

Opis Transakcji Walutowych



Spis treści

1.	Definicje	3
2.	Natychmiastowa Transakcja Wymiany Walutowej („NTWW”)	5
3.	Walutowa Transakcja Terminowa.....	5
4.	Opcje Walutowe	6
5.	Serie Transakcji.....	7
5.1	Parforward	7
5.2	FX Swap.....	7
5.3	Strategieopcyjne.....	7
6.	Niedostarczenie środków.....	8
7.	Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z WTT oraz Opcjami Walutowymi.....	8
8.	Wejście w życie.....	9

W dokumencie (dalej: Opis Transakcji) opisujemy:

- 1) Transakcje, które mBank (dalej: Bank) oferuje swoim Klientom,
- 2) Zasady, na których Klient zawiera Transakcję z Bankiem

§ 1. Definicje

1. Zwroty, które stosujemy w Opisie Transakcji, definiujemy tak jak w regulaminie "Zasady współpracy w zakresie transakcji rynku finansowego". Dodatkowo używamy pojęć, które rozumiemy tak:

Dzień/Data Płatności Premii	<ul style="list-style-type: none"> ▪ dzień, w którym Kupujący musi zapłacić Sprzedającemu Premię, ▪ dzień ten przypada w drugim Dniu Roboczym po dniu uzgodnienia Warunków Transakcji (chyba że Strony uzgodnią inaczej)
Dzień Obliczania Średniej	<ul style="list-style-type: none"> ▪ każdy dzień, w którym ustala się wartość uzgodnionego przez Strony Kursu Referencyjnego, ▪ dzień ten przypada w terminie, który Strony ustalą przed zawarciem transakcji, ▪ regułą wyznaczania Dni Obliczania Średniej w Okresie Obliczania Średniej określają Warianty Uśredniania
Dzień Realizacji	dzień, w którym Kupujący może zrealizować Opcję
Dzień Rozliczenia	<ul style="list-style-type: none"> ▪ dzień, w którym następuje rozliczenie Transakcji, ▪ w przypadku Opcji – dzień następujący dwa Dni Robocze po Dniu Realizacji opcji (chyba że Strony uzgodnią inaczej)
Kupujący	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Strona Transakcji, która kupuje Opcję, ▪ dla Transakcji odkupu – Odsprzedający kupioną wcześniej Opcję
Kurs Bariery	<p>poziom Kursu Walutowego, na podstawie którego określa się, czy wystąpił:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Przypadek Aktywacji lub b) Przypadek Wygaszenia
Kurs Odniesienia Bariery	<p>Kurs Walutowy, który porównuje się z Kursem Bariery, aby stwierdzić, czy wystąpił Przypadek Aktywacji lub Przypadek Wygaszenia. W przypadku Opcji Bariery z Barierą:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Amerykańską – to Kurs Spot, b) Europejską – to Kurs Referencyjny uzgodniony dla Opcji,
Kurs Realizacji	Kurs Walutowy, po którym Kupujący ma prawo zrealizować Opcję
Kurs Referencyjny	<p>Kurs Walutowy, który ustala się, aby uzgodnić Kurs Rozliczeniowy. Ustalenie Kursu Referencyjnego odbywa się:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) dla WTT – w drugim Dniu Roboczym przed Dniem Rozliczenia, b) dla Opcji – w Dniu Realizacji, c) dla Opcji Walutowej Azjatyckiej – w Dniach Obliczania Średniej
Kurs Rozliczeniowy	<ol style="list-style-type: none"> 1) dla Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut (NTWW) – Kurs Walutowy: <ol style="list-style-type: none"> a) ustalony przez Bank na podstawie aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu realizacji Transakcji Zamykającej, b) nie gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBanku S.A., obowiązującej w momencie realizacji Transakcji Zamykającej, 2) dla WTT: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kurs Terminowy ustalony przez Bank i Klienta dla Transakcji Zamykającej, ▪ Kurs Referencyjny – w przypadku rozliczenia "netto", realizowany przez Klienta według Kursu Referencyjnego, ▪ aktualny kurs na Rynku Walutowym z momentu realizacji rozliczenia, który nie może być gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBank S.A., obowiązującej w momencie realizacji Transakcji rozliczenia – w przypadku rozliczenia „netto”, realizowanego przez Bank zgodnie z § 6, 3) dla Opcji Walutowej – Kurs Walutowy, który jest podstawą do realizacji Opcji oraz ustalenia Kwoty Rozliczenia: <p>ustalony przez Bank na podstawie:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kursu Referencyjnego – w przypadku rozliczenia „netto”, ▪ aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu realizacji rozliczenia, który nie może być gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBank S.A., obowiązującej w momencie realizacji Transakcji rozliczenia – w przypadku rozliczenia „netto”, realizowanego przez Bank zgodnie z § 6,
Kurs Spot	Kurs Walutowy, po którym na Rynku Walutowym zawierane są transakcje kupna lub sprzedaży walut
Kurs Średni	rodzaj Kursu Rozliczeniowego, który jest średnią arytmetyczną wartości Kursu Referencyjnego ustalanych w Dniach Obliczania Średniej
Kurs Terminowy	Kurs Walutowy ustalany dla Transakcji rozliczanej w określonym Dniu Rozliczenia
Kurs Walutowy	kurs jednostki (lub określonej liczby jednostek) Waluty Bazowej wyrażony w jednostkach Waluty Niebazowej

