

Opis Kontraktowych Transakcji Terminowych



Spis treści

1. Definicje	3
2. Kontraktowe Transakcje Terminowe (KTT)	3
3. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z zawieraniem Transakcji.....	4
4. Wejście w życie	4

Pojęcia użyte w niniejszym Opisie Kontraktowych Transakcji Terminowych (dalej: „Opis Transakcji”) mają znaczenie przypisane im w Regulaminie ”Zasady współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego”, chyba że w niniejszym dokumencie zostały zdefiniowane odmiennie.

§ 1. Definicje

1. Użyte w niniejszym Opisie Transakcji określenia oznaczają (w porządku alfabetycznym):
 - 1/ **Cena Rynkowa Instrumentu Bazowego** – cenę za jednostkę Instrumentu Bazowego kontraktu futures stanowiącego Instrument Bazowy KTT, publikowaną w sposób zgodny z obowiązującym regulaminem giełdy, na której notowany jest kontrakt,
 - 2/ **Cena Otwarcia** – Cenę Rynkową Instrumentu Bazowego skorygowaną o Marżę Banku,
 - 3/ **Cena Zamknięcia**
 - a) w odniesieniu do Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji – Cenę Rynkową Instrumentu Bazowego skorygowaną o Marżę Banku,
 - b) w odniesieniu do Terminowego Rozliczenia Transakcji – Cenę Rozliczeniową,
 - 4/ **Cena Rozliczeniowa** – cenę ustaloną przez Bank w oparciu o Cenę Rynkową Instrumentu Bazowego wskazanego w warunkach Transakcji kontraktu futures stanowiącego Instrument Bazowy KTT, o godz. 14:00 czasu warszawskiego (lub jeżeli otwarcie giełdy wskazanej w warunkach Transakcji następuje o późniejszej godzinie – o takiej późniejszej godzinie) lub w innym, możliwie zbliżonym czasie, w Dacie Końcowej,
 - 5/ **Data Końcowa** – z zastrzeżeniem § 2 ust. 6, o ile strony nie uzgodnią inaczej, Dzień Roboczy Kontraktu poprzedzający dzień, w którym ma miejsce wcześniejsze z niżej wymienionych zdarzeń:
 - a) ustalone są warunki dostawy dla Instrumentu Bazowego na właściwej giełdzie (first notice date),
 - b) ma miejsce ostatni dzień obrotu Instrumentu Bazowego na właściwej giełdzie (last trade date),
 - 6/ **Data Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji** – dzień Roboczy Kontraktu, w którym następuje uzgodnienie Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji,
 - 7/ **Dzień Roboczy Kontraktu** – każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel oraz dni wolnych od pracy, w którym mBank SA prowadzi działalność na rynku finansowym i rozliczenia w walutach, w których denominowana jest Transakcja oraz funkcjonują giełdy, na których przeprowadzane są transakcje dla właściwych Instrumentów Bazowych,
 - 8/ **Data Rozliczenia** – o ile strony nie uzgodnią inaczej, dzień przypadający w pierwszym Dniu Roboczym po Dacie Końcowej (w przypadku Terminowego Rozliczenia Transakcji) lub Dacie Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji (w przypadku Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji),
 - 9/ **Instrument Bazowy / Instrument Bazowy KTT** – uzgodniony przez strony Transakcji, dopuszczony do obrotu instrument terminowy typu futures notowany na giełdzie wskazanej w warunkach Transakcji,
 - 10/ **Jednostka Nominału** – jednostkę Nominału Instrumentu Bazowego KTT,
 - 11/ **Kwota Rozliczenia** – wyrażoną w Walucie Bazowej kwotę, będącą iloczynem:
 - a) bezwzględnej wartości różnicy pomiędzy Ceną Otwarcia a Ceną Zamknięcia,
 - b) Nominału Instrumentu Bazowego, oraz
 - c) liczby Instrumentów Bazowych KTT, której dotyczy Przyspieszone Rozliczenie Transakcji (w przypadku Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji) bądź Terminowe Rozliczenie Transakcji (w przypadku Terminowego Rozliczenia Transakcji),
 - 12/ **Kwota Transakcji** – wyrażoną w Walucie Bazowej wartość pieniężną, obliczoną jako iloczyn Ceny Otwarcia, Nominału Instrumentu Bazowego KTT oraz liczby Instrumentów Bazowych KTT,
 - 13/ **Marża** – określoną kwotowo wartość bezwzględną różnicy między Ceną Rynkową Instrumentu Bazowego KTT a Ceną Otwarcia lub Ceną Zamknięcia,
 - 14/ **Nominał Instrumentu Bazowego** – liczbę Jednostek Nominału Instrumentu Bazowego kontraktu futures stanowiącego Instrument Bazowy KTT, zgodną ze standardem właściwej giełdy,
 - 15/ **Przyspieszone Rozliczenie Transakcji** – rozliczenie Transakcji będące wynikiem uzgodnienia przez strony warunków Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji zgodnie z § 2 ust. 9,
 - 16/ **Terminowe Rozliczenie Transakcji** – rozliczenie Transakcji będące wynikiem ustalenia przez Bank Kwoty Rozliczenia, dokonywane w przypadku określonym w § 2 ust. 11,
 - 17/ **Transakcja** – na potrzeby niniejszego Opisu Transakcji oznacza to: Kontraktową Transakcję Terminową (KTT),
 - 18/ **Waluta Bazowa** – zgodnie z regulaminem właściwej giełdy walutę Instrumentu Bazowego KTT.

