutowym, który zastosowaliśmy do przeliczenia wartości kosztów.

W przypadku Mark-up'u szacunkowego, za kurs walutowy przyjmujemy wartości na moment zawarcia transakcji:

- dla opcji walutowych, inwestycji dwuwalutowych oraz lokat inwestycyjnych – kurs fixingu NBP lub kurs crossowy na bazie fixingu WM Reuters 1PM,
 - dla pozostałych transakcji – kurs średni z tabeli mBanku, który publikujemy na naszej stronie internetowej.
- Kurs Mark-up jest kursem walutowym w odniesieniu do złotego polskiego.

W przypadku Mark-up'u faktycznie pobranego, stosujemy bieżący kurs walutowy przyjęty na potrzeby obliczania kosztu utrzymania pozycji.

W ramach kosztów i opłat związanych z transakcjami na instrumentach finansowych i lokatach strukturyzowanych rozróżniamy Koszt wejścia (związany z zawarciem transakcji) i Koszt wyjścia (związany z uzgodnionym przez Klienta i Bank przedterminowym rozliczeniem/wycofaniem transakcji). Jeśli dotrzymasz transakcję do momentu zapadalności, poniesiesz Koszt wejścia. Jeśli wycofasz przedterminowo transakcję, poniesiesz Koszt wyjścia. Ten dokument nie zawiera informacji o kosztach nadzwyczajnych, które nie wynikają bezpośrednio z wejścia lub wyjścia z transakcji. Szczegółowe informacje o potencjalnych kosztach nadzwyczajnych znajdują się w opisach poszczególnych transakcji. Takim kosztem może być np. koszt zawieszenia rozliczenia w przypadku transakcji na uprawnienia do emisji CO₂ lub opłata naliczona przez Bank w przypadku, gdy Klient zawrze transakcję lokaty inwestycyjnej, jednak nie dostarczy środków na rachunek bankowy w uzgodnionym czasie.

Definicje

Poniżej znajdziesz spis definicji pojęć, którymi posługujemy się w tym dokumencie.

Pojęcie	Wyjaśnienie
Bank	mBank S.A. z siedzibą w Warszawie.
Klient	klient detaliczny lub klient profesjonalny zawierający transakcje z Bankiem w zakresie usługi wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie oraz wykonywania czynności bankowych w odniesieniu do lokat strukturyzowanych, z wyłączeniem uprawnionych kontrahentów, zgodnie z klasyfikacją MIFID.
Mark-up	to różnica między ceną kwotowanej transakcji dla Klienta, a ceną utrzymania pozycji dla Banku
Kurs Mark-up	to kurs walutowy, który zastosowaliśmy do prezentacji kosztów i opłat, gdy powstały one w innej walucie niż PLN
Transakcja	to transakcja na instrumencie finansowym lub lokacie strukturyzowanej, którą Klient zawiera z Bankiem na podstawie Umowy Ramowej
Koszt wejścia	jest to koszt związany z zawarciem transakcji
Koszt wyjścia	jest to koszt, który poniesiesz z tytułu przedterminowego rozliczenia transakcji lub przedterminowego wycofania się z inwestycji/lokaty

Kiedy poinformujemy Cię o kosztach i opłatach?

Informacje o kosztach i opłatach przekazujemy Klientom detalicznym. Bank może również, w niektórych przypadkach przekazywać informacje Klientom profesjonalnym. O gwarantowanych wielkościach Mark-up'ów związanych z przykładowymi transakcjami poinformujemy Cię w tym dokumencie. O szacunkowych kosztach i opłatach związanych z konkretną transakcją poinformujemy Cię bezpośrednio przed jej zawarciem telefonicznie lub poprzez mPlatformę Walutową, w zależności od kanału zawierania transakcji. Po zawarciu transakcji, informacje na temat szacunkowych kosztów oraz kosztów faktycznie pobranych dostaniesz na potwierdzeniu transakcji, po wdrożeniu przez Bank odpowiednich zmian systemowych. Do momentu całkowitego wdrożenia zmian, informacje na temat poniesionych kosztów otrzymasz na dodatkowym powiadomieniu, wysyłanym również po zawarciu transakcji. Informacje o kosztach i opłatach faktycznie pobranych dostaniesz również w formie rocznego zagregowanego raportu. Po wdrożeniu przez Bank odpowiednich zmian, w raporcie tym znajdziesz też informacje na temat skumulowanego wpływu kosztów i opłat na zwrot z transakcji.