Kwota Rozliczenia	<ol style="list-style-type: none"> 1) dla WTT – wyrażony w Walucie Niebazowej iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej oraz wartości bezwzględnej różnicy między Kursem Terminowym i Kursem Rozliczeniowym, 2) dla Opcji Walutowej – wyrażona w Walucie Niebazowej kwota należna Kupującemu Opcję od Sprzedającego (Wystawcy) z tytułu realizacji Opcji przy rozliczeniu „netto”. Oblicza się ją jako: <ol style="list-style-type: none"> a) dla Opcji Kupna – iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej oraz różnicy między Kursem Rozliczeniowym i Kursem Realizacji, b) dla Opcji Sprzedaży – iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej oraz różnicy między Kursem Realizacji i Kursem Rozliczeniowym
Kwota Transakcji	kwota – wyrażona w Walucie Bazowej lub Niebazowej – której kupno lub sprzedaż jest przedmiotem Transakcji
Okres Obliczania Średniej	w odniesieniu do Opcji Azjatyckich: ustalony przez Strony okres, włącznie z datami rozpoczęcia i zakończenia tego okresu, w którym wyznacza się Dni Obliczania Średniej
Okres Obserwacji Bariery	<p>dla Opcji z Bariere:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Amerykańską – okres od Dnia Zawarcia Transakcji włącznie (jednak nie wcześniej niż w chwili zawarcia Transakcji) do Dnia Realizacji włącznie (jednak nie później niż do godziny realizacji), z zastrzeżeniem godzin działania Rynku Walutowego, b) Europejską – Dzień Realizacji,
Premia	cena Opcji wyrażona w Walucie Bazowej lub Niebazowej, którą Kupujący płaci Sprzedającemu Opcję (wystawcy)
Przypadek Aktywacji	<p>sytuacja, w której Kurs Odniesienia Bariery w Okresie Obserwacji Bariery w ocenie Banku będzie:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) równy lub wyższy niż Kurs Bariery ustalony dla Górnej Bariery Aktywującej, b) lub równy lub niższy niż Kurs Bariery ustalony dla Dolnej Bariery Aktywującej
Przypadek Wygaszenia	<p>sytuacja, w której Kurs Odniesienia Bariery w Okresie Obserwacji Bariery będzie w ocenie Banku:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) równy lub wyższy niż Kurs Bariery ustalony dla Górnej Bariery Wygaszającej, b) równy lub niższy niż Kurs Bariery ustalony dla Dolnej Bariery Wygaszającej
Rodzaj Bariery	<p>właściwość bariery, która wyznacza Okres Obserwacji Bariery, a którą Strony uzgodnią jako:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) amerykańska („Bariera Amerykańska”), b) europejska („Bariera Europejska”)
Rynek Walutowy	<p>na potrzeby Opisu Transakcji:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) to międzybankowy rynek walutowy, na którym banki zawierają transakcje wymiany Waluty Bazowej za Walutę Niebazową, b) przyjmuje się, że w każdym tygodniu rynek walutowy działa w sposób ciągły od godziny 5:00 czasu Sydney w poniedziałek do godziny 17:00 czasu nowojorskiego w piątek tego tygodnia
Sprzedający	wystawca Opcji, czyli Strona Transakcji, która sprzedaje Opcję (dla Transakcji odkupu – odkupujący wystawioną wcześniej przez siebie Opcję)
Transakcja	<p>na potrzeby Opisu Transakcji:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Natychmiastowa Transakcja Wymiany Walut (NTWW), Walutowa Transakcja Terminowa (WTT) lub b) Transakcja Sprzedaży/Odkupu Opcji Walutowej
Transakcja Zamykająca	transakcja przeciwstawna do pierwotnie uzgodnionej Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut lub transakcji WTT, o tym samym Dniu Rozliczenia, polegająca na odkupie sprzedanej albo odsprzedaży kupionej wcześniej, całości lub części Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej według Kursu Rozliczeniowego
Typ Bariery	<p>właściwość bariery, która określa, kiedy dochodzi do Przypadku Aktywacji lub Przypadku Wygaszenia. Strony mogą uzgodnić:</p> <ol style="list-style-type: none"> a) Bariere Aktywującą – warunkującą wystąpienie Przypadku Aktywacji. Wyróżnia się: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dolną Bariere Aktywującą (down & in) – jeśli Kurs Bariery jest niższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji, ▪ Górną Bariere Aktywującą (up & in) – jeśli Kurs Bariery jest wyższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji, b) Bariere Wygaszającą – warunkującą wystąpienie Przypadku Wygaszenia. Wyróżnia się: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Dolną Bariere Wygaszającą (down & out) – jeśli Kurs Bariery jest niższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji, ▪ Dolną Bariere Aktywującą (up & in) – jeśli Kurs Bariery jest wyższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji
Waluta Bazowa	waluta, której cena jednostkowa (Kurs Walutowy) jest wyrażona w Walucie Niebazowej
Waluta Niebazowa	waluta, w której wyrażona jest cena jednostki (lub określonej liczby jednostek) Waluty Bazowej

