

## Scenariusze Transakcji Walutowych

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

Nazwa transakcji	Walutowa Transakcja Terminowa (WTT) – Forward i PAR Forward
Data wyceny	13 lipca
Para walutowa	EUR/PLN
Kurs spot	4,4630
Dzień rozliczenia	16 lipca
<b>WTT:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>kurs terminowy (WTT): 4,4920</li> <li>nominał: 100 000 EUR</li> </ul>
Koszt transakcji	zawarcie transakcji nie wiąże się z płatnością opłat ani prowizji
Kurs rozliczeniowy	fixing NBP $\pm$ 0,07%
Forma rozliczenia	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
Zabezpieczana pozycja klienta	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
	<b>Sprzedaż waluty</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli kurs rozliczeniowy &lt; WTT; PAR Forward to efekt. kurs walut. = WTT; PAR Forward</li> </ul>
	Klient ma obowiązek sprzedaży waluty po kursie WTT; PAR Forward, wyższym od rynkowego
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli kurs rozliczeniowy &gt; WTT; PAR Forward to efekt. kurs walut. = WTT; PAR Forward</li> </ul>
	Klient ma obowiązek sprzedaży waluty po kursie WTT; PAR Forward, niższym od rynkowego
<b>Efekt ekonomiczny</b>	<b>Kupno waluty</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli kurs rozliczeniowy &gt; WTT to efekt. kurs walut. = WTT</li> </ul>
	Klient ma obowiązek kupna waluty po kursie WTT; PAR Forward, niższym od rynkowego
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli kurs rozliczeniowy &lt; WTT to efekt. kurs waluty=WTT</li> </ul>
	Klient ma obowiązek kupna waluty po kursie WTT; PAR Forward, wyższym od rynkowego

### Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla sprzedaży waluty

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	WTT; PAR Forward		Efekt zabezpieczenia
		Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,1508	415 080 PLN	34 120 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,1731	417 310 PLN	31 890 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,1954	419 540 PLN	29 660 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,2177	421 770 PLN	27 430 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,2400	424 000 PLN	25 200 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,2623	426 230 PLN	22 970 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,2846	428 460 PLN	20 740 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3069	430 690 PLN	18 510 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3292	432 920 PLN	16 280 PLN	4,4920	449 200 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	WTT; PAR Forward		Efekt zabezpieczenia
		Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,3515	435 150 PLN	14 050 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3738	437 380 PLN	11 820 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3961	439 610 PLN	9 590 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,4184	441 840 PLN	7 360 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,4407	444 070 PLN	5 130 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,4630	446 300 PLN	2 900 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,4853	448 530 PLN	670 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5076	450 760 PLN	-1 560 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5299	452 990 PLN	-3 790 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5522	455 220 PLN	-6 020 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5745	457 450 PLN	-8 250 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5968	459 680 PLN	-10 480 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,6191	461 910 PLN	-12 710 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,6414	464 140 PLN	-14 940 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,6637	466 370 PLN	-17 170 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,6860	468 600 PLN	-19 400 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,7083	470 830 PLN	-21 630 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,7306	473 060 PLN	-23 860 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,7529	475 290 PLN	-26 090 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,7752	477 520 PLN	-28 320 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,7975	479 750 PLN	-30 550 PLN	4,4920	449 200 PLN

**Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupna waluty**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	WTT; PAR Forward		Efekt zabezpieczenia
		Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,7752	477 520 PLN	28 320 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,7529	475 290 PLN	26 090 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,7306	473 060 PLN	23 860 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,7083	470 830 PLN	21 630 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,6860	468 600 PLN	19 400 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,6637	466 370 PLN	17 170 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,6414	464 140 PLN	14 940 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,6191	461 910 PLN	12 710 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5968	459 680 PLN	10 480 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5745	457 450 PLN	8 250 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5522	455 220 PLN	6 020 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5299	452 990 PLN	3 790 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,5076	450 760 PLN	1 560 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,4853	448 530 PLN	-670 PLN	4,4920	449 200 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	WTT; PAR Forward		Efekt zabezpieczenia
		Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,4630	446 300 PLN	-2 900 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,4407	444 070 PLN	-5 130 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,4184	441 840 PLN	-7 360 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3961	439 610 PLN	-9 590 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3738	437 380 PLN	-11 820 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3515	435 150 PLN	-14 050 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3292	432 920 PLN	-16 280 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,3069	430 690 PLN	-18 510 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,2846	428 460 PLN	-20 740 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,2623	426 230 PLN	-22 970 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,2400	424 000 PLN	-25 200 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,2177	421 770 PLN	-27 430 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,1954	419 540 PLN	-29 660 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,1731	417 310 PLN	-31 890 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,1508	415 080 PLN	-34 120 PLN	4,4920	449 200 PLN
4,1285	412 850 PLN	-36 350 PLN	4,4920	449 200 PLN

#### Nota prawna – przeczytaj uważnie

mBank S.A. informuje, że po dokonaniu badania adekwatności Klienta, może okazać się że Klient będzie nieadekwatny dla wymienionych w niniejszym materiale instrumentów finansowych oraz znajdować się w negatywnej Grupie Docelowej określonej dla nich, w takim przypadku mBank S.A. ma prawo odmówić zawarcia Transakcji.

Inwestowanie w Walutowe Transakcje Terminowe (WTT) wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Klient winien mieć świadomość, że zawarcie transakcji opisanej w niniejszym materiale niesie za sobą ryzyko poniesienia nieograniczonej straty. mBank S.A. nie gwarantuje zwrotu wniesionego kapitału, ani nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego przez Klienta zysku lub efektu ekonomicznego.

Klient rozważając zawarcie transakcji powinien w szczególności wziąć pod uwagę: ryzyka rynkowe, ryzyko prawne, działanie efektu dźwigni finansowej, potencjalnie wysoką zmienność cen/wycen transakcji, wymogi związane z ustanawianiem zabezpieczeń oraz ryzyko zaciągnięcia zobowiązania finansowego w wyniku zawierania transakcji. Szczegółowe opisy ryzyk, warunki świadczenia usług oraz opłaty związane z zawarciem transakcji zostały zamieszczone w załączonych do Umowy ramowej Zasadach współpracy lub Warunkach współpracy, Regulaminach transakcji lub Opisach transakcji oraz zamieszczone na stronie internetowej mBanku: <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/msp-korporacje/ryniki-finansowe/>

mBank S.A. nie ponosi żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne Klienta i ich skutki, w szczególności za poniesione przez Klienta szkody (zarówno rzeczywiste, jak i utracone zyski). mBank S.A. zgodnie ze swoją znajomością rynku i wiedzą przedstawił w niniejszym materiale ryzyka związane z opisywaną w nim transakcją.

Transakcja służąca zabezpieczeniu ryzyka finansowego Klienta powinna być dopasowana do charakteru otwartej pozycji walutowej przedsiębiorstwa Klienta – nominału oraz terminu zapadalności. Niedopasowanie transakcji finansowej do struktury przepływów finansowych w przedsiębiorstwie, w dniu zawierania transakcji jak i w dniu zapadalności (np. w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa wskutek wygaśnięcia bazowych kontraktów handlowych), może skutkować powstaniem dodatkowego ryzyka (pozycji spekulacyjnej).

