

## Scenariusze Walutowe Strategii Opcyjnych

Efekt ekonomiczny strategii opcyjnej jest sumą kwot rozliczenia wynikających z poszczególnych składowych opcji walutowych oraz sumy premii otrzymanych i zapłaconych.

W rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych.

### Podstawowe warunki transakcji

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Korytarz Walutowy dla importera</b>
<b>Data wyceny</b>	5 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.5000
<b>Data rozliczenia</b>	5 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kurs realizacji: 4.7000 (B) – poziom zabezpieczony, maksymalny</li> <li>Nominał: 100.000 EUR</li> <li>Premia: - 2.000 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kurs realizacji: 4.30000 (A) – poziom minimalny</li> <li>Nominał: 100.000 EUR</li> <li>Premia: 2.000 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	fixing NBP
<b>Forma rozliczenia</b>	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: efektywny kurs walutowy = B</li> </ul> <p>Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do kupna waluty po kursie maksymalnym (B), niższym od rynkowego</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: <math>A \leq \text{kurs rozliczeniowy} \leq B</math> to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy</li> </ul>
<b>Efekt ekonomiczny</b>	Strategia zapada bez rozliczenia, Klient korzysta ze spadku kursu walutowego, kupuje walutę po kursie rynkowym, niższym od kursu maksymalnego (B)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy &lt; A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul> <p>Klient traci, gdyż ma obowiązek kupna waluty po kursie minimalnym (A), wyższym od kursu rynkowego</p>

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-2000	0	4,0120	2000	-30800	4,2800	0	-30800	4,3000
4,0364	403640	-2000	0	4,0564	2000	-26360	4,2800	0	-26360	4,3000
4,0808	408080	-2000	0	4,1008	2000	-21920	4,2800	0	-21920	4,3000
4,1252	412520	-2000	0	4,1452	2000	-17480	4,2800	0	-17480	4,3000
4,1696	416960	-2000	0	4,1896	2000	-13040	4,2800	0	-13040	4,3000
4,2140	421400	-2000	0	4,2340	2000	-8600	4,2800	0	-8600	4,3000

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,2584	425840	-2000	0	4,2784	2000	-4160	4,2800	0	-4160	4,3000
4,3028	430280	-2000	0	4,3228	2000	0	4,2828	0	0	4,3028
4,3472	434720	-2000	0	4,3672	2000	0	4,3272	0	0	4,3472
4,3916	439160	-2000	0	4,4116	2000	0	4,3716	0	0	4,3916
4,4360	443600	-2000	0	4,4560	2000	0	4,4160	0	0	4,4360
4,4804	448040	-2000	0	4,5004	2000	0	4,4604	0	0	4,4804
4,5248	452480	-2000	0	4,5448	2000	0	4,5048	0	0	4,5248
4,5692	456920	-2000	0	4,5892	2000	0	4,5492	0	0	4,5692
4,6136	461360	-2000	0	4,6336	2000	0	4,5936	0	0	4,6136
4,6580	465800	-2000	0	4,6780	2000	0	4,6380	0	0	4,6580
4,7024	470240	-2000	240	4,7200	2000	0	4,6824	0	240	4,7000
4,7468	474680	-2000	4680	4,7200	2000	0	4,7268	0	4680	4,7000
4,7912	479120	-2000	9120	4,7200	2000	0	4,7712	0	9120	4,7000
4,8356	483560	-2000	13560	4,7200	2000	0	4,8156	0	13560	4,7000
4,8800	488000	-2000	18000	4,7200	2000	0	4,8600	0	18000	4,7000

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Korytarz Walutowy dla eksportera</b>
<b>Data wyceny</b>	5 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.5000
<b>Dzień rozliczenia</b>	5 września 2023
<b>Klient kupuje opcję PUT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kurs realizacji: 4.3000 – poziom zabezpieczony,</li> <li>Minimalny nominal: 100.000 EUR</li> <li>Premia: - 2.000 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje opcję CALL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kurs realizacji: 4.6000 – poziom maksymalny</li> <li>Nominał: 100.000 EUR</li> <li>Premia: 2.000 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<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 &lt; A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul> <p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do sprzedaży po kursie minimalnym (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: A ≤ kurs rozliczeniowy ≤ B to: efektywny kurs walutowy = kurs rozliczeniowy</li> </ul> <p>Strategia zapada bez rozliczenia, Klient korzysta ze wzrostu kursu walutowego, sprzedaje walutę po bieżącym kursie, wyższym od kursu minimalnego (A)</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; B to: efektywny kurs walutowy = B</li> </ul> <p>Klient jest zobowiązany do sprzedaży waluty po kursie maksymalnym (B), niższym od rynkowego</p>

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-2000	30800	4,2800	2000	0	4,0120	0	30800	4,3000
4,0364	403640	-2000	26360	4,2800	2000	0	4,0564	0	26360	4,3000
4,0808	408080	-2000	21920	4,2800	2000	0	4,1008	0	21920	4,3000
4,1252	412520	-2000	17480	4,2800	2000	0	4,1452	0	17480	4,3000
4,1696	416960	-2000	13040	4,2800	2000	0	4,1896	0	13040	4,3000
4,2140	421400	-2000	8600	4,2800	2000	0	4,2340	0	8600	4,3000
4,2584	425840	-2000	4160	4,2800	2000	0	4,2784	0	4160	4,3000
4,3028	430280	-2000	0	4,2828	2000	0	4,3228	0	0	4,3028
4,3472	434720	-2000	0	4,3272	2000	0	4,3672	0	0	4,3472
4,3916	439160	-2000	0	4,3716	2000	0	4,4116	0	0	4,3916
4,4360	443600	-2000	0	4,4160	2000	0	4,4560	0	0	4,4360
4,4804	448040	-2000	0	4,4604	2000	0	4,5004	0	0	4,4804
4,5248	452480	-2000	0	4,5048	2000	0	4,5448	0	0	4,5248
4,5692	456920	-2000	0	4,5492	2000	0	4,5892	0	0	4,5692
4,6136	461360	-2000	0	4,5936	2000	-1360	4,6200	0	-1360	4,6000
4,6580	465800	-2000	0	4,6380	2000	-5800	4,6200	0	-5800	4,6000
4,7024	470240	-2000	0	4,6824	2000	-10240	4,6200	0	-10240	4,6000
4,7468	474680	-2000	0	4,7268	2000	-14680	4,6200	0	-14680	4,6000
4,7912	479120	-2000	0	4,7712	2000	-19120	4,6200	0	-19120	4,6000
4,8356	483560	-2000	0	4,8156	2000	-23560	4,6200	0	-23560	4,6000
4,8800	488000	-2000	0	4,8600	2000	-28000	4,6200	0	-28000	4,6000

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Azjatycki Korytarz Walutowy dla importera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje azjatycką opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.6000 (B) – poziom zabezpieczony, maksymalny</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 1.000 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje azjatycką opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4000 (A) – poziom minimalny</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: 1.000 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płaconą tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	kurs średni będący średnią arytmetyczną z codziennych Fixingów NBP
<b>Okres obliczania kursu średniego</b>	rozliczenie opcji
<b>Forma rozliczenia</b>	różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
<b>Zabezpieczona pozycja klienta</b>	100.000 PLN; w okresie tożsamym okresowi obliczania kursu średniego

- jeżeli: kurs rozliczeniowy > B to: efektywny kurs walutowy = B

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do efektywnego kupna waluty po kursie maksymalnym (B), niższym od rozliczeniowego

- jeżeli: A ≤ kurs rozliczeniowy ≤ B to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

Strategia zapada bez rozliczenia, Klient korzysta ze spadku kursu walutowego, kupuje walutę po kursie rynkowym, niższym od kursu maksymalnego (B)

- jeżeli: kurs rozliczeniowy < A to: efektywny kurs walutowy = A

Klient jest zobowiązany do efektywnego kupna waluty po kursie minimalnym (A), wyższym od kursu rynkowego

#### Efekt ekonomiczny

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,0500	405000	-2000	0	4,0700	2000	-65000	4,6800	0	-65000	4,7000
4,0950	409500	-2000	0	4,1150	2000	-60500	4,6800	0	-60500	4,7000
4,1400	414000	-2000	0	4,1600	2000	-56000	4,6800	0	-56000	4,7000
4,1850	418500	-2000	0	4,2050	2000	-51500	4,6800	0	-51500	4,7000
4,2300	423000	-2000	0	4,2500	2000	-47000	4,6800	0	-47000	4,7000
4,2750	427500	-2000	0	4,2950	2000	-42500	4,6800	0	-42500	4,7000
4,3200	432000	-2000	0	4,3400	2000	-38000	4,6800	0	-38000	4,7000
4,3650	436500	-2000	0	4,3850	2000	-33500	4,6800	0	-33500	4,7000
4,4100	441000	-2000	0	4,4300	2000	-29000	4,6800	0	-29000	4,7000
4,4550	445500	-2000	0	4,4750	2000	-24500	4,6800	0	-24500	4,7000
4,5000	450000	-2000	0	4,5200	2000	-20000	4,6800	0	-20000	4,7000
4,5450	454500	-2000	0	4,5650	2000	-15500	4,6800	0	-15500	4,7000
4,5900	459000	-2000	0	4,6100	2000	-11000	4,6800	0	-11000	4,7000
4,6350	463500	-2000	0	4,6550	2000	-6500	4,6800	0	-6500	4,7000
4,6800	468000	-2000	0	4,7000	2000	-2000	4,6800	0	-2000	4,7000
4,7250	472500	-2000	2500	4,7200	2000	0	4,7050	0	2500	4,7000
4,7700	477000	-2000	7000	4,7200	2000	0	4,7500	0	7000	4,7000
4,8150	481500	-2000	11500	4,7200	2000	0	4,7950	0	11500	4,7000
4,8600	486000	-2000	16000	4,7200	2000	0	4,8400	0	16000	4,7000
4,9050	490500	-2000	20500	4,7200	2000	0	4,8850	0	20500	4,7000
4,9500	495000	-2000	25000	4,7200	2000	0	4,9300	0	25000	4,7000

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Azjatycki Korytarz Walutowy dla eksportera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje azjatycką opcję PUT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4000 (A) – poziom zabezpieczony, minimalny</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 1.200 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje azjatycką opcję CALL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.5200(B) – poziom maksymalny</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: 1.200 PLN</li> </ul>

<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma tę samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	kurs średni będący średnią arytmetyczną z codziennych Fixingów NBP
<b>Okres obliczania kursu średniego</b>	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
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy &lt; A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul>
	Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do efektywnej sprzedaży po kursie minimalnym (A)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: <math>A \leq</math> kurs rozliczeniowy <math>\leq</math> B to: efektywny kurs walutowy = kurs rozliczeniowy</li> </ul>
<b>Efekt ekonomiczny</b>	Strategia zapada bez rozliczenia, Klient korzysta ze wzrostu kursu walutowego, sprzedaje walutę po kursie rynkowym, wyższym od kursu minimalnego (A)
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; B to: efektywny kurs walutowy = B</li> </ul>
	Klient jest zobowiązany do efektywnej sprzedaży waluty po kursie maksymalnym (B), niższym od rozliczeniowego

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-2000	40800	4,3800	2000	0	4,0120	0	40800	4,4000
4,0364	403640	-2000	36360	4,3800	2000	0	4,0564	0	36360	4,4000
4,0808	408080	-2000	31920	4,3800	2000	0	4,1008	0	31920	4,4000
4,1252	412520	-2000	27480	4,3800	2000	0	4,1452	0	27480	4,4000
4,1696	416960	-2000	23040	4,3800	2000	0	4,1896	0	23040	4,4000
4,2140	421400	-2000	18600	4,3800	2000	0	4,2340	0	18600	4,4000
4,2584	425840	-2000	14160	4,3800	2000	0	4,2784	0	14160	4,4000
4,3028	430280	-2000	9720	4,3800	2000	0	4,3228	0	9720	4,4000
4,3472	434720	-2000	5280	4,3800	2000	0	4,3672	0	5280	4,4000
4,3916	439160	-2000	840	4,3800	2000	0	4,4116	0	840	4,4000
4,4360	443600	-2000	0	4,4160	2000	0	4,4560	0	0	4,4360
4,4804	448040	-2000	0	4,4604	2000	0	4,5004	0	0	4,4804
4,5248	452480	-2000	0	4,5048	2000	-480	4,5400	0	-480	4,5200
4,5692	456920	-2000	0	4,5492	2000	-4920	4,5400	0	-4920	4,5200
4,6136	461360	-2000	0	4,5936	2000	-9360	4,5400	0	-9360	4,5200
4,6580	465800	-2000	0	4,6380	2000	-13800	4,5400	0	-13800	4,5200
4,7024	470240	-2000	0	4,6824	2000	-18240	4,5400	0	-18240	4,5200
4,7468	474680	-2000	0	4,7268	2000	-22680	4,5400	0	-22680	4,5200
4,7912	479120	-2000	0	4,7712	2000	-27120	4,5400	0	-27120	4,5200
4,8356	483560	-2000	0	4,8156	2000	-31560	4,5400	0	-31560	4,5200
4,8800	488000	-2000	0	4,8600	2000	-36000	4,5400	0	-36000	4,5200