Wariant Uśredniania	<p>reguła wyznaczania Dni Obliczania Średniej w Okresie Obliczania Średniej. Jest to – w zależności od wariantu:</p> <ol style="list-style-type: none"> Dziennego – każdy Dzień Roboczy w Okresie Obliczania Średniej, Tygodniowego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach tygodniowych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej, Dwutygodniowego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach dwutygodniowych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej, Miesięcznego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach miesięcznych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej
Zlecenie	<p>zlecenie realizacji Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut (lub innej operacji bankowej, której realizacja łączy się z koniecznością wymiany walut), które:</p> <ol style="list-style-type: none"> sporządzano zgodnie z postanowieniami umowy rachunku bankowego podpisanej przez Klienta i Bank, Bankowi doręczył Klient, który ma rachunek bieżący w Banku, określa dzień realizacji zlecenia.

2. Pozostałe określenia pisane wielką literą definiujemy w treści Opisu Transakcji.

§ 2. Natychmiastowa Transakcja Wymiany Walutowej („NTWW”)

- Przedmiotem Transakcji NTWW jest kupno lub sprzedaż Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za jej równowartość wyrażoną w Walucie Niebazowej (obliczaną jako iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej i Kursu Walutowego).
- Dzień Rozliczenia NTWW następuje w ciągu dwóch Dni Roboczych od Dnia Zawarcia Transakcji.
Bank zawiera z Klientami NTWW po kursach z aktualnie obowiązującej Tabeli Kursów Walut mBanku S.A. Bank może ustalić z Klientem preferencyjne zasady ustalenia Kursu Walutowego zawieranej Transakcji. W zależności od tego, która czynność wystąpi wcześniej zawarcie NTWW następuje, gdy:
 - Klient i Bank uzgodnią Warunki Transakcji lub
 - Bank przyjmie do realizacji Zlecenie Klienta.
- Z momentem zawarcia Transakcji Klient nie może odwołać Zlecenia. Realizacja Zlecenia następuje w Dniu Rozliczenia.
- Zawierając NTWW Strony uzgadniają Warunki Transakcji:
 - Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
 - Kwotę Transakcji,
 - rodzaj Transakcji (kupno lub sprzedaż),
 - Dzień Rozliczenia,
 - Kurs Walutowy.

