

Koszty i opłaty (ex-ante) dotyczące produktów i usług świadczonych przez Biuro maklerskie mBanku na rynkach nieregulowanych (OTC)

Niniejszy dokument został opracowany w celu przekazania klientom Biura Maklerskiego mBanku, dalej „BM” informacji o wszystkich kosztach i opłatach zgodnie w art. 50 Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 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 (dalej: Rozporządzenie)

Poniżej prezentujemy zestawienie kosztów i opłat oraz ich wpływ na zwrot z inwestycji, związanych z usługą wykonywania zleceń nabycia i zbycia instrumentów finansowych na rynkach nieregulowanych (OTC) oraz nabywaniem, w ramach tej usługi, instrumentów finansowych. Odzwierciedla ono całkowite koszty, które klient faktycznie poniósłby na podstawie zakładanej kwoty inwestycji. Celem tego zestawienia jest pomoc w zrozumieniu wpływu potencjalnych, łącznych kosztów i opłat na końcową wartość inwestycji.

Niniejszy dokument zawiera prezentację szacunkowych kosztów i opłat, które klient może ponieść w związku z zawarciem umowy i każdorazowo przed zawarciem transakcji. Koszty przedstawione w niniejszym dokumencie powinny być traktowane wyłącznie jako wartości szacunkowe oparte na zakładanej przeciętnej kwocie inwestycji.

Przedstawione wartości mają charakter scenariuszowy – nie są dokładnym odzwierciedleniem sytuacji rynkowej.

Wartości ponoszonych kosztów i opłat mogą podlegać wahaniom w zależności od indywidualnych dyspozycji klienta oraz wariantu wybranej przez niego usługi.

W poniższych scenariuszach jako wartość inwestycji przyjęto wysokość depozytu zabezpieczającego w celu otwarcia pozycji. Przedstawione scenariusze adresowane są do klientów detalicznych oraz klientów detalicznych ze statusem doświadczonych. W przypadku klientów profesjonalnych przedstawione wartości będą kształtowały się inaczej – zgodnie z Tabelą Zabezpieczeń znajdującą się na stronie mforex.pl.

Ten dokument sporządzamy w oparciu o coroczny przegląd danych i doświadczeń wynikających z raportów ex-post, obejmujący analizę poniesionych kosztów, statystyk oraz wahań, w związku z obowiązkami określonymi w art. 50 ust. 8 Rozporządzenia. Specyfika prezentowania kosztów w dokumencie polega na przygotowaniu hipotetycznych prognoz, które bazują na historycznych doświadczeniach uwzględniających najczęściej pojawiające się koszty i opłaty. Ma to na celu zagwarantowanie, że zaprezentowana symulacja odpowiada warunkom rynkowym oraz specyfice instrumentów finansowych.

Wartości skoków spreadów przedstawiają maksymalny poziom spreadów danego instrumentu za okres od 19 października 2025 r. do 25 marca 2026 r.

Wartości skoków swapów przedstawiają maksymalne wartości swap danego instrumentu za okres od 3 stycznia 2022 r. do 26 marca 2026 r.

Jak rozumiemy poszczególne pojęcia i skróty użyte w treści i w tabelach?

Wartość inwestycji - wysokość depozytu zabezpieczającego wniesionego w celu otwarcia pozycji,

Wartość kontraktu - całkowita ekspozycja rynkowa,

Dostawca Kwotowań – podmiot, który na mocy zawartej z BM umowy, zobowiązał się wobec BM do prezentowania ofert kupna i sprzedaży instrumentów finansowych od Dostawców Płynności („kwotowania”) lub Dostawca Płynności dostarczający BM kwotowania instrumentów finansowych. Lista podmiotów pełniących rolę Dostawcy Kwotowań dostępna jest na stronie BM,

Dostawcy Płynności – działające na Rynkach OTC banki, firmy inwestycyjne lub inne podmioty oferujące zawieranie transakcji, rozliczanych za pośrednictwem Brokera Rozliczającego, z którymi BM zawarł umowę o dostarczanie ofert kupna i sprzedaży Instrumentów Finansowych; Dostawcy Płynności mogą być źródłem kwotowań Instrumentów Finansowych dostarczanych przez Dostawcę Kwotowań lub bezpośrednio przez Dostawcy Płynności. Lista podmiotów pełniących rolę Dostawców Płynności dostępna jest na Stronie BM.

Punkty swapowe - dla pozycji na instrumentach finansowych opartych o ceny walut koszt lub przychód związany z utrzymaniem przez Klienta otwartej pozycji na Instrumentach Finansowych wynikający z różnic stawek oprocentowania depozytów i kredytów na rynku międzybankowym skorygowanych o marżę BM. Dla pozycji na instrumentach finansowych opartych o ceny indeksów giełdowych, towarów, stopy procentowej lub innych niż waluty instrumentów bazowych, dla których Dostawca Płynności wymaga poniesienia kosztów finansowania wynikających z utrzymania pozycji na kolejny dzień, koszt związany z utrzymaniem przez Klienta otwartej pozycji na instrumentach finansowych wynikający ze stawek oprocentowania kredytów w walucie, w której notowany jest instrument finansowy, skorygowany o marżę BM. Stawki referencyjne będące podstawą określania stawki oprocentowania walut wymienione są w Tabeli punktów SWAP. Dla krótkich pozycji na instrumentach finansowych, z wyjątkiem instrumentów finansowych opartych o ceny walut, wartość punktów swapowych nie może być dodatnia.

Marża BM stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych – to dodatkowa opłata doliczana przez BM do Punktów swapowych (kosztów z tytułu utrzymania pozycji przez noc). Oznacza to, że koszt pozycji może być wyższy niż rynkowy bo zawiera marżę BM,

Marża BM z tytułu rolowania kontraktu na różnice – przy przenoszeniu otwartej pozycji na kolejny kontrakt terminowy (tzw. rolowanie), do różnicy cen pomiędzy starym a nowym kontraktem doliczana jest marża BM. To oznacza, że koszt takiego rolowania może być wyższy niż sama różnica kursów rynkowych,

Spread przy otwarciu – suma Spreadu rynkowego i Dodatkowego spreadu (mark-upu),

Spread rynkowy – to różnica między ceną kupna (bid), a ceną sprzedaży (ask) instrumentu finansowego. Jest to naturalny koszt transakcyjny obecny na rynku, który inwestor ponosi przy otwieraniu i zamykaniu pozycji. Przedstawione dane pochodzą z faktycznie wykonanych, historycznych transakcji.

Dodatkowy spread (mark-up) ponad spread otrzymany od Dostawcy Kwotowań na Instrumentach Finansowych – to dodatkowa część Spreadu rynkowego doliczana przez BM ponad spread otrzymany od Dostawcy Kwotowań. Oznacza to, że Klient może zapłacić nieco więcej niż wynikałoby to z różnicy cen rynkowych.

Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej

Opłaty jednorazowe związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej - Otwarcie i prowadzenie rachunku, Zamknięcie rachunku

Opłaty bieżące związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej - brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej. W tabelach przedstawiono przykładowe opłaty bieżące, które zostały wskazane w Załączniku II do Rozporządzenia (dalej jako: „Załącznik II”) tj. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie. Z tego względu wartości przedstawione w tabelach wynoszą 0 PLN.

Koszty i opłaty związane z transakcjami zainicjowanymi w trakcie świadczenia usługi inwestycyjnej - przy założeniu że dyspozycje składane są wyłącznie za pośrednictwem Internetu złożenie dyspozycji zlecenia, anulaty lub modyfikacji zlecenia są bezpłatne, Pobierana jest opłata dodatkowa w wysokości 30,00 zł za wszystkie dyspozycje składane osobiście lub telefonicznie, w tym również za złożenie dyspozycji zlecenia, anulaty lub modyfikacji zlecenia, Prowizje za usługi związane z obrotem Instrumentami Finansowymi opartymi o ceny walut (prowizja za otwarcie i zamknięcie pozycji pobierana jest z góry z momentem otwarcia pozycji) wynosi 0,0035 % wartości transakcji za zlecenie, nie mniej niż 1 zł za zamkniętą pozycję, Prowizje za usługi związane z obrotem kontraktami na różnice (CFD) na indeksy, towary, obligacje (prowizja za otwarcie i zamknięcie pozycji pobierana jest z góry z momentem otwarcia pozycji) w wysokości 1 zł w przypadku zawarcia transakcji o nominalie mniejszym niż 0,1 lota

Opłaty związane z usługami dodatkowymi w trakcie świadczenia usługi inwestycyjnej - Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.) jest bezpłatne, Opłata za wykonanie przelewu środków pieniężnych: na krajowy rachunek bankowy Klienta nie prowadzony przez mBank wynosi 5,00 złotych, zaś na zagraniczny rachunek bankowy Klienta wynosi w zależności od taryfy banku nadawcy i/lub odbiorcy, Opłata dodatkowa w przypadku wszystkich przelewów (wewnętrznych oraz na rachunek bankowy Klienta) w kwocie mniejszej niż 200 zł wynosi 30,00 złotych