§ 2. Kontraktowe Transakcje Terminowe (KTT)

1. Kontraktowa Transakcja Terminowa („KTT”) jest transakcją pochodną, w ramach której Klient dokonuje terminowego, syntetycznego (nierzeczywistego) kupna lub sprzedaży określonej liczby Instrumentów Bazowych KTT, a która rozliczana jest poprzez zapłatę Kwoty Rozliczenia.
2. Kupujący jest stroną Transakcji kupującą syntetycznie (w sposób nierzeczywisty) Instrumenty Bazowe KTT w Transakcji. Sprzedający jest stroną Transakcji sprzedającą syntetycznie (w sposób nierzeczywisty) Instrumenty Bazowe KTT w Transakcji.
3. Minimalna liczba Instrumentów Bazowych stanowiących przedmiot KTT wynosi 1 (jeden).
4. Zawierając Transakcję KTT, Klient i Bank uzgadniają następujące warunki Transakcji:
 - 1/ Rodzaj Transakcji zawieranej przez Klienta (kupno/sprzedaż),
 - 2/ Datę Końcową,
 - 3/ rodzaj Instrumentu Bazowego,
 - 4/ Nominału Instrumentu Bazowego,
 - 5/ liczbę Instrumentów Bazowych,
 - 6/ giełdę, na której jest notowany Instrument Bazowy,
 - 7/ Walutę Bazową,
 - 8/ Cenę Otwarcia albo Cenę Rynkową Instrumentu Bazowego oraz Marżę.
5. O ile strony nie uzgodnią inaczej, cena za Jednostkę Nominału publikowana jest kwotowo.
6. Bank ma prawo dokonać modyfikacji Daty Końcowej Transakcji w przypadku wystąpienia okoliczności rynkowych skutkujących zmianami parametrów Instrumentu Bazowego. W szczególności dotyczy to wszystkich regulacji giełdy, na której notowany jest Instrument Bazowy. Niniejsze zmiany nie stanowią podstawy do rozwiązania Transakcji.
7. Rozliczenie Transakcji może być przeprowadzone jako przyspieszone lub terminowe.
8. Przyspieszone Rozliczenie Transakcji może dotyczyć wszystkich albo części Instrumentów Bazowych objętych Transakcją.
9. W celu dokonania Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji Klient i Bank uzgadniają następujące warunki Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji:
 - 1/ KTT, której dotyczy przyspieszone rozliczenie,
 - 2/ liczbę Instrumentów Bazowych KTT, której dotyczy przyspieszone rozliczenie,
 - 3/ Cenę Zamknięcia albo Cenę Rynkową Instrumentu Bazowego oraz Marżę.
10. W przypadku, gdy w warunkach zawartej Transakcji/Przyspieszonego Rozliczenia Transakcji zostanie określona Cena Rynkowa Instrumentu Bazowego i Marża, Cena Otwarcia bądź Cena Zamknięcia jest równa Cenie Rynkowej Instrumentu Bazowego skorygowanej na korzyść Banku o Marżę.

