

**KATALOG INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, ZNAJDUJĄCYCH
SIĘ W OFERCIE PKO BANKU POLSKIEGO S.A. (OGÓLNY OPIS
ISTOTY I RYZYKA ZWIĄZANEGO Z INWESTOWANIEM W DANE
INSTRUMENTY FINANSOWE)**



Bank Polski

Spis treści:

OBLIGACJE I BONY SKARBOWE.....	2
OBLIGACJE KORPORACYJNE.....	4
OBLIGACJE KOMUNALNE	6
BONY WEKSLOWE	8
JEDNOSTKI UCZESTNICTWA OTWARTYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH.....	10
STRUKTURYZOWANA POLISA NA ŻYCIE I DOŻYCIE.....	20
BANKOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE STRUKTURYZOWANE.....	22
DEPOZYT STRUKTURYZOWANY.....	24
OBLIGACJE STRUKTURYZOWANE.....	26
OSZCZĘDNOŚCIOWA KSIĄŻECZKA MIESZKANIOWA POWIĄZANA Z FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI PKO.....	28
LOKATA Z FUNDUSZEM	31
NEGOCJOWANA TERMINOWA TRANSAKCJA WYMIANY WALUT WYMIENIALNYCH.....	33
NEGOCJOWANA TRANSAKCJA FX SWAP	35
EUROPEJSKA OPCJA WALUTOWA.....	37
EUROPEJSKA WALUTOWA OPCJA BARIEROWA.....	40
EUROPEJSKA WALUTOWA OPCJA BINARNA	43
AMERYKAŃSKA WALUTOWA OPCJA.....	46
AMERYKAŃSKA WALUTOWA OPCJA BINARNA.....	49
WALUTOWA OPCJA AZJATYCKA.....	52
TERMINOWA TRANSAKCJA STOPY PROCENTOWEJ FRA.....	55
TRANSAKCJA ZAMIANY STÓP PROCENTOWYCH IRS.....	57
WALUTOWA TRANSAKCJA ZAMIANY STÓP PROCENTOWYCH CIRS.....	59
LOKATA DWUWALUTOWA.....	62
TRANSAKCJA SWAPA TOWAROWEGO.....	64
TRANSAKCJA OPCJI NA STOPE PROCENTOWĄ.....	66
LOKATA INWESTYCYJNA.....	69

OBLIGACJE I BONY SKARBOWE GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Bony skarbowe to krótkoterminowe papiery wartościowe Skarbu Państwa sprzedawane z dyskontem. W dniu wykupu Klient otrzymuje wartość nominalną. Dochód nabywcy stanowi różnica między wartością nominalną a kosztem zakupu. Rentowność inwestycji obliczana jest zwyczajowo na bazie 360 dni (w przypadku transakcji bezwarunkowych), a więc w sposób korzystniejszy niż w przypadku lokat terminowych. Bony skarbowe to instrumenty dyskontowe emitowane na okres od 1 tygodnia do 1 roku. Wartość nominalna jednego bonu to 10 000 PLN.

Obligacje skarbowe - to średnio- i długoterminowy dłużny papier wartościowy, emitowany przez Skarb Państwa. Kupony oprocentowane są według stopy stałej lub zmiennej. Wartość nominalna jednej obligacji to 1 000 PLN.

Rodzaje obligacji ze względu na oprocentowanie:

- stałe, oparte o kupon płacony rocznie: obligacje pięcioletnie (PS), obligacje dziesięcioletnie (DS), obligacje dwudziestoletnie (WS),
- oparte na dyskoncie: dwuletnie obligacje zerokuponowe (OK),
- zmienne: obligacje dziesięcioletnie, oparte na rentowności 52-tyg. bonów skarbowych (DZ), obligacje dwunastoletnie, indeksowane wskaźnikiem inflacji powiększonym o stały kupon płacony rocznie (IZ), obligacje oparte na stawce WIBOR 6 miesięczny (WZ).

Papiery wartościowe rządu Stanów Zjednoczonych - stanowią zobowiązania skarbowe rządu Stanów Zjednoczonych. Amerykański rynek skarbowych papierów dłużnych jest największy na świecie. Zobowiązania te dzieli się na trzy główne rodzaje:

- bony skarbowe (Treasury bills - T-bills),
- średnioterminowe obligacje skarbowe (Treasury notes - T-notes),
- długoterminowe obligacje skarbowe (Treasury bonds - T-bonds).

Obligacje emitowane są na okresy dwuletnie, trzyletnie, pięcioletnie, dziesięcioletnie i trzydziestoletnie.

Nominał amerykańskiej obligacji skarbowej wynosi 1 000 USD. Kupony płatne są co pół roku. Ceny dla obligacji amerykańskich podawane są w konwencji ułamkowej, gdzie minimalna jednostka jest równa 1/32 (lub 1/64) punktu procentowego wartości nominalnej. Amerykańskie bony skarbowe są instrumentami dyskontowymi o terminach zapadalności do 1 roku.

Papiery wartościowe Niemieckiego Rządu Federalnego - stanowią zobowiązania rządu niemieckiego. Niemiecki rynek skarbowych papierów dłużnych jest największy w Europie. Do najbardziej popularnych i najbardziej płynnych papierów skarbowych należą:

- bony skarbowe (Bubills) - Unverzinsliche Schatzanweisungen,
- obligacje dwuletnie (Schätze) - Bundesschatzungsscheine,
- obligacje pięcioletnie (Bobl) - Bundesobligationen.

Obligacje emitowane są na okresy dwuletnie, pięcioletnie oraz od 10 do 30 lat. Nominał niemieckich obligacji skarbowych to 0,01 EUR. Kupony płatne są raz do roku. Bony skarbowe są instrumentami dyskontowymi o nominale 0,01 EUR.

Euroobligacje Skarbu Państwa - emitowane przez Rząd Polski na okresy od 2 do 30 lat, stałokuponowe - kupon płatny raz lub dwa razy w roku w zależności od waluty.

Transakcje na rynku papierów dłużnych obejmują:

- transakcje bezwarunkowe:
 - transakcje kupna, w ramach których Klient zobowiązuje się do kupna, a Bank do sprzedaży określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę,
 - transakcje sprzedaży, w ramach których Klient zobowiązuje się do sprzedaży, a Bank do zakupu określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę,
- transakcje warunkowe:
 - transakcje, w ramach których właściciel dłużnych papierów wartościowych zobowiązuje się do ich sprzedaży, a następnie ich odkupu w określonym późniejszym terminie, po cenach ustalonych z góry w dniu zawarcia transakcji.

Rozliczenie transakcji następuje w uzgodnionej pomiędzy stronami dacie waluty.

Limity transakcji:

Minimalna kwota nominalna dla transakcji bezwarunkowych:

- 50 000 PLN,
- 100 000 EUR,
- 100 000 USD, albo równowartość w walucie CHF lub GBP.

W przypadku transakcji warunkowej przedmiotem jednorazowej transakcji są papiery o minimalnej wartości nominalnej:

- 200.000 PLN,
- 500.000 EUR,
- 500.000 USD, albo równowartość w walucie CHF lub GBP.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie „Umowy świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”;

2) Cel inwestycyjny

Inwestycje w skarbowe papiery dłużne stanowią ciekawą alternatywę dla Klientów pragnących lokować posiadane nadwyżki finansowe w instrumenty bezpieczne, tak jak w przypadku polskich obligacji i bonów skarbowych, i dające jednocześnie atrakcyjne stopy zwrotu.

3) Opłaty

Wysokość opłat i prowizji związanych z prowadzeniem rachunku papierów wartościowych i rachunku depozytowego, przechowywaniem papierów wartościowych oraz rozliczaniem transakcji i operacji na papierach wartościowych, określona została w „Umowie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

4) Zawarcie umowy

Oferta została przygotowana dla Klientów posiadających rachunek bankowy w PKO Banku Polskim. Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym” oraz „Umowy świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych są określone w podpisanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, „Umowie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”, w „Regulaminie zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną”, Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej” oraz w „Regulaminie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

Klient może negocjować warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych w każdym dniu roboczym, z uwzględnieniem przepisów właściwych dla danych rynków oraz dłużnych papierów wartościowych, w godzinach 9:00 – 17:00, natomiast warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych rozliczanych w dniu ich zawarcia - w godzinach 9:00 – 12:30.

Transakcja na rynku dłużnych papierów wartościowych może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego – wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych ustalane są telefonicznie lub za pomocą systemu autodealing.

KORZYŚCI INWESTORA

Korzyści:

- bezpieczeństwo inwestycji w przypadku zakupu polskich papierów skarbowych (Skarb Państwa gwarantuje zwrot pożyczki);
- możliwość wykorzystania skarbowych papierów dłużnych jako zabezpieczenia różnych zobowiązań;
- wysoka płynność zainwestowanych środków pieniężnych poprzez możliwość odsprzedaży papieru dłużnego przed terminem jego wykupu;

Uwaga:

- nabywca dłużnych papierów wartościowych samodzielnie ocenia i ponosi ryzyko kredytowe emitenta papierów dłużnych;
- PKO Bank Polski nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta za zobowiązania emitenta papierów dłużnych, będących przedmiotem transakcji;
- występuje możliwość niekorzystnej dla Klienta zmiany rynkowej ceny papierów dłużnych w momencie ich sprzedaży przez Klienta w ramach transakcji bezwarunkowej, dokonywanej przed terminem wykupu papierów wartościowych przez emitenta;

RYZYKO INWESTORA

Zawieranie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych jest obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe emitenta dłużnych papierów wartościowych:** Klient, zawierając transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie emitenta dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** w dniu rozliczenia cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian poziomu rynkowych cen dłużnych papierów wartościowych,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z reinwestycją płatności kuponowych:** w przypadku kuponowych dłużnych papierów wartościowych występuje ryzyko braku możliwości reinwestowania otrzymanej płatności kuponowej według pierwotnie zakładanej rentowności inwestycji, co powoduje, iż faktycznie osiągnięta rentowność z papieru dłużnego trzymanego przez inwestora do daty wykupu będzie odbiegała od pierwotnie zakładanej;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z transakcjami na rynku dłużnych papierów wartościowych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku dłużnych papierów wartościowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

OBLIGACJE KORPORACYJNE GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Obligacje korporacyjne są papierami wartościowymi, stanowiącymi zobowiązanie podmiotu gospodarczego do zapłaty należności głównej (wykupu według wartości nominalnej) oraz naliczonych odsetek. Oznacza to, że obligacja wyemitowana przez przedsiębiorstwo jest zaciągnięciem przez nie długiem w zamian za określone oprocentowanie i zwrot wartości nominalnej w ustalonym terminie wykupu.

