Opis
Transakcji Walutowych

mBank.pl

Spis treści

§ 1. Definicje ... 3
§ 2. Natychmiastowa Transakcja Wymiany Walutowej („NTWW") ... 6
§ 3. Walutowa Transakcja Terminowa ... 7
§ 4. Swap Walutowy („FX Swap") ... 7
§ 5. Opcje Walutowe ... 8
§ 6. Serie Transakcji ... 9
§ 6.1 Parforward ... 9
§ 6.2 Strategie opcyjne ... 9
§ 7. Niedostarczenie środków ... 9
§ 8. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z WTT, FX Swap oraz Opcjami Walutowymi ... 10
§ 9. Wejście w życie ... 11

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	▪ 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	▪ każdy dzień, w którym ustala się wartość uzgodnionego przez Strony Kursu Referencyjnego, ▪ dzień ten przypada w terminie, który Strony ustalą przed zawarciem transakcji, ▪ regułę wyznaczania Dni Obliczania Średniej w Okresie Obliczania Średniej określają Warianty Uśredniania
Dzień Realizacji	dzień, w którym Kupujący może zrealizować Opcję
Dzień Rozliczenia	▪ dzień, w którym następuje rozliczenie Transakcji, ▪ dla Opcji – dzień następujący dwa Dni Robocze po Dniu Realizacji opcji (chyba że Strony uzgodnią inaczej)
Klient Korporacyjny	osoba prawna, inna jednostka organizacyjna, która nie posiada osobowości prawnej (nie jest Klientem bankowości detalicznej) bądź osoba fizyczna, która prowadzi działalność gospodarczą, która jest Klientem bankowości korporacyjnej, dla której Bank świadczy usługi lub dla której wykonuje czynności wchodzące w zakres prowadzonej przez Bank działalności zawodowej, w tym z którą Bank nawiązuje stosunki gospodarcze, lub na zlecenie której przeprowadza transakcję okazjonalną
Klient Private Banking	osoba fizyczna, która ma rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy lub rachunek oszczędnościowy prowadzony w Banku w ramach usług private banking (w zakresie NTWW).
Kupujący	▪ Strona Transakcji, która kupuje Opcję, ▪ dla Transakcji odkupu – Odsprzedający kupioną wcześniej Opcję
Kurs Bariery	poziom Kursu Walutowego, na podstawie którego określa się, czy wystąpił: a) Przypadek Aktywacji lub b) Przypadek Wygaszenia
Kurs Odniesienia Bariery	Kurs Walutowy, który porównuje się z Kursem Bariery, aby stwierdzić, czy wystąpił Przypadek Aktywacji lub Przypadek Wygaszenia. Dla Opcji Barierowej z Barierą: 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	Kurs Walutowy, który ustala się, aby uzgodnić Kurs Rozliczeniowy. Ustalenie Kursu Referencyjnego odbywa się: 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	1) dla Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut (NTWW): ▪ gdy Bank realizuje Transakcję Zamykającą zgodnie z § 7: — Kurs Walutowy ustalony przez Bank na podstawie aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu realizacji Transakcji Zamykającej. Kurs ten nie może być gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBanku S.A. Odnosimy się do Tabeli kursów walut mBanku S.A. obowiązującej w momencie realizacji Transakcji Zamykającej, 2) dla Walutowej Transakcji Terminowej (WTT): ▪ gdy Klient i Bank zawierają Transakcję Zamykającą: — Kurs Terminowy ustalony przez Klienta i Bank dla Transakcji Zamykającej, ▪ gdy Bank realizuje Transakcję Zamykającą zgodnie z § 7: — Kurs Terminowy ustalony przez Bank na podstawie aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu realizacji Transakcji Zamykającej. Kurs ten nie może być gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBank S.A. Odnosimy się do Tabeli kursów walut mBanku S.A. obowiązującej w momencie realizacji Transakcji Zamykającej, ▪ gdy Klient realizuje rozliczenie „netto" według Kursu Referencyjnego: — Kursu Referencyjny ustalony przez Klienta i Bank, 3) dla Swapa Walutowego (FX Swap): ▪ gdy Klient i Bank zawierają Transakcję Zamykającą: — Kurs Wymiany Początkowej i Kurs Wymiany Końcowej ustalone przez Klienta i Bank dla Transakcji Zamykającej składającej się z Wymiany Początkowej i Wymiany Końcowej, albo — Kurs Wymiany Końcowej ustalony przez Klienta i Bank dla Transakcji Zamykającej składającej się tylko z Wymiany Końcowej, ▪ gdy Bank realizuje Transakcję Zamykającą zgodnie z § 7: — Kurs Wymiany Początkowej i Kurs Wymiany Końcowej ustalone przez Bank na podstawie aktualnych kursów na Rynku Walutowym z momentu realizacji Transakcji Zamykającej składającej się z Wymiany Początkowej i Wymiany Końcowej, albo — Kurs Wymiany Końcowej ustalony przez Bank na podstawie aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu realizacji Transakcji Zamykającej składającej się tylko z Wymiany Końcowej. Kurs ten nie może być gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBank S.A. Odnosimy się do Tabeli kursów walut mBank S.A. obowiązującej w momencie realizacji Transakcji Zamykającej, 4) dla Opcji Walutowej – Kurs Walutowy, który jest podstawą do realizacji Opcji oraz obliczenia Kwoty Rozliczenia, ustalony przez Bank na podstawie: ▪ gdy Klient realizuje rozliczenie „netto" zgodnie z § 5 ust. 4: — Kursu Referencyjnego, ▪ gdy Bank realizuje rozliczenie „netto" zgodnie z § 7: — aktualnego kursu na Rynku Walutowym z momentu realizacji rozliczenia „netto". Kurs ten nie może być gorszy niż odpowiednio kurs kupna albo sprzedaży z Tabeli kursów walut mBank S.A.. Odnosimy się do Tabeli kursów walut mBank S.A.. obowiązującej w momencie realizacji rozliczenia „netto".
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
Kurs Wymiany Początkowej	Kurs Walutowy ustalony dla Wymiany Początkowej
Kurs Wymiany Końcowej	Kurs Walutowy ustalony dla Wymiany Końcowej