Koszty dodatkowe związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej - Za wystawienie dotyczącego bieżącego roku kalendarzowego: zaświadczenia o stanie rachunku OTC, historii rachunku OTC, historii rachunku pieniężnego, innego zaświadczenia lub potwierdzenia, w tym za powtórne wydanie informacji podatkowej PIT – pobierana jest opłata w wysokości 50,00 złotych. Przesłanie dokumentów przesyłką kurierską zgodnie z dyspozycją Klienta skutkuje dla Klienta koniecznością zapłaty kosztów tej przesyłki

Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez BM od podmiotów trzecich – płatności jakie BM mogłyby otrzymać od podmiotów trzecich w ramach realizacji inwestycji Klienta

Koszty związane z instrumentem finansowym

Opłaty jednorazowe związane z instrumentem finansowym – brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym. W tabelach przedstawiono przykładowe opłaty jednorazowe, które zostały wskazane w Załączniku II Tabela 2 do Rozporządzenia, tj. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna. Z tego względu wartości przedstawione w tabelach wynoszą 0 PLN.

Opłaty bieżące związane z instrumentem finansowym – Punkty swapowe, Marża BM stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych. Opis w jaki sposób marża ta wpływa na kalkulację punktów swapowych, znajduje się Tabeli punktów swapowych dostępnej na stronie BM, Marża BM z tytułu rolowania kontraktu na różnice

Koszty związane z transakcjami – Spread przy otwarciu, Spread rynkowy, Dodatkowy spread (mark-up) ponad spread otrzymany od Dostawcy Kwotowań na Instrumentach Finansowych wyszczególnionych w Specyfikacji Instrumentów Finansowych (stanowi koszt ponoszony przez Klienta na rzecz BM)

Koszty dodatkowe związane z instrumentem finansowym – brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym. W tabelach przedstawiono przykładowe koszty dodatkowe, które zostały wskazane w Załączniku II tj. np. opłaty za wyniki. Z tego względu wartości przedstawione w tabelach wynoszą 0 PLN.

Zwrot z inwestycji – analiza wskazująca różnicę pomiędzy wartością inwestycji na końcu okresu inwestycyjnego, a jej wartością początkową.

Scenariusz I – Tabela I

Wartość inwestycji	Produkt: DE40.ns	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)						
		Okres inwestycji		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni
10 164,85 PLN (0,08 lata)														
Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej														
Oplaty jednorazowe usługi bezpłatne	Otwarcie i prowadzenie rachunku Zamknięcie rachunku	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Oplaty bieżące brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	np. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty związane z transakcjami	Prowizja od otwarcia oraz zamknięcia transakcji	1 PLN	0,01%	1 PLN	0,01%	1 PLN	0,01%	1 PLN	0,01%	1 PLN	0,01%	1 PLN	0,01%	0,01%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi Klient zgodnie ze scenariuszem nie wykonywał opisanych w powyższych punktach przelewów z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty dodatkowe Klient zgodnie ze scenariuszem nie wnioskował o opisane w powyższych punktach usługi z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wystawienie zaświadczenia o stanie rachunku OTC	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich mForex nie otrzymuje takich świadczeń, dlatego jako wartość wskazano 0 PLN		0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym														
Oplaty jednorazowe brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym	np. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Oplaty bieżące	Punkty swapowe z uwzględnieniem marży stosowanej w kalkulacji wartości Punktów Swapowych Marża stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych (osobno) Marża z tytułu rolowania kontraktu na różnice	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty związane z transakcjami	Spread przy otwarciu (suma spreadu rynkowego i mark-up'u) Spread rynkowy Mark-up	25,02 PLN	0,25%	25,02 PLN	0,25%	25,02 PLN	0,25%	25,02 PLN	0,25%	25,02 PLN	0,25%	25,02 PLN	0,25%	0,25%
Koszty dodatkowe brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłaty za wyniki	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty razem		26,02 PLN	0,26%	26,02 PLN	0,26%	41,40 PLN	0,41%	26,02 PLN	0,26%	26,02 PLN	0,26%	41,40 PLN	0,41%	0,41%
POTENCJALNY RUCH	SCENARIUSZ													
indeks rośnie	wzrost o	1%	zysk 2032,97zł	3%	zysk 6098,91zł	10%	zysk 20329,70zł	1%	strata 2032,97zł	3%	strata 6098,91zł	10%	strata 20329,70zł	
indeks spada	spadek o	-1%	strata 2032,97zł	-3%	strata 6098,91zł	-10%	strata 20329,70zł	1%	zysk 2032,97zł	3%	zysk 6098,91zł	10%	zysk 20329,70zł	
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		20%	zysk 2032,97zł	60%	zysk 6098,91zł	200%	zysk 20329,70zł	-20%	strata 2032,97zł	-60%	strata 6098,91zł	-200%	strata 20329,70zł	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat, w tym kosztów dodatkowych		19,59%	zysk 1991,57zł	59,59%	zysk 6057,52zł	199,59%	zysk 20288,31zł	-20,41%	strata 2074,37zł	-60,41%	strata 6140,31zł	-200,41%	strata 20371,10zł	
		-20,41%	strata 2074,37zł	-60,41%	strata 6140,31zł	-200,41%	strata 20371,10zł	19,59%	zysk 1991,57zł	59,59%	zysk 6057,52zł	199,59%	zysk 20288,31zł	

Ilustracyjne koszty i opłaty przedstawione w niniejszym scenariuszu zostały skalkulowane w oparciu o standardowe stawki wskazane w Taryfie Opłat i Prowizji Biura maklerskiego mBanku na rynkach nieregulowanych OTC dalej jako: „TOiP”.

Na potrzeby scenariusza przyjęto, że Klient otworzył pozycję długą (LONG) i krótką (SHORT) dla kontraktu o parametrach 0,08 lata dla instrumentu **DE40.ns**, przy czym wartość inwestycji (depozyt zabezpieczający) wyniosła 10 164,85 PLN, a wartość kontraktu 203297,04 PLN.

W przykładzie przedstawiono koszty jakie Klient poniósłby zamykając pozycję tego samego dnia, po jednym dniu i po 30 dniach.

Instrument DE40.ns podlega rolowaniu 3 razy w roku tj. 18 czerwca, 16 września i 16 grudnia zgodnie z Tabelą Rolowań znajdującą się na stronie mForex.pl w zakładce Warunki Handlu.

Na potrzeby niniejszego scenariusza przyjmujemy, że w scenariuszu 1-dniowym rolowanie nie wystąpiło. W scenariuszu 30-dniowym rolowanie wystąpiło raz w związku z czym wynik klienta został skorygowany o różnicę między ceną starej i nowej serii kontraktu, co stanowi dodatkowy koszt (marżę z tytułu rolowania kontraktu na różnicę).

Dla instrumentu DE40.ns nigdy nie występują Punkty swapowe.

W wierszu „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich(“zachęty”)” jako wartość wskazano zero, ponieważ mBank S.A., w tym Biuro Maklerskie mBanku, nie otrzymuje takich świadczeń.

Produkt: DE40.ns

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym w skutek 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 **2544%** dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem, przy średniej wartości spreadu (w PLN)	26.02 PLN	0.26%	26.02 PLN	0.26%	41.40 PLN	0.41%	26.02 PLN	0.26%	26.02 PLN	0.26%	41.40 PLN	0.41%
Koszty razem, przy prognozowanym skoku spreadu (w PLN)	662.32 PLN	6.52%	662.32 PLN	6.52%	677.70 PLN	6.67%	662.32 PLN	6.52%	662.32 PLN	6.52%	677.70 PLN	6.67%

Klienci Doświadczeni Tabela I - Scenariusz I.