Koszty i opłaty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej oraz dodatkowej

W Tabeli nr 1 znajdziesz informacje o kosztach i opłatach dotyczących świadczenia przez Bank na rzecz Klientów usług w zakresie wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenia oraz wykonania czynności bankowych w odniesieniu do lokat strukturyzowanych.

Przy zawieraniu transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe i lokaty strukturyzowane, nie przekazujemy ani nie otrzymujemy żadnych płatności od podmiotów trzecich i koszty te wynoszą 0 (zero) złotych.

Tabela nr 1. Koszty i opłaty dotyczące świadczonej usług inwestycyjnej

Rodzaj kosztu lub opłaty	Koszt	
	Kwota	% nominalu
Opłaty jednorazowe Wszystkie koszty i opłaty jednorazowe uiszczane na rzecz Banku na początku, w trakcie lub na końcu świadczenia usługi	0,00 PLN	0%
Wykonanie czynności podpisania z Bankiem umowy ramowej dot. świadczenia usługi	0,00 PLN	0%
Wykonanie czynności modyfikacji treści umowy ramowej dot. świadczenia usługi	0,00 PLN	0%
Wykonanie czynności wypowiedzenia umowy ramowej dot. świadczenia usługi	0,00 PLN	0%
Opłaty bieżące Wszystkie koszty i opłaty bieżące uiszczane na rzecz Banku w związku ze świadczeniem usługi	0,00 PLN	0%
Opłaty transakcyjne Wszystkie koszty i opłaty związane z transakcjami realizowanymi w trakcie świadczenia usługi inwestycyjnej	0,00 PLN	0%
Wykonanie czynności zawarcia transakcji z Bankiem, w tym wygenerowanie i przesłanie Klientowi potwierdzenia zawarcia transakcji	0,00 PLN	0%
Umożliwienie Klientowi dostępu do elektronicznej platformy transakcyjnej	0,00 PLN	0%
Raportowanie przez Bank w imieniu Klienta transakcji do Repozytorium Transakcji, wynikające z Rozporządzenia EMIR	0,00 PLN	0%
Suma	0,00 PLN	0%
Pamiętaj, że możesz ponieść koszty dodatkowe, nieuwzględnione w powyższej sumie, które pośrednio wpływają na wynik z transakcji, takie jak:		
<ul style="list-style-type: none">▪ opłaty związane z prowadzeniem rachunku pieniężnego lub rachunku papierów wartościowych,▪ opłaty związane z nadaniem lub odnowieniem kodu LEI (ang. Legal Entity Identifier),▪ podatki naliczane zgodnie z obowiązującym prawem.		

Koszty i opłaty związane z instrumentem finansowym

W Tabeli nr 2 znajdziesz informacje dotyczące zawierania transakcji z wykorzystaniem instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych.

Tabela nr 2. Koszty i opłaty dotyczące zawierania transakcji na instrumentach finansowych

Rodzaj kosztu lub opłaty	Koszt	
	Kwota	% nominalu
Opłaty jednorazowe Wszystkie koszty i opłaty jednorazowe uiszczane na rzecz Banku na początku, w trakcie lub na końcu inwestowania w instrument finansowy lub lokatę strukturyzowaną	0,00 PLN	0%
Opłaty bieżące Wszystkie koszty i opłaty bieżące uiszczane na rzecz Banku w związku z inwestycją w instrument finansowy lub lokatę strukturyzowaną	0,00 PLN	0%
Opłaty transakcyjne Wszystkie koszty i opłaty związane z nabyciem lub zbyciem instrumentu finansowego lub lokaty strukturyzowanej		
Mark-up Banku uwzględniony w cenie transakcji Przez Mark-up rozumiemy różnicę pomiędzy ceną utrzymania pozycji w danym instrumencie dla Banku, a ceną dla Klienta	Patrz Tabela nr 3 „Gwarantowana wielkość Mark-up”	
Suma	Równa wysokości Mark-up uwzględnionej w cenie transakcji	