§ 3. Walutowa Transakcja Terminowa

- WTT jest Transakcją Pochodną, której przedmiotem jest kupno lub sprzedaż w określonym Dniu Rozliczenia Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za jej równowartość wyrażoną w Walucie Niebazowej (obliczoną jako iloczyn Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej i Kursu Terminowego).
 - Zawierając WTT Strony uzgadniają Warunki Transakcji:
 - Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
 - Kwotę Transakcji,
 - rodzaj Transakcji (kupno lub sprzedaż),
 - Dzień Rozliczenia,
 - Kurs Terminowy.
 - sposób obliczenia Kursu Rozliczeniowego na podstawie Kursu Referencyjnego.
 - Jeśli Klient i Bank zawierając WTT nie ustalą:
 - Kursu Referencyjnego – za Kurs Referencyjny przyjmuje się:
 - kurs fixingu Narodowego Banku Polskiego albo
 - dla Transakcji, której żadną z walut nie jest PLN – kurs obliczony na podstawie kursów fixingu Narodowego Banku Polskiego walut Transakcji do PLN,
 - sposobu obliczenia Kursu Rozliczeniowego na podstawie Kursu Referencyjnego – Kurs Rozliczeniowy oblicza się tak:
 - dla Transakcji Zamykającej, w której Klient odkupuje Kwotę Transakcji wyrażoną w Walucie Bazowej – to Kurs Referencyjny pomnożony przez 1,0007,
 - dla Transakcji Zamykającej, w której Klient odsprzedaje Kwotę Transakcji wyrażoną w Walucie Bazowej – to Kurs Referencyjny pomnożony przez 0,9993.
 - Rozliczenie WTT może mieć formę:
 - „dostawy waluty”, czyli zapłaty przez Strony Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej za jej równowartość w Walucie Niebazowej przeliczoną po Kursie Terminowym,
 - „rozliczenia netto” całej lub części Kwoty Transakcji – o ile Klient zwróci się o to do Banku. Przy rozliczeniu netto Klient zawiera Transakcję Zamykającą
 - Bank może wyrazić zgodę na przyspieszone rozliczenie WTT (**“rollback”**). Co do zasady Bank nie zgadza się na odroczenie rozliczenia WTT (**“rollover”**). Bank zastrzega, że ma prawo:
 - udzielić zgodę na rollover – w odniesieniu do każdej transakcji indywidualnie, na uzasadniony wniosek Klienta. Decyzja Banku będzie zależeć w szczególności od:
 - charakteru Transakcji (czy transakcja ma nadal charakter zabezpieczający),
 - wpływu Transakcji na sytuację finansową Klienta,
 - nie zgodzić się na rollover bez podania przyczyny. Brak decyzji jest równoznaczny z negatywną decyzją Banku.
- Rollback lub rollover może dotyczyć całości lub części Kwoty Transakcji, przy czym dla tej części (lub całości) Kwoty Transakcji modyfikowany jest Kurs Terminowy WTT.
- Uzgodnienia dotyczące rollback lub rollover odbywają się w trybie przewidzianym dla zawierania Transakcji i obejmują:
- część lub całość Kwoty Transakcji, która podlega przyspieszeniu lub odroczeniu rozliczenia,
 - Dzień przyspieszonego lub odroczonego rozliczenia oraz

- c) zmodyfikowany Kurs Terminowy.
W wyniku uzgodnienia rollbacku lub rollovera Strony rozliczają:
 - a) część lub całość Kwoty Transakcji, której dotyczy uzgodnienie, w Dniu rollback lub rollover według zmodyfikowanego Kursu Terminowego, przez "dostawę waluty" lub "netto" w trybie, o którym mowa w ust. 4,
 - b) pozostałą część Kwoty Transakcji, której nie dotyczyło uzgodnienie, według pierwotnie ustalonych Warunków Transakcji.
6. Bank może uznać, że Klient zawiera WTT (określone lub wszystkie), aby ułatwić sobie realizację płatności za możliwe do zidentyfikowania towary, usługi lub inwestycje bezpośrednie Klienta.
7. Podstawą oceny, o której mowa w ust. 6, są:
- 1) oświadczenie Klienta, lub
 - 2) informacje, które Bank ma, wskazujące na to, że Klient wykorzystuje środki z Transakcji na pokrycie płatności za otrzymane towary, wykonane usługi lub inwestycje bezpośrednie. W tym przypadku Bank powiadomi o tym Klienta pisemnie lub na potwierdzeniu Transakcji.
8. Zawarcie Transakcji, o której mowa w ust. 6, skutkuje tym, że (na podstawie wyłączenia przewidzianego w Regulacjach MIFID) nie jest ona instrumentem finansowym, a w konsekwencji:
- 1) Transakcję można rozliczyć tylko przez "dostawę waluty" (poza przypadkami Wcześniejszego Rozliczenia lub niedostarczenia przez Klienta środków na rozliczenie WTT),
 - 2) nie można zawrzeć Transakcji Zamykającej, ani dokonać przyspieszonego, ani odroczonego rozliczenia WTT w trybie opisanym w ust. 5.
9. W przypadku zmiany warunków transakcji handlowej Klienta, Klient może zmodyfikować WTT, pod warunkiem, że zmodyfikowana Transakcja nadal będzie spełniała warunki, o których mowa w ust. 7. WTT modyfikuje się w trybie przewidzianym dla zawierania Transakcji, przy czym Strony uzgadniają:
- 1) zmodyfikowaną Kwotę Transakcji (jeśli się zmienia),
 - 2) zmodyfikowany Dzień Rozliczenia (jeśli się zmienia),
 - 3) kwotę płatną z tytułu modyfikacji WTT, dzień jej wymagalności oraz Stronę zobowiązaną do jej zapłaty, o ile zmienia się Kwota Transakcji,
 - 4) Kurs Terminowy, o ile zmienia się Dzień Rozliczenia.
- Zmodyfikowana Transakcja podlega ograniczeniom wskazanym w ust. 8.
W przypadku nierozliczenia transakcji handlowej Klienta, w związku z którą została zawarta WTT, Klient może zmodyfikować WTT tak, że zmodyfikowana Kwota Transakcji wynosi "0", a Strony uzgadniają warunki, o których mowa w ust. 3.