Wartość inwestycji	Produkt: POL20.f	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)						
		Okres inwestycji		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni
3308.57 zł (0.5 lata)														
Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej														
Oplaty jednorazowe usługi bezpłatne	Otwarcie i prowadzenie rachunku Zamknięcie rachunku	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Oplaty bieżące brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	Np. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z transakcjami	Prowizja od otwarcia oraz zamknięcia transakcji	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Oplaty związane z usługami dodatkowymi Klient zgodnie ze scenariuszem nie wykonywał opisanych w powyższych punktach przelewów, z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty dodatkowe Klient zgodnie ze scenariuszem nie wnioskował o opisane w powyższych punktach usługi, z tego względu wartość wynosi 0 PLN	Wystawienie zaświadczenia o stanie rachunku OTC	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich mForex nie otrzymuje takich świadczeń, dlatego jako wartość wskazano 0 PLN		0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z instrumentem finansowym														
Oplaty jednorazowe brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Oplaty bieżące	Punkty swapowe z uwzględnieniem marży stosowanej w kalkulacji wartości Punktów Swapowych	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
	Marża stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych (osobno)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
	Marża z tytułu rolowania kontraktu na różnice	0 PLN	0%	0 PLN	0%	27 PLN	0.82%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	27 PLN	0.82%	0 PLN
Koszty związane z transakcjami	Spread przy otwarciu (suma spreadu rynkowego i mark-up'u)	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN
	Spread rynkowy	12.32 PLN	0.37%	12.32 PLN	0.37%	12.32 PLN	0.37%	12.32 PLN	0.37%	12.32 PLN	0.37%	12.32 PLN	0.37%	12.32 PLN
	Mark-up	16 PLN	0.48%	16 PLN	0.48%	16 PLN	0.48%	16 PLN	0.48%	16 PLN	0.48%	16 PLN	0.48%	16 PLN
Koszty dodatkowe brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłaty za wyniki	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty razem		28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	55.32 PLN	1.67%	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	55.32 PLN	1.67%	28.32 PLN
POTENCJALNY RUCH	SCENARIUSZ	POZYCJA LONG						POZYCJA SHORT						
cena instrumentu bazowego rośnie	wzrost o	1%	zysk 330.86zł	3%	zysk 992.57zł	10%	zysk 3308.57zł	1%	strata 330.86zł	3%	strata 992.57zł	10%	strata 3308.57zł	
cena instrumentu bazowego spada	spadek o	1%	strata 330.86zł	3%	strata 992.57zł	10%	strata 3308.57zł	1%	zysk 330.86zł	3%	zysk 992.57zł	10%	zysk 3308.57zł	
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		10%	zysk 330.86zł	30%	zysk 992.57zł	100%	zysk 3308.57zł	-10%	strata 330.86zł	-30%	strata 992.57zł	-100%	strata 3308.57zł	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat, w tym kosztów dodatkowych		9.14%	zysk 302.53zł	29.14%	zysk 964.25zł	99.14%	zysk 3280.24zł	-10.86%	strata 359.18zł	-30.86%	strata 1020.89zł	-100.86%	strata 3336.89zł	

lustracyjne koszty i opłaty przedstawione w niniejszym scenariuszu zostały skalkulowane w oparciu o standardowe stawki wskazane w ToIP.

Na potrzeby scenariusza przyjęto, że Klient Doświadczony otworzył pozycję długą (LONG) i krótką (SHORT), dla kontraktu o parametrach 0.5 lata dla instrumentu **POL20.f**, przy czym wartość inwestycji wyniosła 3306,57 PLN – zgodnie z wysokością depozytu zabezpieczającego dla Klientów Doświadczonych wskazaną w Tabeli Zabezpieczeń dostępnej na stronie mForex.pl, natomiast wartość kontraktu wyniosła 33085,68 PLN. W poniższym scenariuszu przyjęto, że Klient Doświadczony posiada na swoim rachunku saldo o wartości niższej niż 300 000,00 PLN.

Instrument POL20.f podlega rolowaniu 3 razy w roku tj. 17 czerwca, 18 września 18 grudnia zgodnie z Tabelą Rolowań znajdującą się na stronie mForex.pl w zakładce Warunki Handlu. Na potrzeby niniejszego scenariusza przyjmujemy, że w scenariuszu 1-dniowym rolowanie nie wystąpiło. W scenariuszu 30-dniowym rolowanie wystąpiło raz w związku z czym wynik klienta został skorygowany o różnicę między ceną starej i nowej serii kontraktu, co stanowi dodatkowy koszt (marżę z tytułu rolowania kontraktu na różnicę).

Dla instrumentu POL20.f nigdy nie występują Punkty swapowe.

W przykładzie przedstawiono koszty jakie Klient poniósłby zamykając pozycję tego samego dnia, po jednym dniu i po 30 dniach. W wierszu „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich (”zachęty”) jako wartość wskazano zero, ponieważ mBank nie otrzymuje takich świadczeń

Produkt: POL20.f

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym w skutek 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 **193%** dla analizowanego powyżej przykładu.

	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
Okres inwestycji	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem, przy średniej wartości spreadu (w PLN)	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	55.32 PLN	1.67%	28.32 PLN	0.86%	28.32 PLN	0.86%	55.32 PLN	1.67%
Koszty razem, przy prognozowanym skoku spreadu (w PLN)	83.00 PLN	2.51%	83.00 PLN	2.51%	110.00 PLN	3.32%	83.00 PLN	2.51%	83.00 PLN	2.51%	110.00 PLN	3.32%

Scenariusz II – Tabela II

Wartość inwestycji	Produkt: GOLD.f	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)						
		Okres inwestycji		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni
12 781.90 PLN (0.15 lata)														
Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej														
Oplaty jednorazowe usługi bezpłatne	Otwarcie i prowadzenie rachunku Zamknięcie rachunku	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Oplaty bieżące brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	Np. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z transakcjami	Prowizja od otwarcia oraz zamknięcia transakcji	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Oplaty związane z usługami dodatkowymi Klient zgodnie ze scenariuszem nie wykonywał opisanych w powyższych punktach przelewów z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty dodatkowe Klient zgodnie ze scenariuszem nie wnioskował o opisane w powyższych punktach usługi z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wystawienie historii rachunku OTC	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich mForex nie otrzymuje takich świadczeń, dlatego jako wartość wskazano 0 PLN		0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z instrumentem finansowym														
Oplaty jednorazowe brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym	np. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Oplaty bieżące	Punkty swapowe z uwzględnieniem marży stosowanej w kalkulacji wartości Punktów Swapowych	0 PLN	0%	25.30 PLN	0.20%	758.85 PLN	5.94%	0 PLN	0%	0.09 PLN	0.001%	2.63 PLN	0.02%	0 PLN
	Marża stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych (osobno)	0 PLN	0%	37.99 PLN	0.30%	1139.70 PLN	8.92%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
	Marża z tytułu rolowania kontraktu na różnice	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z transakcjami	Spread przy otwarciu (suma spreadu rynkowego i mark-up'u)	32.78 PLN	0.26%	32.78 PLN	0.26%	32.78 PLN	0.26%	32.78 PLN	0.26%	32.78 PLN	0.26%	32.78 PLN	0.26%	32.78 PLN
	Spread rynkowy	10.34 PLN	0.08%	10.34 PLN	0.08%	10.34 PLN	0.08%	10.34 PLN	0.08%	10.34 PLN	0.08%	10.34 PLN	0.08%	10.34 PLN
	Mark-up	22.44 PLN	0.18%	22.44 PLN	0.18%	22.44 PLN	0.18%	22.44 PLN	0.18%	22.44 PLN	0.18%	22.44 PLN	0.18%	22.44 PLN
Koszty dodatkowe brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłaty za wyniki	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty razem		32.78 PLN	0.26%	58.08 PLN	0.45%	791.63 PLN	6.19%	32.78 PLN	0.26%	32.87 PLN	0.26%	35.41 PLN	0.28%	0 PLN
POTENCJALNY RUCH	SCENARIUSZ	POZYCJA LONG						POZYCJA SHORT						
kurs rośnie	wzrost o	1%	zysk 2556.38zł	3%	zysk 7669.14zł	8%	zysk 20451.04zł	1%	strata 2556.38zł	3%	strata 7669.14zł	8%	strata 20451.04zł	
kurs spada	spadek o	1%	strata 2556.38zł	3%	strata 7669.14zł	8%	strata 20451.04zł	1%	zysk 2556.38zł	3%	zysk 7669.14zł	8%	zysk 20451.04zł	
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		20%	zysk 2556.38zł	60%	zysk 7669.14zł	160%	zysk 20451.04zł	-20%	strata 2556.38zł	-60%	strata 7669.14zł	-160%	strata 20451.04zł	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat, w tym kosztów dodatkowych		19.74%	zysk 2523.60zł	59.55%	zysk 7611.07zł	153.81%	zysk 19659.41zł	-20.26%	strata 2589.15zł	-60.26%	strata 7702.00zł	-160.28%	strata 20486.44zł	
		-20.26%	strata 2589.15zł	-60.45%	strata 7727.21zł	-166.19%	strata 21242.66zł	19.74%	zysk 2523.60zł	59.74%	zysk 7636.28zł	159.72%	zysk 20415.63zł	

Ilustracyjne koszty i opłaty przedstawione w niniejszym scenariuszu zostały skalkulowane w oparciu o standardowe stawki wskazane w ToiP.