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Syntetyczny Forward dla importera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych

**Klient kupuje opcję CALL\***

- Kurs realizacji: 4.4800 (A)
- Nominał: 100.000 EUR
- Premia: - 6.000 PLN

**Klient sprzedaje opcję PUT\***

- Kurs realizacji: 4.48000 (A)
- Nominał: 100.000 EUR
- Premia: 6.000 PLN

**Premia opcyjna**

w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą

**Kurs rozliczeniowy**

fixing NBP

**Forma rozliczenia**

dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)

**Zabezpieczona pozycja klienta**

100.000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii

- jeżeli: kurs rozliczeniowy > A to: efektywny kurs walutowy = A

**Efekt ekonomiczny**

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do kupna waluty po kursie (A), niższym od rynkowego

- jeżeli: kurs rozliczeniowy < A to: efektywny. Kurs walutowy = A

Klient odnotowuje stratę, ma obowiązek kupna waluty po kursie (A), wyższym od kursu rynkowego

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-6000	0	4,0520	6000	-48800	4,4200	0	-48800	4,4800
4,0364	403640	-6000	0	4,0964	6000	-44360	4,4200	0	-44360	4,4800
4,0808	408080	-6000	0	4,1408	6000	-39920	4,4200	0	-39920	4,4800
4,1252	412520	-6000	0	4,1852	6000	-35480	4,4200	0	-35480	4,4800
4,1696	416960	-6000	0	4,2296	6000	-31040	4,4200	0	-31040	4,4800
4,2140	421400	-6000	0	4,2740	6000	-26600	4,4200	0	-26600	4,4800
4,2584	425840	-6000	0	4,3184	6000	-22160	4,4200	0	-22160	4,4800
4,3028	430280	-6000	0	4,3628	6000	-17720	4,4200	0	-17720	4,4800
4,3472	434720	-6000	0	4,4072	6000	-13280	4,4200	0	-13280	4,4800
4,3916	439160	-6000	0	4,4516	6000	-8840	4,4200	0	-8840	4,4800
4,4360	443600	-6000	0	4,4960	6000	-4400	4,4200	0	-4400	4,4800
4,4804	448040	-6000	40	4,5400	6000	0	4,4204	0	40	4,4800
4,5248	452480	-6000	4480	4,5400	6000	0	4,4648	0	4480	4,4800
4,5692	456920	-6000	8920	4,5400	6000	0	4,5092	0	8920	4,4800
4,6136	461360	-6000	13360	4,5400	6000	0	4,5536	0	13360	4,4800
4,6580	465800	-6000	17800	4,5400	6000	0	4,5980	0	17800	4,4800
4,7024	470240	-6000	22240	4,5400	6000	0	4,6424	0	22240	4,4800
4,7468	474680	-6000	26680	4,5400	6000	0	4,6868	0	26680	4,4800
4,7912	479120	-6000	31120	4,5400	6000	0	4,7312	0	31120	4,4800
4,8356	483560	-6000	35560	4,5400	6000	0	4,7756	0	35560	4,4800
4,8800	488000	-6000	40000	4,5400	6000	0	4,8200	0	40000	4,4800

**Nazwa strategii**

Syntetyczny Forward dla eksportera

**Data wyceny**

22 czerwca 2023

**Para walutowa**

EUR/PLN

**Kurs spot**

4.4360

**Data rozliczenia**

22 września 2023

**Instrumenty składowe:**

strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych

**Klient kupuje opcję CALL\***

- Kurs realizacji: 4.4780 (A)
- Nominał: 100.000 EUR
- Premia: - 6.000 PLN

**Klient sprzedaje opcję PUT\***

- Kurs realizacji: 4.4780 (A)
- Nominał: 100.000 EUR
- Premia: 6.000 PLN

**Premia opcyjna**

w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą

**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

- jeżeli: kurs rozliczeniowy > A to: efektywny kurs walutowy = A

**Efekt ekonomiczny**

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do kupna waluty po kursie (A), niższym od rynkowego

- jeżeli: kurs rozliczeniowy < A to: efektywny kurs walutowy = A

Klient odnotowuje stratę, ma obowiązek kupna waluty po kursie (A), wyższym od kursu rynkowego

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-6000	48600	4,4180	6000	0	4,0520	0	48600	4,4780
4,0364	403640	-6000	44160	4,4180	6000	0	4,0964	0	44160	4,4780
4,0808	408080	-6000	39720	4,4180	6000	0	4,1408	0	39720	4,4780
4,1252	412520	-6000	35280	4,4180	6000	0	4,1852	0	35280	4,4780
4,1696	416960	-6000	30840	4,4180	6000	0	4,2296	0	30840	4,4780
4,2140	421400	-6000	26400	4,4180	6000	0	4,2740	0	26400	4,4780
4,2584	425840	-6000	21960	4,4180	6000	0	4,3184	0	21960	4,4780
4,3028	430280	-6000	17520	4,4180	6000	0	4,3628	0	17520	4,4780
4,3472	434720	-6000	13080	4,4180	6000	0	4,4072	0	13080	4,4780
4,3916	439160	-6000	8640	4,4180	6000	0	4,4516	0	8640	4,4780
4,4360	443600	-6000	4200	4,4180	6000	0	4,4960	0	4200	4,4780
4,4804	448040	-6000	0	4,4204	6000	-240	4,5380	0	-240	4,4780
4,5248	452480	-6000	0	4,4648	6000	-4680	4,5380	0	-4680	4,4780
4,5692	456920	-6000	0	4,5092	6000	-9120	4,5380	0	-9120	4,4780
4,6136	461360	-6000	0	4,5536	6000	-13560	4,5380	0	-13560	4,4780
4,6580	465800	-6000	0	4,5980	6000	-18000	4,5380	0	-18000	4,4780
4,7024	470240	-6000	0	4,6424	6000	-22440	4,5380	0	-22440	4,4780
4,7468	474680	-6000	0	4,6868	6000	-26880	4,5380	0	-26880	4,4780
4,7912	479120	-6000	0	4,7312	6000	-31320	4,5380	0	-31320	4,4780
4,8356	483560	-6000	0	4,7756	6000	-35760	4,5380	0	-35760	4,4780
4,8800	488000	-6000	0	4,8200	6000	-40200	4,5380	0	-40200	4,4780

**Nazwa strategii**

Azjatycki Forward Syntetyczny dla importera

**Data wyceny**

22 czerwca 2023

**Para walutowa**

EUR/PLN

**Kurs spot**

4.4360

**Data rozliczenia**

22 września 2023

**Instrumenty składowe:**

strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych

**Klient kupuje  
azjatycką opcję CALL\***

- Kurs realizacji: 4.4600 (A)
- Nominał: 100.000 EUR
- Premia: - 3.200 PLN

**Klient sprzedaje  
azjatycką opcję PUT\***

- Kurs realizacji: 4.4600(A)
- Nominał: 100.000 EUR
- Premia: 3.200 PLN

**Premia opcyjna**

w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą

**Kurs rozliczeniowy**

kurs średni będący średnią arytmetyczną z codziennych Fixingów NBP

**Okres obliczania kursu średniego**

rozliczenie opcji

**Forma rozliczenia**

różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)

**Zabezpieczana pozycja klienta**

100.000 EUR; w okresie tożsamym okresowi obliczania kursu średniego

- jeżeli: kurs rozliczeniowy > A to: efektywny kurs walutowy = A

**Efekt ekonomiczny**

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do efektywnego kupna waluty po kursie (A), niższym od rynkowego

- jeżeli: kurs rozliczeniowy ≤ A to: efektywny kurs walutowy = A

Klient odnotowuje stratę, ma obowiązek efektywnego kupna waluty po kursie (A), wyższym od kursu rynkowego.

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-3200	0	4,0240	3200	-46800	4,4280	0	-46800	4,4600
4,0364	403640	-3200	0	4,0684	3200	-42360	4,4280	0	-42360	4,4600
4,0808	408080	-3200	0	4,1128	3200	-37920	4,4280	0	-37920	4,4600
4,1252	412520	-3200	0	4,1572	3200	-33480	4,4280	0	-33480	4,4600
4,1696	416960	-3200	0	4,2016	3200	-29040	4,4280	0	-29040	4,4600
4,2140	421400	-3200	0	4,2460	3200	-24600	4,4280	0	-24600	4,4600
4,2584	425840	-3200	0	4,2904	3200	-20160	4,4280	0	-20160	4,4600
4,3028	430280	-3200	0	4,3348	3200	-15720	4,4280	0	-15720	4,4600
4,3472	434720	-3200	0	4,3792	3200	-11280	4,4280	0	-11280	4,4600
4,3916	439160	-3200	0	4,4236	3200	-6840	4,4280	0	-6840	4,4600
4,4360	443600	-3200	0	4,4680	3200	-2400	4,4280	0	-2400	4,4600
4,4804	448040	-3200	2040	4,4920	3200	0	4,4484	0	2040	4,4600
4,5248	452480	-3200	6480	4,4920	3200	0	4,4928	0	6480	4,4600
4,5692	456920	-3200	10920	4,4920	3200	0	4,5372	0	10920	4,4600
4,6136	461360	-3200	15360	4,4920	3200	0	4,5816	0	15360	4,4600
4,6580	465800	-3200	19800	4,4920	3200	0	4,6260	0	19800	4,4600
4,7024	470240	-3200	24240	4,4920	3200	0	4,6704	0	24240	4,4600
4,7468	474680	-3200	28680	4,4920	3200	0	4,7148	0	28680	4,4600
4,7912	479120	-3200	33120	4,4920	3200	0	4,7592	0	33120	4,4600
4,8356	483560	-3200	37560	4,4920	3200	0	4,8036	0	37560	4,4600
4,8800	488000	-3200	42000	4,4920	3200	0	4,8480	0	42000	4,4600

**Nazwa strategii**

Azjatycki Forward Syntetyczny dla eksportera

**Data wyceny**

22 czerwca 2023

**Para walutowa**

EUR/PLN

**Kurs spot**

4,4360



<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje opcję PUT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4500 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 3.100 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje opcję CALL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4500 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: 3.100 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma tę samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	fixing NBP
<b>Forma rozliczenia</b>	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 &lt; (A) to efektywny kurs walutowy = (A)</li> </ul> <p>Klient ma prawo do sprzedaży waluty po kursie (A), wyższym od rynkowego</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli kurs rozliczeniowy &gt; (A) to efektywny kurs walutowy = (A)</li> </ul> <p>Klient ma obowiązek sprzedaży waluty po kursie (A), niższym od rynkowego</p>

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-3100	45800	4,4190	3100	0	4,0230	0	45800	4,4500
4,0364	403640	-3100	41360	4,4190	3100	0	4,0674	0	41360	4,4500
4,0808	408080	-3100	36920	4,4190	3100	0	4,1118	0	36920	4,4500
4,1252	412520	-3100	32480	4,4190	3100	0	4,1562	0	32480	4,4500
4,1696	416960	-3100	28040	4,4190	3100	0	4,2006	0	28040	4,4500
4,2140	421400	-3100	23600	4,4190	3100	0	4,2450	0	23600	4,4500
4,2584	425840	-3100	19160	4,4190	3100	0	4,2894	0	19160	4,4500
4,3028	430280	-3100	14720	4,4190	3100	0	4,3338	0	14720	4,4500
4,3472	434720	-3100	10280	4,4190	3100	0	4,3782	0	10280	4,4500
4,3916	439160	-3100	5840	4,4190	3100	0	4,4226	0	5840	4,4500
4,4360	443600	-3100	1400	4,4190	3100	0	4,4670	0	1400	4,4500
4,4804	448040	-3100	0	4,4494	3100	-3040	4,4810	0	-3040	4,4500
4,5248	452480	-3100	0	4,4938	3100	-7480	4,4810	0	-7480	4,4500
4,5692	456920	-3100	0	4,5382	3100	-11920	4,4810	0	-11920	4,4500
4,6136	461360	-3100	0	4,5826	3100	-16360	4,4810	0	-16360	4,4500
4,6580	465800	-3100	0	4,6270	3100	-20800	4,4810	0	-20800	4,4500
4,7024	470240	-3100	0	4,6714	3100	-25240	4,4810	0	-25240	4,4500
4,7468	474680	-3100	0	4,7158	3100	-29680	4,4810	0	-29680	4,4500
4,7912	479120	-3100	0	4,7602	3100	-34120	4,4810	0	-34120	4,4500
4,8356	483560	-3100	0	4,8046	3100	-38560	4,4810	0	-38560	4,4500
4,8800	488000	-3100	0	4,8490	3100	-43000	4,4810	0	-43000	4,4500