§ 4. Opcje Walutowe

1. Opcja Walutowa (także jako Opcja FX lub Opcja) jest Transakcją Pochodną, która daje Kupującemu Opcję prawo do tego, by w Dniu Realizacji skorzystać z:
- 1) Opcji Call (Opcji Kupna), czyli kupna od Sprzedającego Opcję Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za jej równowartość w Walucie Niebazowej, liczoną jako iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej i Kursu Realizacji,
 - 2) Opcji Put (Opcji Sprzedaży), czyli sprzedaży Sprzedającemu Opcję Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za jej równowartość w Walucie Niebazowej, liczoną jako jej równowartość (iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej i Kursu Realizacji).
2. Strony Opcji zobowiązują się odpowiednio:
- 1) Kupujący – zapłacić na rzecz Sprzedającego Opcję Premię w Dniu Płatności Premii,
 - 2) Sprzedający – zrealizować Opcję i rozliczyć ją w Dniu Rozliczenia.
3. Do realizacji Opcji dochodzi, gdy:
- 1) dla Opcji Kupna – Kurs Rozliczeniowy jest wyższy od Kursu Realizacji,
 - 2) dla Opcji Sprzedaży – Kurs Rozliczeniowy jest niższy od Kursu Realizacji.
4. Rozliczenie Opcji może mieć formę:
- 1) „dostawy waluty” – zapłaty przez Strony Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej za jej równowartość w Walucie Niebazowej przeliczoną po Kursie Realizacji,
 - 2) rozliczenia „netto” dla całej lub części Kwoty Transakcji – o ile Klient zgłosi Bankowi telefonicznie chęć rozliczenia „netto” w oparciu o Kurs Rozliczeniowy – nie później niż godzinę przed uzgodnioną dla danej Opcji godziną realizacji.
5. Opcja Azjatycka jest szczególnym rodzajem Opcji Walutowej, w której jako Kurs Rozliczeniowy stosuje się Kurs Średni. Rozlicza się ją w formie „netto” - Sprzedający Opcję płaci Kwotę Rozliczenia Kupującemu.
6. Opcja Barierna jest szczególnym rodzajem Opcji Walutowej. Do jej realizacji może dojść, gdy:
- 1) dla Opcji z Barierną Aktywującą – wystąpi Przypadek Aktywacji,
 - 2) dla Opcji z Barierną Wygaszającą – nie wystąpi Przypadek Wygaszenia.
7. Zawierając Transakcję Sprzedaży Opcji, Klient i Bank uzgadniają Warunki Transakcji:
- 1) Sprzedającego (Wystawcę) oraz Kupującego,
 - 2) typ Opcji Walutowej (Kupna lub Sprzedaży),
 - 3) Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
 - 4) Kwotę Transakcji,
 - 5) Dzień Realizacji,
 - 6) Dzień Rozliczenia,
 - 7) Kurs Realizacji,
 - 8) Premię,
 - 9) godzinę realizacji,
 - 10) rodzaj Kursu Referencyjnego,
 - 11) sposób obliczenia Kursu Rozliczeniowego na podstawie Kursu Referencyjnego,
 - 12) Dzień Płatności Premii.
8. Zawierając Transakcję Sprzedaży Opcji Bariernowej, Klient i Bank dodatkowo uzgadniają:
- 1) Typ Bariery (Dolna lub Górna Bariera Aktywująca, Dolna lub Górna Bariera Wygaszająca),
 - 2) Kurs Bariery,
 - 3) Rodzaj Bariery (Amerykańska, Europejska),
9. Zawierając Transakcję Sprzedaży Opcji Azjatyckiej, Klient i Bank dodatkowo uzgadniają:
- 1) Okres Obliczania Średniej,
 - 2) Wariant Uśredniania.
10. Tabela określa postępowanie, gdy Klient i Bank nie określą wszystkich Warunków Transakcji:

Warunek, którego nie określono w Warunkach Transakcji	Jaką wartość przyjmują Strony?	
Kurs Referencyjny	w zależności od przypadku:	
	Walutą Niebazową jest PLN	kurs fixingu NBP (kurs fixingu Narodowego Banku Polskiego Waluty Bazowej do Waluty Niebazowej),
	Walutą Bazową jest EUR. Walutą Niebazową nie jest PLN	kurs fixingu WM Reuters 1PM (kurs fixingu wyznaczany przez World Markets Company o godzinie 13:00 czasu londyńskiego)
	pozostałe przypadki	kurs crossowy na bazie fixingu WM Reuters 1PM (kurs oblicza się, dzieląc kurs fixingu WM Reuters 1PM dla Waluty Niebazowej przez kurs fixingu WM Reuters 1PM dla Waluty Bazowej)
godzina realizacji	a) 11:00 czasu warszawskiego, b) 13:00 czasu londyńskiego – tylko dla Opcji, dla których jako Kurs Referencyjny uzgodniono: <ul style="list-style-type: none"> ▪ kurs fixingu WM Reuters 1PM lub ▪ kurs crossowy na bazie fixingu WM Reuters 1PM 	
Sposób obliczenia Kursu Rozliczeniowego	Na podstawie Kursu Referencyjnego, Kursem Rozliczeniowym jest: <ul style="list-style-type: none"> a) z zastrzeżeniem postanowień lit. B – Kurs Referencyjny, b) dla Opcji Azjatyckich – Kurs Średni 	
Dzień Płatności Premii	Dzień ten przypada w drugim Dniu Roboczym po dniu uzgodnienia Warunków Transakcji.	

11. W dowolnym Dniu Roboczym przed Dniem Realizacji, Klient ma prawo do zawarcia „**Transakcji Odkupu Opcji**”, czyli:
 - 1) odkupu wystawionej przez Klienta Opcji od Banku,
 - 2) odkupu przez Bank wystawionej przez siebie Opcji od Klienta.
12. Bank może wyrazić zgodę na Transakcję Odkupu Opcji dla części Kwoty Transakcji z Transakcji Sprzedaży Opcji.
13. Klient nie może skorzystać z prawa, o którym mowa w ust. 12, jeśli dla Opcji Barrierowej wystąpił Przypadek Wygaszenia.
14. Zawierając Transakcję Odkupu Opcji, Strony uzgadniają Warunki Transakcji określone dla danego rodzaju Opcji (Opcji Walutowej, Opcji Barrierowej lub Opcji Azjatyckiej), zgodnie z ust. 7-10. Sprzedającym i Kupującym są odpowiednio Odsprzedający i Odkupujący.
15. Odkupujący (Wystawca) jest zobowiązany zapłacić Odsprzedającemu uzgodnioną Premię w Dniu Płatności Premii. Dla odkupowanych Opcji Walutowych, dla których uzgodniony przez Strony Dzień Płatności Premii nie nadszedł („odroczone premia”), płatność odroczonej premii nastąpi w pierwotnie uzgodnionym Dniu Płatności Premii.
16. Opcja odkupiona przez Odkupującego (Wystawcę) nie podlega realizacji w odniesieniu do części Kwoty Transakcji Sprzedaży Opcji, dla której uzgodniono warunki odkupu.

§ 5. Serie Transakcji

§ 5.1 Parforward

1. Klient może zawrzeć serię transakcji WTT w formie pakietu transakcji („Parforward”), które mają jednakowe Warunki Transakcji, ale różnią się:
 - 1) Dniami Rozliczenia oraz
 - 2) Kwotami Transakcji.
2. Szczegóły dotyczące transakcji Parforward są takie same jak dla WTT. Ich opis znajduje się w §3 (m.in. zawieranie, rozliczenie, zamykanie czy zmiana terminu rozliczenia transakcji).