Na potrzeby scenariusza przyjęto, że Klient utworzył pozycję długą (LONG) i krótką (SHORT), dla kontraktu o parametrach 0.15 lata dla instrumentu **GOLD.f**, przy czym wartość inwestycji wyniosła 12 781.90 PLN, natomiast wartość kontraktu wyniosła 255 637.94 PLN.

Instrument GOLD.f nie podlega rolowaniu co wynika z Tabeli Rolowań znajdującej się na stronie mForex.pl w zakładce Warunki Handlu. Z tego względu dla tego instrumentu nie pobieramy marży z tytułu rolowania kontraktu na różnicę.

Zamykając pozycję tego samego dnia klient nie ponosi kosztu Punktów swapowych, zamykając pozycję po jednym dniu Punkty swapowe pobieramy raz, a zamykając pozycję po 30 dniach – 30 razy.

W przykładzie przedstawiono koszty jakie Klient poniósłby zamykając pozycję tego samego dnia, po jednym dniu i po 30 dniach. W wierszu „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich (\"zachęty\")” jako wartość wskazano zero, ponieważ mBank nie otrzymuje takich świadczeń.

Produkt: GOLD.f

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym w skutek 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 **1332%** oraz zwiększenia wartości punktów swap o **67%** dla pozycji długich i o **5153%** dla pozycji krótkich analizowanego powyżej przykładu.

	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
Okres inwestycji	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem, przy średniej wartości spreadu i punktów swap (w PLN)	32.78 PLN	0.26%	58.08 PLN	0.45%	791.63 PLN	6.19%	32.78 PLN	0.26%	32.87 PLN	0.26%	35.41 PLN	0.28%
Koszty razem, przy prognozowanym skoku spreadu i punktów swap (w PLN)	502.25 PLN	3.93%	569.86 PLN	4.46%	2530.64 PLN	19.80%	502.25 PLN	3.93%	506.82 PLN	3.97%	639.32 PLN	5.00%

Klienci Doświadczeni Tabela II - Scenariusz II

Wartość inwestycji	Produkt: EURUSD	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
2 136.05 zł (0,2 lata)	Okres inwestycji	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej													
Oplaty jednorazowe usługi bezpłatne zgodnie z TOIP	Otwarcie i prowadzenie rachunku Zamknięcie rachunku	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Oplaty bieżące brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	Np. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty związane z transakcjami	Prowizja od otwarcia oraz zamknięcia transakcji	5.98 PLN	0.28%	5.98 PLN	0.28%	5.98 PLN	0.28%	5.98 PLN	0.28%	5.98 PLN	0.28%	5.98 PLN	0.28%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi Klient zgodnie ze scenariuszem nie wykonywał opisanych w powyższych punktach przelewów, z tego względu wartość wynosi 0 PLN	Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty dodatkowe Klient zgodnie ze scenariuszem nie wnioskował o opisane w powyższych punktach usługi, z tego względu wartość wynosi 0 PLN	Wystawienie zaświadczenia o stanie rachunku OTC	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich mForex nie otrzymuje takich świadczeń, dlatego jako wartość wskazano 0 PLN		0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym													
Oplaty jednorazowe brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Oplaty bieżące	Punkty swapowe z uwzględnieniem marży stosowanej w kalkulacji wartości Punktów Swapowych	0 PLN	0%	6.75 PLN	0.32%	202.46 PLN	9.48%	0 PLN	0%	-0.51 PLN	-0.02%	-15.42 PLN	-0.72%
	Marża stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych (osobno)	0 PLN	0%	8.49 PLN	0.40%	254.76 PLN	11.93%	0 PLN	0%	0.11 PLN	0.01%	3.32 PLN	0.16%
	Marża z tytułu rolowania kontraktu na różnice	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty związane z transakcjami	Spread przy otwarciu (suma spreadu rynkowego i mark-up'u)	3.44 PLN	0.16%	3.44 PLN	0.16%	3.44 PLN	0.16%	3.44 PLN	0.16%	3.44 PLN	0.16%	3.44 PLN	0.16%
	Spread rynkowy	1.94 PLN	0.09%	1.94 PLN	0.09%	1.94 PLN	0.09%	1.94 PLN	0.09%	1.94 PLN	0.09%	1.94 PLN	0.09%
	Mark-up	1.50 PLN	0.07%	1.50 PLN	0.07%	1.50 PLN	0.07%	1.50 PLN	0.07%	1.50 PLN	0.07%	1.50 PLN	0.07%
Koszty dodatkowe brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłaty za wyniki	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty razem		9.42 PLN	0.44%	16.17 PLN	0.76%	211.88 PLN	9.92%	9.42 PLN	0.44%	8.91 PLN	0.42%	-6.00 PLN	-0.28%
POTENCJALNY RUCH	SCENARIUSZ	POZYCJA LONG						POZYCJA SHORT					
kurs rośnie: waluta bazowa umacnia się względem kwotowanej	wzrost o	1%	zysk 854.42zł	3%	zysk 2563.26zł	10%	zysk 8544.20zł	1%	strata 854.42zł	3%	strata 2563.26zł	10%	strata 8544.20zł
kurs spada: waluta bazowa osłabia się względem kwotowanej	spadek o	1%	strata 854.42zł	3%	strata 2563.26zł	10%	strata 8544.20zł	1%	zysk 854.42zł	3%	zysk 2563.26zł	10%	zysk 8544.20zł
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		40.00%	zysk 854.42zł	120.00%	zysk 2563.26zł	400.00%	zysk 8544.20zł	-40.00%	strata 854.42zł	-120.00%	strata 2563.26zł	-400.00%	strata 8544.20zł
		-40.00%	strata 854.42zł	-120.00%	strata 2563.26zł	-400.00%	strata 8544.20zł	40.00%	zysk 854.42zł	120.00%	zysk 2563.26zł	400.00%	zysk 8544.20zł
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat, w tym kosztów dodatkowych		39.56%	zysk 845.00zł	119.24%	zysk 2547.09zł	390.08%	zysk 8332.32zł	-40.44%	strata 863.84zł	-120.42%	strata 2572.17zł	-399.72%	strata 8538.20zł
		-40.44%	strata 863.84zł	-120.76%	strata 2579.43zł	-409.32%	strata -8756.08zł	39.56%	zysk 845.00zł	119.58%	zysk 2554.35zł	400.28%	zysk 8550.20zł

lustracyjne koszty i opłaty przedstawione w niniejszym scenariuszu zostały skalkulowane w oparciu o standardowe stawki wskazane w TOIP.

Na potrzeby scenariusza przyjęto, że Klient stworzył pozycję długą (LONG) i krótką (SHORT), dla kontraktu o parametrach 0,2 lata dla instrumentu **EURUSD**, przy czym wartość inwestycji wyniosła 2 136,05 PLN – zgodnie z wartością depozytu zabezpieczającego dla Klientów Doświadczonych, wskazaną w Tabeli Zabezpieczeń na stronie internetowej mForex.pl, natomiast wartość kontraktu wyniosła 85 442,00 PLN. W poniższym scenariuszu przyjęto, że Klient Doświadczony posiada na swoim rachunku saldo o wartości niższej niż 300 000,00 PLN.

W przypadku instrumentów opartych na kursie par walutowych nie występuje rolowanie kontraktu, ponieważ instrumenty te nie mają terminu wygaśnięcia. W związku z tym w analizowanym przypadku dla EURUSD rolowanie nie miało miejsca, przez co nie została pobrana marża z tytułu rolowania kontraktu na różnicę.

Zamykając pozycję tego samego dnia klient nie ponosi kosztu Punktów Swapowych, zamykając pozycję po jednym dniu Punkty swapowe pobieramy raz, a zamykając pozycję po 30 dniach – 30 razy.

W przykładzie przedstawiono koszty jakie Klient poniósłby zamykając pozycję tego samego dnia, po jednym dniu i po 30 dniach.

W wierszu „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich (”zachęty”) jako wartość wskazano zero, ponieważ mBank nie otrzymuje takich świadczeń.