Pamiętaj, że możesz ponieść koszty dodatkowe, nieuwzględnione w powyższej sumie, które pośrednio wpływają na wynik z transakcji, takie jak:

- podatki naliczane zgodnie z obowiązującym prawem, w szczególności podatek od zysków kapitałowych.
- W przypadku modyfikacji lub przedterminowego zamknięcia zawartej transakcji, Bank naliczy koszt wyjścia:
- dla transakcji na instrumentach finansowych – opłatę Mark-up zgodnie z Tabelą nr 3,
 - dla transakcji na lokatach inwestycyjnych – opłatę manipulacyjną nie wyższą niż maksymalna opłata manipulacyjna wskazana na potwierdzeniu zawarcia transakcji,
 - dla transakcji na inwestycjach dwuwalutowych – opłatę z tytułu zrzeczenia się przez Bank, która jest nie wyższa niż maksymalna opłata wskazana na potwierdzeniu zawarcia transakcji.

Jak określamy wysokość Mark-up'u?

Wysokość Mark-up'u uwzględnionego w cenie transakcji zależy od wielu czynników, m.in.:

- **pracochłonności i ryzyka operacyjnego związanego z danym produktem**, m.in. warunków transakcji uzgadnianych z Klientem (im więcej warunków transakcji, tym Mark-up może być wyższy), skomplikowania parametrów transakcji rejestrowanych w systemach Banku (im więcej i im bardziej skomplikowane parametry transakcji, tym Mark-up może być wyższy), trudności zawarcia transakcji zamykającej na rynku międzybankowym (im większa trudność zawarcia transakcji zamykającej, tym Mark-up może być wyższy), udziału transakcji zawieranych w kanałach obsługiwanych ręcznie i kanałach automatycznych (im większy udział kanałów obsługiwanych ręcznie, tym Mark-up może być wyższy), złożoności wariantów rozliczenia transakcji (im bardziej złożone warianty rozliczenia transakcji, tym Mark-up może być wyższy), zautomatyzowanej bądź ręcznej obsługi potwierdzeń transakcji (im mniej zautomatyzowana obsługa potwierdzeń transakcji, tym Mark-up może być wyższy), długości i złożoności procesu przygotowań do zawarcia transakcji (im dłuższy i im bardziej złożony proces przygotowań do zawarcia transakcji, tym Mark-up może być wyższy),
- **segmentu, do którego należy Klient**, np. skali współpracy Klientów danego segmentu z Bankiem (większa skala współpracy może oznaczać mniejszy Mark-up), średniej wielkości transakcji zawieranych przez Klientów danego segmentu z Bankiem (większa średnia wielkość transakcji może oznaczać mniejszy Mark-up), innego charakteru transakcji zawieranych przez Klientów różnych segmentów (mniej grup produktowych wykorzystywanych przez Klientów danego segmentu oraz mniejsze ich zróżnicowanie może oznaczać wyższy Mark-up), sposobu obsługi Klientów danego segmentu (manualna obsługa Klientów danego segmentu przez wydzielony zespół pracowników Banku może oznaczać wyższy Mark-up), złożoności obsługi rozliczenia transakcji pod kątem technologicznym (konieczność wykorzystania kilku systemów Banku do rozliczenia transakcji może oznaczać wyższy Mark-up).
- **okresu trwania instrumentu kwotowanego Klientowi** (im dłuższy okres trwania instrumentu, tym Mark-up może być wyższy),
- **historycznych wartości Mark-up'ów**,
- **ryzyka kredytowego Klienta** (im mniejsza zdolność kredytowa Klienta, tym Mark-up może być wyższy),
- **wielkości kapitału**, który Bank alokuje do zawarcia transakcji (im większy alokowany kapitał, tym Mark-up może być wyższy),
- **rodzaj limitu** (rodzaj zabezpieczenia), w przypadku limitów bez zabezpieczenia wymaganego Mark-up może być wyższy niż w przypadku limitów z zabezpieczeniem wymaganym,
- **całościowej relacji z Klientem** (im większa różnorodność produktów wykorzystywanych przez Klienta, tym Mark-up może być mniejszy; im wyższa wartość obrotu z tytułu zawieranych transakcji, tym Mark-up może być niższy).