§ 5.2 FX Swap

1. Klient może zawrzeć dwie przeciwstawne, niezależne od siebie Transakcje („FX Swap”):
 - 1) pierwszą – kupna albo sprzedaży Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej za Walutę Niebazową,
 - 2) drugą przeciwstawną – odsprzedaży albo odkupu tej samej Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej.
2. Szczegóły dotyczące FX Swap są takie same jak dla WTT i NTWW. Ich opis (m.in. zawieranie, rozliczenie, zamykanie czy zmiana terminu rozliczenia transakcji) znajduje się:
 - 1) w §2 – dla transakcji NTWW,
 - 2) w §3 – dla transakcji WTT.

§ 5.3 Strategie opcyjne

1. Klient i Bank mogą zawrzeć serię Transakcji Sprzedaży Opcji w formie strategii opcyjnej („Strategia”). Zawierając Strategię Klient i Bank:
 - 1) uzgadniają warunki, o których mowa w §4 (ust. 7-10),
 - 2) na moment zawarcia Transakcji strony mogą uzgodnić premię netto, która stanowi sumę Premii opcyjnych wszystkich opcji wchodzących w skład Strategii. Bank przekazuje na Potwierdzeniu informację o kwocie Premii dla każdej z opcji składowych.
 - 3) dla Opcji wchodzących w skład Strategii ustalają, że Opcje te stanowią Strategię,
 - 4) określają rodzaj (nazwę handlową) zawieranej Strategii. Bank przekazuje Klientowi nazwę handlową Strategii telefonicznie lub w materiałach marketingowych.
2. Rozliczenie Strategii odbywa się przez rozliczenie pojedynczych Opcji wchodzących w skład Strategii, zgodnie z zasadami, o których mowa w §4 (ust. 2-4).
3. Przedterminowe zamknięcie Strategii:
 - 1) polega na zawarciu Transakcji Odkupu Opcji wchodzących w skład Strategii, zgodnie z zasadami, o których mowa w §4 (ust. 11-15),
 - 2) jest możliwe pod warunkiem zawarcia Transakcji Odkupu wszystkich Opcji wchodzących w skład Strategii z uzgodnionym takim samym Dniem Realizacji.

4. Bank może wyrazić zgodę na częściowe przedterminowe zamknięcie Strategii pod warunkiem, że polega ono na zawarciu Transakcji Odkupu dotyczącej ułamkowej części Kwoty Transakcji zasadniczo takiej samej, dla wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji, wchodzących w skład Strategii (relacja Kwoty Transakcji Sprzedaży Opcji do Kwoty Transakcji Odkupu Opcji musi być zasadniczo równa dla wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji wchodzących w skład Strategii).

§ 6. Niedostarczenie środków

- Klient jest zobowiązany dostarczyć środki tytułem rozliczenia Transakcji w trybie "dostawa waluty" do godziny 15:00 w Dniu Rozliczenia.
- Jeśli Klient nie dostarczy środków tytułem rozliczenia:
 - NTWW lub WTT w trybie "dostawa waluty" – Bank ma prawo zrealizować Transakcję Zamykającą,
 - Opcji w trybie "dostawa waluty" – Bank ma prawo zrealizować rozliczenie "netto".
- Strony mogą uzgodnić, że rozliczenie transakcji NTWW, WTT lub Opcji walutowych polegać będzie na zapłacie kwoty kompensacji. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, gdy w danym Dniu Rozliczenia przypada do rozliczenia przez dostawę waluty więcej niż jedna transakcja NTWW, WTT lub Opcja walutowa, strona ma obowiązek zapewnić na rozliczenie środki w danej walucie w wysokości stanowiącej kwotę kompensacji (różnicę) między należnymi świadczeniami.