Niniejszy materiał nie stanowi doradztwa inwestycyjnego, porady ani rekomendacji dotyczącej kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych. Przedstawione scenariusze zostały sporządzone w oparciu o przykładowe poglądowe dane mające na celu przedstawienie wpływu zmian kursu rynkowego na wynik rozliczenia w różnych warunkach rynkowych (w warunkach pozytywnych jak i negatywnych). W przypadku zamiaru Klienta zawarcia transakcji, mBank S.A. nie gwarantuje, że będzie ona oparta na tych samych parametrach i kwotowaniach, jak transakcje wskazane w niniejszym materiale. Należy w szczególności wziąć pod uwagę, że zmienność warunków rynkowych może być znacznie wyższa, niż założona w przedstawionej informacji.

Klient nie powinien podejmować żadnych decyzji inwestycyjnych wyłącznie na podstawie niniejszego materiału bez dokonania własnych dalszych analiz. mBank S.A. rekomenduje również zasięgnięcie przez Klienta niezależnych, profesjonalnych porad doradców: inwestycyjnego, prawnego, podatkowego i rachunkowego. Klient powinien z pomocą tych doradców dokonać oceny ryzyka każdej zawieranej transakcji oraz jej skutków ekonomicznych, prawnych, podatkowych i księgowych. Decyzje w przedmiocie zawarcia z mBankiem S.A. transakcji, w tym również momentu jej zawarcia, Klient podejmuje w sposób samodzielny i niezależny od mBanku S.A.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego i ma on charakter wyłącznie informacyjny. Niniejszy materiał i wszelkie zawarte w nim informacje mają charakter poufny (stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa mBank S.A.) i mogą być wykorzystane wyłącznie przez Klienta. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być udostępnione osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody mBanku S.A., za wyjątkiem wyżej wymienionych doradców, z których usług Klient korzysta w celu podjęcia decyzji w sprawie zawarcia transakcji z mBank S.A., jednakże pod warunkiem, że przekazane w ten sposób informacje będą traktowane przez tych doradców jako poufne i będą należycie chronione.

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Kupno opcji Call</b>
<b>Data wyceny</b>	13 lipca
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4,4800
<b>Data rozliczenia</b>	16 lipca
<b>Klient kupuje opcję CALL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kurs realizacji: 4,5110</li> <li>▪ nominał: 100 000 EUR</li> <li>▪ premia: 0,1055 PLN/EUR (10 550 PLN; 2,35% nominału w EUR)</li> <li>▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji + premia): 4,6165 (A)</li> </ul>
<b>Data płatności premii</b>	10 lipca
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	fixing NBP
<b>Forma rozliczenia</b>	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
<b>Zabezpieczana pozycja klienta</b>	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
<b>Efekt ekonomiczny</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; B to: efekt. kurs walut. = A</li> </ul> <p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do kupna waluty po kursie (B), co po uwzględnieniu premii przekłada się na kurs maksymalny (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy ≤ B to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy + premia</li> </ul> <p>Klient nie korzysta z wynikającego z opcji prawa, kupuje walutę po kursie rynkowym, traci zapłaconą premię</p>

**Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupującego walutę**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja CALL			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,7936	479 360 PLN	-10 550 PLN	28 260 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,7712	477 120 PLN	-10 550 PLN	26 020 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,7488	474 880 PLN	-10 550 PLN	23 780 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,7264	472 640 PLN	-10 550 PLN	21 540 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,7040	470 400 PLN	-10 550 PLN	19 300 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,6816	468 160 PLN	-10 550 PLN	17 060 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,6592	465 920 PLN	-10 550 PLN	14 820 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,6368	463 680 PLN	-10 550 PLN	12 580 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,6144	461 440 PLN	-10 550 PLN	10 340 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5920	459 200 PLN	-10 550 PLN	8 100 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5696	456 960 PLN	-10 550 PLN	5 860 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5472	454 720 PLN	-10 550 PLN	3 620 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5248	452 480 PLN	-10 550 PLN	1 380 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5024	450 240 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,6079	460 790 PLN
4,4800	448 000 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,5855	458 550 PLN
4,4576	445 760 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,5631	456 310 PLN
4,4352	443 520 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,5407	454 070 PLN
4,4128	441 280 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,5183	451 830 PLN
4,3904	439 040 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4959	449 590 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja CALL			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,3680	436 800 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4735	447 350 PLN
4,3456	434 560 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4511	445 110 PLN
4,3232	432 320 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4287	442 870 PLN
4,3008	430 080 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4063	440 630 PLN
4,2784	427 840 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,3839	438 390 PLN
4,2560	425 600 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,3615	436 150 PLN
4,2336	423 360 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,3391	433 910 PLN
4,2112	421 120 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,3167	431 670 PLN
4,1888	418 880 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,2943	429 430 PLN
4,1664	416 640 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,2719	427 190 PLN
4,1440	414 400 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,2495	424 950 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

Nazwa strategii	Kupno opcji Put
Data wyceny	13 lipca
Para walutowa	EUR/PLN
Kurs spot	4,4700
Data rozliczenia	16 lipca
<b>Klient kupuje opcję PUT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kurs realizacji: 4,5000</li> <li>▪ nominał: 100 000 EUR</li> <li>▪ premia: 0,1050 PLN/EUR (10 500 PLN; 2,35% nominału w EUR)</li> <li>▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji – premia): 4,3950 (A)</li> </ul>
Data płatności premii	10 lipca
Kurs rozliczeniowy	fixing NBP
Forma rozliczenia	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
Zabezpieczana pozycja klienta	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
<b>Efekt ekonomiczny</b>	<p>jeżeli: kurs rozliczeniowy &lt; B to: efekt. kurs walut. = A</p> <p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do sprzedaży waluty po kursie (B), co po uwzględnieniu premii przekłada się na kurs minimalnym (A)</p> <p>jeżeli: kurs rozliczeniowy ≥ B to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy - premia</p> <p>Klient nie korzysta z zabezpieczenia, sprzedaje walutę po kursie rynkowym, traci zapłaconą premię</p>

Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla sprzedającego walutę

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja PUT			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,1578	415 780 PLN	-10 500 PLN	34 220 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,1801	418 010 PLN	-10 500 PLN	31 990 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,2024	420 240 PLN	-10 500 PLN	29 760 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,2247	422 470 PLN	-10 500 PLN	27 530 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,2470	424 700 PLN	-10 500 PLN	25 300 PLN	4,3950	439 500 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja PUT			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,2693	426 930 PLN	-10 500 PLN	23 070 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,2916	429 160 PLN	-10 500 PLN	20 840 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,3139	431 390 PLN	-10 500 PLN	18 610 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,3362	433 620 PLN	-10 500 PLN	16 380 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,3585	435 850 PLN	-10 500 PLN	14 150 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,3808	438 080 PLN	-10 500 PLN	11 920 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,4031	440 310 PLN	-10 500 PLN	9 690 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,4254	442 540 PLN	-10 500 PLN	7 460 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,4477	444 770 PLN	-10 500 PLN	5 230 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,4700	447 000 PLN	-10 500 PLN	3 000 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,4924	449 240 PLN	-10 500 PLN	760 PLN	4,3950	439 500 PLN
4,5148	451 480 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,4098	440 980 PLN
4,5372	453 720 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,4322	443 220 PLN
4,5596	455 960 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,4546	445 460 PLN
4,5820	458 200 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,4770	447 700 PLN
4,6044	460 440 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,4994	449 940 PLN
4,6268	462 680 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,5218	452 180 PLN
4,6492	464 920 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,5442	454 420 PLN
4,6716	467 160 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,5666	456 660 PLN
4,6940	469 400 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,5890	458 900 PLN
4,7164	471 640 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,6114	461 140 PLN
4,7388	473 880 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,6338	463 380 PLN
4,7612	476 120 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,6562	465 620 PLN
4,7836	478 360 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,6786	467 860 PLN
4,8060	480 600 PLN	-10 500 PLN	0 PLN	4,7010	470 100 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