Kwota Rozliczenia	1) dla WTT – wyrażony w Walucie Niebazowej iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej oraz wartości bezwzględnej różnicy między: ▪ Kursem Terminowym i ▪ Kursem Rozliczeniowym. Kupujący płaci Kwotę Rozliczenia Sprzedającemu, jeśli Kurs Terminowy (otwarcia) jest wyższy niż Kurs Rozliczeniowy (zamknięcia). Sprzedający płaci Kwotę Rozliczenia Kupującemu, jeśli Kurs Terminowy (otwarcia) jest niższy niż Kurs Rozliczeniowy (zamknięcia). Przyjmujemy, że: ▪ Kupujący/Sprzedający toodpowiednio: kupujący/sprzedający Walutę Bazową w pierwotnie uzgodnionej transakcji WTT (transakcji otwarcia) ▪ Kurs Terminowy (otwarcia) toKurs Terminowy dla pierwotnej transakcji WTT ▪ Kurs Rozliczeniowy (zamknięcia) to Kurs Rozliczeniowy dla Transakcji Zamykającej 2) dla transakcji FX Swap: a) dla Wymiany Początkowej – wyrażony w Walucie Niebazowej iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej oraz wartości bezwzględnej różnicy między: ▪ Kursem Wymiany Początkowej i ▪ Kursem Rozliczeniowym, którym jest Kurs Wymiany Początkowej w Transakcji Zamykającej, b) dla Wymiany Końcowej – wyrażony w Walucie Niebazowej iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej oraz wartości bezwzględnej różnicy między: ▪ Kursem Wymiany Końcowej i ▪ Kursem Rozliczeniowym, którym jest Kurs Wymiany Końcowej w Transakcji Zamykającej. Kupujący płaci Kwotę Rozliczenia Sprzedającemu, jeśli odpowiednio Kurs Wymiany Początkowej (otwarcia) lub Kurs Wymiany Końcowej (otwarcia) jest wyższy niż odpowiedni Kurs Rozliczeniowy (zamknięcia). Sprzedający płaci Kwotę Rozliczenia Kupującemu, jeśli odpowiednio Kurs Wymiany Początkowej (otwarcia) lub Kurs Wymiany Końcowej (otwarcia) jest niższy niż odpowiedni Kurs Rozliczeniowy (zamknięcia). Gdzie: ▪ Kupujący/Sprzedający: odpowiednio kupujący/sprzedający Walutę Bazową w pierwotnie uzgodnionej transakcji FX swap (transakcji otwarcia) ▪ Kurs Wymiany Początkowej (otwarcia)/Kurs Wymiany Końcowej (otwarcia): Kurs Wymiany Początkowej/Kurs Wymiany Końcowej dla pierwotnej transakcji FX swap ▪ Kurs Rozliczeniowy (zamknięcia): Kurs Rozliczeniowy, którym jest odpowiednio Kurs Wymiany Początkowej lub Kurs Wymiany Końcowej dla Transakcji Zamykającej 3) 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: 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	dla Opcji Azjatyckich: ustalony przez Strony okres, włącznie z datami rozpoczęcia i zakończenia tego okresu, w którym wyznacza się Dni Obliczania Średniej
Okres Obserwacji Bariery	dla Opcji z Barierą: 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	sytuacja, w której Kurs Odniesienia Bariery w Okresie Obserwacji Bariery w ocenie Banku będzie: 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	sytuacja, w której Kurs Odniesienia Bariery w Okresie Obserwacji Bariery będzie w ocenie Banku: 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	właściwość bariery, która wyznacza Okres Obserwacji Bariery, a którą Strony uzgodnią jako: a) amerykańska („Bariera Amerykańska"), b) europejska („Bariera Europejska")
Rynek Walutowy	na potrzeby Opisu Transakcji: 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	na potrzeby Opisu Transakcji: a) Natychmiastowa Transakcja Wymiany Walut (NTWW), Walutowa Transakcja Terminowa (WTT), Swap Walutowy (FX Swap) lub b) Transakcja Sprzedaży/Odkupu Opcji Walutowej