§ 7. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z WTT oraz Opcjami Walutowymi

- Klient, który rozważa zawarcie Transakcji, powinien w szczególności wziąć pod uwagę:
 - ryzyka rynkowe związane z WTT, takie jak:
 - ryzyko kursu walutowego,
 - ryzyko stopy procentowej,
 - ryzyka rynkowe związane z Opcjami Walutowymi, takie jak:
 - ryzyko kursu walutowego,
 - ryzyko zmienności,
 - ryzyko stóp procentowych dla walut będących przedmiotem Transakcji.
- Klient, który rozważa zawarcie serii Transakcji w formie Strategii powinien w szczególności wziąć pod uwagę:
 - wszystkie ryzyka, o których mowa w ust. 1 pkt 2) związane z każdą Opcją wchodzącą w skład strategii,
 - ograniczenia związane z przedterminowym zamknięciem strategii.
- Tabela opisuje szczegółowo ryzyka określone w ust. 1-2:

<p>Ryzyka rynkowe związane z WTT</p>	<ol style="list-style-type: none"> To przede wszystkim: <ol style="list-style-type: none"> ryzyko kursu walutowego, czyli ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany rynkowych poziomów kursu walutowego na zawartą Transakcję WTT (zarówno na Kwotę Rozliczenia w Dniu Rozliczenia, jak i – przez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji), ryzyko stóp procentowych, czyli ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany rynkowych poziomów stóp procentowych dla walut będących przedmiotem WTT na tę Transakcję (zarówno na Kwotę Rozliczenia w przypadku zawarcia Transakcji Zamykającej, jak i – przez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji), ryzyko zmiany warunków transakcji polegające na odroczeniu terminu płatności dla transakcji będącej przedmiotem zabezpieczenia oraz braku zgody ze strony Banku na odroczenie rozliczenia transakcji zabezpieczającej. Zmiany ww. czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego zależą od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności: <ol style="list-style-type: none"> tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inflacji oraz oczekiwań inflacyjnych, poziomu deficytu budżetowego, deficytu na rachunku bieżącym, od relacji między popytem oraz podażą na rynku walutowym lub rynku stopy procentowej.
<p>ryzyka rynkowe związane z Opcjami Walutowymi</p>	<ol style="list-style-type: none"> To przede wszystkim ryzyko niekorzystnej dla Klienta z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany: <ol style="list-style-type: none"> kursu walutowego, poziomów zmienności dla pary walutowej będącej przedmiotem Transakcji, stóp procentowych dla walut będących przedmiotem Transakcji. Ryzyka rynkowe mogą mieć wpływ zarówno na Kwotę Rozliczenia w Dniu Rozliczenia, jak i – przez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi zysk bądź też stratę, która może przekroczyć wielokrotnie zainwestowane przez Klienta środki lub otrzymaną Premię. W szczególności: <ol style="list-style-type: none"> Kupujący Opcję może potencjalnie ponieść stratę ograniczoną do wysokości zapłaconej Premii, Sprzedający Opcję może potencjalnie ponieść stratę w wysokości wielokrotnie przewyższającej wysokość otrzymanej Premii. Ponadto w przypadku niektórych opcji egzotycznych (np. Opcji Barrierowych) stosowanych do zabezpieczenia pozycji, Klient powinien mieć świadomość wystąpienia zdarzeń w całym okresie życia Opcji, które mogą wpływać na profil wypłaty z Transakcji, w szczególności mogą skutkować wyłączeniem wypłaty, a więc utratą całości lub części zabezpieczenia ryzyka kursowego, które Opcja miała zapewnić. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego zależą od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności: <ol style="list-style-type: none"> tempa wzrostu gospodarczego, poziomu inflacji oraz oczekiwań inflacyjnych, poziomu deficytu budżetowego, deficytu na rachunku bieżącym, relacji między popytem oraz podażą na rynku opcji walutowych, rynku walutowym oraz rynku stopy procentowej.

<p>Ryzyka związane z przedterminowym zamknięciem Strategii</p>	<p>Klient zawierający serię Transakcji w formie strategii powinien w szczególności wziąć pod uwagę:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) wszystkie ryzyka związane z każdą Opcją wchodzącą w skład strategii (opisane powyżej), 2) ograniczenia związane z przedterminowym zamknięciem strategii, tj: <ol style="list-style-type: none"> a) możliwość odkupu jedynie wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji lub b) za zgodą Banku – odkupu częściowego polegającego na zawarciu Transakcji odkupu dotyczącej ułamkowej części Kwoty Transakcji zasadniczo takiej samej dla wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji wchodzących w skład strategii, (tj. w ten sposób, by relacja Kwoty Transakcji sprzedaży Opcji do Kwoty Transakcji odkupu Opcji była zasadniczo równa dla wszystkich Opcji z tym samym Dniem Realizacji wchodzących w skład strategii).
---	--

§ 8. Wejście w życie

Opis Transakcji wchodzi w życie 1 czerwca 2023 r.