Obligacje korporacyjne są instrumentem finansowania średnio- i długoterminowym. Wykup obligacji korporacyjnych następuje w terminie od kilku miesięcy do kilku lat od daty emisji. Podmiot gospodarczy emituje obligacje w celu pozyskania kapitału np. na cele inwestycyjne, spłatę zobowiązań, rozwój sieci sprzedaży itp. Przedsiębiorstwo pożyczając pieniądze nie traci ani nie ogranicza swojej samodzielności przez emisję obligacji. Pożyczkodawca tym samym nie uzyskuje prawa do podejmowania decyzji w przedsiębiorstwie.

Bank w przypadku obligacji korporacyjnych może występować w roli organizatora rynku wtórnego, kupując i sprzedając obligacje ze swojego portfela.

Dla inwestorów dochodem z inwestycji w obligacje są uzyskane odsetki, czasami oferowane jest również dyskonto (cena sprzedaży niższa od wartości nominalnej). Oprocentowanie obligacji może być stałe lub zmienne.

Transakcje na rynku obligacji korporacyjnych obejmują transakcje bezwarunkowe:

- transakcje kupna, w ramach których Klient zobowiązuje się do kupna, a Bank do sprzedaży określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę,
- transakcje sprzedaży, w ramach których Klient zobowiązuje się do sprzedaży, a Bank do zakupu określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę (przedmiotem transakcji sprzedaży mogą być obligacje korporacyjne nabyte wcześniej przez Klienta od Banku w ramach odrębnej transakcji).

Rozliczenie transakcji następuje w uzgodnionej pomiędzy stronami dacie waluty.

Waluty:

- PLN

Limity transakcji:

Minimalna kwota nominalna transakcji dla transakcji bezwarunkowych:

- 50 000 PLN

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie „Umowy świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”;

2) Cel inwestycyjny

Inwestycje w obligacje korporacyjne stanowią ciekawą alternatywę dla Klientów pragnących inwestować posiadane nadwyżki finansowe w instrumenty o zróżnicowanym poziomie ryzyka, dające atrakcyjne stopy zwrotu.

3) Opłaty

Wysokość opłat i prowizji związanych z prowadzeniem rachunku papierów wartościowych i rachunku depozytowego, przechowywaniem papierów wartościowych oraz rozliczaniem transakcji i operacji na papierach wartościowych, określona została w „Umowie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

4) Zawarcie umowy

Oferta została przygotowana dla Klientów posiadających rachunek bankowy w PKO Banku Polskim. Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym” oraz „Umowy świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, „Umowie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”, w „Regulaminie zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną”, Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej oraz w „Regulaminie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

Klient może negocjować warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych w każdym dniu roboczym, z uwzględnieniem przepisów właściwych dla danych rynków oraz dłużnych papierów wartościowych, w godzinach 9:00 – 17:00, natomiast warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych rozliczanych w dniu ich zawarcia – w godzinach 9:00 – 12:30.

Transakcja na rynku dłużnych papierów wartościowych może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego – wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych ustalane są telefonicznie.

KORZYŚCI INWESTORA

Korzyści:

- atrakcyjna rentowność przewyższająca oprocentowanie depozytów bankowych, bonów i obligacji skarbowych;
- duża liczba emisji papierów dająca możliwość dostosowania inwestycji do preferencji dotyczących ponoszonego ryzyka, rentowności i terminu zapadalności;
- PKO Bank Polski może występować w roli subemitenta (czyli wprowadzać wyemitowane papiery do własnego portfela), co może dodatkowo świadczyć o poziomie bezpieczeństwa inwestycji;

Uwaga:

- nabywca dłużnych papierów wartościowych samodzielnie ocenia i ponosi ryzyko kredytowe emitenta papierów dłużnych;
- PKO Bank Polski nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta za zobowiązania emitenta papierów dłużnych, będących przedmiotem transakcji;
- występuje możliwość niekorzystnej dla Klienta zmiany rynkowej ceny papierów dłużnych w momencie ich sprzedaży przez Klienta w ramach transakcji bezwarunkowej, dokonywanej przed terminem wykupu papierów wartościowych przez emitenta;

RYZYKO INWESTORA

Zawieranie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych jest obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe emitenta dłużnych papierów wartościowych:** Klient, zawierając transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie emitenta dłużnych papierów wartościowych;

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** w dniu rozliczenia cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian poziomu rynkowych cen dłużnych papierów wartościowych,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
 na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z reinwestycją płatności kuponowych:** w przypadku kuponowych dłużnych papierów wartościowych występuje ryzyko braku możliwości reinwestowania otrzymanej płatności kuponowej według pierwotnie zakładanej rentowności inwestycji, co powoduje, iż faktycznie osiągnięta rentowność z papieru dłużnego trzymanego przez inwestora do daty wykupu będzie odbiegała od pierwotnie zakładanej;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z transakcjami na rynku dłużnych papierów wartościowych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku dłużnych papierów wartościowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

OBLIGACJE KOMUNALNE GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Obligacje komunalne są papierami wartościowymi, stanowiącymi zobowiązanie emitenta (jednostki samorządu terytorialnego) do zapłaty należności głównej (wykupu według wartości nominalnej) oraz odsetek naliczonych. Obligacje komunalne są zazwyczaj instrumentem finansowania średnio- i długoterminowym. Bank w przypadku obligacji komunalnych może występować w podwójnej roli jako organizatora nowej emisji oraz animatora rynku wtórnego.

Emisja obligacji komunalnych odbywa się na podstawie ustaw: o obligacjach, o finansach publicznych oraz w zależności od siedziby samorządu: o samorządzie gminnym, powiatowym lub wojewódzkim. Do przeprowadzenia emisji konieczna jest uchwała Rady Gminy, Powiatu lub Sejmiku Województwa, która - zgodnie z ustawą o obligacjach - powinna określić m.in. cel emisji obligacji.

Transakcje na rynku obligacji komunalnych obejmują transakcje bezwarunkowe:

- transakcje kupna, w ramach których Klient zobowiązuje się do kupna, a Bank do sprzedaży określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę,
- transakcje sprzedaży, w ramach których Klient zobowiązuje się do sprzedaży, a Bank do zakupu określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę (przedmiotem transakcji sprzedaży mogą być obligacje komunalne nabyte wcześniej przez Klienta od Banku w ramach odrębnej transakcji).

Rozliczenie transakcji następuje w uzgodnionej pomiędzy stronami dacie waluty.

Waluty:

- PLN

Limity transakcji:

Minimalna kwota nominalna dla transakcji bezwarunkowych:

- 50 000 PLN

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie „Umowy świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”;

2) Cel inwestycyjny

Inwestycje w obligacje komunalne stanowią ciekawą alternatywę dla Klientów pragnących inwestować posiadane nadwyżki finansowe w instrumenty o zróżnicowanym poziomie ryzyka, dające atrakcyjne stopy zwrotu.

3) Opłaty

Wysokość opłat i prowizji związanych z prowadzeniem rachunku papierów wartościowych i rachunku depozytowego, przechowywaniem papierów wartościowych oraz rozliczaniem transakcji i operacji na papierach wartościowych, określona została w „Umowie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

4) Zawarcie umowy

Oferta została przygotowana dla Klientów posiadających rachunek bankowy w PKO Banku Polskim. Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym” oraz „Umowy świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, „Umowie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”, w „Regulaminie zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną”, Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej oraz w „Regulaminie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

Klient może negocjować warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych w każdym dniu roboczym, z uwzględnieniem przepisów właściwych dla danych rynków oraz dłużnych papierów wartościowych, w godzinach 9:00 – 17:00, natomiast warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych rozliczanych w dniu ich zawarcia - w godzinach 9:00 – 14:00.

Transakcja na rynku dłużnych papierów wartościowych może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego – wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych ustalane są telefonicznie.