Produkt: EURUSD

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym w skutek 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 **5291%** oraz zwiększenia wartości punktów swap o **42%** dla pozycji długich i o **457%** dla pozycji krótkich analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem, przy średniej wartości spreadu i punktów swap (w PLN)	9.42 PLN	0.44%	16.17 PLN	0.76%	211.88 PLN	9.92%	9.42 PLN	0.44%	8.91 PLN	0.42%	-6.00 PLN	-0,28%
Koszty razem, przy prognozowanym skoku spreadu i punktów swap (w PLN)	191.45 PLN	8.96%	201.05 PLN	9.41%	479.37 PLN	22.44%	191.45 PLN	8.96%	193.28 PLN	9.05%	246.44 PLN	11.54%

Scenariusz III – Tabela III

Wartość inwestycji	Produkt: GBPUSD	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)						
		Okres inwestycji		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni
978.56 zł (0.06 lata)														
Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej														
Oplaty jednorazowe usługi bezpłatne zgodnie	Otwarcie i prowadzenie rachunku Zamknięcie rachunku	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Oplaty bieżące brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	Np. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z transakcjami	Prowizja od otwarcia oraz zamknięcia transakcji	2.06 PLN	0.21%	2.06 PLN	0.21%	2.06 PLN	0.21%	2.06 PLN	0.21%	2.06 PLN	0.21%	2.06 PLN	0.21%	2.06 PLN
Oplaty związane z usługami dodatkowymi Klient zgodnie ze scenariuszem nie wykonywał opisanych w powyższych punktach przelewów z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty dodatkowe Klient zgodnie ze scenariuszem nie wnioskował o opisane w powyższych punktach usługi z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wystawienie zaświadczenia o stanie rachunku OTC	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich mForex nie otrzymuje takich świadczeń, dlatego jako wartość wskazano 0 PLN		0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z instrumentem finansowym														
Oplaty jednorazowe brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym	np. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Oplaty bieżące	Punkty swapowe z uwzględnieniem marży stosowanej w kalkulacji wartości Punktów Swapowych	0 PLN	0%	1.09 PLN	0.11%	32.77 PLN	3.35%	0 PLN	0%	1.13 PLN	0.12%	34.01 PLN	3.48%	0 PLN
	Marża stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych (osobno)	0 PLN	0%	1.34 PLN	0.13%	40.2 PLN	4%	0 PLN	0%	1.02 PLN	0.10%	30.6 PLN	3.13%	0 PLN
	Marża z tytułu rolowania kontraktu na różnicę	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z transakcjami	Spread przy otwarciu (suma spreadu rynkowego i mark-up'u)	2.51 PLN	0.26%	2.51 PLN	0.26%	2.51 PLN	0.26%	2.51 PLN	0.26%	2.51 PLN	0.26%	2.51 PLN	0.26%	2.51 PLN
	Spread rynkowy	0.72 PLN	0.07%	0.72 PLN	0.07%	0.72 PLN	0.07%	0.72 PLN	0.07%	0.72 PLN	0.07%	0.72 PLN	0.07%	0.72 PLN
	Mark-up	1.79 PLN	0.18%	1.79 PLN	0.18%	1.79 PLN	0.18%	1.79 PLN	0.18%	1.79 PLN	0.18%	1.79 PLN	0.18%	1.79 PLN
Koszty dodatkowe brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłaty za wyniki	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty razem		4.57 PLN	0.47%	5.47 PLN	0.56%	37.34 PLN	3.82%	4.57 PLN	0.47%	5.70 PLN	0.58%	38.58 PLN	3.94%	4.57 PLN
POTENCJALNY RUCH	SCENARIUSZ	POZYCJA LONG						POZYCJA SHORT						
kurs GBP rośnie (waluta bazowa umacnia się)	wzrost o	1%	zysk 296.36zł	3%	zysk 889.09zł	10%	zysk 2935.69zł	1%	strata 296.36zł	3%	strata 889.09zł	10%	strata 2935.69zł	
kurs GBP spada (waluta bazowa osłabia się)	spadek o	1%	strata 296.36zł	3%	strata 889.09zł	10%	strata 2935.69zł	1%	zysk 296.36zł	3%	zysk 889.09zł	10%	zysk 2935.69zł	
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		30.00%	zysk 296.36zł	90.00%	zysk 889.09zł	300.00%	zysk 2935.69zł	-30.00%	strata 296.36zł	-90.00%	strata 889.09zł	-300.00%	strata 2935.69zł	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat, w tym kosztów dodatkowych		29.82%	zysk 291.79zł	89.42%	zysk 875.05zł	296.18%	zysk 2898.35zł	-30.75%	strata 300.93zł	-90.58%	strata 886.41zł	-303.94%	strata 2974.27zł	
		-30.75%	strata 300.93zł	-90.58%	strata 886.37zł	-303.82%	strata 2973.03zł	29.82%	zysk 291.79zł	89.42%	zysk 875.01zł	296.06%	zysk 2897.11zł	

Ilustracyjne koszty i opłaty przedstawione w niniejszym scenariuszu zostały skalkulowane w oparciu o standardowe stawki wskazane w TOiP.

Na potrzeby scenariusza przyjęto, że Klient otworzył pozycję długą (LONG) i krótką (SHORT), dla kontraktu o parametrach 0,06 lata dla instrumentu **GBPUSD**, przy czym wartość inwestycji wyniosła 978.56 PLN, natomiast wartość kontraktu wyniosła 29 386.26 PLN.

W przypadku instrumentów opartych na kursie par walutowych nie występuje rolowanie kontraktu, ponieważ instrumenty te nie mają terminu wygaśnięcia. W związku z tym w analizowanym przypadku dla GBPUSD rolowanie nie miało miejsca, przez co nie została pobrana marża z tytułu rolowania kontraktu na różnicę.

Zamykając pozycję tego samego dnia klient nie ponosi kosztu Punktów swapowych, zamykając pozycję po jednym dniu Punkty swapowe pobieramy raz, a zamykając pozycję po 30 dniach – 30 razy.

W przykładzie przedstawiono koszty jakie Klient poniósłby zamykając pozycję tego samego dnia, po jednym dniu i po 30 dniach.

W wierszu „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich (”zachęty”)” jako wartość wskazano zero, ponieważ mBank nie otrzymuje takich świadczeń.

Produkt: GBPUSD

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym w skutek 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 **2498%** oraz zwiększenia wartości punktów swap o **63%** dla pozycji długich i o **34%** dla pozycji krótkich analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem, przy średniej wartości spreadu i punktów swap (w PLN)	4.57 PLN	0.47%	5.47 PLN	0.56%	37.34 PLN	3.82%	4.57 PLN	0.47%	5.70 PLN	0.58%	38.58 PLN	3.94%
Koszty razem, przy prognozowanym skoku spreadu i punktów swap (w PLN)	67.34 PLN	6.88%	68.94 PLN	7.04%	120.85 PLN	12.35%	67.34 PLN	6.88%	68.86 PLN	7.04%	112.87 PLN	11.53%

Scenariusz IV – Tabela IV

Wartość inwestycji	Produkt: USD500.ns	Pozycja długa (LONG)								Pozycja krótka (SHORT)							
		0 dni		10 dni		30 dni		90 dni		0 dni		10dni		30 dni		90 dni	
9629,91 zł (0.16 lata)																	
Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	Okres inwestycji																
Opłaty jednorazowe usługi bezpłatne	Otwarcie i prowadzenie rachunku Zamknięcie rachunku	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Opłaty bieżące brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	Np. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty związane z transakcjami	Prowizja od otwarcia oraz zamknięcia transakcji	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Opłaty związane z usługami dodatkowymi Klient zgodnie ze scenariuszem nie wykonywał opisanych w powyższych punktach przelewów z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty dodatkowe Klient zgodnie ze scenariuszem nie wnioskował o opisane w powyższych punktach usługi z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wystawienie historii rachunku OTC	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich mForex nie otrzymuje takich świadczeń, dlatego jako wartość wskazano 0 PLN		0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty związane z Instrumentem finansowym																	
Opłaty jednorazowe brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym	np. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Opłaty bieżące	Punkty swapowe z uwzględnieniem marży stosowanej w kalkulacji wartości Punktów Swapowych	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
	Marża stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych (osobno)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0	0 PLN	0%
	Marża z tytułu rolowania kontraktu na różnicę	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	2333 PLN	0,25%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	2333 PLN	0,25%
Koszty związane z transakcjami	Spread przy otwarciu (suma spreadu rynkowego i mark-up'u)	2813 PLN	0,29%	2813 PLN	0,29%	2813 PLN	0,29%	2813 PLN	0,29%	2813 PLN	0,29%	2813 PLN	0,29%	2813 PLN	0,29%	2813 PLN	0,29%
	Spread rynkowy	1617 PLN	0,17%	1617 PLN	0,17%	1617 PLN	0,17%	1617 PLN	0,17%	1617 PLN	0,17%	1617 PLN	0,17%	1617 PLN	0,17%	1617 PLN	0,17%
	Mark-up	1197 PLN	0,12%	1197 PLN	0,12%	1197 PLN	0,12%	1197 PLN	0,12%	1197 PLN	0,12%	1197 PLN	0,12%	1197 PLN	0,12%	1197 PLN	0,12%
Koszty dodatkowe brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłaty za wyniki	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0	0 PLN	0%
Koszty razem		28.13 PLN	0,29%	28.13 PLN	0,29%	28.13 PLN	0,29%	52.06 PLN	0,54%	28.13 PLN	0,29%	28.13 PLN	0,29%	28.13 PLN	0,29%	52.06 PLN	0,54%
POTENCJALNY RUCH	SCENARIUSZ	POZYCJA LONG								POZYCJA SHORT							
Indeks rośnie	wzrost o	1%	ZYSK 1925.98Zł	4%	ZYSK 7703.92Zł	10%	ZYSK 19259.81Zł	10%	ZYSK 19259.81Zł	1%	STRATA 1925.98Zł	4%	STRATA 7703.92Zł	10%	STRATA 19259.81Zł	10%	STRATA 19259.81Zł
Indeks spada	spadek o	1%	STRATA 1925.98Zł	4%	STRATA 7703.92Zł	10%	STRATA 19259.81Zł	10%	STRATA 19259.81Zł	1%	ZYSK 1925.98Zł	4%	ZYSK 7703.92Zł	10%	ZYSK 19259.81Zł	10%	ZYSK 19259.81Zł
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		20%	ZYSK 1925.98Zł	80%	ZYSK 7703.92Zł	200%	ZYSK 19259.81Zł	200%	ZYSK 19259.81Zł	-20%	STRATA 1925.98Zł	-80%	STRATA 7703.92Zł	200%	STRATA 19259.81Zł	-200%	STRATA 19259.81Zł
		-20%	STRATA 1925.98Zł	-80%	STRATA 7703.92Zł	-200%	STRATA 19259.81Zł	-200%	STRATA 19259.81Zł	20%	ZYSK 1925.98Zł	80%	ZYSK 7703.92Zł	-200%	ZYSK 19259.81Zł	200%	ZYSK 19259.81Zł
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat, w tym kosztów dodatkowych		19.71%	ZYSK 1897.85zł	79.71%	ZYSK 7675.79zł	199.71%	ZYSK 19231.68zł	199.46%	ZYSK 19207.75zł	-20.29%	STRATA 1954.11zł	-80.29%	STRATA 7732.06zł	-200.29%	STRATA 19287.94zł	-200.54%	STRATA 19311.88zł
		-20.29%	STRATA 1954.11zł	-80.29%	STRATA 7732.06zł	-200.29%	STRATA 19287.94zł	-200.54%	STRATA 19311.88zł	19.71%	ZYSK 1897.85zł	79.71%	ZYSK 7675.79zł	199.71%	ZYSK 19231.68zł	199.46%	ZYSK 19207.75zł