Gdy określamy wysokość Mark-up'u dla transakcji w obszarze rynków finansowych mBanku, kierujemy się naszymi wewnętrznymi Zasadami Godziwych Mark-up'ów.

Mark-up szacunkowy

Przed zawarciem każdej transakcji, poinformujemy Cię o szacunkowym Mark-up'ie. Mark-up szacunkowy prezentujemy jako wartość kwotową i procentową w odniesieniu do nominału transakcji. Mark-up szacunkowy może różnić się od Mark-up'u faktycznie pobranego. Różnica ta może wynikać m.in.:

- ze zmienności rynkowej ceny instrumentu w okresie między podaniem informacji o szacunkowym Mark-up'ie a zawarciem transakcji,
- z obliczenia finalnej wysokości kosztu utrzymania pozycji Banku wynikającej z tej transakcji,
- z różnicy kursu walutowego, który zastosowaliśmy do wyrażenia wysokości w PLN Mark-up'u szacunkowego oraz Mark-up'u faktycznie pobranego,
- z zastosowania czynników dyskontowych w odniesieniu do przepływów wynikających z tych transakcji.

Co przyjmujemy za nominał transakcji?

Gdy prezentujemy Mark-up (szacunkowy oraz faktycznie pobrany) jako % do nominału, za nominał transakcji przyjmujemy odpowiednio kwotę transakcji, kwotę lokaty / inwestycji lub wartość nominalną określoną w opisie transakcji dla danego produktu. Dla transakcji o zmiennym w czasie nominale / kwocie transakcji, za nominał / kwotę transakcji przyjmujemy maksymalny nominał / kwotę transakcji w całym okresie życia transakcji.

Mark-up

W Tabeli nr 3 publikujemy gwarantowane¹ wielkości Mark-up'u, które nie mogą być przekroczone w kwotowaniu dla poszczególnych typów transakcji. Wartości gwarantowane odnoszą się do prezentowanych wartości procentowych.

* Gwarantowany Mark-up nazywaliśmy wcześniej maksymalnym Mark-up'em. Jeśli w innych dokumentach używamy pojęcia maksymalny Mark-up, oznacza to gwarantowany Mark-up.

Tabela nr 3. Gwarantowana wielkość Mark-up

Grupa produktowa	Segment Klientów	tenor transakcji				przykładowa kwota nominalu*
		0 – 3M	3M – 6M	6M – 12M	powyżej 12M	
		procentowo i kwotowo*	procentowo i kwotowo*	procentowo i kwotowo*	procentowo i kwotowo*	
Transakcja kupna i sprzedaży dłużnych papierów wartościowych	Klient korporacyjny	0,50%, 5 000 PLN				1 000 000 PLN
	Private Banking	1,00%, 10 000 PLN				1 000 000 PLN
Walutowa transakcja terminowa (WTT)	Klient korporacyjny	0,70%, 700 PLN				100 000 PLN
Opcja walutowa	Klient korporacyjny	0,70%, 700 PLN				100 000 PLN
Kontraktowa transakcja terminowa (KTT)	Klient korporacyjny	0,70% 7 000 PLN	1,00% 10 000 PLN	1,50% 15 000 PLN	2,50% 25 000 PLN	1 000 000 PLN
Transakcja zamiany cen towarów (SWAP towarowy)	Klient korporacyjny	3,50% 35 000 PLN	3,70% 37 000 PLN	3,90% 39 000 PLN	4,00% 40 000 PLN	1 000 000 PLN
Opcja towarowa	Klient korporacyjny	3,50% 35 000 PLN	3,70% 37 000 PLN	3,90% 39 000 PLN	4,00% 40 000 PLN	1 000 000 PLN
Transakcja na uprawnieniach do emisji CO ₂ (Transakcje CO ₂)	Klient korporacyjny	2,50% 25 000 PLN	2,70% 27 000 PLN	2,90% 29 000 PLN	3,00% 30 000 PLN	1 000 000 PLN
Inwestycja dwuwalutowa	Klient korporacyjny	0,60% 3 000 PLN	0,80% 4 000 PLN	1,00% 5 000 PLN	1,00% 5 000 PLN	500 000 PLN
	Private Banking	0,80% 4 000 PLN	1,40% 7 000 PLN	1,50% 7 500 PLN	1,70% 8 500 PLN	500 000 PLN
Lokata inwestycyjna	Private Banking	0,30% 1 500 PLN	0,55% 2 750 PLN	0,95% 4 750 PLN	1,35% 6 750 PLN	500 000 PLN