Transakcja Zamykająca	1) dla Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut (NTWW) lub transakcji WTT: 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, 2) dla transakcji FX Swap: a) transakcja FX Swap przeciwstawna do pierwotnie uzgodnionej transakcji FX Swap, składająca się z Wymiany Początkowej i Wymiany Końcowej, polegających na odkupie sprzedanej i odsprzedaży kupionej wcześniej, całości lub części, Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej wg Kursów Rozliczeniowych, o takich samych Dniach Rozliczenia jak pierwotna transakcja FX Swap, lub b) transakcja FX Swap składająca się tylko z Wymiany Końcowej przeciwstawnej do Wymiany Końcowej w pierwotnie uzgodnionej transakcji FX Swap, o takim 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	właściwość bariery, która określa, kiedy dochodzi do Przypadku Aktywacji lub Przypadku Wygaszenia. Strony mogą uzgodnić: a) Barierę Aktywującą – warunkującą wystąpienie Przypadku Aktywacji. Wyróżnia się: ▪ Dolną Barierę Aktywującą (down & in) – jeśli Kurs Bariery jest niższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji, ▪ Górną Barierę Aktywującą (up & in) – jeśli Kurs Bariery jest wyższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji, b) Barierę Wygaszającą – warunkującą wystąpienie Przypadku Wygaszenia. Wyróżnia się: ▪ Dolną Barierę Wygaszającą (down & out) – jeśli Kurs Bariery jest niższy od Kursu Spot z momentu zawarcia Transakcji, ▪ Dolną Barierę 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	reguła wyznaczania Dni Obliczania Średniej w Okresie Obliczania Średniej. Jest to – w zależności od wariantu: a) Dziennego – każdy Dzień Roboczy w Okresie Obliczania Średniej, b) Tygodniowego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach tygodniowych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej, c) Dwutygodniowego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach dwutygodniowych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej, d) Miesięcznego – każdy Dzień Roboczy przypadający w cyklach miesięcznych, zaczynając od dnia rozpoczęcia Okresu Obliczania Średniej, zawarty w Okresie Obliczania Średniej
Wymiana Początkowa	kupno lub sprzedaż w określonym Dniu Rozliczenia Wymiany Początkowej Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za jej równowartość wyrażoną w Walucie Niebazowej. Równowartość w Walucie Niebazowej obliczamy jako iloczyn Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej i Kursu Wymiany Początkowej.
Wymiana Końcowa	odsprzedaż albo odkup w określonym Dniu Rozliczenia Wymiany Końcowej Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za jej równowartość wyrażoną w Walucie Niebazowej. Równowartość w Walucie Niebazowej obliczamy jako iloczyn Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej i Kursu Wymiany Końcowej. Wymiana Końcowa jest przeciwstawna do Wymiany Początkowej.
Zlecenie	zlecenie realizacji Natychmiastowej Transakcji Wymiany Walut (lub innej operacji bankowej, której realizacja łączy się z koniecznością wymiany walut), które: a) sporządzano zgodnie z postanowieniami umowy rachunku bankowego podpisanej przez Klienta i Bank, b) Bankowi doręczył Klient, który ma rachunek bieżący w Banku, c) określa dzień realizacji zlecenia.