KORZYŚCI INWESTORA

Korzyści:

- wysoka rentowność inwestycji, przewyższająca oprocentowanie depozytów bankowych, bonów i obligacji skarbowych;
- bezpieczeństwo zainwestowanych środków - ryzyko kredytowe dotyczy jednostek samorządu terytorialnego jako emitentów obligacji komunalnych;
- dopasowanie okresu inwestycji do potrzeb Klienta;

Uwaga:

- nabywca dłużnych papierów wartościowych samodzielnie ocenia i ponosi ryzyko kredytowe emitenta papierów dłużnych;
- PKO Bank Polski nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta za zobowiązania emitenta papierów dłużnych, będących przedmiotem transakcji;
- występuje możliwość niekorzystnej dla Klienta zmiany rynkowej ceny papierów dłużnych w momencie ich sprzedaży przez Klienta w ramach transakcji bezwarunkowej, dokonywanej przed terminem wykupu papierów wartościowych przez emitenta;

RYZYKO INWESTORA

Zawieranie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych jest obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe emitenta dłużnych papierów wartościowych:** Klient, zawierając transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie emitenta dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** w dniu rozliczenia cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:

- zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
- zmian poziomu rynkowych cen dłużnych papierów wartościowych,
- zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
- zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
- różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
- występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;

na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;

- **ryzyko związane z reinwestycją płatności kuponowych:** w przypadku kuponowych dłużnych papierów wartościowych występuje ryzyko braku możliwości reinwestowania otrzymanej płatności kuponowej według pierwotnie zakładanej rentowności inwestycji, co powoduje, iż faktycznie osiągnięta rentowność z papieru dłużnego trzymanego przez inwestora do daty wykupu będzie odbiegała od pierwotnie zakładanej;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z transakcjami na rynku dłużnych papierów wartościowych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku dłużnych papierów wartościowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

BONY WEKSLOWE GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Bony wekslowe są papierami wartościowymi, przy pomocy których przedsiębiorstwo zaciąga krótkoterminową pożyczkę (kredyt) bezpośrednio na rynku pieniężnym. W tym celu firma emituje bony według cen nominalnych pomniejszonych jednak z góry o określone dyskonto. Jednocześnie zobowiązuje się do wykupu tych bonów według pełnej ceny nominalnej w ustalonym z góry terminie nieprzekraczającym jednak jednego roku. Bony wekslowe są krótkoterminowymi papierami wartościowymi. Podmiot gospodarczy ze środków uzyskanych z emisji finansuje bieżącą działalność, spłaca krótkoterminowe zobowiązania itp. Przedsiębiorstwo pożyczając pieniądze nie traci, ani nie ogranicza swojej samodzielności przez emisję bonów. Pożyczkodawca tym samym nie uzyskuje prawa do podejmowania decyzji w przedsiębiorstwie. Bank w przypadku bonów wekslowych może występować w roli organizatora rynku wtórnego, kupując i sprzedając bony ze swojego portfela. Dla inwestorów dochodem z inwestycji w bony jest dyskonto (cena sprzedaży niższa od wartości nominalnej).

Transakcje na rynku bonów wekslowych obejmują transakcje bezwarunkowe:

- transakcje kupna, w ramach których Klient zobowiązuje się do kupna, a Bank do sprzedaży określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę,
- transakcje sprzedaży, w ramach których Klient zobowiązuje się do sprzedaży, a Bank do zakupu określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę (przedmiotem transakcji sprzedaży mogą być bony wekslowe nabyte wcześniej przez Klienta od Banku w ramach odrębnej transakcji).

Rozliczenie transakcji następuje w uzgodnionej pomiędzy stronami dacie waluty.

Waluty:

- PLN

Limity transakcji:

Minimalna kwota nominalna transakcji dla transakcji bezwarunkowych:

- 50 000 PLN

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie „Umowy świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”;

2) Cel inwestycyjny

Inwestycje w bony wekslowe stanowią ciekawą alternatywę dla Klientów pragnących inwestować posiadane nadwyżki finansowe w instrumenty o zróżnicowanym poziomie ryzyka, dające atrakcyjne stopy zwrotu.

3) Opłaty

Wysokość opłat i prowizji związanych z prowadzeniem rachunku papierów wartościowych i rachunku depozytowego, przechowywaniem papierów wartościowych oraz rozliczaniem transakcji i operacji na papierach wartościowych, określona została w „Umowie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

4) Zawarcie umowy

Oferta została przygotowana dla Klientów posiadających rachunek bankowy w PKO Banku Polskim. Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym” oraz „Umowy świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, „Umowie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”, w „Regulaminie zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółką Akcyjną”, Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej oraz w „Regulaminie świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną”.

Klient może negocjować warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych w każdym dniu roboczym, z uwzględnieniem przepisów właściwych dla danych rynków oraz dłużnych papierów wartościowych, w godzinach 9:00–17:00, natomiast warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych rozliczanych w dniu ich zawarcia - w godzinach 9:00 – 14:00.

Transakcja na rynku dłużnych papierów wartościowych może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego – wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych ustalane są telefonicznie.

KORZYŚCI INWESTORA

Korzyści:

- atrakcyjna rentowność przewyższająca oprocentowanie depozytów bankowych, bonów i obligacji skarbowych;
- możliwość dostosowania inwestycji w dłużne papiery wartościowe do preferencji dotyczących ponoszonego ryzyka, rentowności i terminu zapadalności;
- PKO Bank Polski może występować w roli subemitenta (czyli wprowadzać wyemitowane papiery do własnego portfela), co może dodatkowo świadczyć o poziomie bezpieczeństwa inwestycji;

Uwaga:

- nabywca dłużnych papierów wartościowych samodzielnie ocenia i ponosi ryzyko kredytowe emitenta papierów dłużnych;
- PKO Bank Polski nie ponosi odpowiedzialności wobec Klienta za zobowiązania emitenta papierów dłużnych, będących przedmiotem transakcji;
- występuje możliwość niekorzystnej dla Klienta zmiany rynkowej ceny papierów dłużnych w momencie ich sprzedaży przez Klienta w ramach transakcji bezwarunkowej, dokonywanej przed terminem wykupu papierów wartościowych przez emitenta;

RYZYKO INWESTORA

Zawieranie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych jest obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe emitenta dłużnych papierów wartościowych:** Klient, zawierając transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie emitenta dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** w dniu rozliczenia cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;

- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian poziomu rynkowych cen dłużnych papierów wartościowych,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
 na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z transakcjami na rynku dłużnych papierów wartościowych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku dłużnych papierów wartościowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA OTWARTYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) W swojej ofercie PKO Bank Polski posiada następujące instrumenty:

I. Fundusz PKO Rynku Pieniężnego - fio

Fundusz inwestujący w instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty nominowane w walucie polskiej.

Cechy funduszu:

- waluta: PLN;
- minimalna wpłata: 10 000 PLN;
- rekomendowany minimalny czas inwestycji od 1 do 3 miesięcy;
- ryzyko inwestycyjne: niskie;
- kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1;
- opłata za nabycie: max. 0,25%;
- opłata za zarządzanie: max. 1,00% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- dla kogo:
 - dla osób akceptujących jedynie ograniczony poziom ryzyka inwestycyjnego i skłonnych zainwestować środki pieniężne w krótkim okresie czasu (do roku) na poziomie niedużo wyższym od oprocentowania lokat bankowych;
 - dla osób prowadzących własne firmy i chcących w nowoczesny i wygodny sposób zarządzać krótkoterminowymi nadwyżkami finansowymi;

Korzyści:

- najwyższy poziom bezpieczeństwa wśród Funduszy PKO TFI;
- świetne rozwiązanie dla firm i instytucji, które są zainteresowane ulokowaniem swoich nadwyżek finansowych;
- zarządzający funduszem dąży do osiągnięcia zysku konkurencyjnego wobec lokat bankowych;
- wysoka płynność inwestycji – możliwość wpłacania i wypłacania środków wraz z wypracowanym zyskiem w dowolnym czasie trwania inwestycji.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

I. Fundusz PKO skarbowy - fio

Fundusz inwestujący głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa.

Cechy funduszu:

- waluta: PLN;
- minimalna wpłata: 100,00 PLN;
- rekomendowany minimalny czas inwestycji: powyżej 12 miesięcy;
- ryzyko inwestycyjne: niskie;
- kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1;
- opłata za nabycie: max. 0,55%;
- opłata za zarządzanie: max. 1,60% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa;
- dla kogo:
 - dla osób inwestujących swoje oszczędności i nadwyżki finansowe na okres min. 1 roku;
 - dla osób oczekujących utrzymania wartości nabywczej swoich oszczędności;
 - dla osób nieakceptujących dużych wahań wartości swojej inwestycji;
 - dla osób prowadzących własne firmy i poszukujących atrakcyjnych możliwości aktywnego lokowania nadwyżek finansowych.

Korzyści

- wysoka płynność inwestycji – możliwość wpłacania i wypłacania środków wraz z wypracowanym zyskiem w dowolnym czasie trwania inwestycji;
- połączenie mocnych stron lokaty i rachunku bieżącego, dzięki możliwości wypłaty zainwestowanych środków, bez utraty należnych zysków i bez dodatkowych opłat.
- Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

II. Fundusz PKO Obligacji - fio

Fundusz inwestujący swoje aktywa w instrumenty dłużne (np. obligacje, bony skarbowe).

Cechy funduszu:

- waluta: PLN;
- minimalna wpłata: 100,00 PLN;
- rekomendowany minimalny czas inwestycji: 18 miesięcy;
- ryzyko inwestycyjne: umiarkowane;
- kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1;
- opłata za nabycie: max. 1,50%;
- opłata za zarządzanie: max. 2,10% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa;
- dla kogo:
 - dla osób zainteresowanych inwestycjami na szeroko pojętym rynku papierów dłużnych;
 - dla osób prowadzących działalność gospodarczą,
 - dla osób nieakceptujących dużych wahań wartości swoich inwestycji;
 - dla osób chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (edukacja dzieci, dodatkowa emerytura, potrzeby mieszkaniowe).

Korzyści

- Inwestycja w fundusz jest alternatywą do lokat bankowych przy zachowaniu umiarkowanego okresu inwestycji;
- wysoka płynność inwestycji – możliwość wpłacania i wypłacania środków wraz z wypracowanym zyskiem w dowolnym czasie trwania inwestycji.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

III. Fundusz PKO Obligacji Długoterminowych - fio

Fundusz inwestujący w polskie i zagraniczne dłużne papiery wartościowe.

Cechy funduszu:

- waluta: PLN;
- minimalna wpłata: 100,00 PLN;
- rekomendowany minimalny czas inwestycji: 2,5 roku;
- ryzyko inwestycyjne: średnie;
- kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1;
- opłata za nabycie: max. 1,50%;
- opłata za zarządzanie: max. 2,10% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa;
- dla kogo:
 - dla osób zainteresowanych inwestycją na rynku papierów dłużnych;
 - dla osób akceptujących umiarkowany poziom ryzyka inwestycyjnego;
 - dla osób prowadzących działalność gospodarczą;
 - dla osób chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (edukacja dzieci, dodatkowa emerytura, potrzeby mieszkaniowe).