Grupa produktowa	Segment Klientów	tenor transakcji		przykładowa kwota nominalu*
		0 – 5Y	powyżej 5Y	
		procentowo i kwotowo*	procentowo i kwotowo*	
Opcja na stopę procentową	Klient korporacyjny	2,00% 200 000 PLN	3,50% 350 000 PLN	10 000 000 PLN
Transakcja zamiany stóp procentowych (IRS)	Klient korporacyjny	2,00% 200 000 PLN	3,50% 350 000 PLN	10 000 000 PLN
Walutowa transakcja zamiany stóp procentowych (CIRS)	Klient korporacyjny	2,00% 200 000 PLN	3,50% 350 000 PLN	10 000 000 PLN

* kwotowo dla przykładowej wartości nominalu

Mark-up możemy uwzględnić, gdy:

- uzgadniamy warunki transakcji (zawarcia pierwotnej transakcji),
- zmieniamy warunki transakcji (np. przy obliczaniu punktów swapowych, transakcji roll back, roll over, częściowym lub całościowym zamknięciu).

Gdy zawieramy transakcje w formie pakietu transakcji lub są one złożeniem lub serią transakcji, wtedy w kwotowaniu możemy przyjąć Mark-up:

- z uwzględnieniem wielkości z Tabeli 3 w odniesieniu do każdego instrumentu składowego dla pakietu, serii lub złożenia transakcji, lub
- w wartościach zsumowanych w odniesieniu do pakietu, serii lub złożenia transakcji.

Dla serii transakcji (np. Parforward, strategie opcyjne) Mark-up szacunkowy możemy przekazać:

- telefonicznie w formie zagregowanej (dla całej strategii, serii transakcji),
- na potwierdzeniu transakcji oddzielnie dla każdej transakcji wchodzącej w skład serii transakcji lub strategii opcyjnej.

SKUMULOWANY WPLYW KOSZTÓW I OPŁAT NA ZWROT Z TRANSAKCJI

Jak obliczamy skumulowany wpływ kosztów i opłat na zwrot z transakcji dla produktów inwestycyjnych?

Dla transakcji z wykorzystaniem instrumentów inwestycyjnych, tj. inwestycji dwuwalutowej, lokaty inwestycyjnej oraz dłużnych papierów wartościowych, całkowita suma pobranych prowizji i opłat pomniejszy o swoją wartość wynik z tytułu inwestycji. Nie prognozujemy skoków lub wahań kosztów i opłat dotyczących zawartej transakcji z wykorzystaniem instrumentów inwestycyjnych. Wszystkie poniższe przykłady zakładają utrzymanie inwestycji do terminu zapadalności.