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

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

1. Przedmiotem Transakcji NTWW jest kupno lub sprzedaż Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej w zamian za jej równowartość wyrażoną w Walucie Niebazowej. Równowartość w Walucie Niebazowej obliczamy jako iloczyn Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej i Kursu Walutowego).
2. 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:

1) Klient i Bank uzgodnią Warunki Transakcji lub
2) Bank przyjmie do realizacji Zlecenie Klienta.

3. Z momentem zawarcia Transakcji Klient nie może odwołać Zlecenia. Realizacja Zlecenia następuje w Dniu Rozliczenia.
4. Zawierając NTWW Strony uzgadniają Warunki Transakcji:
   1) Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
   2) Kwotę Transakcji,
   3) rodzaj Transakcji (kupno lub sprzedaż),
   4) Dzień Rozliczenia,
   5) Kurs Walutowy.

§ 3. Walutowa Transakcja Terminowa

1. 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. Równowartość w Walucie Niebazowej obliczamy jako iloczyn Kwoty Transakcji wyrażonej w Walucie Bazowej i Kursu Terminowego.
2. Zawierając WTT Strony uzgadniają Warunki Transakcji:
   1) Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
   2) Kwotę Transakcji,
   3) rodzaj Transakcji (kupno lub sprzedaż),
   4) Dzień Rozliczenia,
   5) Kurs Terminowy.
3. Rozliczenie WTT może mieć formę:
   1) „dostawy waluty", czyli zapłaty przez Strony w Dniu Rozliczenia Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej za jej równowartość w Walucie Niebazowej przeliczoną po Kursie Terminowym,
   2) rozliczenia „netto" całej lub części Kwoty Transakcji – o ile Klient zwróci się o to do Banku. Przy rozliczeniu „netto" Klient zawiera Transakcję Zamykającą. Rozliczenie „netto" polega na zapłacie Kwoty Rozliczenia w Dniu Rozliczenia.

   Rozliczenie „netto" Kwoty Transakcji wymaga zgody Banku. Zgodę tę Bank wyraża przez zawarcie Transakcji Zamykającej.
4. 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:
   1) udzielić zgodę na rollover – w odniesieniu do każdej transakcji indywidualnie, na uzasadniony wniosek Klienta. Decyzja Banku będzie zależeć w szczególności od:
      a) charakteru Transakcji (czy transakcja ma nadal charakter zabezpieczający),
      b) wpływu Transakcji na sytuację finansową Klienta,
   2) 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. 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:
   a) część lub całość Kwoty Transakcji, która podlega przyspieszeniu lub odroczeniu rozliczenia,
   b) przyspieszony lub odroczony Dzień Rozliczenia, oraz
   c) zmodyfikowany Kurs Terminowy.