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Partycypator dla importera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360

<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.5200 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 6.000 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.5200 (A)</li> <li>▪ Nominał: 50.000 EUR (50% nominału opcji kupowanej)</li> <li>▪ Premia: 6.000 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość, jak suma premii otrzymywanych za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<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 <math>\geq</math> A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul> <p>Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do kupna waluty po kursie maksymalnym (A) niższym od rynkowego</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy <math>&lt;</math> A to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy + 50%(A - kurs rynkowy)</li> </ul> <p>Klient częściowo korzysta ze spadku kursu walutowego, kupuje walutę po kursie bieżącym powiększonym o połowę różnicy pomiędzy kursem maksymalnym kontraktu, a kursem rynkowym.</p>

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-6000	0	4,0520	6000	-26400	4,1960	0	-26400	4,2560
4,0364	403640	-6000	0	4,0964	6000	-24180	4,2182	0	-24180	4,2782
4,0808	408080	-6000	0	4,1408	6000	-21960	4,2404	0	-21960	4,3004
4,1252	412520	-6000	0	4,1852	6000	-19740	4,2626	0	-19740	4,3226
4,1696	416960	-6000	0	4,2296	6000	-17520	4,2848	0	-17520	4,3448
4,2140	421400	-6000	0	4,2740	6000	-15300	4,3070	0	-15300	4,3670
4,2584	425840	-6000	0	4,3184	6000	-13080	4,3292	0	-13080	4,3892
4,3028	430280	-6000	0	4,3628	6000	-10860	4,3514	0	-10860	4,4114
4,3472	434720	-6000	0	4,4072	6000	-8640	4,3736	0	-8640	4,4336
4,3916	439160	-6000	0	4,4516	6000	-6420	4,3958	0	-6420	4,4558
4,4360	443600	-6000	0	4,4960	6000	-4200	4,4180	0	-4200	4,4780
4,4804	448040	-6000	0	4,5404	6000	-1980	4,4402	0	-1980	4,5002
4,5248	452480	-6000	480	4,5800	6000	0	4,4648	0	480	4,5200
4,5692	456920	-6000	4920	4,5800	6000	0	4,5092	0	4920	4,5200
4,6136	461360	-6000	9360	4,5800	6000	0	4,5536	0	9360	4,5200
4,6580	465800	-6000	13800	4,5800	6000	0	4,5980	0	13800	4,5200
4,7024	470240	-6000	18240	4,5800	6000	0	4,6424	0	18240	4,5200
4,7468	474680	-6000	22680	4,5800	6000	0	4,6868	0	22680	4,5200
4,7912	479120	-6000	27120	4,5800	6000	0	4,7312	0	27120	4,5200
4,8356	483560	-6000	31560	4,5800	6000	0	4,7756	0	31560	4,5200
4,8800	488000	-6000	36000	4,5800	6000	0	4,8200	0	36000	4,5200

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Partycypator dla eksportera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360

<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023									
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych									
<b>Klient kupuje opcję Put*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4350 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 4.100 PLN</li> </ul>									
<b>Klient sprzedaje opcję Call*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4350 (A)</li> <li>▪ Nominał: 50.000 EUR (50% nominału opcji kupowanej)</li> <li>▪ Premia: 4.100 PLN</li> </ul>									
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość, jak suma premii otrzymywanych za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą									
<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 <math>\leq</math> A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul> <p>Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do sprzedaży waluty po kursie minimalnym (A) wyższym od rynkowego</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy <math>&gt;</math> A to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy - 50% (kurs rynkowy - A)</li> </ul> <p>Klient częściowo korzysta ze wzrostu kursu walutowego, sprzedaje walutę po kursie bieżącym pomniejszonym o połowę różnicy pomiędzy kursem rynkowym a kursem minimalnym kontraktu</p>									
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	<b>Pozycja kasowa</b>	<b>Kupiona opcja put</b>			<b>Sprzedana opcja call</b>			<b>Strategia</b>		
		<b>Premia</b>	<b>Kwota rozliczenia</b>	<b>Kurs efektywny</b>	<b>Premia</b>	<b>Kwota rozliczenia</b>	<b>Kurs efektywny</b>	<b>Premia netto</b>	<b>Kwota rozliczenia</b>	<b>Kurs efektywny</b>
3,9920	399200	-4100	44300	4,3940	4100	0	4,0330	0	44300	4,4350
4,0364	403640	-4100	39860	4,3940	4100	0	4,0774	0	39860	4,4350
4,0808	408080	-4100	35420	4,3940	4100	0	4,1218	0	35420	4,4350
4,1252	412520	-4100	30980	4,3940	4100	0	4,1662	0	30980	4,4350
4,1696	416960	-4100	26540	4,3940	4100	0	4,2106	0	26540	4,4350
4,2140	421400	-4100	22100	4,3940	4100	0	4,2550	0	22100	4,4350
4,2584	425840	-4100	17660	4,3940	4100	0	4,2994	0	17660	4,4350
4,3028	430280	-4100	13220	4,3940	4100	0	4,3438	0	13220	4,4350
4,3472	434720	-4100	8780	4,3940	4100	0	4,3882	0	8780	4,4350
4,3916	439160	-4100	4340	4,3940	4100	0	4,4326	0	4340	4,4350
4,4360	443600	-4100	0	4,3950	4100	-300	4,4740	0	-300	4,4330
4,4804	448040	-4100	0	4,4394	4100	-2520	4,4962	0	-2520	4,4552
4,5248	452480	-4100	0	4,4838	4100	-4740	4,5184	0	-4740	4,4774
4,5692	456920	-4100	0	4,5282	4100	-6960	4,5406	0	-6960	4,4996
4,6136	461360	-4100	0	4,5726	4100	-9180	4,5628	0	-9180	4,5218
4,6580	465800	-4100	0	4,6170	4100	-11400	4,5850	0	-11400	4,5440
4,7024	470240	-4100	0	4,6614	4100	-13620	4,6072	0	-13620	4,5662
4,7468	474680	-4100	0	4,7058	4100	-15840	4,6294	0	-15840	4,5884
4,7912	479120	-4100	0	4,7502	4100	-18060	4,6516	0	-18060	4,6106
4,8356	483560	-4100	0	4,7946	4100	-20280	4,6738	0	-20280	4,6328
4,8800	488000	-4100	0	4,8390	4100	-22500	4,6960	0	-22500	4,6550
<b>Nazwa strategii</b>	<b>Azjatycki Partycypator dla importera</b>									
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023									
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN									

<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4800 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 2.500 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4800 (A)</li> <li>▪ Nominał: 50.000 (50% nominału opcji kupowanej)</li> <li>▪ Premia: 2.500 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość, jak suma premii otrzymywanych za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	fixing NBP
<b>Forma rozliczenia</b>	różnicą kursową (niereczywiście, 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 <math>\geq</math> A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul> <p>Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do kupna waluty po kursie maksymalnym (A) niższym od rynkowego</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy <math>&lt;</math> A to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy + 50%(A - kurs rynkowy)</li> </ul> <p>Klient częściowo korzysta ze spadku kursu walutowego, kupuje walutę po kursie bieżącym powiększonym o połowę różnicy pomiędzy kursem maksymalnym kontraktu, a kursem rynkowym</p>

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-2500	0	4,0170	2500	-24400	4,2110	0	-24400	4,2360
4,0364	403640	-2500	0	4,0614	2500	-22180	4,2332	0	-22180	4,2582
4,0808	408080	-2500	0	4,1058	2500	-19960	4,2554	0	-19960	4,2804
4,1252	412520	-2500	0	4,1502	2500	-17740	4,2776	0	-17740	4,3026
4,1696	416960	-2500	0	4,1946	2500	-15520	4,2998	0	-15520	4,3248
4,2140	421400	-2500	0	4,2390	2500	-13300	4,3220	0	-13300	4,3470
4,2584	425840	-2500	0	4,2834	2500	-11080	4,3442	0	-11080	4,3692
4,3028	430280	-2500	0	4,3278	2500	-8860	4,3664	0	-8860	4,3914
4,3472	434720	-2500	0	4,3722	2500	-6640	4,3886	0	-6640	4,4136
4,3916	439160	-2500	0	4,4166	2500	-4420	4,4108	0	-4420	4,4358
4,4360	443600	-2500	0	4,4610	2500	-2200	4,4330	0	-2200	4,4580
4,4804	448040	-2500	40	4,5050	2500	0	4,4554	0	40	4,4800
4,5248	452480	-2500	4480	4,5050	2500	0	4,4998	0	4480	4,4800
4,5692	456920	-2500	8920	4,5050	2500	0	4,5442	0	8920	4,4800
4,6136	461360	-2500	13360	4,5050	2500	0	4,5886	0	13360	4,4800
4,6580	465800	-2500	17800	4,5050	2500	0	4,6330	0	17800	4,4800
4,7024	470240	-2500	22240	4,5050	2500	0	4,6774	0	22240	4,4800
4,7468	474680	-2500	26680	4,5050	2500	0	4,7218	0	26680	4,4800
4,7912	479120	-2500	31120	4,5050	2500	0	4,7662	0	31120	4,4800
4,8356	483560	-2500	35560	4,5050	2500	0	4,8106	0	35560	4,4800
4,8800	488000	-2500	40000	4,5050	2500	0	4,8550	0	40000	4,4800

**Nazwa strategii** Azjatycki Partycypator dla eksportera

**Data wyceny** 22 czerwca 2023

<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje azjatycką opcję Put*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4300 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100 000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 2.100 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje azjatycką opcję Call*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4300 (A)</li> <li>▪ Nominał: 50.000 EUR (50% nominału opcji kupowanej)</li> <li>▪ Premia: 2.100 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość, jak suma premii otrzymywanych za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	kurs średni będący średnią arytmetyczną z codziennych Fixingów NBP
<b>Okres obliczania kursu średniego</b>	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
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy <math>\leq</math> A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul>
<b>Efekt ekonomiczny</b>	Klient zyskuje na zabezpieczeniu, ma prawo do efektywnej sprzedaży waluty po kursie minimalnym (A) wyższym od rozliczeniowego
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy <math>&gt;</math> A to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy - 50%(kurs rynkowy - A)</li> </ul>
	Klient częściowo korzysta ze wzrostu kursu walutowego, efektywnie sprzedaje walutę po kursie bieżącym pomniejszonym o połowę różnicy pomiędzy kursem rynkowym a kursem minimalnym kontraktu

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-4100	43800	4,3890	4100	0	4,0330	0	43800	4,4300
4,0364	403640	-4100	39360	4,3890	4100	0	4,0774	0	39360	4,4300
4,0808	408080	-4100	34920	4,3890	4100	0	4,1218	0	34920	4,4300
4,1252	412520	-4100	30480	4,3890	4100	0	4,1662	0	30480	4,4300
4,1696	416960	-4100	26040	4,3890	4100	0	4,2106	0	26040	4,4300
4,2140	421400	-4100	21600	4,3890	4100	0	4,2550	0	21600	4,4300
4,2584	425840	-4100	17160	4,3890	4100	0	4,2994	0	17160	4,4300
4,3028	430280	-4100	12720	4,3890	4100	0	4,3438	0	12720	4,4300
4,3472	434720	-4100	8280	4,3890	4100	0	4,3882	0	8280	4,4300
4,3916	439160	-4100	3840	4,3890	4100	0	4,4326	0	3840	4,4300
4,4360	443600	-4100	0	4,3950	4100	-300	4,4740	0	-300	4,4330
4,4804	448040	-4100	0	4,4394	4100	-2520	4,4962	0	-2520	4,4552
4,5248	452480	-4100	0	4,4838	4100	-4740	4,5184	0	-4740	4,4774
4,5692	456920	-4100	0	4,5282	4100	-6960	4,5406	0	-6960	4,4996
4,6136	461360	-4100	0	4,5726	4100	-9180	4,5628	0	-9180	4,5218
4,6580	465800	-4100	0	4,6170	4100	-11400	4,5850	0	-11400	4,5440
4,7024	470240	-4100	0	4,6614	4100	-13620	4,6072	0	-13620	4,5662
4,7468	474680	-4100	0	4,7058	4100	-15840	4,6294	0	-15840	4,5884
4,7912	479120	-4100	0	4,7502	4100	-18060	4,6516	0	-18060	4,6106
4,8356	483560	-4100	0	4,7946	4100	-20280	4,6738	0	-20280	4,6328
4,8800	488000	-4100	0	4,8390	4100	-22500	4,6960	0	-22500	4,6550