Przykład 1: Inwestycja Dwuwalutowa

Para walutowa	EUR/PLN	Odsetki w walucie inwestycji	212,33
Waluta inwestycji	EUR	Mark-up %	0,60%
Druga waluta inwestycji	PLN	Mark-up EUR	600,00
Długość inwestycji	31 dni	Mark-up w PLN	2 598,00
Nominał inwestycji	100 000,00	Kurs Mark-up	4,3300
Kurs realizacji	4,30	Kurs rozliczeniowy na moment zawarcia	4,3300
Oprocentowanie p.a.	2,50%		

kurs rozliczeniowy	wypłata inwestycji	waluta wypłaty	wartość inwestycji w EUR	zysk/strata w EUR	rentowność inwestycji % p.a.	zysk/strata w EUR	rentowność inwestycji % p.a.
				z uwzględnieniem Mark-up	bez uwzględnienia Mark-up	z uwzględnieniem Mark-up	bez uwzględnienia Mark-up
4,0600	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,0900	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,1200	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,1500	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,1800	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,2100	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,2400	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,2700	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,3000	100 212,33	EUR	100 212,33	212,33	2,50%	812,33	9,56%
4,3300	430 913,01	PLN	99 518,02	-481,98	-5,67%	118,02	1,39%
4,3600	430 913,01	PLN	98 833,26	-1 166,74	-13,74%	-566,74	-6,67%
4,3900	430 913,01	PLN	98 157,86	-1 842,14	-21,69%	-1 242,14	-14,63%
4,4200	430 913,01	PLN	97 491,63	-2 508,37	-29,53%	-1 908,37	-22,47%
4,4500	430 913,01	PLN	96 834,39	-3 165,61	-37,27%	-2 565,61	-30,21%
4,4800	430 913,01	PLN	96 185,94	-3 814,06	-44,91%	-3 214,06	-37,84%
4,5100	430 913,01	PLN	95 546,12	-4 453,88	-52,44%	-3 853,88	-45,38%
4,5400	430 913,01	PLN	94 914,76	-5 085,24	-59,87%	-4 485,24	-52,81%
4,5700	430 913,01	PLN	94 291,69	-5 708,31	-67,21%	-5 108,31	-60,15%
4,6000	430 913,01	PLN	93 676,74	-6 323,26	-74,45%	-5 723,26	-67,39%
4,6300	430 913,01	PLN	93 069,77	-6 930,23	-81,60%	-6 330,23	-74,53%

Przykład 2: Lokata Inwestycyjna

Typ lokaty	Spadek EUR/PLN	Oprocentowanie min	0,0% p.a.
Waluta lokaty	EUR	Warunek inwestycyjny	Kurs fixingu > 4,40
Nominał lokaty	100 000,00	Mark-up %	0,30%
Okres trwania lokaty	92 dni	Kurs Mark-up	4,26
Aktywo bazowe	kurs fixingu ogłaszany przez NBP	Mark-up EUR	300,00
Oprocentowanie max	3,75% p.a.	Mark-up PLN	1 278,00

Fixing NBP	Oprocentowanie p.a.	Odsetki EUR	Zysk z inwestycji z uwzględnieniem mark-up		Zysk z inwestycji bez uwzględnienia mark-up	
			nominalnie EUR	% p.a.	nominalnie EUR	% p.a.
<4,4000	3,75%	945,21	945,21	3,75%	1 245,21	4,94%
>=4,4000	0,00%	0,00	0,00	0,00%	300,00	1,19%

Przykład 3: Dłużne papiery wartościowe

Instrument	Obligacja	Mark-up %	1,50 %
Kwota inwestycji	1 000 000,00 PLN	Mark-up	5 000,00 PLN

Przykładowy termin zapadalności	3 lata
Zakładana rentowność roczna do wykupu w momencie zakupu obligacji	5,50%
Suma kosztów	1,50%
Stopa zwrotu w całym horyzoncie inwestycji z uwzględnieniem wszystkich kosztów i opłat	15,92%
Stopa zwrotu w całym horyzoncie inwestycji bez uwzględnienia kosztów	17,42%

Jak obliczamy skumulowany wpływ kosztów i opłat na zwrot z transakcji dla produktów zabezpieczających?