11. Terminowe Rozliczenie Transakcji następuje w pierwszym Dniu Roboczym po Dacie Końcowej i dotyczy Transakcji w zakresie, w jakim nie została ona rozliczona poprzez Przyspieszone Rozliczenie Transakcji. Oznacza to, że Kwota Rozliczenia jest obliczana w oparciu o liczbę Instrumentów Bazowych KTT określoną w warunkach Transakcji, pomniejszoną o liczbę Instrumentów Bazowych KTT, której dotyczyło Przyspieszone Rozliczenie Transakcji.
12. W przypadku, gdy Przyspieszone Rozliczenie Transakcji zostało dokonane w stosunku do wszystkich Instrumentów Bazowych wskazanych w warunkach KTT, Terminowe Rozliczenie Transakcji nie zachodzi.
13. W Dacie Rozliczenia dokonywane jest rozliczenie Transakcji poprzez zapłatę Kwoty Rozliczenia:
 - 1/ przez Klienta na rzecz Banku:
 - a/ w przypadku, gdy Klient jest sprzedającym, a Cena Zamknięcia jest wyższa od Ceny Otwarcia, albo
 - b/ w przypadku, gdy Klient jest kupującym, a Cena Zamknięcia jest niższa od Ceny Otwarcia, albo
 - 2/ przez Bank na rzecz Klienta:
 - a/ w przypadku, gdy Klient jest sprzedającym, a Cena Zamknięcia jest niższa od Ceny Otwarcia, albo
 - b/ w przypadku, gdy Klient jest kupującym, a Cena Zamknięcia jest wyższa od Ceny Otwarcia.

§ 3. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z zawieraniem Transakcji

Klient rozważając zawarcie Transakcji powinien w szczególności wziąć pod uwagę:

- 1/ Ryzyko rynkowe, tj. ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany czynników ryzyka rynkowego na Transakcję, zarówno na Kwotę Rozliczenia w Dacie Rozliczenia, jak i – poprzez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla KTT są: ryzyko instrumentu bazowego KTT, ryzyko kursu walutowego oraz ryzyko stóp procentowych. Ryzyko instrumentu bazowego KTT to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej KTT zmian poziomów cen instrumentu bazowego KTT. Zmiany poziomów cen instrumentów bazowych wynikają ze specyficznych ryzyk związanych z charakterem instrumentu bazowego KTT. W szczególności dla kontraktów powiązanych z rynkiem instrumentów dłużnych jest to ryzyko stopy procentowej wynikające z niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmian poziomów stóp procentowych. Dla kontraktów na kursy walut jest to ryzyko walutowe wynikające z niekorzystnych z punktu widzenia zawartej Transakcji zmian poziomów kursu walutowego. Dla KTT, gdzie instrumentem bazowym są kontrakty futures na towary, jest to ryzyko zmiany cen tych kontraktów futures. Dodatkowo zawieranie KTT, których instrument bazowy KTT denominowany jest w walucie obcej generuje dodatkowe ryzyko walutowe wynikające ze zmian wyrażonej w PLN wyceny Transakcji. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. Zmiany ww czynników ryzyka rynkowego uzależnione są od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności odnoszących się do cen instrumentu bazowego KTT będącego przedmiotem Transakcji, takich jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego, deficytu na rachunku bieżącym, stóp procentowych, jak również struktura popytu i podaży na instrument bazowy KTT.

§ 4. Wejście w życie

Niniejszy Opis Transakcji wchodzi w życie z dniem 20 czerwca 2014r.