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Amerykański Buy Out dla importera</b>	
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023	
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN	
<b>Kurs spot</b>	4,4360	
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023	
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych	
<b>Klient kupuje opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4900 (A) - poziom maksymalny</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 5.700 PLN</li> </ul>	
<b>Klient sprzedaje barierową opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4900 (A) – poziom maksymalny</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Poziom bariery: 4.6000 (B)</li> <li>▪ Rodzaj bariery*: amerykańska, górna wygaszająca</li> <li>▪ Premia: 5.700 PLN</li> </ul>	
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość jak suma premii otrzymana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą	
<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>	<p><b>Bariera została aktywowana:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul> <p>Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do kupna waluty po kursie (A); niższym od kursu rozliczeniowego</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy ≤ A to: efektywny Kurs walutowy = kurs rynkowy</li> </ul> <p>Klient korzysta ze spadku kursu walutowego, kupuje walutę po kursie rynkowym; niższym od poziomu maksymalnego</p> <p><b>Bariera nie została aktywowana:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; A to efektywny kurs walutowy. = A</li> </ul> <p>Klient ma prawo do kupna waluty po kursie (A), niższym od rynkowego</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli: kurs rozliczeniowy ≤ A to efektywny kurs walutowy = A</li> </ul> <p>Klient ma obowiązek kupna waluty po kursie (A), wyższym od rynkowego</p>	

#### SCENARIUSZ BARIERA AKTYWOWANA

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			sprzedaż put up&out amerykańska bariera aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,0500	405000	-5700	0	4,1070	5700	0	3,9930	0	0	4,0500
4,0950	409500	-5700	0	4,1520	5700	0	4,0380	0	0	4,0950
4,1400	414000	-5700	0	4,1970	5700	0	4,0830	0	0	4,1400
4,1850	418500	-5700	0	4,2420	5700	0	4,1280	0	0	4,1850
4,2300	423000	-5700	0	4,2870	5700	0	4,1730	0	0	4,2300
4,2750	427500	-5700	0	4,3320	5700	0	4,2180	0	0	4,2750
4,3200	432000	-5700	0	4,3770	5700	0	4,2630	0	0	4,3200
4,3650	436500	-5700	0	4,4220	5700	0	4,3080	0	0	4,3650
4,4100	441000	-5700	0	4,4670	5700	0	4,3530	0	0	4,4100
4,4550	445500	-5700	0	4,5120	5700	0	4,3980	0	0	4,4550
4,5000	450000	-5700	1000	4,5470	5700	0	4,4430	0	1000	4,4900

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			sprzedaż put up&out amerykańska bariera aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,5450	454500	-5700	5500	4,5470	5700	0	4,4880	0	5500	4,4900
4,5900	459000	-5700	10000	4,5470	5700	0	4,5330	0	10000	4,4900
4,6350	463500	-5700	14500	4,5470	5700	0	4,5780	0	14500	4,4900
4,6800	468000	-5700	19000	4,5470	5700	0	4,6230	0	19000	4,4900
4,7250	472500	-5700	23500	4,5470	5700	0	4,6680	0	23500	4,4900
4,7700	477000	-5700	28000	4,5470	5700	0	4,7130	0	28000	4,4900
4,8150	481500	-5700	32500	4,5470	5700	0	4,7580	0	32500	4,4900
4,8600	486000	-5700	37000	4,5470	5700	0	4,8030	0	37000	4,4900
4,9050	490500	-5700	41500	4,5470	5700	0	4,8480	0	41500	4,4900
4,9500	495000	-5700	46000	4,5470	5700	0	4,8930	0	46000	4,4900

#### SCENARIUSZ BARIERA NIE ZOSTAŁA AKTYWOWANA

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			sprzedaż put up&out amerykańska bariera nieaktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,0500	405000	-5700	0	4,1070	5700	-65000	4,6430	0	-65000	4,7000
4,0950	409500	-5700	0	4,1520	5700	-60500	4,6430	0	-60500	4,7000
4,1400	414000	-5700	0	4,1970	5700	-56000	4,6430	0	-56000	4,7000
4,1850	418500	-5700	0	4,2420	5700	-51500	4,6430	0	-51500	4,7000
4,2300	423000	-5700	0	4,2870	5700	-47000	4,6430	0	-47000	4,7000
4,2750	427500	-5700	0	4,3320	5700	-42500	4,6430	0	-42500	4,7000
4,3200	432000	-5700	0	4,3770	5700	-38000	4,6430	0	-38000	4,7000
4,3650	436500	-5700	0	4,4220	5700	-33500	4,6430	0	-33500	4,7000
4,4100	441000	-5700	0	4,4670	5700	-29000	4,6430	0	-29000	4,7000
4,4550	445500	-5700	0	4,5120	5700	-24500	4,6430	0	-24500	4,7000
4,5000	450000	-5700	1000	4,5470	5700	-20000	4,6430	0	-19000	4,7000
4,5450	454500	-5700	5500	4,5470	5700	-15500	4,6430	0	-10000	4,5950
4,5900	459000	-5700	10000	4,5470	5700	-11000	4,6430	0	-1000	4,5950
4,6350	463500	-5700	14500	4,5470	5700	-6500	4,6430	0	8000	4,5950
4,6800	468000	-5700	19000	4,5470	5700	-2000	4,6430	0	17000	4,5950
4,7250	472500	-5700	23500	4,5470	5700	0	4,6680	0	23500	4,4900
4,7700	477000	-5700	28000	4,5470	5700	0	4,7130	0	28000	4,4900
4,8150	481500	-5700	32500	4,5470	5700	0	4,7580	0	32500	4,4900
4,8600	486000	-5700	37000	4,5470	5700	0	4,8030	0	37000	4,4900
4,9050	490500	-5700	41500	4,5470	5700	0	4,8480	0	41500	4,4900
4,9500	495000	-5700	46000	4,5470	5700	0	4,8930	0	46000	4,4900

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Amerykański Buy Out dla eksportera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych

<b>Klient kupuje opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4700 (A) - poziom minimalny</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: - 5.800 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje barierową opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4700 (A) - poziom minimalny</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Poziom bariery: 4.3000 (B)</li> <li>▪ Rodzaj bariery*: amerykańska, dolna wygaszająca</li> <li>▪ Premia: 5.800 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość jak suma premii otrzymana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<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 została aktywowana

- jeżeli: kurs rozliczeniowy < A to: efektywny kurs walutowy = A

Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do sprzedaży waluty po kursie (A); wyższym od kursu rozliczeniowego

- jeżeli: kurs rozliczeniowy  $\geq$  A to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

Klient korzysta ze wzrostu kursu walutowego, sprzedaje walutę po kursie rynkowym; wyższym od poziomu minimalnego

#### Efekt ekonomiczny

#### Bariera nie została aktywowana

- jeżeli: B < kurs rozliczeniowy < A to efektywny kurs walutowy = A

Klient ma prawo do sprzedaży waluty po kursie (A), wyższym od rynkowego

- jeżeli: kurs rozliczeniowy  $\geq$  A to efektywny kurs walutowy = A

Klient ma obowiązek sprzedaży waluty po kursie (A), niższym od rynkowego

#### SCENARIUSZ BARIERA AKTYWOWANA

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			sprzedaż call down&out amerykańska bariera aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9860	398600	-5800	48400	4,4120	5800	0	4,0440	0	48400	4,4700
4,0310	403100	-5800	43900	4,4120	5800	0	4,0890	0	43900	4,4700
4,0760	407600	-5800	39400	4,4120	5800	0	4,1340	0	39400	4,4700
4,1210	412100	-5800	34900	4,4120	5800	0	4,1790	0	34900	4,4700
4,1660	416600	-5800	30400	4,4120	5800	0	4,2240	0	30400	4,4700
4,2110	421100	-5800	25900	4,4120	5800	0	4,2690	0	25900	4,4700
4,2560	425600	-5800	21400	4,4120	5800	0	4,3140	0	21400	4,4700
4,3010	430100	-5800	16900	4,4120	5800	0	4,3590	0	16900	4,4700
4,3460	434600	-5800	12400	4,4120	5800	0	4,4040	0	12400	4,4700
4,3910	439100	-5800	7900	4,4120	5800	0	4,4490	0	7900	4,4700
4,4360	443600	-5800	3400	4,4120	5800	0	4,4940	0	3400	4,4700
4,4810	448100	-5800	0	4,4230	5800	0	4,5390	0	0	4,4810
4,5260	452600	-5800	0	4,4680	5800	0	4,5840	0	0	4,5260
4,5710	457100	-5800	0	4,5130	5800	0	4,6290	0	0	4,5710
4,6160	461600	-5800	0	4,5580	5800	0	4,6740	0	0	4,6160
4,6610	466100	-5800	0	4,6030	5800	0	4,7190	0	0	4,6610
4,7060	470600	-5800	0	4,6480	5800	0	4,7640	0	0	4,7060
4,7510	475100	-5800	0	4,6930	5800	0	4,8090	0	0	4,7510
4,7960	479600	-5800	0	4,7380	5800	0	4,8540	0	0	4,7960



Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			sprzedaż call down&out amerykańska bariera aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,8410	484100	-5800	0	4,7830	5800	0	4,8990	0	0	4,8410
4,8860	488600	-5800	0	4,8280	5800	0	4,9440	0	0	4,8860

#### SCENARIUSZ BARIERA NIE ZOSTAŁA AKTYWOWANA

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			sprzedaż call down&out amerykańska bariera nieaktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9860	398600	-5800	48400	4,4120	5800	0	4,0440	0	48400	4,4700
4,0310	403100	-5800	43900	4,4120	5800	0	4,0890	0	43900	4,4700
4,0760	407600	-5800	39400	4,4120	5800	0	4,1340	0	39400	4,4700
4,1210	412100	-5800	34900	4,4120	5800	0	4,1790	0	34900	4,4700
4,1660	416600	-5800	30400	4,4120	5800	0	4,2240	0	30400	4,4700
4,2110	421100	-5800	25900	4,4120	5800	0	4,2690	0	25900	4,4700
4,2560	425600	-5800	21400	4,4120	5800	0	4,3140	0	21400	4,4700
4,3010	430100	-5800	16900	4,4120	5800	0	4,3590	0	16900	4,4700
4,3460	434600	-5800	12400	4,4120	5800	0	4,4040	0	12400	4,4700
4,3910	439100	-5800	7900	4,4120	5800	0	4,4490	0	7900	4,4700
4,4360	443600	-5800	3400	4,4120	5800	0	4,4940	0	3400	4,4700
4,4810	448100	-5800	0	4,4230	5800	0	4,5390	0	0	4,4810
4,5260	452600	-5800	0	4,4680	5800	0	4,5840	0	0	4,5260
4,5710	457100	-5800	0	4,5130	5800	0	4,6290	0	0	4,5710
4,6160	461600	-5800	0	4,5580	5800	-1600	4,6580	0	-1600	4,6000
4,6610	466100	-5800	0	4,6030	5800	-6100	4,6580	0	-6100	4,6000
4,7060	470600	-5800	0	4,6480	5800	-10600	4,6580	0	-10600	4,6000
4,7510	475100	-5800	0	4,6930	5800	-15100	4,6580	0	-15100	4,6000
4,7960	479600	-5800	0	4,7380	5800	-19600	4,6580	0	-19600	4,6000
4,8410	484100	-5800	0	4,7830	5800	-24100	4,6580	0	-24100	4,6000
4,8860	488600	-5800	0	4,8280	5800	-28600	4,6580	0	-28600	4,6000

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Europejski Buy Out dla importera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4800 (A) - poziom maksymalny</li> <li>▪ Nominał:100.000EUR</li> <li>▪ Premia: - 6.000 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje barierową opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4800 (A) - poziom maksymalny</li> <li>▪ Nominał:100.000 EUR</li> <li>▪ Poziom bariery: 4.6000 (B)</li> <li>▪ Rodzaj bariery*: europejska, górna wygaszająca</li> <li>▪ Premia: 6.000 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płaconą tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość jak suma premii otrzymana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą

<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
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy &gt; A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul>
	Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do kupna waluty po kursie (A); niższym od kursu rozliczeniowego

#### Efekt ekonomiczny

- jeżeli: kurs rozliczeniowy ≤ A to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

Klient korzysta ze spadku kursu walutowego, kupuje walutę po kursie rynkowym; niższym od poziomu maksymalnego.