   W wyniku uzgodnienia rollbacku lub rollovera Strony rozliczają:
   a) część lub całość Kwoty Transakcji, której dotyczy uzgodnienie, w przyspieszonym lub odroczonym Dniu Rozliczenia według zmodyfikowanego Kursu Terminowego, przez "dostawę waluty" lub "netto" w trybie, o którym mowa w ust. 3,
   b) pozostałą część Kwoty Transakcji, której nie dotyczyło uzgodnienie, według pierwotnie ustalonych Warunków Transakcji.

§ 4. Swap Walutowy („FX Swap")

1. Transakcja FX Swap jest instrumentem finansowym. W przypadku gdy Dzień Rozliczenia Wymiany Końcowej przypada najpóźniej drugiego Dnia Roboczego po dniu zawarcia Transakcji, FX Swap nie jest Instrumentem Pochodnym wg Regulacji EMIR. Jeżeli Dzień Rozliczenia Wymiany Końcowej przypada później niż drugi Dzień Roboczy po dniu zawarcia Transakcji, to taka transakcja FX Swap jest Transakcją Pochodną. Wtedy FX Swapjest Instrumentem Pochodnym wg Regulacji EMIR.
2. Transakcja Swapa Walutowego (FX Swap) składa się z dwóch wymian o przeciwstawnych kierunkach:
   1) Wymiany Początkowej, oraz
   2) przeciwstawnej Wymiany Końcowej z późniejszym terminem rozliczenia.

   Transakcję Klient może wykorzystać, aby:
   - zabezpieczyć płynność finansową w innej walucie niż posiadana przez Klienta lub
   - przesunąć pozycję walutową na termin wcześniejszy lub późniejszy, gdy Klient posiada walutę wymienialną, która nie jest mu chwilowo potrzebna.
3. Zawierając transakcję FX Swap Strony uzgadniają Warunki Transakcji:
   a) Walutę Bazową i Niebazową (parę walutową),
   b) Kwotę Transakcji,
   c) rodzaj Transakcji (kupno lub sprzedaż) dla Wymiany Początkowej,
   d) rodzaj transakcji (odsprzedaż lub odkup) dla Wymiany Końcowej,
   e) Dzień Rozliczenia Wymiany Początkowej,
   f) Dzień Rozliczenia Wymiany Końcowej,
   g) Kurs Wymiany Początkowej,
   h) Kurs Wymiany Końcowej.
4. Transakcja FX Swap ma jeden numer transakcji.
5. Rozliczenie transakcji FX Swap może mieć formę:
   1) „dostawy waluty", czyli zapłaty przez Strony:
      a) w Dniu Rozliczenia Wymiany Początkowej Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej za jej równowartość w Walucie Niebazowej. Równowartość w Walucie Niebazowej obliczamy według Kursu Wymiany Początkowej,
      b) w Dniu Rozliczenia Wymiany Końcowej Kwoty Transakcji w Walucie Bazowej za jej równowartość w Walucie Niebazowej. Równowartość w Walucie Niebazowej obliczamy według Kursu Wymiany Końcowej,
   2) rozliczenia „netto" całej lub części Kwoty Transakcji – o ile Klient zwróci się o to do Banku. Przy rozliczeniu „netto" Klient zawiera Transakcję Zamykającą:
      a) składającą się z Wymiany Początkowej oraz Wymiany Końcowej – przed rozliczeniem Wymiany Początkowej pierwotnie uzgodnionej transakcji FX Swap,

b) składającą się tylko z Wymiany Końcowej – po rozliczeniu Wymiany Początkowej pierwotnie uzgodnionej transakcji FX swap. Rozliczenie „netto" Kwoty Transakcji wymaga zgody Banku. Zgodę tę Bank wyraża przez zawarcie Transakcji Zamykającej.