Korzyści

- Możliwość inwestycji na szeroko pojętym rynku papierów dłużnych;
- Wysoka płynność inwestycji – możliwość wpłacania i wypłacania środków wraz z wypracowanym zyskiem w dowolnym czasie trwania inwestycji.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

IV. Fundusz PKO Stabilnego Wzrostu - fio

Fundusz mieszany, który ze względu na budowę swojego portfela inwestycyjnego może dostosować politykę inwestycyjną do aktualnej sytuacji rynkowej. Zawartość akcji w portfelu funduszu pozwala zarabiać na wzroście wartości wyselekcjonowanych spółek giełdowych, zaś bony skarbowe i obligacje zwiększają bezpieczeństwo inwestycji. Portfel inwestycyjny składa się w min. 50% z papierów dłużnych oraz innych środków płynnych oraz w maks. 40% z akcji.

Cechy funduszu:

- waluta: PLN;
- minimalna wpłata: 100 PLN;
- rekomendowany minimalny czas inwestycji: 3 lata;
- ryzyko inwestycyjne: średnie;
- kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1, C lub C1;
- opłata za nabycie/odkupienie: max. 3,25%;
- opłata za zarządzanie: max. 2,50% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa;
- dla kogo:
 - dla osób zainteresowanych inwestycjami w średnim terminie oraz poszukujących korzystnych form lokowania oszczędności;
 - dla osób prowadzących działalność gospodarczą i chcących długoterminowo inwestować nadwyżki finansowe;
 - dla osób chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (Fundusz dostępny jest w Programie Oszczędnościowym).

Korzyści

- Dostosowywanie portfela do aktualnej sytuacji rynkowej;
- Możliwość lokowania części portfela w akcje w celu uzyskania wyższych stóp zwrotu;
- Ograniczone ryzyko inwestycji dzięki lokowaniu części portfela w bezpieczne bony skarbowe i obligacje;
- Najniższe ryzyko inwestycyjne wśród funduszy inwestycyjnych otwartych PKO, które zawierają akcje w swoich portfelach inwestycyjnych.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

V. Fundusz PKO Zrównoważony - fio

Jeden z najstarszych i najpopularniejszych funduszy w ofercie PKO TFI. Do dziś zainwestowało w nim kilkaset tysięcy klientów i wciąż należy do najchętniej wybieranych przez inwestorów. Jego zrównoważony portfel podzielony jest między stosunkowo bezpieczne instrumenty finansowe, takie jak bony skarbowe i obligacje oraz akcje najlepszych spółek notowanych na warszawskiej giełdzie, które choć obciążone są wyższym ryzykiem, to powiększają możliwość osiągnięcia przez fundusz satysfakcjonujących wyników inwestycyjnych. Portfel inwestycyjny funduszu składa się w co najmniej 30% z instrumentów o charakterze dłużnym oraz w maksymalnie 70% z akcji.

Cechy funduszu:

- waluta: PLN;
- minimalna wpłata: 100 PLN;
- rekomendowany minimalny czas inwestycji: 4 lata;
- ryzyko inwestycyjne: podwyższone;
- kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1, B lub B1, C lub C1;
- opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,50%;
- opłata za zarządzanie: max. 4,0% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa;
- dla kogo:
 - dla osób zainteresowanych inwestycjami w średnim terminie poszukujących korzystnych form lokowania oszczędności, akceptując przy tym okresowe wahania wartości jednostek uczestnictwa;
 - dla osób prowadzących działalność gospodarczą i chcących zainwestować nadwyżki finansowe;
 - dla osób chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (Fundusz dostępny jest w Programie Oszczędnościowym).

Korzyści

- Udział akcji w portfelu inwestycyjnym umożliwia uzyskanie atrakcyjnych stóp zwrotu,
- Część inwestycyjna lokowana w instrumenty o stabilnym dochodzie (bony skarbowe, obligacje), w celu zmniejszenia ryzyka inwestycyjnego,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

VI. Fundusz PKO Akcji - fio

Fundusz inwestujący większość swoich aktywów w akcje wyselekcjonowanych spółek giełdowych. Fundusz inwestuje co najmniej 60% środków w akcje i prawa do akcji.

Cechy funduszu:

- waluta: PLN;
- minimalna wpłata: 100 PLN;
- rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat;
- ryzyko inwestycyjne: wysokie;
- kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1, C lub C1;
- opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,50% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa;
- opłata za zarządzanie: max. 4,0% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa;
- dla kogo:
 - dla osób zainteresowanych, które akceptują wysokie ryzyko okresowych wahań wartości jednostek uczestnictwa;
 - dla osób zainteresowanych długoterminową inwestycją, która może przynieść potencjalnie wysoki zysk;
 - dla osób chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (Fundusz dostępny jest w Programie Oszczędnościowym).

Korzyści

- Potencjał wysokich zysków dla inwestycji długoterminowych,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

VII. Fundusz PKO Akcji Nowa Europa - fio

Fundusz inwestujący w akcje najlepszych spółek notowanych na giełdach tzw. Nowej Europy. Strategia inwestycyjna, podobnie jak w przypadku innych funduszy akcyjnych, została stworzona z myślą o inwestowaniu w długim terminie. Celem Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat, poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Zainteresowanych dywersyfikacją inwestycji w ramach rynków i walut,
 - Pragnących inwestować długoterminowo w spółki z segmentów reprezentowanych poza polskim rynkiem
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1, C lub C1,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,50% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,

Korzyści:

- Potencjalnie wysoki wzrost wartości aktywów w długim terminie, poprzez inwestowanie środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe;
- Możliwość zainwestowania swoich środków na rynkach tzw. Nowej Europy poprzez nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

VIII. Fundusz PKO Akcji Małych i Średnich Spółek - fio

Fundusz inwestujący większość swoich aktywów w polskie akcje małych i średnich przedsiębiorstw. Portfel funduszu składa się w co najmniej 60% z akcji, w tym min 30% akcji małych i średnich spółek, a w max. 40% z papierów dłużnych.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Zainteresowanych inwestycją, która w długim okresie może przynieść potencjalnie wysokie zyski,
 - Akceptujących duże okresowe wahania cen,
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A lub A1, C lub C1,
- opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,50% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- opłata za zarządzanie: max. 4,0% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,

Korzyści:

- Potencjalnie wysoki wzrost wartości aktywów w długim terminie, poprzez inwestowanie środków w akcje spółek o wysokim potencjale rozwoju;
- Możliwość zainwestowania środków w segment małych i średnich spółek, które charakteryzują się dużym potencjałem wzrostu.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

IX. Fundusz PKO Strategicznej Alokacji - sfio

Wyspecjalizowany produkt inwestycyjny dla mniej doświadczonych klientów, ale jednocześnie akceptujących podwyższone ryzyko inwestycji. Fundusz nie wymaga posiadania skomplikowanej wiedzy ekonomicznej, regularnego śledzenia wydarzeń na rynku kapitałowym i samodzielnego budowania portfela inwestycyjnego. Przygotowana przez doświadczonych doradców strategia funduszu opiera się na inwestycji w inne fundusze inwestycyjne – akcyjne, mieszane, dłużne, skarbowe i pieniężne.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Chcących inwestować swoje oszczędności w sposób alternatywny do lokat bankowych, akceptujących politykę inwestycyjną Funduszu oraz ryzyko z tym związane,
 - Chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości,
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 4 lata,
- Ryzyko inwestycyjne: średnie,

- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,50%,
- Opłata za zarządzanie: max. 1,25% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa.

Korzyści:

- Strategia przygotowana przez doświadczonych doradców opierająca się na inwestycji w inne fundusze,
- Możliwość lokowania środków przy użyciu rozbudowanej strategii inwestycyjnej bez konieczności posiadania skomplikowanej wiedzy o rynku finansowym,
- Wpłata do funduszu umożliwia inwestycję we wszystkie segmenty rynku finansowego,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

X. Fundusz PKO Parasolowy – sfio z wydzielonymi Subfunduszami

Fundusz PKO Parasolowy – sfio to nowoczesny fundusz, który oferuje inwestorom możliwość wyboru optymalnej strategii inwestycyjnej dostosowanej do warunków rynkowych i własnych potrzeb.

W jego skład wchodzi osiem subfunduszy o różnych profilach, co pozwala każdemu na zbudowanie indywidualnie dopasowanego portfela inwestycyjnego uwzględniającego zakładany horyzont czasowy, akceptację ryzyka i oczekiwany poziom zysków.

Fundusz PKO Parasolowy – sfio daje szansę na jeszcze bardziej efektywne pomnażanie pieniędzy, gdyż przenoszenie środków pomiędzy subfunduszami odbywa się bez konieczności płacenia podatku od zysków kapitałowych w przypadku osób fizycznych. Podatek ten płaci się dopiero od całkowitego zysku, przy wycofaniu środków z Funduszu.

W ramach PKO Parasolowy – sfio dostępnych jest osiem subfunduszy o odrębnej polityce inwestycyjnej i różnych profilach ryzyka:

- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych Plus,
- Subfundusz PKO Stabilnego Wzrostu Plus,
- Subfundusz PKO Zrównoważony Plus,
- Subfundusz PKO Akcji Plus,
- Subfundusz PKO Surowców Globalny,
- Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny,
- Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny,
- Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny.

a. Subfundusz Papierów Dłużnych Plus

Subfundusz obligacyjny inwestujący głównie w polskie bony skarbowe i obligacje.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Zainteresowanych inwestycjami w krótkim i średnim terminie oraz poszukujących ochrony i pomnażania kapitału,
 - Prowadzących działalność gospodarczą i chcących zainwestować nadwyżki finansowe,
- Chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (Fundusz dostępny jest w Programie Oszczędnościowym),
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 1,5 roku,
- Ryzyko inwestycyjne: niskie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 1,5% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- Opłata za zarządzanie: max. 2,1%.