Transakcje z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, tj. walutowe transakcje terminowe, opcje walutowe, kontraktowe transakcje terminowe, transakcje zamiany cen towarów, opcje towarowe, transakcje CO₂, opcje na stopę procentową, transakcję zamiany stóp procentowych, oraz walutowe transakcje zamiany stóp procentowych, są zawierane przez Klientów w celu zabezpieczającym. W związku z tym, nie należy ich rozpatrywać w kategoriach inwestycji przynoszących Klientowi zysk. Całkowita suma pobranych prowizji i opłat dla transakcji na instrumentach pochodnych pomniejszy o swoją wartość kwotę rozliczenia z tytułu zawartej transakcji. Nie prognozujemy skoków lub wahań kosztów i opłat dotyczących zawartej transakcji z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Wszystkie poniższe przykłady zakładają utrzymanie transakcji do ustalonego terminu rozliczenia.

Przykład 1: Walutowa transakcja terminowa

Nominał pozycji zabezpieczanej	100 000,00 EUR	Kurs spot	4,3000
	100 000,00 EUR	Mark-up %	0,70%
Nominał transakcji	435 000,00 PLN	Mark-up	3 045,00 PLN
Para walutowa	EUR/PLN	Założenia	<ul style="list-style-type: none"> kurs terminowy jest kursem budżetowym pozycja w 100% zabezpieczona
Typ transakcji	Klient kupuje walutę (importer)		
Kurs terminowy	4,3500		

kurs rozliczeniowy	pozycja zabezpieczana EUR	pozycja zabezpieczana PLN	wynik na pozycji zabezpieczanej PLN	rozliczenie netto WTT PLN	wynik na zabezpieczeniu z uwzględnieniem Mark-up		wynik na zabezpieczeniu bez uwzględnienia Mark-up		wynik na transakcji z uwzględnieniem Mark-up		wynik na transakcji bez uwzględnienia Mark-up	
					nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%
4,1000	-100 000	-410 000	25 000	-25 000	0,00	0,0%	3 045	0,7%	-25 000	-5,7%	-21 955	-5,0%
4,1500	-100 000	-415 000	20 000	-20 000	0,00	0,0%	3 045	0,7%	-20 000	-4,6%	-16 955	-3,9%
4,2000	-100 000	-420 000	15 000	-15 000	0,00	0,0%	3 045	0,7%	-15 000	-3,4%	-11 955	-2,7%
4,2500	-100 000	-425 000	10 000	-10 000	0,00	0,0%	3 045	0,7%	-10 000	-2,3%	-6 955	-1,6%
4,3000	-100 000	-430 000	5 000	-5 000	0,00	0,0%	3 045	0,7%	-5 000	-1,1%	-1 955	-0,4%
4,3500	-100 000	-435 000	0	0	0,00	0,0%	3 045	0,7%	0	0,0%	3 045	0,7%
4,4000	-100 000	-440 000	-5 000	5 000	0,00	0,0%	3 045	0,7%	5 000	1,1%	8 045	1,8%
4,4500	-100 000	-445 000	-10 000	10 000	0,00	0,0%	3 045	0,7%	10 000	2,3%	13 045	3,0%
4,5000	-100 000	-450 000	-15 000	15 000	0,00	0,0%	3 045	0,7%	15 000	3,4%	18 045	4,1%

Przykład 2: Zakup opcji walutowej

Nominał pozycji zabezpieczanej	100 000,00 EUR	Premia opcyjna	4 200,00 PLN
Nominał transakcji	100 000,00 EUR 434 000,00 PLN	Kurs spot	4,3000
Para walutowa	EUR/PLN	Mark-up %	0,70%
Typ transakcji	Klient kupuje walutę (importer)	Mark-up	3 038,00 PLN
Kurs realizacji	4,3400	Założenia	<ul style="list-style-type: none"> kurs realizacji jest kursem budżetowym pozycja w 100% zabezpieczona