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			sprzedaż put up&out europejska			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,0500	405000	-2000	0	4,0700	2000	0	4,0300	0	0	4,0500
4,0950	409500	-2000	0	4,1150	2000	0	4,0750	0	0	4,0950
4,1400	414000	-2000	0	4,1600	2000	0	4,1200	0	0	4,1400
4,1850	418500	-2000	0	4,2050	2000	0	4,1650	0	0	4,1850
4,2300	423000	-2000	0	4,2500	2000	0	4,2100	0	0	4,2300
4,2750	427500	-2000	0	4,2950	2000	0	4,2550	0	0	4,2750
4,3200	432000	-2000	0	4,3400	2000	0	4,3000	0	0	4,3200
4,3650	436500	-2000	0	4,3850	2000	0	4,3450	0	0	4,3650
4,4100	441000	-2000	0	4,4300	2000	0	4,3900	0	0	4,4100
4,4550	445500	-2000	0	4,4750	2000	0	4,4350	0	0	4,4550
4,5000	450000	-2000	0	4,5200	2000	0	4,4800	0	0	4,5000
4,5450	454500	-2000	0	4,5650	2000	0	4,5250	0	0	4,5450
4,5900	459000	-2000	0	4,6100	2000	0	4,5700	0	0	4,5900
4,6350	463500	-2000	0	4,6550	2000	0	4,6150	0	0	4,6350
4,6800	468000	-2000	0	4,7000	2000	0	4,6600	0	0	4,6800
4,7250	472500	-2000	2500	4,7200	2000	0	4,7050	0	2500	4,7000
4,7700	477000	-2000	7000	4,7200	2000	0	4,7500	0	7000	4,7000
4,8150	481500	-2000	11500	4,7200	2000	0	4,7950	0	11500	4,7000
4,8600	486000	-2000	16000	4,7200	2000	0	4,8400	0	16000	4,7000
4,9050	490500	-2000	20500	4,7200	2000	0	4,8850	0	20500	4,7000
4,9500	495000	-2000	25000	4,7200	2000	0	4,9300	0	25000	4,7000

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Europejski Buy Out dla eksportera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kurs realizacji: 4.4700 (A) - poziom minimalny</li> <li>Nominał: 100.000 EUR</li> <li>Premia: - 6.000 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje barierową opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kurs realizacji: 4.4700 (A) - poziom minimalny</li> <li>Nominał: 100.000 EUR</li> <li>Poziom bariery: 4.3000 (B)</li> <li>Rodzaj bariery*: europejska, dolna wygaszająca</li> <li>Premia: 6.000 PLN</li> </ul>

<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość jak suma premii otrzymana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<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
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy &lt; A to: efektywny kurs walutowy = A</li> </ul>
<b>Efekt ekonomiczny</b>	Klient korzysta z zabezpieczenia, ma prawo do sprzedaży waluty po kursie (A); wyższym od kursu rozliczeniowego
	<ul style="list-style-type: none"> <li>jeżeli: kurs rozliczeniowy ≥ A to: efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy</li> </ul>
	Klient korzysta ze wzrostu kursu walutowego, sprzedaje walutę po kursie rynkowym; wyższym od poziomu minimalnego

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			sprzedaż call down&out europejska			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9860	398600	-6000	48400	4,4100	6000	0	4,0460	0	48400	4,4700
4,0310	403100	-6000	43900	4,4100	6000	0	4,0910	0	43900	4,4700
4,0760	407600	-6000	39400	4,4100	6000	0	4,1360	0	39400	4,4700
4,1210	412100	-6000	34900	4,4100	6000	0	4,1810	0	34900	4,4700
4,1660	416600	-6000	30400	4,4100	6000	0	4,2260	0	30400	4,4700
4,2110	421100	-6000	25900	4,4100	6000	0	4,2710	0	25900	4,4700
4,2560	425600	-6000	21400	4,4100	6000	0	4,3160	0	21400	4,4700
4,3010	430100	-6000	16900	4,4100	6000	0	4,3610	0	16900	4,4700
4,3460	434600	-6000	12400	4,4100	6000	0	4,4060	0	12400	4,4700
4,3910	439100	-6000	7900	4,4100	6000	0	4,4510	0	7900	4,4700
4,4360	443600	-6000	3400	4,4100	6000	-3000	4,4660	0	400	4,4400
4,4810	448100	-6000	0	4,4210	6000	-7500	4,4660	0	-7500	4,4060
4,5260	452600	-6000	0	4,4660	6000	-12000	4,4660	0	-12000	4,4060
4,5710	457100	-6000	0	4,5110	6000	-16500	4,4660	0	-16500	4,4060
4,6160	461600	-6000	0	4,5560	6000	-21000	4,4660	0	-21000	4,4060
4,6610	466100	-6000	0	4,6010	6000	-25500	4,4660	0	-25500	4,4060
4,7060	470600	-6000	0	4,6460	6000	-30000	4,4660	0	-30000	4,4060
4,7510	475100	-6000	0	4,6910	6000	-34500	4,4660	0	-34500	4,4060
4,7960	479600	-6000	0	4,7360	6000	-39000	4,4660	0	-39000	4,4060
4,8410	484100	-6000	0	4,7810	6000	-43500	4,4660	0	-43500	4,4060
4,8860	488600	-6000	0	4,8260	6000	-48000	4,4660	0	-48000	4,4060

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Amerykański Forward Extra dla importera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych walutowych instrumentów finansowych (min. nominal pojedynczego przepływu w strategii: 50 tys. EUR).
<b>Klient kupuje opcję CALL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Kurs realizacji: 4.5000 (B)</li> <li>Nominał: 100.000 EUR/PLN</li> <li>Premia: - 5.500 PLN</li> </ul>

**Klient sprzedaje  
barierową opcję PUT**

- Kurs realizacji: 4.5000 (B)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.3400 (A)
- Rodzaj bariery\*: amerykańska, dolna aktywująca
- Premia: 5.500 PLN

**Premia opcyjna**

w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płaconą tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą.

**Kurs rozliczeniowy**

fixing NBP

**Forma rozliczenia**

dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)

**Zabezpieczana pozycja Klienta**

100.000 EUR, zmienne nominały, na , przez 1 kolejnych miesięcy

- jeżeli bariera nie została aktywowana to klient posiada zabezpieczenie w postaci opcji Call
- jeżeli kurs rozliczeniowy > B to efektywny kurs walutowy = B

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, gdyż kupuje walutę po kursie B, niższym od rynkowego

- jeżeli  $A < \text{kurs rozliczeniowy} \leq B$  to efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

**Efekt ekonomiczny**

kontrakt zapada nierozliczony, Klient kupuje walutę po kursie rynkowym

- jeżeli bariera została aktywowana to Klient zyskuje zabezpieczenie na stałym poziomie: efektywny kurs walutowy = B

Klient zyskuje gdy rynkowy kurs walutowy wzrośnie powyżej poziomu B, w przeciwnym wypadku ponosi stratę.

**SCENARIUSZ BARIERA AKTYWOWANA**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put z barierą amerykańską down&in Bariera aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-5500	0	4,0470	5500	-50800	4,4450	0	-50800	4,5000
4,0364	403640	-5500	0	4,0914	5500	-46360	4,4450	0	-46360	4,5000
4,0808	408080	-5500	0	4,1358	5500	-41920	4,4450	0	-41920	4,5000
4,1252	412520	-5500	0	4,1802	5500	-37480	4,4450	0	-37480	4,5000
4,1696	416960	-5500	0	4,2246	5500	-33040	4,4450	0	-33040	4,5000
4,2140	421400	-5500	0	4,2690	5500	-28600	4,4450	0	-28600	4,5000
4,2584	425840	-5500	0	4,3134	5500	-24160	4,4450	0	-24160	4,5000
4,3028	430280	-5500	0	4,3578	5500	-19720	4,4450	0	-19720	4,5000
4,3472	434720	-5500	0	4,4022	5500	0	4,2922	0	0	4,3472
4,3916	439160	-5500	0	4,4466	5500	0	4,3366	0	0	4,3916
4,4360	443600	-5500	0	4,4910	5500	0	4,3810	0	0	4,4360
4,4804	448040	-5500	0	4,5354	5500	0	4,4254	0	0	4,4804
4,5248	452480	-5500	2480	4,5550	5500	0	4,4698	0	2480	4,5000
4,5692	456920	-5500	6920	4,5550	5500	0	4,5142	0	6920	4,5000
4,6136	461360	-5500	11360	4,5550	5500	0	4,5586	0	11360	4,5000
4,6580	465800	-5500	15800	4,5550	5500	0	4,6030	0	15800	4,5000
4,7024	470240	-5500	20240	4,5550	5500	0	4,6474	0	20240	4,5000
4,7468	474680	-5500	24680	4,5550	5500	0	4,6918	0	24680	4,5000
4,7912	479120	-5500	29120	4,5550	5500	0	4,7362	0	29120	4,5000
4,8356	483560	-5500	33560	4,5550	5500	0	4,7806	0	33560	4,5000
4,8800	488000	-5500	38000	4,5550	5500	0	4,8250	0	38000	4,5000

**SCENARIUSZ BARIERA NIE ZOSTAŁA AKTYWOWANA**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put z barierą amerykańską down&in Bariera nieaktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-5500	0	4,0470	5500	0	3,9370	0	0	3,9920
4,0364	403640	-5500	0	4,0914	5500	0	3,9814	0	0	4,0364
4,0808	408080	-5500	0	4,1358	5500	0	4,0258	0	0	4,0808
4,1252	412520	-5500	0	4,1802	5500	0	4,0702	0	0	4,1252
4,1696	416960	-5500	0	4,2246	5500	0	4,1146	0	0	4,1696
4,2140	421400	-5500	0	4,2690	5500	0	4,1590	0	0	4,2140
4,2584	425840	-5500	0	4,3134	5500	0	4,2034	0	0	4,2584
4,3028	430280	-5500	0	4,3578	5500	0	4,2478	0	0	4,3028
4,3472	434720	-5500	0	4,4022	5500	0	4,2922	0	0	4,3472
4,3916	439160	-5500	0	4,4466	5500	0	4,3366	0	0	4,3916
4,4360	443600	-5500	0	4,4910	5500	0	4,3810	0	0	4,4360
4,4804	448040	-5500	0	4,5354	5500	0	4,4254	0	0	4,4804
4,5248	452480	-5500	2480	4,5550	5500	0	4,4698	0	2480	4,5000
4,5692	456920	-5500	6920	4,5550	5500	0	4,5142	0	6920	4,5000
4,6136	461360	-5500	11360	4,5550	5500	0	4,5586	0	11360	4,5000
4,6580	465800	-5500	15800	4,5550	5500	0	4,6030	0	15800	4,5000
4,7024	470240	-5500	20240	4,5550	5500	0	4,6474	0	20240	4,5000
4,7468	474680	-5500	24680	4,5550	5500	0	4,6918	0	24680	4,5000
4,7912	479120	-5500	29120	4,5550	5500	0	4,7362	0	29120	4,5000
4,8356	483560	-5500	33560	4,5550	5500	0	4,7806	0	33560	4,5000
4,8800	488000	-5500	38000	4,5550	5500	0	4,8250	0	38000	4,5000

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Amerykański Forward Extra dla eksportera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych walutowych instrumentów finansowych (min. nominal pojedynczego przepływu w strategii: 50 tys. EUR)
<b>Klient kupuje opcję PUT</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4400 (B)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: -4.300 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje barierową opcję CALL</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4400 (B)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Poziom bariery: 4.7000 (A)</li> <li>▪ Rodzaj bariery*: amerykańska, górna aktywująca</li> <li>▪ Premia: 4.300 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą.
<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, zmienne nominały, na , przez 1 kolejnych miesięcy

- jeżeli bariera nie została aktywowana to klient posiada zabezpieczenie w postaci opcji Put
- jeżeli kurs rozliczeniowy < B to efektywny kurs walutowy = B

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, gdyż sprzedaje walutę po kursie B, wyższym od rynkowego

- jeżeli  $A > \text{kurs rozliczeniowy} \geq B$  to efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

#### Efekt ekonomiczny

kontrakt zapada nierozliczony, Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym

- jeżeli bariera została aktywowana to Klient zyskuje zabezpieczenie na stałym poziomie: efektywny kurs walutowy = B
- Klient zyskuje gdy rynkowy kurs walutowy spadnie poniżej poziomu B, w przeciwnym wypadku ponosi stratę