Korzyści:

- wysoka płynność inwestycji – możliwość wpłacania i wypłacania środków wraz z wypracowanym zyskiem w dowolnym czasie trwania inwestycji,
- ograniczone ryzyko inwestycji przy potencjalnych zyskach wyższych od depozytów bankowych.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

b. Subfundusz Stabilnego Wzrostu Plus

Subfundusz mieszany, który w swoim portfelu posiada max. 40% udział akcji oraz min. 50% udział papierów dłużnych i środków płynnych.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Poszukujących korzystnych form lokowania oszczędności i akceptujących okresowe wahania jednostki uczestnictwa i średni poziom ryzyka swojej inwestycji,
 - Oczekujących wyższych zysków niż z funduszy obligacyjnych,
 - Zainteresowanych inwestycjami w średnim i długim terminie,
 - Prowadzących działalność gospodarczą i chcących długoterminowo ulokować wolne środki finansowe,
 - Chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (Fundusz dostępny jest w Programie Oszczędnościowym),
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 3 lata,
- Ryzyko inwestycyjne: średnie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 3,25% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- Opłata za zarządzanie: max. 2,5%,

Korzyści:

- subfundusz ze względu na budowę swojego portfela inwestycyjnego może dopasować politykę inwestycyjną do aktualnej sytuacji rynkowej,
- wysoka płynność inwestycji – możliwość wpłacania i wypłacania środków wraz z wypracowanym zyskiem w dowolnym czasie trwania inwestycji,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

c. Subfundusz Zrównoważony Plus

Subfundusz, którego portfel składa się w max. 70% z akcji najlepszych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i w min. 20% ze stosunkowo bezpiecznych instrumentów finansowych, takich jak bony skarbowe i obligacje.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Akceptujących podwyższony poziom ryzyka i dynamiczne zmiany wartości jednostki uczestnictwa,
 - Oczekujących wyższego poziomu wzrostu swojej inwestycji w dłuższym terminie,
- Chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (Fundusz dostępny jest w Programie Oszczędnościowym).
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 4 lata,
- Ryzyko inwestycyjne: podwyższone,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,5%,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,

Korzyści:

- subfundusz ze względu na budowę swojego portfela inwestycyjnego oferuje inwestycję dającą możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków przy inwestycji długoterminowej oraz zabezpieczeniu portfela bezpiecznymi instrumentami finansowymi,
- wysoka płynność inwestycji – możliwość wpłacania i wypłacania środków wraz z wypracowanym zyskiem w dowolnym czasie trwania inwestycji,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

d. Subfundusz Akcji Plus

Subfundusz akcyjny, którego portfel składa się w max. 40% ze stosunkowo bezpiecznych instrumentów finansowych oraz w min. 60% z akcji wyselekcjonowanych spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Nie inwestujących samodzielnie na giełdzie, ale chcących efektywnie pomnażać posiadany kapitał,
 - Oczekujących wysokiego zysku z inwestycji,
 - Akceptujących wysokie ryzyko okresowych wahań wartości jednostki uczestnictwa
 - Zainteresowanych długoterminową inwestycją,
 - Chcących systematycznie oszczędzać nawet niewielkie kwoty z przeznaczeniem na sfinansowanie wydatków w przyszłości (Fundusz dostępny jest w Programie Oszczędnościowym).
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,5% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%,

Korzyści:

- Subfundusz ze względu na budowę swojego portfela inwestycyjnego oferuje inwestycję dającą możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków przy inwestycji długoterminowej,
- Wysoka płynność inwestycji – możliwość wpłacania i wypłacania środków wraz z wypracowanym zyskiem w dowolnym czasie trwania inwestycji,
- Lokowanie środków w najbardziej agresywne instrumenty rynku finansowego bez konieczności grania bezpośrednio na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

e. Subfundusz PKO Surowców Globalny,

Subfundusz akcyjny, którego portfel składa się w min. 70% (bezpośrednio lub pośrednio) z instrumentów wyselekcjonowanych spółek zajmujących się poszukiwaniem, wydobywaniem, produkcją, przetwarzaniem, dystrybucją lub handlem surowcami.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Które nie inwestują samodzielnie na giełdzie, ale chcą efektywnie pomnażać posiadany kapitał, wykorzystując potencjał wzrostu akcji spółek surowcowych,
 - Gotowych zaakceptować wysokie ryzyko związane z rynkiem akcji,
 - Chcących zainwestować swoje pieniądze na okres min. 5 lat,
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,5% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%.

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestycji w nowoczesny segment rynku surowcowego, który w długim okresie może dać większe możliwości zysku,
- Możliwość osiągnięcia zysku z inwestycji w nowoczesne technologie,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

f. Subfundusz PKO Dóbr Luksusowych Globalny,

Subfundusz akcyjny, którego portfel składa się w max. 30% ze stosunkowo bezpiecznych instrumentów finansowych oraz w min. 70% (bezpośrednio lub pośrednio) z instrumentów wyselekcjonowanych spółek zajmujących się oferowaniem dóbr i usług adresowanych do klientów zamożnych.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Które nie inwestują samodzielnie na giełdzie, ale chcą efektywnie pomnażać posiadany kapitał, wykorzystując potencjał wzrostu akcji spółek surowcowych,
 - Gotowych zaakceptować wysokie ryzyko związane z rynkiem akcji,
 - Chcących zainwestować swoje pieniądze na okres min. 5 lat,
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,5% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%,

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestycji w nowoczesny segment rynku dóbr luksusowych i prestiżowych.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

g. Subfundusz PKO Biotechnologii i Innowacji Globalny,

Subfundusz akcyjny, którego portfel składa się w min. 70% (bezpośrednio lub pośrednio) z instrumentów wyselekcjonowanych spółek, które prowadzą działalność w zakresie biotechnologii i innowacji.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Które nie inwestują samodzielnie na giełdzie, ale chcą efektywnie pomnażać posiadany kapitał, wykorzystując potencjał wzrostu akcji spółek surowcowych,
 - Gotowych zaakceptować wysokie ryzyko związane z rynkiem akcji,
 - Chcących zainwestować swoje pieniądze na okres min. 5 lat.
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,5% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%,

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestycji w nowoczesny segment rynku spółek zajmujących się działalnością badawczo-rozwojową oraz wykorzystujących w swojej działalności bio- i nanotechnologię.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

h. Subfundusz PKO Infrastruktury i Budownictwa Globalny.

Subfundusz akcyjny, którego portfel składa się w min. 70% (bezpośrednio lub pośrednio) instrumentów wyselekcjonowanych spółek z sektora nieruchomości, budownictwa i logistyki

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Które nie inwestują samodzielnie na giełdzie, ale chcą efektywnie pomnażać posiadany kapitał, wykorzystując potencjał wzrostu akcji spółek surowcowych,
 - Gotowych zaakceptować wysokie ryzyko związane z rynkiem akcji,
 - Chcących zainwestować swoje pieniądze na okres min. 5 lat.
- Waluta: PLN,
- Minimalna wpłata: 100 PLN,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A, C,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 4,5% w zależności od kategorii jednostek uczestnictwa,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%,

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestycji w segment rynku spółek wykorzystujących potencjał płynący z zaangażowania funduszy strukturalnych (UE),

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

XI. Fundusz PKO Światowy Fundusz Walutowy- sfio z wydzielonymi Subfunduszami

Nowoczesny fundusz parasolowy, który oferuje inwestorom możliwość wyboru optymalnej strategii inwestycyjnej dostosowanej do warunków rynkowych i własnych potrzeb. Fundusz składa się z ośmiu subfunduszy o odrębnej polityce inwestycyjnej i różnych profilach ryzyka, co pozwala każdemu Inwestorowi na zbudowanie indywidualnie dopasowanego portfela inwestycyjnego uwzględniającego zakładany horyzont czasowy, akceptację ryzyka i oczekiwany poziom zysków. Umożliwia korzystanie w długim okresie z potencjalnych zysków z inwestycji w zagraniczne papiery dłużne i akcje najlepszych spółek z Europy, Ameryki Północnej i Japonii. To oferta dla klientów zainteresowanych geograficzną dywersyfikacją swoich inwestycji. W funduszu można inwestować zarówno w walutach obcych, jak i w złotych.

PKO Światowy Fundusz Walutowy przygotowany został z myślą o inwestorach ceniących sobie możliwość aktywnego kształtowania swojego portfela inwestycyjnego, którzy jednocześnie pragną inwestować zgodnie z najnowszymi trendami.

W ramach jednego PKO Światowy Fundusz Walutowy dostępnych jest siedem subfunduszy o odrębnej polityce inwestycyjnej i różnych profilach ryzyka:

- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych EURO,
- Subfundusz PKO Papierów Dłużnych USD
- Subfundusz PKO Małych Spółek Japońskich JPY,
- Subfundusz PKO Europejskiego Rynku Akcji,
- Subfundusz PKO Amerykańskiego Rynku Akcji,

- Subfundusz PKO Japońskiego Rynku Akcji,
- Subfundusz PKO Rynków Wschodzących.