Nazwa strategii	Kupno Azjatyckiej Opcji Put
Data wyceny	13 lipca
Para walutowa	EUR/PLN
Kurs spot	4,4700
Data rozliczenia	16 lipca
Klient kupuje azjatycką opcję PUT	▪ kurs realizacji: 4,5000 (B)
	▪ nominał: 100 000 EUR
	▪ premia: 0,0700 PLN/EUR
	▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji – premia): 4,4300 (A)
Premia opcyjna	klient płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną.
Kurs rozliczeniowy	kurs średni będący średnią arytmetyczną z tygodniowych Fixingów NBP
Okres obliczania kursu średniego	12 miesięcy

<b>Forma rozliczenia</b>	różnicą kursową (niereczywiście, netto)
<b>Zabezpieczana pozycja klienta</b>	100 000 EUR; w okresie tożsamym okresowi obliczania kursu średniego
<b>Efekt ekonomiczny</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy &lt; B to: efekt. kurs walut. = A</li> </ul> <p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do efektywnej sprzedaży waluty po kursie (B), co po uwzględnieniu premii przekłada się na kurs (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy ≥ B to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy - premia</li> </ul> <p>Klient nie korzysta z wynikającego z opcji prawa, sprzedaje walutę po kursie rynkowym, traci zapłaconą premię</p>

**Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla sprzedającego walutę**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja PUT			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,1578	415 780 PLN	-7 000 PLN	34 220 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,1801	418 010 PLN	-7 000 PLN	31 990 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,2024	420 240 PLN	-7 000 PLN	29 760 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,2247	422 470 PLN	-7 000 PLN	27 530 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,2470	424 700 PLN	-7 000 PLN	25 300 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,2693	426 930 PLN	-7 000 PLN	23 070 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,2916	429 160 PLN	-7 000 PLN	20 840 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,3139	431 390 PLN	-7 000 PLN	18 610 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,3362	433 620 PLN	-7 000 PLN	16 380 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,3585	435 850 PLN	-7 000 PLN	14 150 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,3808	438 080 PLN	-7 000 PLN	11 920 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,4031	440 310 PLN	-7 000 PLN	9 690 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,4254	442 540 PLN	-7 000 PLN	7 460 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,4477	444 770 PLN	-7 000 PLN	5 230 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,4700	447 000 PLN	-7 000 PLN	3 000 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,4924	449 240 PLN	-7 000 PLN	760 PLN	4,4300	443 000 PLN
4,5148	451 480 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,4448	444 480 PLN
4,5372	453 720 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,4672	446 720 PLN
4,5596	455 960 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,4896	448 960 PLN
4,5820	458 200 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,5120	451 200 PLN
4,6044	460 440 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,5344	453 440 PLN
4,6268	462 680 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,5568	455 680 PLN
4,6492	464 920 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,5792	457 920 PLN
4,6716	467 160 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,6016	460 160 PLN
4,6940	469 400 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,6240	462 400 PLN
4,7164	471 640 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,6464	464 640 PLN
4,7388	473 880 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,6688	466 880 PLN
4,7612	476 120 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,6912	469 120 PLN
4,7836	478 360 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,7136	471 360 PLN
4,8060	480 600 PLN	-7 000 PLN	0 PLN	4,7360	473 600 PLN

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Kupno Azjatyckiej Opcji Call</b>
<b>Data wyceny</b>	10 lipca
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4,4800
<b>Data rozliczenia</b>	9 lipca
<b>Klient kupuje azjatycką opcję CALL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kurs realizacji: 4,5110</li> <li>▪ nominał: 100 000 EUR</li> <li>▪ premia: 0,1055 PLN/EUR</li> <li>▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji + premia): 4,6165 (A)</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	Klient płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	kurs średni będący średnią arytmetyczną z codziennych Fixingów NBP
<b>Okres obliczania kursu średniego</b>	12 miesięcy poprzedzających rozliczenie opcji
<b>Forma rozliczenia</b>	różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
<b>Zabezpieczana pozycja klienta</b>	100 000 EUR; w okresie tożsamym okresowi obliczania kursu średniego
<b>Efekt ekonomiczny</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; B to: efekt. kurs walut. = A = B + Premia</li> </ul> <p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do efektywnego kupna waluty po kursie (B), co po uwzględnieniu premii przekłada się na kurs (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy ≤ B to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy + premia</li> </ul> <p>Klient nie korzysta z wynikającego z opcji prawa, kupuje walutę po kursie rynkowym, traci zapłaconą premię</p>

**Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupującego walutę**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja CALL			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,7936	479 360 PLN	-10 550 PLN	28 260 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,7712	477 120 PLN	-10 550 PLN	26 020 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,7488	474 880 PLN	-10 550 PLN	23 780 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,7264	472 640 PLN	-10 550 PLN	21 540 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,7040	470 400 PLN	-10 550 PLN	19 300 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,6816	468 160 PLN	-10 550 PLN	17 060 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,6592	465 920 PLN	-10 550 PLN	14 820 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,6368	463 680 PLN	-10 550 PLN	12 580 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,6144	461 440 PLN	-10 550 PLN	10 340 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5920	459 200 PLN	-10 550 PLN	8 100 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5696	456 960 PLN	-10 550 PLN	5 860 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5472	454 720 PLN	-10 550 PLN	3 620 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5248	452 480 PLN	-10 550 PLN	1 380 PLN	4,6165	461 650 PLN
4,5024	450 240 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,6079	460 790 PLN
4,4800	448 000 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,5855	458 550 PLN
4,4576	445 760 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,5631	456 310 PLN
4,4352	443 520 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,5407	454 070 PLN



Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja CALL			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,4128	441 280 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,5183	451 830 PLN
4,3904	439 040 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4959	449 590 PLN
4,3680	436 800 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4735	447 350 PLN
4,3456	434 560 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4511	445 110 PLN
4,3232	432 320 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4287	442 870 PLN
4,3008	430 080 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,4063	440 630 PLN
4,2784	427 840 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,3839	438 390 PLN
4,2560	425 600 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,3615	436 150 PLN
4,2336	423 360 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,3391	433 910 PLN
4,2112	421 120 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,3167	431 670 PLN
4,1888	418 880 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,2943	429 430 PLN
4,1664	416 640 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,2719	427 190 PLN
4,1440	414 400 PLN	-10 550 PLN	0 PLN	4,2495	424 950 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