#### SCENARIUSZ BARIERA AKTYWOWANA

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call z barierą amerykańską up&in Bariera aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-4300	44800	4,3970	4300	0	4,0350	0	44800	4,4400
4,0364	403640	-4300	40360	4,3970	4300	0	4,0794	0	40360	4,4400
4,0808	408080	-4300	35920	4,3970	4300	0	4,1238	0	35920	4,4400
4,1252	412520	-4300	31480	4,3970	4300	0	4,1682	0	31480	4,4400
4,1696	416960	-4300	27040	4,3970	4300	0	4,2126	0	27040	4,4400
4,2140	421400	-4300	22600	4,3970	4300	0	4,2570	0	22600	4,4400
4,2584	425840	-4300	18160	4,3970	4300	0	4,3014	0	18160	4,4400
4,3028	430280	-4300	13720	4,3970	4300	0	4,3458	0	13720	4,4400
4,3472	434720	-4300	9280	4,3970	4300	0	4,3902	0	9280	4,4400
4,3916	439160	-4300	4840	4,3970	4300	0	4,4346	0	4840	4,4400
4,4360	443600	-4300	400	4,3970	4300	0	4,4790	0	400	4,4400
4,4804	448040	-4300	0	4,4374	4300	0	4,5234	0	0	4,4804
4,5248	452480	-4300	0	4,4818	4300	0	4,5678	0	0	4,5248
4,5692	456920	-4300	0	4,5262	4300	0	4,6122	0	0	4,5692
4,6136	461360	-4300	0	4,5706	4300	0	4,6566	0	0	4,6136
4,6580	465800	-4300	0	4,6150	4300	0	4,7010	0	0	4,6580
4,7024	470240	-4300	0	4,6594	4300	-26240	4,4830	0	-26240	4,4400
4,7468	474680	-4300	0	4,7038	4300	-30680	4,4830	0	-30680	4,4400
4,7912	479120	-4300	0	4,7482	4300	-35120	4,4830	0	-35120	4,4400
4,8356	483560	-4300	0	4,7926	4300	-39560	4,4830	0	-39560	4,4400
4,8800	488000	-4300	0	4,8370	4300	-44000	4,4830	0	-44000	4,4400

#### SCENARIUSZ BARIERA NIE ZOSTAŁA AKTYWOWANA

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call z barierą amerykańską up&in Bariera nieaktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-4300	44800	4,3970	4300	0	4,0470	0	44800	4,4400
4,0364	403640	-4300	40360	4,3970	4300	0	4,0914	0	40360	4,4400
4,0808	408080	-4300	35920	4,3970	4300	0	4,1358	0	35920	4,4400
4,1252	412520	-4300	31480	4,3970	4300	0	4,1802	0	31480	4,4400
4,1696	416960	-4300	27040	4,3970	4300	0	4,2246	0	27040	4,4400
4,2140	421400	-4300	22600	4,3970	4300	0	4,2690	0	22600	4,4400
4,2584	425840	-4300	18160	4,3970	4300	0	4,3134	0	18160	4,4400
4,3028	430280	-4300	13720	4,3970	4300	0	4,3578	0	13720	4,4400

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call z barierą amerykańską up&in Bariera nieaktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,3472	434720	-4300	9280	4,3970	4300	0	4,4022	0	9280	4,4400
4,3916	439160	-4300	4840	4,3970	4300	0	4,4466	0	4840	4,4400
4,4360	443600	-4300	400	4,3970	4300	0	4,4910	0	400	4,4400
4,4804	448040	-4300	0	4,4374	4300	0	4,5354	0	0	4,4804
4,5248	452480	-4300	0	4,4818	4300	0	4,5798	0	0	4,5248
4,5692	456920	-4300	0	4,5262	4300	0	4,6242	0	0	4,5692
4,6136	461360	-4300	0	4,5706	4300	0	4,6686	0	0	4,6136
4,6580	465800	-4300	0	4,6150	4300	0	4,7130	0	0	4,6580
4,7024	470240	-4300	0	4,6594	4300	0	4,7574	0	0	4,7024
4,7468	474680	-4300	0	4,7038	4300	0	4,8018	0	0	4,7468
4,7912	479120	-4300	0	4,7482	4300	0	4,8462	0	0	4,7912
4,8356	483560	-4300	0	4,7926	4300	0	4,8906	0	0	4,8356
4,8800	488000	-4300	0	4,8370	4300	0	4,9350	0	0	4,8800

**Nazwa strategii** Europejski Forward Extra dla importera

**Data wyceny** 22 czerwca 2023

**Para walutowa** EUR PLN

**Kurs spot** 4.4360

**Data rozliczenia** 22 września 2023

**Instrumenty składowe:** strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych

**Klient kupuje opcję CALL\***

- Kurs realizacji: 4.5000 (A)
- Nominał 100.000 EUR
- Premia: - 2.000 PLN

**Klient sprzedaje barierową opcję PUT\***

- Kurs realizacji: 4.5000 (A)
- Nominał: 100.000 EUR
- Premia: 2.000 PLN
- Poziom bariery: 4.4000 (B)
- Rodzaj bariery\*: europejska, dolna aktywująca

**Premia opcyjna**

w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płaconą tytułem zakupu opcji ma taką samą wartość jak suma premii otrzymana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą

**Kurs rozliczeniowy** fixing NBP

**Forma rozliczenia** dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)

**Zabezpieczona pozycja Klienta** 100.000 EUR na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii

- Jeżeli kurs rozliczeniowy > A to efektywny kurs walutowy = A

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, gdyż kupuje walutę po kursie A, niższym od rynkowego

**Efekt ekonomiczny**

- Jeżeli B < kurs rozliczeniowy ≤ A to efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

Strategia nie generuje rozliczenia, Klient kupuje walutę po kursie rynkowym

- Jeżeli kurs rozliczeniowy ≤ B to efektywny kurs walutowy = A

Klient ponosi stratę, gdyż jest zobowiązany do kupna waluty po kursie wyższym niż rynkowy

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call			Sprzedana opcja put z barierą eur down&in			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-2000	0	4,0120	2000	-50800	4,4800	0	-50800	4,5000
4,0364	403640	-2000	0	4,0564	2000	-46360	4,4800	0	-46360	4,5000
4,0808	408080	-2000	0	4,1008	2000	-41920	4,4800	0	-41920	4,5000
4,1252	412520	-2000	0	4,1452	2000	-37480	4,4800	0	-37480	4,5000
4,1696	416960	-2000	0	4,1896	2000	-33040	4,4800	0	-33040	4,5000
4,2140	421400	-2000	0	4,2340	2000	-28600	4,4800	0	-28600	4,5000
4,2584	425840	-2000	0	4,2784	2000	-24160	4,4800	0	-24160	4,5000
4,3028	430280	-2000	0	4,3228	2000	-19720	4,4800	0	-19720	4,5000
4,3472	434720	-2000	0	4,3672	2000	-15280	4,4800	0	-15280	4,5000
4,3916	439160	-2000	0	4,4116	2000	-10840	4,4800	0	-10840	4,5000
4,4360	443600	-2000	0	4,4560	2000	0	4,4160	0	0	4,4360
4,4804	448040	-2000	0	4,5004	2000	0	4,4604	0	0	4,4804
4,5248	452480	-2000	2480	4,5200	2000	0	4,5048	0	2480	4,5000
4,5692	456920	-2000	6920	4,5200	2000	0	4,5492	0	6920	4,5000
4,6136	461360	-2000	11360	4,5200	2000	0	4,5936	0	11360	4,5000
4,6580	465800	-2000	15800	4,5200	2000	0	4,6380	0	15800	4,5000
4,7024	470240	-2000	20240	4,5200	2000	0	4,6824	0	20240	4,5000
4,7468	474680	-2000	24680	4,5200	2000	0	4,7268	0	24680	4,5000
4,7912	479120	-2000	29120	4,5200	2000	0	4,7712	0	29120	4,5000
4,8356	483560	-2000	33560	4,5200	2000	0	4,8156	0	33560	4,5000
4,8800	488000	-2000	38000	4,5200	2000	0	4,8600	0	38000	4,5000

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Europejski Forward Extra dla eksportera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych – opcji walutowych
<b>Klient kupuje opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4650 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Premia: – 5.500 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje barierową opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.3000 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Poziom bariery: 4.5400 (B)</li> <li>▪ Rodzaj bariery*: europejska, górna aktywująca</li> <li>▪ Premia: 5.500 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płaconą tytułem zakupu opcji ma taką samą wartość jak suma premii otrzymana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą
<b>Kurs rozliczeniowy</b>	fixing NBP
<b>Forma rozliczenia</b>	dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)
<b>Zabezpieczona pozycja Klienta</b>	100.000 EUR; na datę tożsamą dacie rozliczenia strategii



- jeżeli kurs rozliczeniowy < A to efektywny kurs walutowy = A

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, gdyż sprzedaje walutę po kursie A, wyższym od rynkowego

- jeżeli  $A \leq$  kurs rozliczeniowy < B to efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

strategia nie generuje rozliczenia, Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym

- jeżeli kurs rozliczeniowy  $\geq$  B to efektywny kurs walutowy = A

Klient ponosi stratę, gdyż jest zobowiązany do sprzedaży waluty po kursie niższym niż rynkowy

## Efekt ekonomiczny

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put			Sprzedana opcja call z barierą eur up&in			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-5500	47300	4,4100	5500	0	4,0470	0	47300	4,4650
4,0364	403640	-5500	42860	4,4100	5500	0	4,0914	0	42860	4,4650
4,0808	408080	-5500	38420	4,4100	5500	0	4,1358	0	38420	4,4650
4,1252	412520	-5500	33980	4,4100	5500	0	4,1802	0	33980	4,4650
4,1696	416960	-5500	29540	4,4100	5500	0	4,2246	0	29540	4,4650
4,2140	421400	-5500	25100	4,4100	5500	0	4,2690	0	25100	4,4650
4,2584	425840	-5500	20660	4,4100	5500	0	4,3134	0	20660	4,4650
4,3028	430280	-5500	16220	4,4100	5500	0	4,3578	0	16220	4,4650
4,3472	434720	-5500	11780	4,4100	5500	0	4,4022	0	11780	4,4650
4,3916	439160	-5500	7340	4,4100	5500	0	4,4466	0	7340	4,4650
4,4360	443600	-5500	2900	4,4100	5500	0	4,4910	0	2900	4,4650
4,4804	448040	-5500	0	4,4254	5500	0	4,5354	0	0	4,4804
4,5248	452480	-5500	0	4,4698	5500	0	4,5798	0	0	4,5248
4,5692	456920	-5500	0	4,5142	5500	-10420	4,5200	0	-10420	4,4650
4,6136	461360	-5500	0	4,5586	5500	-14860	4,5200	0	-14860	4,4650
4,6580	465800	-5500	0	4,6030	5500	-19300	4,5200	0	-19300	4,4650
4,7024	470240	-5500	0	4,6474	5500	-23740	4,5200	0	-23740	4,4650
4,7468	474680	-5500	0	4,6918	5500	-28180	4,5200	0	-28180	4,4650
4,7912	479120	-5500	0	4,7362	5500	-32620	4,5200	0	-32620	4,4650
4,8356	483560	-5500	0	4,7806	5500	-37060	4,5200	0	-37060	4,4650
4,8800	488000	-5500	0	4,8250	5500	-41500	4,5200	0	-41500	4,4650

### Nazwa strategii

Amerykański Foward Extra Plus dla importera

### Data wyceny

22 czerwca 2023

### Para walutowa

EUR/PLN

### Kurs spot

4.4360

### Data rozliczenia

22 września 2023

### Instrumenty składowe:

strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych walutowych instrumentów finansowych (min. nominal pojedynczego przepływu w strategii: 50 tys. EUR).

### Klient kupuje barierową opcję CALL\*

- Kurs realizacji: 4.4400 (B)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.4300 (A)
- Rodzaj bariery\*: amerykańska, dolna wygaszająca
- Premia: - 300 PLN

### Klient kupuje barierową opcję CALL\*

- Kurs realizacji: 4.4800 (C)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.4300 (A)
- Rodzaj bariery\*: amerykańska, dolna aktywująca
- Premia: -5.700 PLN

**Klient sprzedaje barierową opcję PUT\***

- Kurs realizacji: 4.4800 (C)
- Nominał: 100.000 PLN
- Poziom bariery: 4.4300 (A)
- Rodzaj bariery\*: amerykańska, dolna aktywująca
- Premia: 6.000 PLN

**Premia opcyjna**

w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płaconą tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą.

**Kurs rozliczeniowy**

fixing NBP

**Forma rozliczenia**

dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)

**Zabezpieczana pozycja Klienta**

100.000 EUR, zmienne nominały, na , przez 1 kolejnych miesięcy

- jeżeli bariera nie została aktywowana to klient posiada zabezpieczenie w postaci opcji Call z kursem realizacji B
- jeżeli kurs rozliczeniowy > B to efektywny kurs walutowy = B

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, gdyż kupuje walutę po kursie B, niższym od rynkowego

**Efekt ekonomiczny**

- jeżeli  $A < \text{kurs rozliczeniowy} \leq B$  to efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

kontrakt zapada nierozliczony, Klient kupuje walutę po kursie rynkowym.