kurs rozliczeniowy	pozycja zabezpieczana EUR	pozycja zabezpieczana PLN	wynik na pozycji zabezpieczanej PLN	rozliczenie opcji		wynik na zabezpieczeniu z uwzględnieniem Mark-up		wynik na zabezpieczeniu bez uwzględnienia Mark-up		wynik na transakcji z uwzględnieniem Mark-up		wynik na transakcji bez uwzględnienia Mark-up	
				premia PLN	rozliczenie netto PLN	nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%
4,1000	-100 000	-410 000	24 000	-4 200	-	19 800	4,6%	22 838	5,3%	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%
4,1500	-100 000	-415 000	19 000	-4 200	-	14 800	3,4%	17 838	4,1%	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%
4,2000	-100 000	-420 000	14 000	-4 200	-	9 800	2,3%	12 838	3,0%	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%
4,2500	-100 000	-425 000	9 000	-4 200	-	4 800	1,1%	7 838	1,8%	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%
4,3000	-100 000	-430 000	4 000	-4 200	-	-200	0,0%	2 838	0,7%	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%
4,3500	-100 000	-435 000	-1 000	-4 200	1 000	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%	-3 200	-0,7%	-162	0,0%
4,4000	-100 000	-440 000	-6 000	-4 200	6 000	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%	1 800	0,4%	4 838	1,1%
4,4500	-100 000	-445 000	-11 000	-4 200	11 000	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%	6 800	1,6%	9 838	2,3%
4,5000	-100 000	-450 000	-16 000	-4 200	16 000	-4 200	-1,0%	-1 162	-0,3%	11 800	2,7%	14 838	3,4%

Przykład 3: Transakcja zamiany stóp procentowych (IRS)

Średni Nominał pozycji zabezpieczonej dla poszczególnych podokresów odsetkowych	10 000 000,00 PLN	Długość okresu odsetkowego	30 dni
Średni Nominał transakcji dla poszczególnych podokresów odsetkowych	10 000 000,00 PLN	Długość IRS	36 miesięcy
Stawka zmienna	WIBOR_1M	Płatności odsetkowe	Miesięczne
Stała stopa % rynek	5,22%	Amortyzacja	Brak
Stała stopa % klient	5,94%	Założenia	<ul style="list-style-type: none"> stała stopa % jest poziomem budżetowym pozycja w 100% zabezpieczona symulacja w kontekście całej transakcji
Bieżąca wartość WIBOR	5,82%		
Mark-up %	2,00%		
Mark-up	200 000,00 PLN		

średnia wartość WIBOR_1M	odsetki pozycja zabezpieczana PLN	wynik na odsetkach dla pozycji zabezpieczonej PLN	rozliczenie IRS PLN	wynik na zabezpieczeniu z uwzględnieniem Mark-up		wynik na zabezpieczeniu bez uwzględnienia Mark-up		wynik na transakcji z uwzględnieniem Mark-up		wynik na transakcji bez uwzględnienia Mark-up	
				nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%	nominalnie PLN	%
7,82%	-2 313 863,01	-554 819,35	554 819,35	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	554 819,35	5,55%	754 819,35	7,55%
7,32%	-2 165 917,81	-406 874,14	406 874,14	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	406 874,14	4,07%	606 874,14	6,07%
6,82%	-2 017 972,60	-258 928,94	258 928,94	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	258 928,94	2,59%	458 928,94	4,59%
6,32%	-1 870 027,40	-110 983,73	110 983,73	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	110 983,73	1,11%	310 983,73	3,11%
5,82%	-1 722 082,19	36 961,47	-36 961,47	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	-36 961,47	-0,37%	163 038,53	1,63%
5,32%	-1 574 136,99	184 906,68	-184 906,68	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	-184 906,68	-1,85%	15 093,32	0,15%
4,82%	-1 426 191,78	332 851,88	-332 851,88	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	-332 851,88	-3,33%	-132 851,88	-1,33%
4,32%	-1 278 246,58	480 797,09	-480 797,09	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	-480 797,09	-4,81%	-280 797,09	-2,81%
3,82%	-1 130 301,37	628 742,30	-628 742,30	0,00	0,00%	200 000,00	2,00%	-628 742,30	-6,29%	-428 742,30	-4,29%