Nazwa strategii	Kupno opcji Call z amerykańską barierą Down & Out	
Data wyceny	13 lipca	
Para walutowa	EUR/PLN	
Kurs spot	4,4800	
Data rozliczenia	16 lipca	
Klient kupuje barierową opcję CALL	<ul style="list-style-type: none"> <li>kurs realizacji: 4,5110 (B)</li> <li>poziom bariery: 4,3000 (C)</li> <li>nominał: 100 000 EUR</li> <li> premia: 0,1120 PLN/EUR (11 200 PLN; 2,50% nominału w EUR)</li> <li> efektywny kurs realizacji (kurs realizacji + premia): 4,6230 (A)</li> <li> rodzaj bariery*: amerykańska, dolna wygaszająca</li> </ul>	
	Premia opcyjna	Klient płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną
	Kurs rozliczeniowy	fixing NBP
	Forma rozliczenia	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
	Zabezpieczana pozycja klienta	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
Efekt ekonomiczny	<p>Bariera nie została aktywowana</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; B to: efekt. kurs walut. = A</li> </ul> <p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do kupna waluty po kursie (B). Uwzględniając koszt premii, efektywny kurs kupna wynosi (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: C &lt; kurs rozliczeniowy ≤ B to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy + premia</li> </ul> <p>Klient nie korzysta z zabezpieczenia, kupuje walutę po kursie rynkowym, traci zapłaconą premię</p> <p>Bariera została aktywowana</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>efekt. kurs walut. = kurs rynkowy + premia</li> </ul> <p>Prawo wynikające z nabytej opcji wygasło. Klient kupuje walutę po kursie rynkowym, traci zapłaconą premię</p>	

Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupującego walutę

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja Down & Out CALL			Bariera nie została aktywowana		Bariera została aktywowana	
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia
4,7936	479 360 PLN	-11 200 PLN	28 260 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,9056	490 560 PLN
4,7712	477 120 PLN	-11 200 PLN	26 020 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,8832	488 320 PLN
4,7488	474 880 PLN	-11 200 PLN	23 780 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,8608	486 080 PLN
4,7264	472 640 PLN	-11 200 PLN	21 540 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,8384	483 840 PLN
4,7040	470 400 PLN	-11 200 PLN	19 300 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,8160	481 600 PLN
4,6816	468 160 PLN	-11 200 PLN	17 060 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,7936	479 360 PLN
4,6592	465 920 PLN	-11 200 PLN	14 820 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,7712	477 120 PLN
4,6368	463 680 PLN	-11 200 PLN	12 580 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,7488	474 880 PLN
4,6144	461 440 PLN	-11 200 PLN	10 340 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,7264	472 640 PLN
4,5920	459 200 PLN	-11 200 PLN	8 100 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,7040	470 400 PLN
4,5696	456 960 PLN	-11 200 PLN	5 860 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,6816	468 160 PLN
4,5472	454 720 PLN	-11 200 PLN	3 620 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,6592	465 920 PLN
4,5248	452 480 PLN	-11 200 PLN	1 380 PLN	4,6230	4,6230	462 300 PLN	4,6368	463 680 PLN
4,5024	450 240 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,6144	4,6144	461 440 PLN	4,6144	461 440 PLN
4,4800	448 000 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,5920	4,5920	459 200 PLN	4,5920	459 200 PLN
4,4576	445 760 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,5696	4,5696	456 960 PLN	4,5696	456 960 PLN
4,4352	443 520 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,5472	4,5472	454 720 PLN	4,5472	454 720 PLN
4,4128	441 280 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,5248	4,5248	452 480 PLN	4,5248	452 480 PLN
4,3904	439 040 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,5024	4,5024	450 240 PLN	4,5024	450 240 PLN
4,3680	436 800 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,4800	4,4800	448 000 PLN	4,4800	448 000 PLN
4,3456	434 560 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,4576	4,4576	445 760 PLN	4,4576	445 760 PLN
4,3232	432 320 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,4352	4,4352	443 520 PLN	4,4352	443 520 PLN
4,3008	430 080 PLN	-11 200 PLN	0 PLN	4,4128	4,4128	441 280 PLN	4,4128	441 280 PLN
4,2784	427 840 PLN	-11 200 PLN	0 PLN				4,3904	439 040 PLN
4,2560	425 600 PLN	-11 200 PLN	0 PLN				4,3680	436 800 PLN
4,2336	423 360 PLN	-11 200 PLN	0 PLN				4,3456	434 560 PLN
4,2112	421 120 PLN	-11 200 PLN	0 PLN				4,3232	432 320 PLN
4,1888	418 880 PLN	-11 200 PLN	0 PLN				4,3008	430 080 PLN
4,1664	416 640 PLN	-11 200 PLN	0 PLN				4,2784	427 840 PLN
4,1440	414 400 PLN	-11 200 PLN	0 PLN				4,2560	425 600 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Kupno opcji PUT z amerykańską barierą Up &amp; Out</b>
<b>Data wyceny</b>	13 lipca
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4,4700
<b>Data rozliczenia</b>	16 lipca

<b>Klient kupuje opcję PUT</b>	▪ kurs realizacji: 4,5000 (B)
	▪ poziom bariery: 4,6000 (C)
	▪ nominał: 100 000 EUR
	▪ premia: 0,0800 PLN/EUR (8 000 PLN; 1,79% nominału w EUR)
	▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji – premia): 4,4200 (A)
	▪ rodzaj bariery*: amerykańska, górna wygaszająca
<b>Premia opcyjna</b>	klient płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną.
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	fixing NBP
<b>Forma rozliczenia</b>	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
<b>Zabezpieczana pozycja klienta</b>	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
	bariera nie została aktywowana
	▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy < B to: efekt. kurs walut. = A
	Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do sprzedaży waluty po kursie (B). Uwzględniając koszt premii, efektywny kurs sprzedaży wynosi (A)
<b>Efekt ekonomiczny</b>	▪ jeżeli: B ≤ kurs rozliczeniowy < C to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy - premia
	Klient nie korzysta z zabezpieczenia, sprzedaje walutę po kursie rynkowym, traci jedynie zapłaconą premię
	bariera została aktywowana
	▪ efekt. kurs walut. = kurs rynkowy - premia
	Prawo wynikające z nabytej opcji wygasło. Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym, traci zapłaconą premię

#### Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla sprzedającego walutę

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja Up & Out PUT			Bariera nie została aktywowana		Bariera została aktywowana	
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia
4,1578	415 780	-8 000 PLN	34 220 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,0778	407 780 PLN
4,1801	418 010	-8 000 PLN	31 990 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,1001	410 010 PLN
4,2024	420 240	-8 000 PLN	29 760 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,1224	412 240 PLN
4,2247	422 470	-8 000 PLN	27 530 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,1447	414 470 PLN
4,2470	424 700	-8 000 PLN	25 300 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,1670	416 700 PLN
4,2693	426 930	-8 000 PLN	23 070 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,1893	418 930 PLN
4,2916	429 160	-8 000 PLN	20 840 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,2116	421 160 PLN
4,3139	431 390	-8 000 PLN	18 610 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,2339	423 390 PLN
4,3362	433 620	-8 000 PLN	16 380 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,2562	425 620 PLN
4,3585	435 850	-8 000 PLN	14 150 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,2785	427 850 PLN
4,3808	438 080	-8 000 PLN	11 920 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,3008	430 080 PLN
4,4031	440 310	-8 000 PLN	9 690 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,3231	432 310 PLN
4,4254	442 540	-8 000 PLN	7 460 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,3454	434 540 PLN
4,4477	444 770	-8 000 PLN	5 230 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,3677	436 770 PLN
4,4700	447 000	-8 000 PLN	3 000 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,3900	439 000 PLN
4,4924	449 240	-8 000 PLN	760 PLN	4,4200	4,4200	442 000 PLN	4,4124	441 240 PLN
4,5148	451 480	-8 000 PLN	0 PLN	4,4348	4,4348	443 480 PLN	4,4348	443 480 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja Up & Out PUT			Bariera nie została aktywowana		Bariera została aktywowana	
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia
4,5372	453 720	-8 000 PLN	0 PLN	4,4572	4,4572	445 720 PLN	4,4572	445 720 PLN
4,5596	455 960	-8 000 PLN	0 PLN	4,4796	4,4796	447 960 PLN	4,4796	447 960 PLN
4,5820	458 200	-8 000 PLN	0 PLN	4,5020	4,5020	450 200 PLN	4,5020	450 200 PLN
4,6044	460 440	-8 000 PLN					4,5244	452 440 PLN
4,6268	462 680	-8 000 PLN					4,5468	454 680 PLN
4,6492	464 920	-8 000 PLN					4,5692	456 920 PLN
4,6716	467 160	-8 000 PLN					4,5916	459 160 PLN
4,6940	469 400	-8 000 PLN					4,6140	461 400 PLN
4,7164	471 640	-8 000 PLN					4,6364	463 640 PLN
4,7388	473 880	-8 000 PLN					4,6588	465 880 PLN
4,7612	476 120	-8 000 PLN					4,6812	468 120 PLN
4,7836	478 360	-8 000 PLN					4,7036	470 360 PLN
4,8060	480 600	-8 000 PLN					4,7260	472 600 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

Nazwa strategii	Sprzedż opcji PUT
Data wyceny	13 lipca
Para walutowa	EUR/PLN
Kurs spot	4,43
Data rozliczenia	16 lipca
Klient sprzedaje opcję PUT	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kurs realizacji: 4,4700 (B)</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ nominał: 100 000 EUR</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ premia: 0,1010 PLN/EUR</li> </ul>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji - premia): 4,3690 (A)</li> </ul>
Premia opcyjna	Bank płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną.
Data płatności premii:	15 lipca
Kurs rozliczeniowy	fixing NBP
Forma rozliczenia	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
Zabezpieczana pozycja klienta	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
Efekt ekonomiczny	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy &lt; B, to: efekt. kurs walut. = A</li> </ul>
	<p>Klient zobowiązany jest do kupna waluty po kursie (B), co po uwzględnieniu premii przekłada się na kurs minimalny (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy ≥ B, to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy - premia</li> </ul> <p>Zobowiązanie z tytułu opcji wygasa, Klient kupuje walutę po kursie rynkowym pomniejszonym o wartość otrzymanej premii</p>

Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupującego walutę

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana opcja PUT			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,7836	478 360 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,6826	468 260 PLN
4,7612	476 120 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,6602	466 020 PLN
4,7388	473 880 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,6378	463 780 PLN
4,7164	471 640 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,6154	461 540 PLN
4,6940	469 400 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5930	459 300 PLN
4,6716	467 160 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5706	457 060 PLN
4,6492	464 920 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5482	454 820 PLN
4,6268	462 680 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5258	452 580 PLN
4,6044	460 440 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5034	450 340 PLN
4,5820	458 200 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4810	448 100 PLN
4,5596	455 960 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4586	445 860 PLN
4,5372	453 720 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4362	443 620 PLN
4,5148	451 480 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4138	441 380 PLN
4,4924	449 240 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3914	439 140 PLN
4,4700	447 000 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,4477	444 770 PLN	10 100 PLN	-2 230 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,4254	442 540 PLN	10 100 PLN	-4 460 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,4031	440 310 PLN	10 100 PLN	-6 690 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,3808	438 080 PLN	10 100 PLN	-8 920 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,3585	435 850 PLN	10 100 PLN	-11 150 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,3362	433 620 PLN	10 100 PLN	-13 380 PLN	4,3690	436 900 PUN
4,3139	431 390 PLN	10 100 PLN	-15 610 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2916	429 160 PLN	10 100 PLN	-17 840 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2693	426 930 PLN	10 100 PLN	-20 070 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2470	424 700 PLN	10 100 PLN	-22 300 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2247	422 470 PLN	10 100 PLN	-24 530 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2024	420 240 PLN	10 100 PLN	-26 760 PLN	4,3690	436 900 PUN
4,1801	418 010 PLN	10 100 PUN	-28 990 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,1578	415 780 PLN	10 100 PLN	-31 220 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,1355	413 550 PLN	10 100 PLN	-33 450 PLN	4,3690	436 900 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Sprzedaż opcji CALL</b>
<b>Data wyceny</b>	13 lipca
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4,4800
<b>Data rozliczenia</b>	16 lipca

<b>Klient sprzedaje opcję CALL</b>	▪ kurs realizacji: 4,4800 (B)
	▪ nominał: 100 000 EUR
	▪ premia: 0,1010 PLN/EUR
	▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji + premia): 4,5810 (A)
<b>Premia opcyjna</b>	Bank płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną.
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	fixing NBP
<b>Forma rozliczenia</b>	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
<b>Zabezpieczana pozycja klienta</b>	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
<b>Efekt ekonomiczny</b>	▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy > B, to: efekt. kurs walut. = A
	Klient zobowiązany jest do sprzedaży waluty po kursie (B), co po uwzględnieniu premii przekłada się na kurs maksymalny (A)
	▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy ≤ B, to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy + premia
	Zobowiązanie z tytułu opcji wygasa, Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym powiększonym o wartość otrzymanej premii

#### Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla sprzedającego walutę

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana opcja CALL			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,1664	416 640 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,2674	426 740 PLN
4,1888	418 880 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,2898	428 980 PLN
4,2112	421 120 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3122	431 220 PLN
4,2336	423 360 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3346	433 460 PLN
4,2560	425 600 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3570	435 700 PLN
4,2784	427 840 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3794	437 940 PLN
4,3008	430 080 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4018	440 180 PLN
4,3232	432 320 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4242	442 420 PLN
4,3456	434 560 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4466	444 660 PLN
4,3680	436 800 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4690	446 900 PLN
4,3904	439 040 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4914	449 140 PLN
4,4128	441 280 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5138	451 380 PLN
4,4352	443 520 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5362	453 620 PLN
4,4576	445 760 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5586	455 860 PLN
4,4800	448 000 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5024	450 240 PLN	10 100 PLN	-1 240 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5248	452 480 PLN	10 100 PLN	-3 480 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5472	454 720 PLN	10 100 PLN	-5 720 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5696	456 960 PLN	10 100 PLN	-7 960 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5920	459 200 PLN	10 100 PLN	-10 200 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,6144	461 440 PLN	10 100 PLN	-12 440 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,6368	463 680 PLN	10 100 PLN	-14 680 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,6592	465 920 PLN	10 100 PLN	-16 920 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,6816	468 160 PLN	10 100 PLN	-19 160 PLN	4,5810	458 100 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana opcja CALL			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,7040	470 400 PLN	10 100 PLN	-21 400 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7264	472 640 PLN	10 100 PLN	-23 640 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7488	474 880 PLN	10 100 PLN	-25 880 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7712	477 120 PLN	10 100 PUN	-28 120 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7936	479 360 PLN	10 100 PLN	-30 360 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,8160	481 600 PLN	10 100 PLN	-32 600 PLN	4,5810	458 100 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