6. Rozliczenie „netto" polega na zapłacie:
   1) dla Transakcji Zamykającej składającej się z Wymiany Początkowej i Wymiany Końcowej:
      - Kwoty Rozliczenia obliczonej dla Wymiany Początkowej w Dniu Rozliczenia Wymiany Początkowej i
      - Kwoty Rozliczenia obliczonej dla Wymiany Końcowej w Dniu Rozliczenia Wymiany Końcowej,
   2) dla Transakcji Zamykającej składającej się tylko z Wymiany Końcowej:
      - Kwoty Rozliczenia obliczonej dla Wymiany Końcowej w Dniu Rozliczenia Wymiany Końcowej.
7. Bank może wyrazić zgodę na przyspieszone rozliczenie Wymiany Końcowej ("**rollback**"). Rollback może dotyczyć całości lub części Kwoty Transakcji. Dla tej części (lub całości) Kwoty Transakcji modyfikowany jest Kurs Wymiany Końcowej.
   Uzgodnienia dotyczące rollback odbywają się w trybie przewidzianym dla zawierania Transakcji i obejmują:
   1) część lub całość Kwoty Transakcji, która podlega przyspieszeniu rozliczenia,
   2) przyspieszony Dzień Rozliczenia Wymiany Końcowej oraz
   3) zmodyfikowany Kurs Wymiany Końcowej.

   W wyniku uzgodnienia rollbacku Strony rozliczają:
   a) część lub całość Kwoty Transakcji, której dotyczy uzgodnienie w przyspieszonym Dniu Rozliczenia Wymiany Końcowej według zmodyfikowanego Kursu Wymiany Końcowej, przez „dostawę waluty" lub "netto" w trybie, o którym mowa w ust. 5,
   b) pozostałą część Kwoty Transakcji, której nie dotyczyło uzgodnienie, według pierwotnie ustalonych Warunków Transakcji.

§ 5. 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. Równowartość w Walucie Niebazowej obliczamy 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. Równowartość w Walucie Niebazowej obliczamy jako 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 w Dniu Rozliczenia 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. Rozliczenie „netto" polega na zapłacie Kwoty Rozliczenia w Dniu Rozliczenia.
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 Barierowa jest szczególnym rodzajem Opcji Walutowej. Do jej realizacji może dojść, gdy:
   1) dla Opcji z Barierą Aktywującą – wystąpi Przypadek Aktywacji,
   2) dla Opcji z Barierą 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 Barierowej, 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 przyjmujemy?

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: ▪ 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: 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 Barierowej wystąpił Przypadek Wygaszenia.
14. Zawierając Transakcję Odkupu Opcji, Strony uzgadniają Warunki Transakcji określone dla danego rodzaju Opcji (Opcji Walutowej, Opcji Barierowej 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 („odroczona 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.

§ 6. Serie Transakcji

§ 6.1 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 Parfoward są takie same jak dla WTT. Ich opis znajduje się w §3 (m.in. zawieranie, rozliczenie, zamykanie czy zmiana terminu rozliczenia transakcji).

§ 6.2 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. 11-16),
    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).

§ 7. Niedostarczenie środków

1. Klient jest zobowiązany dostarczyć środki tytułem rozliczenia Transakcji w trybie "dostawa waluty" do godziny 15:00 w Dniu Rozliczenia.
2. Jeśli Klient nie dostarczy środków tytułem rozliczenia:
    1) NTWW w trybie "dostawa waluty" – Bank ma prawo zrealizować Transakcję Zamykającą,
    2) WTT w trybie „dostawa waluty" – Bank ma prawo zrealizować Transakcję Zamykająca i wykonać rozliczenie „netto",
    3) Wymiany Początkowej wchodzącej w skład transakcji FX Swap w trybie „dostawa waluty" – Bank ma prawo zrealizować Transakcję Zamykającą składającą się z Wymiany Końcowej i Wymiany Początkowej oraz wykonać rozliczenie „netto",

4) Wymiany Końcowej wchodzącej w skład transakcji FX Swap w trybie „dostawa waluty" – Bank ma prawo zrealizować Transakcję Zamykającą składającą się tylko z Wymiany Końcowej oraz wykonać rozliczenie „netto",
5) Opcji w trybie "dostawa waluty" – Bank ma prawo zrealizować rozliczenie "netto" .