- jeżeli bariera została aktywowana to Klient posiada stałe zabezpieczenie: efektywny kurs walutowy = C

Klient zyskuje gdy rynkowy kurs walutowy wzrośnie powyżej poziomu C, w przeciwnym wypadku ponosi stratę

**SCENARIUSZ BARIERA AKTYWOWANA**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call z barierą amer down&out Bariera aktywowana			Kupiona opcja call z barierą amer down&in Bariera aktywowana			Sprzedana opcja put z barierą amer down&in Bariera aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-300	0	3,9950	-5700	0	4,0490	6000	-48800	4,4250	0	-48800	4,4800
4,0364	403640	-300	0	4,0394	-5700	0	4,0934	6000	-44360	4,4250	0	-44360	4,4800
4,0808	408080	-300	0	4,0838	-5700	0	4,1378	6000	-39920	4,4250	0	-39920	4,4800
4,1252	412520	-300	0	4,1282	-5700	0	4,1822	6000	-35480	4,4250	0	-35480	4,4800
4,1696	416960	-300	0	4,1726	-5700	0	4,2266	6000	-31040	4,4250	0	-31040	4,4800
4,2140	421400	-300	0	4,2170	-5700	0	4,2710	6000	-26600	4,4250	0	-26600	4,4800
4,2584	425840	-300	0	4,2614	-5700	0	4,3154	6000	-22160	4,4250	0	-22160	4,4800
4,3028	430280	-300	0	4,3058	-5700	0	4,3598	6000	-17720	4,4250	0	-17720	4,4800
4,3472	434720	-300	0	4,3502	-5700	0	4,4042	6000	-13280	4,4250	0	-13280	4,4800
4,3916	439160	-300	0	4,3946	-5700	0	4,4486	6000	-8840	4,4250	0	-8840	4,4800
4,4360	443600	-300	0	4,4390	-5700	0	4,4930	6000	-4400	4,4250	0	-4400	4,4800
4,4804	448040	-300	0	4,4834	-5700	40	4,5370	6000	0	4,4204	0	40	4,4800
4,5248	452480	-300	0	4,5278	-5700	4480	4,5370	6000	0	4,4648	0	4480	4,4800
4,5692	456920	-300	0	4,5722	-5700	8920	4,5370	6000	0	4,5092	0	8920	4,4800
4,6136	461360	-300	0	4,6166	-5700	13360	4,5370	6000	0	4,5536	0	13360	4,4800
4,6580	465800	-300	0	4,6610	-5700	17800	4,5370	6000	0	4,5980	0	17800	4,4800
4,7024	470240	-300	0	4,7054	-5700	22240	4,5370	6000	0	4,6424	0	22240	4,4800
4,7468	474680	-300	0	4,7498	-5700	26680	4,5370	6000	0	4,6868	0	26680	4,4800
4,7912	479120	-300	0	4,7942	-5700	31120	4,5370	6000	0	4,7312	0	31120	4,4800
4,8356	483560	-300	0	4,8386	-5700	35560	4,5370	6000	0	4,7756	0	35560	4,4800
4,8800	488000	-300	0	4,8830	-5700	40000	4,5370	6000	0	4,8200	0	40000	4,4800

**SCENARIUSZ BARIERA NIE ZOSTAŁA AKTYWOWANA**

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call z barierą amer down&out Bariera nie została aktywowana			Kupiona opcja call z barierą amer down&in Bariera nie została aktywowana			Sprzedana opcja put z barierą amer down&in Bariera nie została aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399 200,00	-300,00	0,00	3,9950	-5700,00	0,00	4,0490	6000,00	0,00	3,9320	0,00	0,00	3,9920
4,0364	403 640,00	-300,00	0,00	4,0394	-5700,00	0,00	4,0934	6000,00	0,00	3,9764	0,00	0,00	4,0364
4,0808	408 080,00	-300,00	0,00	4,0838	-5700,00	0,00	4,1378	6000,00	0,00	4,0208	0,00	0,00	4,0808
4,1252	412 520,00	-300,00	0,00	4,1282	-5700,00	0,00	4,1822	6000,00	0,00	4,0652	0,00	0,00	4,1252
4,1696	416 960,00	-300,00	0,00	4,1726	-5700,00	0,00	4,2266	6000,00	0,00	4,1096	0,00	0,00	4,1696
4,2140	421 400,00	-300,00	0,00	4,2170	-5700,00	0,00	4,2710	6000,00	0,00	4,1540	0,00	0,00	4,2140
4,2584	425 840,00	-300,00	0,00	4,2614	-5700,00	0,00	4,3154	6000,00	0,00	4,1984	0,00	0,00	4,2584
4,3028	430 280,00	-300,00	0,00	4,3058	-5700,00	0,00	4,3598	6000,00	0,00	4,2428	0,00	0,00	4,3028
4,3472	434 720,00	-300,00	0,00	4,3502	-5700,00	0,00	4,4042	6000,00	0,00	4,2872	0,00	0,00	4,3472
4,3916	439 160,00	-300,00	0,00	4,3946	-5700,00	0,00	4,4486	6000,00	0,00	4,3316	0,00	0,00	4,3916
4,4360	443 600,00	-300,00	0,00	4,4390	-5700,00	0,00	4,4930	6000,00	0,00	4,3760	0,00	0,00	4,4360
4,4804	448 040,00	-300,00	4040,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,5374	6000,00	0,00	4,4204	0,00	4040,00	4,4400
4,5248	452 480,00	-300,00	8480,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,5818	6000,00	0,00	4,4648	0,00	8480,00	4,4400
4,5692	456 920,00	-300,00	12920,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,6262	6000,00	0,00	4,5092	0,00	12920,00	4,4400
4,6136	461 360,00	-300,00	17360,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,6706	6000,00	0,00	4,5536	0,00	17360,00	4,4400
4,6580	465 800,00	-300,00	21800,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,7150	6000,00	0,00	4,5980	0,00	21800,00	4,4400
4,7024	470 240,00	-300,00	26240,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,7594	6000,00	0,00	4,6424	0,00	26240,00	4,4400
4,7468	474 680,00	-300,00	30680,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,8038	6000,00	0,00	4,6868	0,00	30680,00	4,4400
4,7912	479 120,00	-300,00	35120,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,8482	6000,00	0,00	4,7312	0,00	35120,00	4,4400
4,8356	483 560,00	-300,00	39560,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,8926	6000,00	0,00	4,7756	0,00	39560,00	4,4400
4,8800	488 000,00	-300,00	44000,00	4,4430	-5700,00	0,00	4,9370	6000,00	0,00	4,8200	0,00	44000,00	4,4400

**Nazwa strategii** Amerykański Forward Extra Plus dla eksportera

**Data wyceny** 22 czerwca 2023

**Para walutowa** EUR/PLN

**Kurs spot** 4.4360

**Data rozliczenia** 22 września 2023

**Instrumenty składowe:** strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych walutowych instrumentów finansowych (min. nominal pojedynczego przepływu w strategii: 50 tys. EUR)

**Klient kupuje barierową opcję PUT\***

- Kurs realizacji: 4.5100 (B)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.6000(A)
- Rodzaj bariery\*: amerykańska, górna wygaszająca
- Premia: - 6.600 PLN

**Klient kupuje barierową opcję PUT\***

- Kurs realizacji: 4.4300 (C)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.6000 (A)
- Rodzaj bariery\*: amerykańska, górna aktywująca
- Premia: - 600 PLN

**Klient sprzedaje barierową opcję CALL\***

- Kurs realizacji: 4.4300 (C)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.6000 (A)
- Rodzaj bariery\*: amerykańska, górna aktywująca
- Premia: 6.000 PLN

**Premia opcyjna**

w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płaconą tytułem zakupu opcji ma ta samą wartość, jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą.

**Kurs rozliczeniowy** fixing NBP

**Forma rozliczenia** dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)

**Zabezpieczona pozycja Klienta** 100.000 EUR, zmienne nominały, na , przez 1 kolejnych miesięcy

- jeżeli bariera nie została aktywowana to klient posiada zabezpieczenie w postaci opcji Put z kursem realizacji B
- jeżeli kurs rozliczeniowy < B to efektywny kurs walutowy = B

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, gdyż sprzedaje walutę po kursie B, wyższym od rynkowego

#### Efekt ekonomiczny

- jeżeli A > kurs rozliczeniowy ≥ B to efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

kontrakt zapada nierozliczony, Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym.

- jeżeli bariera została aktywowana to Klient posiada stałe zabezpieczenie: efektywny kurs walutowy = C

Klient zyskuje gdy rynkowy kurs walutowy spadnie poniżej poziomu C, w przeciwnym wypadku ponosi stratę

#### SCENARIUSZ BARIERA ZOSTAŁA AKTYWOWANA

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put z barierą amer up&out Bariera aktywowana			Kupiona opcja put z barierą amer up&in Bariera aktywowana			Sprzedana opcja call z barierą amer up&in Bariera aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-6600	0	3,9260	-600	43800	4,4240	6000	0	4,0520	-1200	43800	4,4180
4,0364	403640	-6600	0	3,9704	-600	39360	4,4240	6000	0	4,0964	-1200	39360	4,4180
4,0808	408080	-6600	0	4,0148	-600	34920	4,4240	6000	0	4,1408	-1200	34920	4,4180
4,1252	412520	-6600	0	4,0592	-600	30480	4,4240	6000	0	4,1852	-1200	30480	4,4180
4,1696	416960	-6600	0	4,1036	-600	26040	4,4240	6000	0	4,2296	-1200	26040	4,4180
4,2140	421400	-6600	0	4,1480	-600	21600	4,4240	6000	0	4,2740	-1200	21600	4,4180
4,2584	425840	-6600	0	4,1924	-600	17160	4,4240	6000	0	4,3184	-1200	17160	4,4180
4,3028	430280	-6600	0	4,2368	-600	12720	4,4240	6000	0	4,3628	-1200	12720	4,4180
4,3472	434720	-6600	0	4,2812	-600	8280	4,4240	6000	0	4,4072	-1200	8280	4,4180
4,3916	439160	-6600	0	4,3256	-600	3840	4,4240	6000	0	4,4516	-1200	3840	4,4180
4,4360	443600	-6600	0	4,3700	-600	0	4,4300	6000	0	4,4900	-1200	0	4,4240
4,4804	448040	-6600	0	4,4144	-600	0	4,4744	6000	-5040	4,4900	-1200	-5040	4,4180
4,5248	452480	-6600	0	4,4588	-600	0	4,5188	6000	-9480	4,4900	-1200	-9480	4,4180
4,5692	456920	-6600	0	4,5032	-600	0	4,5632	6000	-13920	4,4900	-1200	-13920	4,4180
4,6136	461360	-6600	0	4,5476	-600	0	4,6076	6000	-18360	4,4900	-1200	-18360	4,4180
4,6580	465800	-6600	0	4,5920	-600	0	4,6520	6000	-22800	4,4900	-1200	-22800	4,4180
4,7024	470240	-6600	0	4,6364	-600	0	4,6964	6000	-27240	4,4900	-1200	-27240	4,4180
4,7468	474680	-6600	0	4,6808	-600	0	4,7408	6000	-31680	4,4900	-1200	-31680	4,4180
4,7912	479120	-6600	0	4,7252	-600	0	4,7852	6000	-36120	4,4900	-1200	-36120	4,4180
4,8356	483560	-6600	0	4,7696	-600	0	4,8296	6000	-40560	4,4900	-1200	-40560	4,4180
4,8800	488000	-6600	0	4,8140	-600	0	4,8740	6000	-45000	4,4900	-1200	-45000	4,4180

#### SCENARIUSZ BARIERA NIE ZOSTAŁA AKTYWOWANA

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put z barierą amer up&out Bariera nie została aktywowana			Kupiona opcja put z barierą amer up&in Bariera nie została aktywowana			Sprzedana opcja call z barierą amer up&in Bariera nie została aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399 200,00	-6600,00	51800,00	4,4440	-600,00	0,00	3,9860	6 000,00	0,00	4,0520	-1200,00	51 800,00	4,5100
4,0364	403 640,00	-6600,00	47360,00	4,4440	-600,00	0,00	4,0304	6 000,00	0,00	4,0964	-1200,00	47 360,00	4,5100
4,0808	408 080,00	-6600,00	42920,00	4,4440	-600,00	0,00	4,0748	6 000,00	0,00	4,1408	-1200,00	42 920,00	4,5100
4,1252	412 520,00	-6600,00	38480,00	4,4440	-600,00	0,00	4,1192	6 000,00	0,00	4,1852	-1200,00	38 480,00	4,5100
4,1696	416 960,00	-6600,00	34040,00	4,4440	-600,00	0,00	4,1636	6 000,00	0,00	4,2296	-1200,00	34 040,00	4,5100
4,2140	421 400,00	-6600,00	29600,00	4,4440	-600,00	0,00	4,2080	6 000,00	0,00	4,2740	-1200,00	29 600,00	4,5100
4,2584	425 840,00	-6600,00	25160,00	4,4440	-600,00	0,00	4,2524	6 000,00	0,00	4,3184	-1200,00	25 160,00	4,5100
4,3028	430 280,00	-6600,00	20720,00	4,4440	-600,00	0,00	4,2968	6 000,00	0,00	4,3628	-1200,00	20 720,00	4,5100
4,3472	434 720,00	-6600,00	16280,00	4,4440	-600,00	0,00	4,3412	6 000,00	0,00	4,4072	-1200,00	16 280,00	4,5100
4,3916	439 160,00	-6600,00	11840,00	4,4440	-600,00	0,00	4,3856	6 000,00	0,00	4,4516	-1200,00	11 840,00	4,5100
4,4360	443 600,00	-6600,00	7 400,00	4,4440	-600,00	0,00	4,4300	6 000,00	0,00	4,4960	-1200,00	7 400,00	4,5100
4,4804	448 040,00	-6600,00	2 960,00	4,4440	-600,00	0,00	4,4744	6 000,00	0,00	4,5404	-1200,00	2 960,00	4,5100
4,5248	452 480,00	-6600,00	0,00	4,4588	-600,00	0,00	4,5188	6 000,00	0,00	4,5848	-1200,00	0,00	4,5248
4,5692	456 920,00	-6600,00	0,00	4,5032	-600,00	0,00	4,5632	6 000,00	0,00	4,6292	-1200,00	0,00	4,5692
4,6136	461 360,00	-6600,00	0,00	4,5476	-600,00	0,00	4,6076	6 000,00	0,00	4,6736	-1200,00	0,00	4,6136
4,6580	465 800,00	-6600,00	0,00	4,5920	-600,00	0,00	4,6520	6 000,00	0,00	4,7180	-1200,00	0,00	4,6580
4,7024	470 240,00	-6600,00	0,00	4,6364	-600,00	0,00	4,6964	6 000,00	0,00	4,7624	-1200,00	0,00	4,7024