Nazwa strategii	Sprzedaż azjatyckiej opcji PUT	
Data wyceny	13 lipca	
Para walutowa	EUR/PLN	
Kurs spot	4,43	
Data rozliczenia	16 lipca	
Klient sprzedaje opcję PUT	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kurs realizacji: 4,4700 (B)</li> <li>▪ nominał: 100 000 EUR</li> <li>▪ premia: 0,1010 PLN/EUR</li> <li>▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji - premia): 4,3690 (A)</li> </ul>	
	Premia opcyjna	Bank płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną.
	Data płatności premii:	15 lipca
	Kurs rozliczeniowy	fixing NBP (średnia tygodniowa)
Forma rozliczenia	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)	
Zabezpieczana pozycja klienta	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii	
Efekt ekonomiczny	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy &lt; B, to: efekt. kurs walut. = A</li> </ul> <p>Klient zobowiązany jest do kupna waluty po kursie (B), co po uwzględnieniu premii przekłada się na kurs minimalny (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy ≥ B, to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy - premia</li> </ul> <p>Zobowiązanie z tytułu opcji wygasa, Klient kupuje walutę po kursie rynkowym pomniejszonym o wartość otrzymanej premii</p>	

Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupującego walutę

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana azjatycka opcja PUT			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,7836	478 360 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,6826	468 260 PLN
4,7612	476 120 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,6602	466 020 PLN
4,7388	473 820 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4, 6378	463 780 PLN
4,7164	471 640 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4, 6154	461 540 PLN
4,6940	469 400 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5930	459 300 PLN
4,6716	467 160 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5706	457 060 PLN
4,6492	464 920 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5482	454 820 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana azjatycka opcja PUT			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,6263	462 680 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5258	452 580 PLN
4,6044	460 440 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5034	450 340 PLN
4,5320	458 200 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4810	448 100 PLN
4,5596	455 960 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4586	445 860 PLN
4,5372	453 720 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4362	443 620 PLN
4,5148	451 480 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4138	441 380 PLN
4,4924	449 240 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3914	439 140 PLN
4,4700	447 000 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,4477	444 770 PLN	10 100 PLN	-2 230 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,4254	442 540 PLN	10 100 PLN	-4 460 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,4031	440 310 PLN	10 100 PLN	-6 690 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,3308	438 080 PLN	10 100 PLN	-8 920 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,3535	435 850 PLN	10 100 PLN	-11 150 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,3362	433 620 PLN	10 100 PLN	-13 380 PLN	4,3690	436 900 PUN
4,3139	431 390 PLN	10 100 PLN	-15 610 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2916	429 160 PLN	10 100 PLN	-17 840 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2693	426 930 PLN	10 100 PLN	-20 070 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2470	424 700 PLN	10 100 PLN	-22 300 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2247	422 470 PLN	10 100 PLN	-24 530 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,2024	420 240 PLN	10 100 PLN	-26 760 PLN	4,3690	436 900 PUN
4,1801	418 010 PLN	10 100 PUN	-28 990 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,1578	415 780 PLN	10 100 PLN	-31 220 PLN	4,3690	436 900 PLN
4,1355	413 550 PLN	10 100 PLN	-33 450 PLN	4,3690	436 900 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

Nazwa strategii	Sprzedaż opcji azjatycka CALL	
Data wyceny	13 lipca	
Para walutowa	EUR/PLN	
Kurs spot	4,4800	
Data rozliczenia	16 lipca	
Klient sprzedaje opcję CALL	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kurs realizacji: 4,4800 (B)</li> <li>▪ nominał: 100 000 EUR</li> <li>▪ premia: 0,0700 PLN/EUR</li> <li>▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji + premia): 4,5810 (A)</li> </ul>	
	Premia opcyjna	Bank płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną.
	Data płatności premii	środa, 15 lipiec
	Kurs rozliczeniowy	fixing NBP (średnia tygodniowa)
Forma rozliczenia	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)	



<b>Zabezpieczona pozycja klienta</b>	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; B, to: efekt. kurs walut. = A</li> </ul>
	Klient zobowiązany jest do sprzedaży waluty po kursie (B), co po uwzględnieniu premii przekłada się na kurs maksymalny (A)
<b>Efekt ekonomiczny</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy ≤ B, to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy + premia</li> </ul>
	Zobowiązanie z tytułu opcji wygasa, Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym powiększonym o wartość otrzymanej premii

**Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla sprzedającego walutę**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana azjatycka opcja CALL			Efekt zabezpieczenia
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	
4,1664	416 640 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,2674	426 740 PLN
4,1888	418 880 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,2898	428 980 PLN
4,2112	421 120 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4, 3122	431 220 PLN
4,2336	423 360 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4, 3346	433 460 PLN
4,2560	425 600 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3570	435 700 PLN
4,2784	427 840 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,3794	437 940 PLN
4,3008	430 080 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4018	440 180 PLN
4,3232	432 320 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4242	442 420 PLN
4,3456	434 560 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4466	444 660 PLN
4,3680	436 800 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4690	446 900 PLN
4,3904	439 040 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,4914	449 140 PLN
4,4128	441 280 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5138	451 380 PLN
4,4352	443 520 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5362	453 620 PLN
4,4576	445 760 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4, 5586	455 860 PLN
4,4800	448 000 PLN	10 100 PLN	0 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5024	450 240 PLN	10 100 PLN	-2 240 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5248	452 480 PLN	10 100 PLN	-4 480 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5472	454 720 PLN	10 100 PLN	-6 720 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5696	456 960 PLN	10 100 PLN	-8 960 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,5920	459 200 PLN	10 100 PLN	-11 200 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,6144	461 440 PLN	10 100 PLN	-13 440 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,6368	463 680 PLN	10 100 PLN	-15 680 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,6592	465 920 PLN	10 100 PLN	-17 920 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,6816	468 160 PLN	10 100 PLN	-20 160 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7040	470 400 PLN	10 100 PLN	-22 400 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7264	472 640 PLN	10 100 PLN	-24 640 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7488	474 880 PLN	10 100 PLN	-26 880 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7712	477 120 PLN	10 100 PUN	-29 120 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,7936	479 360 PLN	10 100 PLN	-31 360 PLN	4,5810	458 100 PLN
4,8160	481 600 PLN	10 100 PLN	-33 600 PLN	4,5810	458 100 PLN