Ilustracyjne koszty i opłaty przedstawione w niniejszym scenariuszu zostały skalkulowane w oparciu o standardowe stawki wskazane w TOiP.

Na potrzeby scenariusza przyjęto, że Klient otworzył pozycję długą (LONG) i krótką (SHORT), dla kontraktu o parametrach 0.16 lata dla instrumentu **USD500.ns**, przy czym wartość inwestycji wyniosła 9629,91 PLN, natomiast wartość kontraktu wyniosła 192598,12 PLN.

W przykładzie przedstawiono koszty jakie Klient poniósłby zamykając pozycję tego samego dnia, po dziesięciu dniach, po 30 dniach i po 90 dniach.

Instrument USD500.ns podlega rolowaniu 3 razy w roku tj. 17 czerwca, 17 września i 17 grudnia zgodnie z Tabelą Rolowań znajdującą się na stronie mForex.pl w zakładce Warunki Handlu.

Na potrzeby niniejszego scenariusza przyjmujemy, że w scenariuszu 10-dniowym i 30-dniowym rolowanie nie wystąpiło. W scenariuszu 90-dniowym rolowanie wystąpiło raz w związku z czym wynik klienta został skorygowany o różnicę między ceną starej i nowej serii kontraktu, co stanowi dodatkowy koszt (marżę z tytułu rolowania kontraktu na różnicę).

Dla instrumentu USD500.ns nigdy nie występują Punkty swapowe.

W wierszu „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich (\"zachęty\") jako wartość wskazano zero, ponieważ mBank nie otrzymuje takich świadczeń.

Produkt: US500.ns

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym w skutek 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 **910%** dla analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Pozycja długa (LONG)								Pozycja krótka (SHORT)							
	0 dni		10 dni		30 dni		90 dni		0 dni		10 dni		30 dni		90 dni	
Koszty razem, przy średniej wartości spreadu (w PLN)	28.13 PLN	0.29%	28.13 PLN	0.29%	28.13 PLN	0.29%	52.06 PLN	0.54%	28.13 PLN	0.29%	28.13 PLN	0.29%	28.13 PLN	0.29%	52.06 PLN	0.54%
Koszty razem, przy prognozowanym skoku spreadu (w PLN)	284.18 PLN	2.95%	284.18 PLN	2.95%	284.18 PLN	2.95%	308.12 PLN	3.20%	284.18 PLN	2.95%	284.18 PLN	2.95%	284.18 PLN	2.95%	308.12 PLN	3.20%

Scenariusz V – Tabela V

Wartość inwestycji	Produkt: Brent.f	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
51795,51 zł (1,3 lata)		0 dni		1 dni		30 dni		0 dni		1 dni		30 dni	
Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	Okres inwestycji												
Oplaty jednorazowe usługi bezpłatne	Otwarcie i prowadzenie rachunku Zamknięcie rachunku	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Oplaty bieżące brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	np. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty związane z transakcjami	Prowizja od otwarcia oraz zamknięcia transakcji	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Oplaty związane z usługami dodatkowymi Klient zgodnie ze scenariuszem nie wykonywał opisanych w powyższych punktach przelewów z tego względu wartość wynosi 0 PLN	np. Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty dodatkowe Klient zgodnie ze scenariuszem nie wnioskował o opisanie w powyższych punktach usługi z tego względu wartość wynosi 0 PLN	Wystawienie zaświadczenia o stanie rachunku OTC	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich mForex nie otrzymuje takich świadczeń, dlatego jako wartość wskazano 0 PLN		0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym	np. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Oplaty jednorazowe brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym													
Oplaty bieżące	Punkty swapowe z uwzględnieniem marży stosowanej w kalkulacji wartości Punktów Swapowych	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
	Marża stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych (osobno)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
	Marża z tytułu rolowania kontraktu na różnicę	0 PLN	0%	0 PLN	0%	194,44 PLN	0,38%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	194,44 PLN	0,38%
Koszty związane z transakcjami	Spread przy otwarciu (suma spreadu rynkowego i mark-up'u)	378,72 PLN	0,73%	378,72 PLN	0,73%	378,72 PLN	0,73%	378,72 PLN	0,73%	378,72 PLN	0,73%	378,72 PLN	0,73%
	Spread rynkowy	184,28 PLN	0,36%	184,28 PLN	0,36%	184,28 PLN	0,36%	184,28 PLN	0,36%	184,28 PLN	0,36%	184,28 PLN	0,36%
	Mark-up	194,44 PLN	0,38%	194,44 PLN	0,38%	194,44 PLN	0,38%	194,44 PLN	0,38%	194,44 PLN	0,38%	194,44 PLN	0,38%
Koszty dodatkowe brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym	np. opłaty za wyniki	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%
Koszty razem		378,72 PLN	0,73%	378,72 PLN	0,73%	573,16 PLN	1,11%	378,72 PLN	0,73%	378,72 PLN	0,73%	573,16 PLN	1,11%
POTENCJALNY RUCH	SCENARIUSZ	POZYCJA LONG						POZYCJA SHORT					
cena ropy rośnie	wzrost o	1%	Zysk 5179,55zł	5%	Zysk 25897,76zł	8%	Zysk 41436,41zł	1%	Strata 5179,55zł	5%	Strata 25897,76zł	8%	Strata 41436,41zł
cena ropy spada	spadek o	1%	Strata 5179,55zł	5%	Strata 25897,76zł	8%	Strata 41436,41zł	1%	Zysk 5179,55zł	5%	Zysk 25897,76zł	8%	Zysk 41436,41zł
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		10%	Zysk 5179,55zł	50%	Zysk 25897,76zł	80%	Zysk 41436,41zł	-10%	Strata 5179,55zł	-50%	Strata 25897,76zł	-80%	Strata 41436,41zł
		-10%	Strata 5179,55zł	-50%	Strata 25897,76zł	-80%	Strata 41436,41zł	10%	Zysk 5179,55zł	50%	Zysk 25897,76zł	80%	Zysk 41436,41zł
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat, w tym kosztów dodatkowych		9,27%	Zysk 4800,83zł	49,27%	Zysk 25519,04zł	78,89%	Zysk 40863,25zł	-10,73%	Strata 5558,27zł	-50,73%	Strata 26276,48zł	-81,11%	Strata 42009,57zł
		-10,73%	Strata 5558,27zł	-50,73%	Strata 26276,48zł	-81,11%	Strata 42009,57zł	9,27%	Zysk 4800,83zł	49,27%	Zysk 25519,04zł	78,89%	Zysk 40863,25zł

Ilustracyjne koszty i opłaty przedstawione w niniejszym scenariuszu zostały skalkulowane w oparciu o standardowe stawki wskazane w TOiP.