Korzyści: Inwestycja w PKO Światowy Fundusz Walutowy - sfo ma charakter globalny i stwarza szansę czerpania zysków z rozwoju różnych gospodarek światowych. Pozwala dywersyfikować inwestycje pomiędzy rynek europejski, północnoamerykański i japoński oraz między różne klasy aktywów: papiery o charakterze udziałowym i papiery dłużne. Zamiana jednostek uczestnictwa pomiędzy subfunduszami w ramach PKO Światowy Fundusz Walutowy dokonywana przez osoby fizyczne nie jest objęta podatkiem od zysków kapitałowych. Jest on naliczany dopiero w momencie odkupienia jednostek uczestnictwa zgromadzonych w funduszu lub przy ich konwersji do innego funduszu PKO.

a. Subfundusz Papierów Dłużnych Euro

Subfundusz papierów dłużnych, który dokonuje lokat przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe denominowane w EURO, emitowane głównie w państwach i na rynkach regulowanych Unii Europejskiej, a także w państwach, które mają perspektywę przystąpienia do Unii Europejskiej.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Chcących skorzystać z możliwości osiągnięcia w długim okresie stopy zwrotu wyższej niż oprocentowanie lokat walutowych proponowanych przez banki,
 - Poszukujących możliwości różnicowania swoich inwestycji w ramach różnych rynków i walut,
 - Akceptujących ryzyko kursowe oraz duże okresowe wahania wartości inwestycji w przypadku funduszy akcji zagranicznych,
 - Chcących inwestować swoje oszczędności w PLN lub EURO.
- Waluta: PLN, EUR,
- Minimalna wpłata: 1 000 PLN lub 1 000 EUR,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 6 miesięcy,
- Ryzyko inwestycyjne: średnie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 1,5%,
- Opłata za zarządzanie: max. 2,1%,

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestowania środków w EURO,
- Inwestycja w subfundusz jest alternatywna do lokat bankowych,
- Przeniesienie terminu zapłaty należnego podatku od zysków kapitałowych do momentu całkowitego wyjścia z funduszu.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

b. Subfundusz Papierów Dłużnych USD

Subfundusz papierów dłużnych, który dokonuje lokat przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe denominowane w USD, dopuszczone (lub niedopuszczone) do publicznego obrotu w Polsce lub w innych państwach Unii Europejskiej, a także w państwach, które mają perspektywę przystąpienia do UE.

Cechy funduszu:

- Waluta: PLN, USD,
- Minimalna wpłata: 1 000 PLN lub 1 000 USD,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 6 miesięcy,
- Ryzyko inwestycyjne: średnie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 1,5%,
- Opłata za zarządzanie: max. 2,1%,
- Przeznaczony dla osób:
 - Chcących skorzystać z możliwości osiągnięcia w długim okresie stopy zwrotu wyższej niż oprocentowanie lokat walutowych proponowanych przez banki,
 - Poszukujących możliwości różnicowania swoich inwestycji w ramach różnych rynków i walut,
 - Akceptujących ryzyko kursowe oraz duże okresowe wahania wartości inwestycji w przypadku funduszy akcji zagranicznych,
 - Chcących inwestować swoje oszczędności w PLN lub USD.

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestowania środków w USD,
- Inwestycja w subfundusz jest alternatywna do lokat bankowych,
- Przeniesienie terminu zapłaty należnego podatku od zysków kapitałowych do momentu całkowitego wyjścia z funduszu,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

c. IX.III. Subfundusz Małych Spółek Japońskich JPY

Subfundusz inwestuje w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap Japan. Przynajmniej 2/3 aktywów Credit Suisse Equity Fund (Lux) Subfunduszu Small Cap Japan przeznacza się na inwestycje w akcje mniejszych spółek z siedzibą w Japonii (o kapitalizacji rynkowej poniżej 200 miliardów jenów japońskich).

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Chcących skorzystać z możliwości osiągnięcia w długim okresie stopy zwrotu wyższej niż oprocentowanie lokat walutowych proponowanych przez banki,
 - Poszukujących możliwości różnicowania swoich inwestycji w ramach różnych rynków i walut,
 - Akceptujących ryzyko kursowe oraz duże okresowe wahania wartości inwestycji w przypadku funduszy akcji zagranicznych,
 - Chcących inwestować swoje oszczędności w PLN lub JPY.
- Waluta: PLN, JPY,
- Minimalna wpłata: 1 000 PLN lub 1 000 JPY,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 1,5%,
- Opłata za zarządzanie: max. 2,1%,

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestowania środków w JPY,
- Inwestycja w subfundusz zapewnia lokowanie środków w różnych segmentach rynku kapitałowego przy ograniczonych kosztach,
- Przeniesienie terminu zapłaty należnego podatku od zysków kapitałowych do momentu całkowitego wyjścia z funduszu.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

d. Subfundusz Europejskiego Rynku Akcji

Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych: Credit Suisse Equity Fund (Lux) Subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Blue Chips i Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) Equity Eurozone B.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - chcących skorzystać z możliwości osiągnięcia w długim okresie stopy zwrotu wyższej niż oprocentowanie lokat walutowych proponowanych przez banki,
 - poszukujących możliwości różnicowania swoich inwestycji w ramach różnych rynków i walut,
 - akceptujących ryzyko kursowe oraz duże okresowe wahania wartości inwestycji w przypadku funduszy akcji zagranicznych,
 - chcących inwestować swoje oszczędności w PLN lub EUR,
- Waluta: PLN, EUR,
- Minimalna wpłata: 1 000 PLN lub 1 000 EUR,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 1,5%,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%,

Korzyści:

- subfundusz daje możliwość inwestowania środków w EUR,
- inwestycja w subfundusz zapewnia lokowanie środków w różnych segmentach rynku kapitałowego,
- możliwość elastycznego reagowania na sytuację rynkową i łatwego przenoszenia środków między Subfunduszami
- przeniesienie terminu zapłaty należnego podatku od zysków kapitałowych do momentu całkowitego wyjścia z funduszu.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

e. Subfundusz Amerykańskiego Rynku Akcji

Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych: Credit Suisse Equity Fund (Lux) Subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value i Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) Equity USA.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Chcących skorzystać z możliwości osiągnięcia w długim okresie stopy zwrotu wyższej niż oprocentowanie lokat walutowych proponowanych przez banki,
 - Poszukujących możliwości różnicowania swoich inwestycji w ramach różnych rynków i walut,
 - Akceptujących ryzyko kursowe oraz duże okresowe wahania wartości inwestycji w przypadku funduszy akcji zagranicznych,
 - Chcących inwestować swoje oszczędności w PLN lub USD,
- Waluta: PLN, USD,
- Minimalna wpłata: 1 000 PLN lub 1 000 USD,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 1,5%,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%,

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestowania środków w USD,
- Inwestycja w subfundusz zapewnia lokowanie środków w różnych segmentach rynku kapitałowego,
- Możliwość elastycznego reagowania na sytuację rynkową i łatwego przenoszenia środków między Subfunduszami,
- Przeniesienie terminu zapłaty należnego podatku od zysków kapitałowych do momentu całkowitego wyjścia z funduszu,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

f. Subfundusz Japońskiego Rynku Akcji

Subfundusz dokonuje lokat przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych: Credit Suisse Equity Fund (Lux) Subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) Japan Megatrend i Credit Suisse Systematic Alpha (Lux) Equity Japan.

Cechy funduszu:

- Przeznaczony dla osób:
 - Chcących skorzystać z możliwości osiągnięcia w długim okresie stopy zwrotu wyższej niż oprocentowanie lokat walutowych proponowanych przez banki,
 - Poszukujących możliwości różnicowania swoich inwestycji w ramach różnych rynków i walut,
 - Akceptujących ryzyko kursowe oraz duże okresowe wahania wartości inwestycji w przypadku funduszy akcji zagranicznych,
 - Chcących inwestować swoje oszczędności w PLN lub JPY,
- Waluta: PLN, JPY,
- Minimalna wpłata: 1 000 PLN lub 1 000 JPY,
- Rekomendowany czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A,
- Opłata za nabycie/odkupienie: max. 1,5%,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%.

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestowania środków w JPY,
- Inwestycja w subfundusz zapewnia lokowanie środków w różnych segmentach rynku kapitałowego,
- Możliwość elastycznego reagowania na sytuację rynkową i łatwego przenoszenia środków między Subfunduszami,
- Przeniesienie terminu zapłaty należnego podatku od zysków kapitałowych do momentu całkowitego wyjścia z funduszu,

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

g. Subfundusz Rynków Wschodzących

Subfundusz koncentruje się na inwestycjach w najdynamiczniej rozwijających się krajach Azji, Ameryki Południowej, a także w Rosji. Dokonuje lokat przede wszystkim w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych: Credit Suisse Equity Fund (Lux) Subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) Russia Explorer, Subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) Asia Tygers, Subfunduszu Credit Suisse Equity Fund (Lux) Latin America oraz w dłużne papiery wartościowe i depozyty w bankach krajowych i instytucjach kredytowych.

Cechy funduszu:

- Przeznaczone dla osób:
 - Chcących skorzystać z możliwości osiągnięcia w długim okresie stopy zwrotu wyższej niż oprocentowanie lokat walutowych proponowanych przez banki,
 - Oszukujących możliwości różnicowania swoich inwestycji w ramach różnych rynków i walut,
 - Akceptujących ryzyko kursowe oraz duże okresowe wahania wartości inwestycji w przypadku funduszy akcji zagranicznych.
 - Chcących inwestować swoje oszczędności w PLN lub USD
- Waluta: PLN, USD,
- Minimalna wpłata: 1 000 PLN lub 1 000 USD,
- Rekomendowany minimalny czas inwestycji: 5 lat,
- Ryzyko inwestycyjne: wysokie,
- Kategoria jednostek uczestnictwa: A,
- Opłata za zarządzanie: max. 4,0%,

Korzyści:

- Subfundusz daje możliwość inwestowania środków w USD,
- Inwestycja w subfundusz zapewnia lokowanie środków w różnych segmentach rynku kapitałowego,
- Możliwość elastycznego reagowania na sytuację rynkową i łatwego przenoszenia środków między Subfunduszami
- Przeniesienie terminu zapłaty należnego podatku od zysków kapitałowych do momentu całkowitego wyjścia z funduszu.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

2) Opłaty

Zgodnie z aktualną Tabelą Opłat Funduszy Inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI udostępnioną w lokalach oddziałów PKO Banku Polskiego i na stronie internetowej towarzystwa www.pkotfi.pl

W przypadku nabywania jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych za pomocą serwisu iPKO, opis opłat i prowizji pobieranych za nabycie, odkupienie lub konwersję jest zawarty na stronach internetowych PKO Banku Polskiego.