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Sprzedaż opcji PUT z amerykańską barierą Up &amp; Out</b>
<b>Data wyceny</b>	13 lipca
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4,4800
<b>Data rozliczenia</b>	16 lipca
<b>Klient sprzedaje opcję PUT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kurs realizacji: 4,5000 (B)</li> <li>▪ poziom bariery: 4,6500 (C)</li> <li>▪ nominal: 100 000 EUR</li> <li>▪ premia: 0,0700 PLN/EUR (7 000 PLN; 1,56% nominalu w EUR)</li> <li>▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji – premia): 4,4300 (A)</li> <li>▪ rodzaj bariery: amerykańska, górna wygaszająca</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	Bank płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną.
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	fixing NBP
<b>Forma rozliczenia</b>	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
<b>Zabezpieczana pozycja klienta</b>	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii
	<b>bariera nie została aktywowana</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy &lt; B to: efekt. kurs walut. = A</li> </ul> <p>Klient ma obowiązek do zakupu waluty po kursie (B). Uwzględniając kwotę premii, efektywny kurs sprzedaży wynosi (B) - premia</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: B ≥ kurs rozliczeniowy &lt; C to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy - premia</li> </ul> <p>Klient kupuje walutę po kursie rynkowym pomniejszonym o wartość otrzymanej premii</p>
<b>Efekt ekonomiczny</b>	<b>bariera została aktywowana</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ efekt. kurs walut. = kurs rynkowy - premia</li> </ul> <p>Zobowiązanie z tytułu opcji wygasa, Klient kupuje walutę po kursie rynkowym pomniejszonym o wartość otrzymanej premii</p>

**Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla kupującego walutę**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana opcja Up & Out PUT			Bariera nie została aktywowana		Bariera została aktywowana	
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia
4,1664	416 640 PLN	7 000 PLN	-33 360 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,0964	409 640 PLN
4,1888	418 880 PLN	7 000 PLN	-31 120 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,1188	411 880 PLN
4,2112	421 120 PLN	7 000 PLN	-28 880 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,1412	414 120 PLN
4,2336	423 360 PLN	7 000 PLN	-26 640 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,1636	416 360 PLN
4,2560	425 600 PLN	7 000 PLN	-24 400 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,1860	418 600 PLN
4,2784	427 840 PLN	7 000 PLN	-22 160 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,2084	420 840 PLN
4,3008	430 080 PLN	7 000 PLN	-19 920 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,2308	423 080 PLN
4,3232	432 320 PLN	7 000 PLN	-17 680 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,2532	425 320 PLN
4,3456	434 560 PLN	7 000 PLN	-15 440 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,2756	427 560 PLN
4,3680	436 800 PLN	7 000 PLN	-13 200 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,2980	429 800 PLN
4,3904	439 040 PLN	7 000 PLN	-10 960 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,3204	432 040 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana opcja Up & Out PUT			Bariera nie została aktywowana		Bariera została aktywowana	
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia
4,4128	441 280 PLN	7 000 PLN	-8 720 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,3428	434 280 PLN
4,4352	443 520 PLN	7 000 PLN	-6 480 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,3652	436 520 PLN
4,4576	445 760 PLN	7 000 PLN	-4 240 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,3876	438 760 PLN
4,4800	448 000 PLN	7 000 PLN	-2 000 PLN	4,4300	4,4300	443 000 PLN	4,4100	441 000 PLN
4,5024	450 240 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,4324	4,4324	443 240 PLN	4,4324	443 240 PLN
4,5248	452 480 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,4548	4,4548	445 480 PLN	4,4548	445 480 PLN
4,5472	454 720 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,4772	4,4772	447 720 PLN	4,4772	447 720 PLN
4,5696	456 960 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,4996	4,4996	449 960 PLN	4,4996	449 960 PLN
4,5920	459 200 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,5220	4,5220	452 200 PLN	4,5220	452 200 PLN
4,6144	461 440 PLN	7 000 PLN					4,5444	454 440 PLN
4,6368	463 680 PLN	7 000 PLN					4,5668	456 680 PLN
4,6592	465 920 PLN	7 000 PLN					4,5892	458 920 PLN
4,6816	468 160 PLN	7 000 PLN					4,6116	461 160 PLN
4,7040	470 400 PLN	7 000 PLN					4,6340	463 400 PLN
4,7264	472 640 PLN	7 000 PLN					4,6564	465 640 PLN
4,7488	474 880 PLN	7 000 PLN					4,6788	467 880 PLN
4,7712	477 120 PLN	7 000 PLN					4,7012	470 120 PLN
4,7936	479 360 PLN	7 000 PLN					4,7236	472 360 PLN
4,8160	481 600 PLN	7 000 PLN					4,7460	474 600 PLN

Przykładowe poglądowe warunki transakcji z dniem rozliczenia za 12 miesięcy

Nazwa strategii	Sprzedaż opcji Call z amerykańską barierą Down & Out	
Data wyceny	13 lipca	
Para walutowa	EUR/PLN	
Kurs spot	4,4800	
Data rozliczenia	16 lipca	
Klient sprzedaje opcję CALL	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ kurs realizacji: 4,4700 (B)</li> <li>▪ poziom bariery: 4,4000 (C)</li> <li>▪ nominał: 100 000 EUR</li> <li>▪ premia: 0,0700 PLN/EUR (7 000 PLN; 1,56% nominału w EUR)</li> <li>▪ efektywny kurs realizacji (kurs realizacji + premia): 4,5400 (A)</li> <li>▪ rodzaj bariery: amerykańska, dolna wygaszająca</li> </ul>	
	Premia opcyjna	Bank płaci z góry bezzwrotną premię opcyjną
	Kurs rozliczeniowy	fixing NBP
	Forma rozliczenia	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
	Zabezpieczana pozycja klienta	100 000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii

**Bariera nie została aktywowana**

- jeżeli: kurs rozliczeniowy > B to: efekt. kurs walut. = A

Klient sprzedaje waluty po kursie (B). Uwzględniając kwotę premii, efektywny kurs kupna wynosi (A)

- jeżeli: C < kurs rozliczeniowy ≤ B to: efekt. kurs walut. = kurs rynkowy + premia

Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym powiększonym o wartość otrzymanej premii

**Bariera została aktywowana**

- efekt. kurs walut. = kurs rynkowy + premia

Obowiązek wynikające ze sprzedanej opcji wygasło. Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym, powiększonym o wartość otrzymanej premii