Na potrzeby scenariusza przyjęto, że Klient otworzył pozycję długą (LONG) i krótką (SHORT), dla kontraktu o parametrach 1,3 lata dla instrumentu **BRENT.f**, przy czym wartość inwestycji wyniosła 51 795,51 PLN, natomiast wartość kontraktu wyniosła 517955,15 PLN.

W przykładzie przedstawiono koszty jakie Klient poniósłby zamykając pozycję tego samego dnia, po jednym dniu i po 30 dniach.

Instrument BRENT.f podlega rolowaniu 7 razy w roku tj. 24 czerwca, 22 lipca, 20 sierpnia, 23 września, 21 października 20 listopada i 17 grudnia zgodnie z Tabelą Rolowań znajdującą się na stronie mForex.pl w zakładce Warunki Handlu.

Na potrzeby niniejszego scenariusza przyjmujemy, że w scenariuszu 1-dniowym rolowanie nie wystąpiło. W scenariuszu 30-dniowym rolowanie wystąpiło raz w związku z czym wynik klienta został skorygowany o różnicę między ceną starej i nowej serii kontraktu, co stanowi dodatkowy koszt (marżę z tytułu rolowania kontraktu na różnicę).

Dla instrumentu BRENT.f nigdy nie występują Punkty swapowe.

W wierszu „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich (”zachęty”) jako wartość wskazano zero, ponieważ mBank nie otrzymuje takich świadczeń.

Produkt: BRENT.f

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym w skutek 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 **555%** dla analizowanego powyżej przykładu.

	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
Okres inwestycji	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem, przy średniej wartości spreadu (w PLN)	378.72 PLN	0.73%	378.72 PLN	0.73%	573.16 PLN	1.11%	378.72 PLN	0.73%	378.72 PLN	0.73%	573.16 PLN	1.11%
Koszty razem, przy prognozowanym skoku spreadu (w PLN)	2479.14 PLN	4.79%	2479.14 PLN	4.79%	2673.58 PLN	5.16%	2479.14 PLN	4.79%	2479.14 PLN	4.79%	2673.58 PLN	5.16%

Scenariusz VI – Tabela VI

Wartość inwestycji	Produkt: USDPLN	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)						
		Okres inwestycji		0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni
9 348.18 zł (0,5 lata)														
Koszty związane ze świadczeniem usługi inwestycyjnej														
Oplaty jednorazowe usługi bezpłatne zgodnie	Otwarcie i prowadzenie rachunku Zamknięcie rachunku	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Oplaty bieżące brak opłat bieżących związanych ze świadczeniem usługi inwestycyjnej	Np. opłaty za zarządzanie, opłaty za doradztwo, opłaty za przechowywanie	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty związane z transakcjami	Prowizja od otwarcia oraz zamknięcia transakcji	13.09 PLN	0.14%	13.09 PLN	0.14%	13.09 PLN	0.14%	13.09 PLN	0.14%	13.09 PLN	0.14%	13.09 PLN	0.14%	13.09 PLN
Oplaty związane z usługami dodatkowymi Klient zgodnie ze scenariuszem nie wykonywał opisanych w powyższych punktach przelewów, z tego względu wartość wynosi 0 PLN	Wykonanie przelewu wewnętrznego (na rachunek prowadzony przez mBank S.A.)	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty dodatkowe Klient zgodnie ze scenariuszem nie wnioskował o opisane w powyższych punktach usługi, z tego względu wartość wynosi 0 PLN	Wystawienie zaświadczenia o stanie rachunku OTC	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich mForex nie otrzymuje takich świadczeń, dlatego jako wartość wskazano 0 PLN		0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty związane z instrumentem finansowym														
Oplaty jednorazowe brak opłat jednorazowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłata za zarządzanie w początkowym okresie, opłata strukturalna, opłata dystrybucyjna	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Oplaty bieżące	Punkty swapowe z uwzględnieniem marży stosowanej w kalkulacji wartości Punktów Swapowych	0 PLN	0%	18.29 PLN	0.20%	548.75 PLN	5.87%	0 PLN	0%	2.57 PLN	0.03%	77.05 PLN	0.82%	0 PLN
	Marża stosowana w kalkulacji wartości Punktów Swapowych (osobno)	0 PLN	0%	13.28 PLN	0.14%	398.4 PLN	4.26%	0 PLN	0%	7.74 PLN	0.08%	232.2 PLN	2.48%	0 PLN
	Marża z tytułu rolowania kontraktu na różnicę	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN
Koszty związane z transakcjami	Spread przy otwarciu (suma spreadu rynkowego i mark-up'u)	50.70 PLN	0.54%	50.70 PLN	0.54%	50.70 PLN	0.54%	50.70 PLN	0.54%	50.70 PLN	0.54%	50.70 PLN	0.54%	50.70 PLN
	Spread rynkowy	25.70 PLN	0.27%	25.70 PLN	0.27%	25.70 PLN	0.27%	25.70 PLN	0.27%	25.70 PLN	0.27%	25.70 PLN	0.27%	25.70 PLN
	Mark-up	25 PLN	0.27%	25 PLN	0.27%	25 PLN	0.27%	25 PLN	0.27%	25 PLN	0.27%	25 PLN	0.27%	25 PLN
Koszty dodatkowe brak kosztów dodatkowych związanych z instrumentem finansowym	Np. opłaty za wyniki	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0 PLN	0%	0%
Koszty razem		63.79 PLN	0.68%	82.08 PLN	0.88%	612.53 PLN	6.55%	63.79 PLN	0.68%	66.36 PLN	0.77%	140.84 PLN	1.51%	0 PLN
POTENCJALNY RUCH	SCENARIUSZ	POZYCJA LONG						POZYCJA SHORT						
kurs USD rośnie (waluta bazowa umacnia się)	wzrost o	1%	zysk 1869.64zł	3%	zysk 5608.91zł	10%	zysk 18696.35zł	1%	strata 1869.64zł	3%	strata 5608.91zł	10%	strata 18696.35zł	
kurs USD spada (waluta bazowa osłabia się)	spadek o	1%	strata 1869.64zł	3%	strata 5608.91zł	10%	strata 18696.35zł	1%	zysk 1869.64zł	3%	zysk 5608.91zł	10%	zysk 18696.35zł	
Zwrot z inwestycji przed uwzględnieniem kosztów i opłat		20%	zysk 1869.64zł	60%	zysk 5608.91zł	200%	zysk 18696.35zł	-20%	strata 1869.64zł	-60%	strata 5608.91zł	-200%	strata 18696.35zł	
Zwrot inwestycji po uwzględnieniu kosztów i opłat, w tym kosztów dodatkowych		19.32%	zysk 1805.85zł	59.12%	zysk 5526.83zł	193.45%	zysk 18083.82zł	-20.68%	strata 1933.43zł	-60.77%	strata 5675.27zł	-201.51%	strata 18837.19zł	
		-20.68%	strata 1933.43zł	-60.88%	strata 5690.99zł	-206.55%	strata 19308.88zł	19.32%	zysk 1805.85zł	59.29%	zysk 5542.55zł	198.49%	zysk 18555.51zł	

Ilustracyjne koszty i opłaty przedstawione w niniejszym scenariuszu zostały skalkulowane w oparciu o standardowe stawki wskazane w TOIP.

Na potrzeby scenariusza przyjęto, że Klient otworzył pozycję długą (LONG) i krótką (SHORT), dla kontraktu o parametrach 0.5 lata dla instrumentu **USDPLN**, przy czym wartość inwestycji wyniosła 9 348.18 PLN, natomiast wartość kontraktu 186 963.50 PLN.

W przypadku instrumentów opartych na kursie par walutowych nie występuje rolowanie kontraktu, ponieważ instrumenty te nie mają terminu wygaśnięcia. W związku z tym w analizowanym przypadku dla USDPLN rolowanie nie miało miejsca, przez co nie została pobrana marża z tytułu rolowania kontraktu na różnicę.

Zamykając pozycję tego samego dnia klient nie ponosi kosztu Punktów swapowych, zamykając pozycję po jednym dniu Punkty swapowe pobieramy raz, a zamykając pozycję po 30 dniach – 30 razy.

W przykładzie przedstawiono koszty jakie Klient poniósłby zamykając pozycję tego samego dnia, po dziesięciu dniach, po 30 dniach i po 90 dniach. W niniejszym scenariuszu przyjęto, że podczas ww. dziesięciu dni nie było rolowania.