RYZIKO INWESTORA

Główne ryzyka, związane z inwestowaniem w Fundusze:

- **ryzyko rynkowe** – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahanom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji;
- **ryzyko stóp procentowych** – zmiana rynkowych stóp procentowych wpływa bezpośrednio na wartość dłużnych papierów wartościowych. W przypadku wzrostu stóp procentowych cena papierów dłużnych o stałym oprocentowaniu ulega obniżeniu. Poziom rynkowych stóp procentowych wpływa na ceny instrumentów rynku pieniężnego. Spadek stóp powoduje spadek rentowności tych instrumentów, a w konsekwencji spadek tempa wzrostu WANJU. W polityce inwestycyjnej Funduszu powyższe ryzyko nie odgrywa istotnej roli ze względu na jego skład portfela;
- **ryzyko kredytowe** – związane z możliwością niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz zawrze umowy lub transakcje na instrumentach finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu. W związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregośkolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa. Może zaistnieć sytuacja utraty wypłacalności emitenta skutkująca utratą części aktywów Funduszu;
- **ryzyko rozliczenia** – związane z możliwością nieterminowego rozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz, co może skutkować poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów;
- **ryzyko płynności** – wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji papierami wartościowymi bez znaczącego wpływu na ich cenę;
- **ryzyko walutowe** – zmienność kursów walut jest nierozłącznym elementem związanym z inwestowaniem środków pieniężnych, co przekłada się na zmienność wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu;
- **ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** – w przypadku zaprzestania działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza lub ograniczenia takiej działalności istnieje przejściowe ryzyko ograniczenia dysponowania przez Fundusz przechowywanymi papierami wartościowymi;
- **ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków** – wynikające z możliwości lokowania aktywów Funduszu, w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa, w papiery wartościowe lub inne instrumenty finansowe emitowane przez niewielką liczbę emitentów lub emitentów działających na jednym rynku;
- **ryzyko makroekonomiczne** – wynikające z potencjalnego wpływu koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych znajdujących się wśród aktywów Funduszu. Do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość składników aktywów Funduszu należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, poziom bilansu budżetu oraz bilansu na rachunku obrotów bieżących;
- **ryzyko sytuacji politycznej** – związane z możliwością destabilizacji sytuacji politycznej, co może wpływać pośrednio lub bezpośrednio na działalność emitenta oraz na podejmowane przez inwestorów decyzje inwestycyjne;
- **ryzyko nieuzyskania statusu spółki publicznej lub niedopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym** – może mieć niekorzystny wpływ na wartość papieru wartościowego i/lub ograniczyć jego zbywalność;
- **ryzyko działalności emitenta** – związane z działalnością operacyjną emitenta. W przypadku, gdy podejmowane decyzje nie są trafne, istnieje możliwość pogorszenia się sytuacji ekonomicznej emitenta, utraty pozycji rynkowej itp.;
- **ryzyko utraty płynności i/lub wypłacalności emitenta (ryzyko kredytowe)** – związane jest z sytuacją finansową emitenta. W przypadku jej pogorszenia zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań odsetkowych bądź nawet ich zaniechania. Zmiana wielkości ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papierów wartościowych;
- **ryzyko zdarzeń losowych lub świadomego działania na niekorzyść emitenta** – w wyniku zdarzeń losowych lub świadomego działania ludzi warunki ekonomiczne i perspektywy rozwoju emitenta mogą ulec pogorszeniu;
- **ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne** – związane z możliwością poniesienia strat w wyniku niekorzystnych zmian parametrów rynkowych, takich jak ceny papierów wartościowych, stopy procentowe, kursy walut i indeksy giełdowe. Ze względu na efekt dźwigni finansowej, możliwość zajmowania krótkiej pozycji oraz stopnia skomplikowania wyceny takiego instrumentu, ryzyko to jest wyższe niż w przypadku instrumentów stanowiących bazę tych instrumentów;
- **ryzyko związane z zawarciem określonych umów** – podmioty, z którymi zawarto umowy o prowadzeniu rejestru uczestników Funduszu, jak również podmioty pośredniczące w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu, mogą nie wywiązać się w sposób prawidłowy z zawartych umów, co może skutkować nieprawidłową lub opóźnioną realizacją dyspozycji Uczestników;

- **ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji** – niestandardowe umowy i transakcje, w szczególności w zakresie instrumentów pochodnych, mogą powodować dodatkowe ryzyka i koszty z nimi związane;
- **ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami** – podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych podmiotów, mogą nie wywiązać się z zawartych umów gwarancji, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek;
- **ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności**, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, a w szczególności: możliwość otwarcia likwidacji Funduszu, przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo, zmiana depozytariusza, zmiana podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym Funduszu, zmiana podmiotu obsługującego Fundusz, połączenie Funduszu z innym funduszem, zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu;
- **ryzyko niewypłacalności gwaranta** – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego i nie są zawarte żadne umowy o gwarancję osiągnięcia celu inwestycyjnego;
- **ryzyko inflacji** – ryzyko wzrostu poziomu cen oraz stóp procentowych;
- **ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu**, a w szczególności w zakresie prawa podatkowego - ryzyko zmiany regulacji prawnych dotyczące emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, oraz ryzyko zmiany przepisów prawa podatkowego polegające na zmianie stawek podatkowych, metody opodatkowania dochodu z tytułu udziału w Funduszu, zmianie umów międzynarodowych w sprawie unikania podwójnego opodatkowania – zmiany tego rodzaju skutkować mogą wyższymi obciążeniami podatkowymi Uczestników;
- **ryzyko operacyjne** – ryzyko związane z możliwością poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, ludzkich błędów lub błędów systemów komputerowych, a także w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Może mieć miejsce błędne lub opóźnione rozliczenie transakcji, jak również mogą zostać przeprowadzone transakcje nieautoryzowane. W wyniku błędów ludzkich lub błędów systemów, jak również w wyniku zdarzeń zewnętrznych, istnieje ryzyko dokonania błędnej wyceny WANJU lub dokonania takiej wyceny z opóźnieniem.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

Opodatkowanie osób fizycznych.

Zgodnie z treścią art. 30a ust. 1 pkt. 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., nr 14 poz. 176 z późn. zm.) od dochodu z tytułu udziału w Funduszu pobiera się zryczałtowany 19% podatek dochodowy. Wyjątek od tej zasady wprowadza art. 52a ust. 1 pkt. 3 wskazanej ustawy, na mocy którego zwolnione z podatku są dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych wypłacane podatnikowi na podstawie umów zawartych przed dniem 1 grudnia 2001 r., jeżeli jednostki uczestnictwa otrzymane zostały na podstawie wpłat (wkładów) do Funduszu dokonanych przed tą datą.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą realizacji przez Fundusz zlecenia odkupienia/konwersji jednostek uczestnictwa. Płatnikiem tego podatku jest Fundusz, który obliczy, pobierze i wpłaci podatek dochodowy do urzędu skarbowego.

Opodatkowanie osób prawnych.

Zgodnie z treścią art. 19 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2000 r., nr 54 poz. 654 z późn. zm.) uczestnicy Funduszu będący podatnikami podatku dochodowego od osób prawnych, którzy w 2009 roku uzyskali dochody z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa, zobowiązani są do zapłacenia podatku dochodowego na zasadach ogólnych, według stawki 19%.

Dochodem jest nadwyżka sumy przychodów nad kosztami ich uzyskania osiągnięta w roku podatkowym.

Zgodnie z dyspozycją art. 16 ust. 1 pkt. 8 wskazanej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji funduszu) wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania przychodów. Oznacza to, że jeżeli kwota uzyskana przez podatnika przy odkupieniu jednostek uczestnictwa przewyższa kwotę wydatkowaną na nabycie tych jednostek, po stronie uczestników Funduszu powstanie dochód do opodatkowania.

Obowiązek podatkowy powstaje z chwilą dokonania przez uczestnika Funduszu zbycia jednostek uczestnictwa na rzecz Funduszu lub ich umorzenia (w przypadku likwidacji Funduszu). Wzrost wartości jednostek uczestnictwa po nabyciu, a przed ich odkupieniem lub umorzeniem przez Fundusz nie powoduje powstania obowiązku podatkowego.

Ze względu na fakt, że obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

STRUKTURYZOWANA POLISA NA ŻYCIE I DOŻYCIE GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Strukturyzowana Polisa na Życie i Dożycie jest produktem inwestycyjnym w formie grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie. Instrument ten umożliwia Klientom inwestowanie na różnych rynkach (np. rynku akcji, rynku walutowym, rynku surowców) przy zachowaniu pełnej bądź częściowej gwarancji kapitału. W przypadku polis strukturyzowanych, PKO Bank Polski S.A. występuje w roli ubezpieczającego, który obejmuje ubezpieczeniem grupowym swoich klientów. Gwarantem wypłaty środków z tytułu ubezpieczenia jest ubezpieczyciel.

Instrumenty te mogą być oferowane:

- Z pełną, z góry określoną, gwarancją kapitału, co oznacza, że w dniu zakończenia okresu odpowiedzialności, (czyli w dniu zakończenia inwestycji), ubezpieczony otrzymuje minimum zwrot 100% zainwestowanej kwoty na poczet składki
- Z niepełną, ale z góry określoną gwarancją kapitału, co oznacza, że w dniu zakończenia okresu odpowiedzialności, (czyli w dniu zakończenia inwestycji), ubezpieczony otrzymuje minimum zwrot tej gwarantowanej części zainwestowanej kwoty na poczet składki. Np. jeżeli niepełna, z góry określona gwarancja kapitału wynosi 95%, to ubezpieczony na koniec inwestycji otrzyma minimum 95% wpłaconej na poczet składki kwoty.