**Efekt ekonomiczny****Potencjalny wynik na strategii w dniu rozliczenia dla sprzedającego walutę**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana opcja Down & Out CALL			Bariera nie została aktywowana		Bariera została aktywowana	
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia
4,7936	479 360 PLN	7 000 PLN	-25 360 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,8636	486 360 PLN
4,7712	477 120 PLN	7 000 PLN	-23 120 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,8412	484 120 PLN
4,7488	474 880 PLN	7 000 PLN	-20 880 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,8188	481 880 PLN
4,7264	472 640 PLN	7 000 PLN	-18 640 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,7964	479 640 PLN
4,7040	470 400 PLN	7 000 PLN	-16 400 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,7740	477 400 PLN
4,6816	468 160 PLN	7 000 PLN	-14 160 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,7516	475 160 PLN
4,6592	465 920 PLN	7 000 PLN	-11 920 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,7292	472 920 PLN
4,6368	463 680 PLN	7 000 PLN	-9 680 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,7068	470 680 PLN
4,6144	461 440 PLN	7 000 PLN	-7 440 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,6844	468 440 PLN
4,5920	459 200 PLN	7 000 PLN	-5 200 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,6620	466 200 PLN
4,5696	456 960 PLN	7 000 PLN	-2 960 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,6396	463 960 PLN
4,5472	454 720 PLN	7 000 PLN	-720 PLN	4,5400	4,5400	454 000 PLN	4,6172	461 720 PLN
4,5248	452 480 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,5948	4,5948	459 480 PLN	4,5948	459 480 PLN
4,5024	450 240 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,5724	4,5724	457 240 PLN	4,5724	457 240 PLN
4,4800	448 000 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,5500	4,5500	455 000 PLN	4,5500	455 000 PLN
4,4576	445 760 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,5276	4,5276	452 760 PLN	4,5276	452 760 PLN
4,4352	443 520 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,5052	4,5052	450 520 PLN	4,5052	450 520 PLN
4,4128	441 280 PLN	7 000 PLN	0 PLN	4,4828	4,4828	448 280 PLN	4,4828	448 280 PLN
4,3904	439 040 PLN	7 000 PLN		4,4604			4,4604	446 040 PLN
4,3680	436 800 PLN	7 000 PLN		4,4380			4,4380	443 800 PLN
4,3456	434 560 PLN	7 000 PLN		4,4156			4,4156	441 560 PLN
4,3232	432 320 PLN	7 000 PLN		4,3932			4,3932	439 320 PLN
4,3008	430 080 PLN	7 000 PLN		4,3708			4,3708	437 080 PLN
4,2784	427 840 PLN	7 000 PLN		4,3484			4,3484	434 840 PLN
4,2560	425 600 PLN	7 000 PLN		4,3260			4,3260	432 600 PLN
4,2336	423 360 PLN	7 000 PLN		4,3036			4,3036	430 360 PLN
4,2112	421 120 PLN	7 000 PLN		4,2812			4,2812	428 120 PLN
4,1888	418 880 PLN	7 000 PLN		4,2588			4,2588	425 880 PLN

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Sprzedana opcja Down & Out CALL			Bariera nie została aktywowana		Bariera została aktywowana	
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia	Kurs efektywny	Efekt zabezpieczenia
4,1664	416 640 PLN	7 000 PLN		4,2364			4,2364	423 640 PLN
4,1440	414 400 PLN	7 000 PLN		4,2140			4,2140	421 400 PLN

## Nota prawna – przeczytaj uważnie

mBank S.A. informuje, że po dokonaniu badania adekwatności Klienta, może okazać się że Klient będzie nieadekwatny dla wymienionych w niniejszym materiale instrumentów finansowych oraz znajdować się w negatywnej Grupie Docelowej określonej dla nich, w takim przypadku mBank S.A. ma prawo odmówić zawarcia Transakcji.

Investowanie w opcje walutowe wiąże się z ryzykiem i nie gwarantuje realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Klient winien mieć świadomość, że zawarcie transakcji opisanej w niniejszym materiale niesie za sobą ryzyko poniesienia nieograniczonej straty. mBank S.A. nie gwarantuje zwrotu wniesionego kapitału, ani nie gwarantuje osiągnięcia zakładanego przez Klienta zysku lub efektu ekonomicznego.

Klient rozważając zawarcie transakcji powinien w szczególności wziąć pod uwagę: ryzyka rynkowe, ryzyko prawne, działanie efektu dźwigni finansowej, potencjalnie wysoką zmienność cen/wycen transakcji, wymogi związane z ustanawianiem zabezpieczeń oraz ryzyko zaciągnięcia zobowiązania finansowego w wyniku zawierania transakcji. Szczegółowe opisy ryzyk, warunki świadczenia usług oraz opłaty związane z zawarciem transakcji zostały zamieszczone w załączonych do Umowy ramowej Zasadach współpracy lub Warunkach współpracy, Regulaminach transakcji lub Opisach transakcji oraz zamieszczone na stronie internetowej mBanku: <https://www.mbank.pl/pomoc/dokumenty/msp-korporacje/rynki-finansowe/>

mBank S.A. nie ponosi żadnej odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne Klienta i ich skutki, w szczególności za poniesione przez Klienta szkody (zarówno rzeczywiste, jak i utracone zyski). mBank S.A. zgodnie ze swoją znajomością rynku i wiedzą przedstawił w niniejszym materiale ryzyka związane z opisywaną w nim transakcją.

Transakcja służąca zabezpieczeniu ryzyka finansowego Klienta powinna być dopasowana do charakteru otwartej pozycji walutowej przedsiębiorstwa Klienta – nominału oraz terminu zapadalności. Niedopasowanie transakcji finansowej do struktury przepływów finansowych w przedsiębiorstwie, w dniu zawierania transakcji jak i w dniu zapadalności (np. w wyniku zmiany sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa wskutek wygaśnięcia bazowych kontraktów handlowych), może skutkować powstaniem dodatkowego ryzyka (pozycji spekulacyjnej).

Niniejszy materiał nie stanowi doradztwa inwestycyjnego, porady ani rekomendacji dotyczącej kupna lub sprzedaży instrumentów finansowych. Przedstawione scenariusze zostały sporządzone w oparciu o przykładowe poglądowe dane mające na celu przedstawienie wpływu zmian kursu rynkowego na wynik rozliczenia w różnych warunkach rynkowych (w warunkach pozytywnych jak i negatywnych). W przypadku zamiaru Klienta zawarcia transakcji, mBank S.A. nie gwarantuje, że będzie ona oparta na tych samych parametrach i kwotowaniach, jak transakcje wskazane w niniejszym materiale. Należy w szczególności wziąć pod uwagę, że zmienność warunków rynkowych może być znacznie wyższa, niż założona w przedstawionej informacji.

Klient nie powinien podejmować żadnych decyzji inwestycyjnych wyłącznie na podstawie niniejszego materiału bez dokonania własnych dalszych analiz. mBank S.A. rekomenduje również zasięgnięcie przez Klienta niezależnych, profesjonalnych porad doradców: inwestycyjnego, prawnego, podatkowego i rachunkowego. Klient powinien z pomocą tych doradców dokonać oceny ryzyka każdej zawieranej transakcji oraz jej skutków ekonomicznych, prawnych, podatkowych i księgowych. Decyzje w przedmiocie zawarcia z mBankiem S.A. transakcji, w tym również momentu jej zawarcia, Klient podejmuje w sposób samodzielny i niezależny od mBanku S.A.

Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego i ma on charakter wyłącznie informacyjny.

Niniejszy materiał i wszelkie zawarte w nim informacje mają charakter poufny (stanowią tajemnicę przedsiębiorstwa mBank S.A.) i mogą być wykorzystane wyłącznie przez Klienta. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być udostępnione osobom trzecim bez uprzedniej pisemnej zgody mBanku S.A., za wyjątkiem wyżej wymienionych doradców, z których usług Klient korzysta w celu podjęcia decyzji w sprawie zawarcia transakcji z mBank S.A., jednakże pod warunkiem, że przekazane w ten sposób informacje będą traktowane przez tych doradców jako poufne i będą należycie chronione.