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put z barierą amer up&out Bariera nie została aktywowana			Kupiona opcja put z barierą amer up&in Bariera nie została aktywowana			Sprzedana opcja call z barierą amer up&in Bariera nie została aktywowana			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,7468	474 680,00	-6600,00	0,00	4,6808	-600,00	0,00	4,7408	6 000,00	0,00	4,8068	-1200,00	0,00	4,7468
4,7912	479 120,00	-6600,00	0,00	4,7252	-600,00	0,00	4,7852	6 000,00	0,00	4,8512	-1200,00	0,00	4,7912
4,8356	483 560,00	-6600,00	0,00	4,7696	-600,00	0,00	4,8296	6 000,00	0,00	4,8956	-1200,00	0,00	4,8356
4,8800	488 000,00	-6600,00	0,00	4,8140	-600,00	0,00	4,8740	6 000,00	0,00	4,9400	-1200,00	0,00	4,8800

**Nazwa strategii** Europejski Forward Extra Plus dla importera

**Data wyceny** 22 czerwca 2023

**Para walutowa** EUR/PLN

**Kurs spot** 4.4360

**Data rozliczenia** 22 września 2023

**Instrumenty składowe:** strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych walutowych instrumentów finansowych (min. nominal pojedynczego przepływu w strategii: 50 tys. EUR)

**Klient kupuje barierową opcję CALL\***

- Kurs realizacji: 4.5200 (A)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.4300 (B)
- Rodzaj bariery\*: europejska, dolna wygaszająca
- Premia: - 4.800 PLN

**Klient sprzedaje barierową opcję PUT\***

- kurs realizacji: 4.4700 (C)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.4300 (B)
- Rodzaj bariery\*: europejska, dolna aktywująca
- Premia: 5.100 PLN

**Klient kupuje barierową opcję CALL\***

- Kurs realizacji: 4.4700 (C)
- Nominał: 100.000 EUR
- Poziom bariery: 4.4300 (B)
- Rodzaj bariery\*: europejska, dolna aktywująca
- Premia: - 300 PLN

**Premia opcyjna**

w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płacona tytułem zakupu opcji ma ta sama wartość jak suma premii otrzymywana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą.

**Kurs rozliczeniowy** fixing NBP

**Forma rozliczenia** dostawa waluty (brutto) lub różnicą kursową (nierzeczywiście, netto)

**Zabezpieczana pozycja Klienta** 100.000 EUR, zmienne nominały, na , przez 3 kolejne miesiące

- jeżeli kurs rozliczeniowy > A to efektywny kurs walutowy = A

Klient zyskuje na zabezpieczeniu, gdyż kupuje walutę po kursie A, niższym od rynkowego

**Efekt ekonomiczny**

- jeżeli B < kurs rozliczeniowy ≤ A to efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy

Kontrakt zapada nierozliczony, Klient kupuje walutę po kursie rynkowym.

- jeżeli kurs rozliczeniowy ≤ B to efektywny kurs walutowy = C

Klient ponosi stratę, gdyż jest zobowiązany do kupna waluty po kursie wyższym od rynkowego.

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call z barierą eur down&out			Kupiona opcja call z barierą eur down&in			Sprzedana opcja put z barierą eur down&in			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-4800	0	4,0400	-300	0	3,9950	5100	-47800	4,4190	0	-47800	4,4700
4,0364	403640	-4800	0	4,0844	-300	0	4,0394	5100	-43360	4,4190	0	-43360	4,4700
4,0808	408080	-4800	0	4,1288	-300	0	4,0838	5100	-38920	4,4190	0	-38920	4,4700
4,1252	412520	-4800	0	4,1732	-300	0	4,1282	5100	-34480	4,4190	0	-34480	4,4700
4,1696	416960	-4800	0	4,2176	-300	0	4,1726	5100	-30040	4,4190	0	-30040	4,4700
4,2140	421400	-4800	0	4,2620	-300	0	4,2170	5100	-25600	4,4190	0	-25600	4,4700

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja call z barierą eur down&out			Kupiona opcja call z barierą eur down&in			Sprzedana opcja put z barierą eur down&in			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
4,2584	425840	-4800	0	4,3064	-300	0	4,2614	5100	-21160	4,4190	0	-21160	4,4700
4,3028	430280	-4800	0	4,3508	-300	0	4,3058	5100	-16720	4,4190	0	-16720	4,4700
4,3472	434720	-4800	0	4,3952	-300	0	4,3502	5100	-12280	4,4190	0	-12280	4,4700
4,3916	439160	-4800	0	4,4396	-300	0	4,3946	5100	-7840	4,4190	0	-7840	4,4700
4,4360	443600	-4800	0	4,4840	-300	0	4,4390	5100	0	4,3850	0	0	4,4360
4,4804	448040	-4800	0	4,5284	-300	0	4,4834	5100	0	4,4294	0	0	4,4804
4,5248	452480	-4800	480	4,5680	-300	0	4,5278	5100	0	4,4738	0	480	4,5200
4,5692	456920	-4800	4920	4,5680	-300	0	4,5722	5100	0	4,5182	0	4920	4,5200
4,6136	461360	-4800	9360	4,5680	-300	0	4,6166	5100	0	4,5626	0	9360	4,5200
4,6580	465800	-4800	13800	4,5680	-300	0	4,6610	5100	0	4,6070	0	13800	4,5200
4,7024	470240	-4800	18240	4,5680	-300	0	4,7054	5100	0	4,6514	0	18240	4,5200
4,7468	474680	-4800	22680	4,5680	-300	0	4,7498	5100	0	4,6958	0	22680	4,5200
4,7912	479120	-4800	27120	4,5680	-300	0	4,7942	5100	0	4,7402	0	27120	4,5200
4,8356	483560	-4800	31560	4,5680	-300	0	4,8386	5100	0	4,7846	0	31560	4,5200
4,8800	488000	-4800	36000	4,5680	-300	0	4,8830	5100	0	4,8290	0	36000	4,5200

<b>Nazwa strategii</b>	<b>Europejski Forward Extra Plus dla eksportera</b>
<b>Data wyceny</b>	22 czerwca 2023
<b>Para walutowa</b>	EUR/PLN
<b>Kurs spot</b>	4.4360
<b>Data rozliczenia</b>	22 września 2023
<b>Instrumenty składowe:</b>	strategia polega na zakupie i sprzedaży serii odpowiednio dobranych składowych walutowych instrumentów finansowych (min. nominal pojedynczego przepływu w strategii: 50 tys. EUR)
<b>Klient kupuje barierową opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4500 (A)</li> <li>▪ Nominał: 100 000 EUR</li> <li>▪ Poziom bariery: 4.5400 (B)</li> <li>▪ Premia: - 4.900 PLN</li> </ul>
<b>Klient sprzedaje barierową opcję CALL*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4800 (C)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Poziom bariery: 4.5400 (B)</li> <li>▪ Premia: - 300 PLN</li> </ul>
<b>Klient kupuje barierową opcję PUT*</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Kurs realizacji: 4.4800 (C)</li> <li>▪ Nominał: 100.000 EUR</li> <li>▪ Poziom bariery: 4.5400 (B)</li> <li>▪ Premia: 5.200 PLN</li> </ul>
<b>Premia opcyjna</b>	w rezultacie zakupu/sprzedaży opcji składających się na strategię następuje przepływ premii opcyjnych. Suma premii płaconą tytułem zakupu opcji ma tą samą wartość, jak suma premii otrzymana za wystawione opcje – należy pamiętać jednak, że w przypadku odkupu opcji składających się na strategię wartość premii może się różnić, co może wiązać się dla Klienta z zyskiem lub stratą.
<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, zmienne nominały, na , przez 1 kolejnych miesięcy
<b>Efekt ekonomiczny</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli kurs rozliczeniowy &lt; A to efektywny kurs walutowy = A</li> </ul> <p>Klient zyskuje na zabezpieczeniu, gdyż sprzedaje walutę po kursie A, wyższym od rynkowego</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli <math>A \leq \text{kurs rozliczeniowy} &lt; B</math> to efektywny kurs walutowy = kurs rynkowy</li> </ul> <p>Kontrakt zapada nierozliczony, Klient sprzedaje walutę po kursie rynkowym.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ jeżeli kurs rozliczeniowy <math>\geq B</math> to efektywny kurs walutowy = C</li> </ul> <p>Klient ponosi stratę, gdyż jest zobowiązany do sprzedaży waluty po kursie niższym od rynkowego.</p>

Kurs rozliczeniowy	Pozycja kasowa	Kupiona opcja put z barierą eur up&out			Kupiona opcja put z barierą eur up&in			Sprzedana opcja call z barierą eur up&in			Strategia		
		Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny	Premia netto	Kwota rozliczenia	Kurs efektywny
3,9920	399200	-4900	45800	4,4010	-300	0	3,9890	5200	0	4,0440	0	45800	4,4500
4,0364	403640	-4900	41360	4,4010	-300	0	4,0334	5200	0	4,0884	0	41360	4,4500
4,0808	408080	-4900	36920	4,4010	-300	0	4,0778	5200	0	4,1328	0	36920	4,4500
4,1252	412520	-4900	32480	4,4010	-300	0	4,1222	5200	0	4,1772	0	32480	4,4500
4,1696	416960	-4900	28040	4,4010	-300	0	4,1666	5200	0	4,2216	0	28040	4,4500
4,2140	421400	-4900	23600	4,4010	-300	0	4,2110	5200	0	4,2660	0	23600	4,4500
4,2584	425840	-4900	19160	4,4010	-300	0	4,2554	5200	0	4,3104	0	19160	4,4500
4,3028	430280	-4900	14720	4,4010	-300	0	4,2998	5200	0	4,3548	0	14720	4,4500
4,3472	434720	-4900	10280	4,4010	-300	0	4,3442	5200	0	4,3992	0	10280	4,4500
4,3916	439160	-4900	5840	4,4010	-300	0	4,3886	5200	0	4,4436	0	5840	4,4500
4,4360	443600	-4900	1400	4,4010	-300	0	4,4330	5200	0	4,4880	0	1400	4,4500
4,4804	448040	-4900	0	4,4314	-300	0	4,4774	5200	0	4,5324	0	0	4,4804
4,5248	452480	-4900	0	4,4758	-300	0	4,5218	5200	0	4,5768	0	0	4,5248
4,5692	456920	-4900	0	4,5202	-300	0	4,5662	5200	-8920	4,5320	0	-8920	4,4800
4,6136	461360	-4900	0	4,5646	-300	0	4,6106	5200	-13360	4,5320	0	-13360	4,4800
4,6580	465800	-4900	0	4,6090	-300	0	4,6550	5200	-17800	4,5320	0	-17800	4,4800
4,7024	470240	-4900	0	4,6534	-300	0	4,6994	5200	-22240	4,5320	0	-22240	4,4800
4,7468	474680	-4900	0	4,6978	-300	0	4,7438	5200	-26680	4,5320	0	-26680	4,4800
4,7912	479120	-4900	0	4,7422	-300	0	4,7882	5200	-31120	4,5320	0	-31120	4,4800
4,8356	483560	-4900	0	4,7866	-300	0	4,8326	5200	-35560	4,5320	0	-35560	4,4800
4,8800	488000	-4900	0	4,8310	-300	0	4,8770	5200	-40000	4,5320	0	-40000	4,4800

## 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/mfp-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.