3. Strony mogą uzgodnić, że rozliczenie transakcji NTWW, WTT, FX Swap 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, FX Swap lub Opcja walutowa, strona ma obowiązek zapewnić na rozliczenie środki w danej walucie w wysokości stanowiącej kwotę kompensacji (różnicę) między należnymi świadczeniami.
4. Jeśli Klient nie dostarczy środków tytułem rozliczenia transakcji NTWW, o którym mowa w ust. 2 pkt 1, Bank ma prawo bez uzgodnienia z Klientem zrealizować rozliczenie polegające na zapłacie kwoty kompensacji zgodnie z ust. 3. Rozliczenie takie obejmie:
   1) Transakcję NTWW, dla której Klient nie dostarczył środków tytułem rozliczenia w trybie „dostawa waluty", oraz
   2) Transakcję Zamykającą.

   Dla Rachunków Rozliczeniowych Klienta prowadzonych w Banku Bank ma prawo zrealizować rozliczenie poprzez kompensację niezależnie od wysokości salda dostępnego na Rachunku Rozliczeniowym Klienta.

§ 8. Ogólny opis ryzyk rynkowych związanych z WTT, FX Swap oraz Opcjami Walutowymi

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

Ryzyka rynkowe związane z WTT	1) To przede wszystkim: a) **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), b) **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), c) **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. 2) Zmiany ww. czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. 3) Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego zależą od od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności: a) tempa wzrostu gospodarczego, b) poziomu inflacji oraz oczekiwań inflacyjnych, c) poziomu deficytu budżetowego, d) deficytu na rachunku bieżącym, e) od relacji między popytem oraz podażą na rynku walutowym lub rynku stopy procentowej.
ryzyka rynkowe związane z transakcjami FX Swap	1) To przede wszystkim: a) **ryzyko kursu walutowego**, czyli ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany rynkowych poziomów kursu walutowego na zawartą transakcję FX Swap (zarówno w przypadku niedostarczenia środków tytułem Wymiany Początkowej lub Wymiany Końcowej wchodzącej w skład transakcji FX Swap, jak i – przez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji), b) **ryzyko stóp procentowych**, czyli ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany rynkowych poziomów stóp procentowych dla walut będących przedmiotem FX Swap na tę Transakcję (zarówno na kwotę podlegającą rozliczeniu w przypadku realizacji Transakcji przeciwstawnej, jak i – przez wycenę Transakcji – na wartość Zabezpieczenia Wymaganego przez Bank w całym okresie trwania Transakcji), 2) Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. 3) Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego zależą od od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności: a) tempa wzrostu gospodarczego, b) poziomu inflacji oraz oczekiwań inflacyjnych, c) poziomu deficytu budżetowego, d) deficytu na rachunku bieżącym, e) od relacji między popytem oraz podażą na rynku walutowym lub rynku stopy procentowej.

ryzyka rynkowe związane z Opcjami Walutowymi	1) To przede wszystkim ryzyko niekorzystnej dla Klienta z punktu widzenia zawartej Transakcji zmiany: a) **kursu walutowego**, b) **poziomów zmienności** dla pary walutowej będącej przedmiotem Transakcji, c) **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. 2) 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: a) Kupujący Opcję może potencjalnie ponieść stratę ograniczoną do wysokości zapłaconej Premii, b) Sprzedający Opcję może potencjalnie ponieść stratę w wysokości wielokrotnie przewyższającej wysokość otrzymanej Premii. Ponadto w przypadku niektórych opcji egzotycznych (np. Opcji Barierowych) 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. 3) Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego zależą od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności: a) tempa wzrostu gospodarczego, b) poziomu inflacji oraz oczekiwań inflacyjnych, c) poziomu deficytu budżetowego, d) deficytu na rachunku bieżącym, e) relacji między popytem oraz podażą na rynku opcji walutowych, rynku walutowym oraz rynku stopy procentowej.
Ryzyka związane z przedterminowym zamknięciem Strategii	Klient zawierający serię Transakcji w formie strategii powinien w szczególności wziąć pod uwagę: 1) wszystkie ryzyka związane z każdą Opcją wchodzącą w skład strategii (opisane powyżej), 2) ograniczenia związane z przedterminowym zamknięciem strategii, tj: 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).

§ 9. Wejście w życie

Opis Transakcji obowiązuje od dnia 01.10.2025 r.