W wierszu „Świadczenia otrzymywane i przekazywane przez Biuro Maklerskie od podmiotów trzecich (”zachęty”) jako wartość wskazano zero, ponieważ mBank nie otrzymuje takich świadczeń.

Produkt: USDPLN

Prognozowane skoki lub wahania kosztów

Koszty mogą podlegać potencjalnym skokom lub wahaniom, powstałym w skutek 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 **2780%** oraz zwiększenia wartości punktów swap o **134%** dla pozycji długich i o **263%** dla pozycji krótkich analizowanego powyżej przykładu.

Okres inwestycji	Pozycja długa (LONG)						Pozycja krótka (SHORT)					
	0 dni		1 dzień		30 dni		0 dni		1 dzień		30 dni	
Koszty razem, przy średniej wartości spreadu i punktów swap (w PLN)	63.79 PLN	0.68%	82.08 PLN	0.88%	612.53 PLN	6.55%	63.79 PLN	0.68%	66.36 PLN	0.71%	140.84 PLN	1.51%
Koszty razem, przy prognozowanym skoku spreadu i punktów swap (w PLN)	1473.09 PLN	15.76%	1515.88 PLN	16.22%	2756.71 PLN	29.49%	1473.09 PLN	15.76%	1482.41 PLN	15.86%	1752.59 PLN	18.75%

W tabeli pokazujemy wartości skoków spreadów przedstawiające maksymalny poziom spreadów danego instrumentu za okres od 19 października 2025 r. do 25 marca 2026 r. Wartość średniego i maksymalnego spreadu w PLN została obliczona dla transakcji o wielkości 0.1 lota.

Instrument	Średni spread	Wartość średniego spreadu w PLN	Maksymalny spread	Wartość maksymalnego spreadu w PLN	Skok spreadu wyrażony procentowo %
AUDCAD	0.000219	5.75	0.003	78.77	1270%
AUDCHF	0.000284	13.06	0.00769	353.73	2608%
AUDJPY	0.016746	3.82	0.284	64.75	1596%
AUDNZD	0.00027	5.73	0.00284	60.24	952%
AUDUSD	0.000104	3.89	0.00243	90.86	2237%
AUS200.ns	7.102434	54.67	24.4	187.80	244%
BRENT.f	0.077909	29.13	0.51	190.70	555%
BRENT.ns	0.077984	29.16	0.91	340.27	1067%
CADCHF	0.000225	10.35	0.00395	181.70	1656%
CADJPY	0.016473	3.76	0.297	67.72	1703%
CHFJPY	0.02705	6.17	0.398	90.74	1371%
CHFPLN	0.001869	18.69	0.03759	375.90	1911%
CO2.f	0.189345	354.01	0.35	654.37	85%
COCOA.US.f	15.72572	58.80	58	216.88	269%
COFFEE.US.f	0.563266	421.24	1.17	874.99	108%
COPPER.f	37.43094	419.89	88	987.17	135%
CORN.f	1.512188	282.72	2.16	403.84	43%
COTTON.f	0.318174	59.49	0.42	78.52	32%
DE30.f	2.437367	25.89	31.1	330.41	1176%
DE40.ns	2.927829	31.11	77.4	822.30	2544%
DEMID50.ns	72.17742	306.72	284.5	1209.01	294%
EU50.f	3.79931	16.15	10.2	43.35	168%
EU600.ns	0.411836	87.51	2.57	546.07	524%
EURAUD	0.000232	5.95	0.003	76.97	1193%
EURBUND.f	0.054436	23.13	0.1	42.50	84%
EURCAD	0.000259	6.80	0.00295	77.46	1039%
EURCHF	0.000137	6.30	0.00294	135.24	2046%
EURGBP	0.000122	5.95	0.00251	122.48	1957%
EURHUF	0.190882	22.14	2.807	325.61	1371%
EURJPY	0.013889	3.17	0.296	67.49	2031%
EURNOK	0.005276	20.23	0.12538	480.83	2276%
EURNZD	0.00036	7.64	0.00391	82.93	986%

Instrument	Średni spread	Wartość średniego spreadu w PLN	Maksymalny spread	Wartość maksymalnego spreadu w PLN	Skok spreadu wyrażony procentowo %
EURPLN	0.001192	11.92	0.02188	218.80	1736%
EURSEK	0.003	8.71	0.03933	114.21	1211%
EURTRY	0.05256	42.73	0.08106	65.90	54%
EURUSD	0.000046	1.72	0.00248	92.73	5291%
FRA40.f	3.573638	15.19	12.2	51.84	241%
GASOLINE.ns	0.006718	87.92	0.023	301.01	242%
GBPAUD	0.000346	8.88	0.00306	78.51	784%
GBPCAD	0.000326	8.56	0.00479	125.78	1369%
GBPCHF	0.000206	9.48	0.00398	183.08	1832%
GBPJPY	0.024711	5.63	0.395	90.06	1498%
GBPNZD	0.00061	12.94	0.00397	84.20	551%
GBPPLN	0.001463	14.63	0.02977	297.70	1935%
GBPUSD	0.000112	4.19	0.00291	108.81	2498%
GOLD.f	0.584344	21.85	8.37	312.98	1332%
GOLD.ns	0.759459	28.40	5.28	197.43	595%
HEATOIL.ns	0.006	94.23	0.006	94.23	0%
ITA40.f	34.07227	72.40	79	167.86	132%
JPN225.ns	29.79417	67.93	318	725.04	967%
LUMBER.ns	2.07553	155.22	6.14	459.18	196%
MEXICO.f	217.5	243.99	220	246.79	1%
NATGAS.f	0.01757	197.10	0.048	538.45	173%
NATGAS.ns	0.016737	187.75	0.041	459.93	145%
NATGASEU.ns	1.005255	640.79	1.84	1172.89	83%
NED25.f	0.400172	34.01	0.87	73.94	117%
NZDCHF	0.000271	12.47	0.01141	524.85	4110%
NZDJPY	0.017845	4.07	0.3	68.40	1581%
NZDUSD	0.000113	4.23	0.00235	87.87	1980%
PALLADIUM.f	26.2993	983.40	74.6	2789.50	184%
PLATINUM.f	11.7152	657.09	41.4	2322.09	253%
POL20.f	2.832455	5.66	8.3	16.60	193%
POL20.ns	2.918475	5.84	21	42.00	620%
ROBUSTA.ns	4.8	269.23	4.8	269.23	0%
SILVER.f	0.076977	143.92	0.406	759.07	427%
SILVER.ns	0.067629	126.44	0.227	424.41	236%
SOY.f	1.733736	194.49	2.65	297.27	53%
SPA35.f	13.70048	58.22	36	152.99	163%

Instrument	Średni spread	Wartość średniego spreadu w PLN	Maksymalny spread	Wartość maksymalnego spreadu w PLN	Skok spreadu wyrażony procentowo %
SUGAR.US.f	0.082559	34.58	0.14	58.63	70%
SUI20.f	9.955223	74.45	26	194.44	161%
TNOTE.f	0.08173	30.56	0.15	56.09	84%
UK100.f	2.683168	13.09	26.6	129.80	891%
US_FANG.nsZ	2.429825	45.43	25.6	478.63	954%
US100.f	2.111322	15.79	26.98	201.77	1178%
US100.ns	2.0842	15.59	51.3	383.65	2361%
US2000.f	0.944872	70.66	2.4	179.48	154%
US2000.ns	0.641381	47.97	2.3	172.01	259%
US30.f	7.661631	14.32	54	100.96	605%
US30.ns	7.858327	14.69	107	200.05	1262%
US500.f	0.823126	15.39	8.3	155.18	908%
US500.ns	0.940462	17.58	9.5	177.62	910%
USD_I.f	0.035358	13.22	0.137	51.23	287%
USDCAD	0.000125	3.28	0.00346	90.85	2668%
USDCHF	0.00012	5.52	0.00297	136.62	2375%
USDHUF	0.253757	29.44	2.408	279.33	849%
USDJPY	0.012385	2.82	0.298	67.94	2306%
USDMXN	0.005068	10.61	0.0789	165.14	1457%
USDNOK	0.003796	14.56	0.10659	408.77	2708%
USDPLN	0.001014	10.14	0.0292	292.00	2780%
USDSEK	0.003201	9.30	0.04366	126.79	1264%
USDZAR	0.006946	15.27	0.09987	219.61	1338%
USMID400.ns	2.950374	110.32	50.4	1884.59	1608%
VOLX.f	0.190144	284.40	0.49	732.90	158%
VOLX.ns	0.159642	238.78	0.37	553.41	132%
VOLXEU.ns	0.250166	10.63	0.806	34.25	222%
WHEAT.US.f	1.733262	259.25	2.36	352.99	36%
WTI.f	0.076957	28.78	0.56	209.40	628%
WTI.ns	0.075417	28.20	0.64	239.31	749%