Klient po dotrzymaniu okresu umownego ubezpieczenia otrzyma świadczenie w postaci zagwarantowanej kwoty na poczet składki oraz ewentualną premię w postaci zysków wynikających z inwestycji. Warunki wypłaty premii są szczegółowo opisane w dokumencie opisującym warunki ubezpieczenia.

W dokumentach przystąpienia do ubezpieczenia Klient może wskazać uprawnionego. W przypadku zgonu ubezpieczonego w trakcie trwania okresu odpowiedzialności ubezpieczyciela, uprawniony może otrzymać świadczenie do wysokości sumy ubezpieczenia z tytułu zgonu - która opisana jest w warunkach ubezpieczenia.

Klient przystępując do umowy ubezpieczenia otrzymuje warunki ubezpieczenia, które zawierają takie zagadnienia jak przedmiot i zakres ubezpieczenia, suma ubezpieczenia i kwota na poczet składki, początek i koniec okresu odpowiedzialności, warunki odstąpienia, warunki wykupu ubezpieczenia (zwane dalej „Warunkami Ubezpieczenia”).

Limit transakcji

Minimalna kwota przystąpienia do ubezpieczenia (kwoty na poczet składki) w każdym przypadku określona jest w Warunkach Ubezpieczenia.

2) Wymogi formalne

- podpisanie Umowy ramowej w zakresie oferowania przez PKO Bank Polski S.A. strukturyzowanych instrumentów finansowych,
- zapoznanie się przez Klienta z Warunkami Ubezpieczenia oraz wszystkimi dokumentami niezbędnymi do przystąpienia do ubezpieczenia,
- spełnienie warunków przystąpienia do ubezpieczenia zawartych w Warunkach Ubezpieczenia (m.in. wiek, minimalna kwota na poczet składki),
- złożenie deklaracji przystąpienia do ubezpieczenia przez Klienta.

3) Cel Inwestycyjny

Inwestycje w strukturyzowane polisy na życie i dożycie przeznaczone są dla Klientów, którzy chcą:

- uzyskiwać atrakcyjne stopy zwrotu z inwestycji, bez narażania zainwestowanego kapitału (w przypadku produktów z pełną gwarancją kapitału) lub z narażeniem z góry ustalonej części kapitału (w przypadku produktów z częściową gwarancją)
- dywersyfikować swój portfel inwestycyjny poprzez inwestowanie na światowych i lokalnych rynkach m.in. akcji, towarów, i walut.
- korzystać z ochrony ubezpieczeniowej w przypadku zgonu, przez cały okres inwestycji

4) Opłaty

Wszelkie opłaty i prowizje związane zarówno z przystąpieniem, rezygnacją, czy wcześniejszym wykupem polisy regulowane są w odpowiednim dokumencie określającym wysokość opłat i prowizji.

KORZYŚCI INWESTORA

Korzyści:

- możliwość uzyskania ponadprzeciętnych zwrotów z inwestycji,
- możliwość inwestowania m.in. na krajowych i zagranicznych rynkach akcji, walut, surowców, nieruchomości bez ryzyka utraty całości kapitału,
- możliwość inwestowania m.in. w akcje, surowce, waluty, nieruchomości poprzez łatwy dostęp do rynków alternatywnych, niedostępnych dla przeciętnego inwestora indywidualnego,
- łatwy dostęp do różnych strategii inwestycyjnych,
- możliwość wykorzystania nietradycyjnych instrumentów finansowych,
- inwestowanie przy dbałości o nominalną wartość kapitału przy pomocy mechanizmu gwarancji, bądź częściowej gwarancji kapitału obowiązującej w dacie zakończenia odpowiedzialności ubezpieczyciela,
- brak podatku od zysków z polisy, szczegóły opisane w sekcji „Forma opodatkowania zysku z instrumentu”,
- możliwość wskazania uposażonych uprawnionych do świadczenia z tytułu zgonu ubezpieczonego.

Uwaga:

- Klient ponosi ryzyko kredytowe i ubezpieczeniowe ubezpieczyciela. Za wypłatę pożytków z inwestycji lub świadczenia odpowiada ubezpieczyciel, a nie PKO Bank Polski SA,
- Klient może w każdej chwili odstąpić od ubezpieczenia, jednakże w takim przypadku otrzymuje wartość wykupu, która najczęściej odzwierciedla aktualną wartość instrumentów finansowych składających się na dany produkt. Klient w związku z powyższym musi liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków,
- W przypadku odstąpienia od ubezpieczenia przed upływem umownego okresu ubezpieczenia, ubezpieczyciel musi zawrzeć szereg transakcji na instrumentach składających się na dany produkt. Oznacza to, że Klient może oczekiwać na środki z tytułu rozliczenia odstąpienia od ubezpieczenia nawet do 30 dni od daty złożenia formularza odstąpienia,
- Bank oferuje Polisy Strukturyzowane na bazie okresowych subskrypcji. Informacje dotyczące aktualnych subskrypcji dostępne są na stronie internetowej i w placówkach PKO Banku Polskiego.

Nabycie polisy ustrukturyzowanej na życie i dożycie jest obarczone przez szereg ryzyk, w tym w szczególności:

- **ryzyko rynkowe:** wycena produktów strukturyzowanych zarówno w trakcie jak i w momencie zakończenia transakcji jest uzależniona od różnych zmiennych rynkowych np. poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, wartości indeksów rynków kapitałowych, bądź towarowych, cen akcji i towarów oraz ich wzajemnych relacji. Wartość tych zmiennych jest nieprzewidywalna i podlega wahaniom. W związku z powyższym Klient powinien brać pod uwagę następujące scenariusze:
 - Klient może nie otrzymać spodziewanych pożytków z posiadanego instrumentu (np. kupony, odsetki, dywidendy),
 - Może otrzymać pożytki w wysokości niższej niż spodziewana,
 - Relacja między pożytkami, a zmiennymi rynkowymi, od których zależna jest wartość instrumentu może być nieliniowa, co może skutkować nieproporcjonalnymi pożytkami w stosunku do zmian tychże zmiennych;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:

- zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
- zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
- zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych cen towarów, bądź ich indeksów oraz ich wzajemnej relacji,
- zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych cen akcji, bądź ich indeksów oraz ich wzajemnej relacji,
- zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych wartości instrumentów finansowych oraz ich wzajemnych relacji będących jakimkolwiek elementem produktu strukturyzowanego
- zmian parametru zwanego zmiennością,
- zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
- zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
- różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
- występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy,

na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;

- **ryzyko walutowe:** w przypadku produktów strukturyzowanych denominowanych w innych walutach niż PLN, wartość rynkowa instrumentu będzie istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W przypadku produktów strukturyzowanych denominowanych w PLN, których pożytki będą zależne od zmiennych rynkowych kwotowanych w innej walucie niż PLN, wartość pożytków może być istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W związku z powyższym wartość otrzymanych przez Klienta kwot może być niższa niż zakładana;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** t.j. w dniu zbycia, płatności pożytków wynikających z posiadania danego instrumentu bądź zakończenia inwestycji, warunki, po której została zawarta transakcja, mogą odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych poziomów rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia negatywnych skutków finansowych, oraz może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy z danej transakcji osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji, wartość rynkowa transakcji ulega zmianie i może nawet znacząco odbiegać od wartości transakcji w dniu jej zawarcia. Może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji. W przypadku decyzji o wcześniejszym zakończeniu inwestycji Klient może ponieść negatywne skutki finansowe, w postaci negatywnej wartości transakcji w stosunku do jej wartości początkowej oraz w stosunku do aktualnych warunków rynkowych;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe ubezpieczyciela:** Klient, zawierając transakcję skutkującą przystąpieniem do ubezpieczenia na życie, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie ubezpieczyciela;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną dla wyceną instrumentu finansowego. Dodatkowo Klient powinien brać pod uwagę ryzyko, że z powodu ograniczonej płynności lub jej braku jego zlecenie nie będzie zrealizowane niezwłocznie, a w skrajnych przypadkach nie będzie zrealizowane;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Świadczenia ubezpieczeniowe z tytułu ubezpieczenia, według stanu prawnego na dzień 17.05.2010, nie podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych. Jednakże w przypadku zmiany przepisów podatkowych albo podjęcia przez organ skarbowy bądź inny uprawniony organ administracji państwowej decyzji wiążącej dla ubezpieczyciela, skutkującej opodatkowaniem świadczeń z tytułu umowy ubezpieczenia, należny podatek dochodowy od osób fizycznych obciąża ubezpieczonego, uposażonego, bądź inną osobę uprawnioną do otrzymania świadczenia.

W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania pożytków z tytułu grupowego ubezpieczenia na życie i dożycie, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

BANKOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE STRUKTURYZOWANE GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Bankowe papiery wartościowe strukturyzowane (BPW Strukturyzowane) emitowane są na podstawie ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo Bankowe (tekst jednolity: Dz. U. z 2002 nr 72 poz. 665, z późn. zm.). Emitent zobowiązuje się względem posiadacza BPW Strukturyzowanych do spełnienia świadczenia pieniężnego polegającego na zapłacie kwoty wykupu, na którą składa się wartość nominalna BPW Strukturyzowanych oraz premia, na zasadach określonych w warunkach emisji danej emisji BPW Strukturyzowanych. Przed zakupem BPW Strukturyzowanych Klient powinien zapoznać się z warunkami emisji danej emisji BPW Strukturyzowanych.

BPW Strukturyzowane są nowoczesnym instrumentem finansowym otwierającym przed inwestorami możliwość inwestowania z pełną ochroną kapitału, zarówno na tradycyjnych (np. akcje) jak i alternatywnych rynkach (np. towary, waluty, nieruchomości). Jest dobrym narzędziem tak do dywersyfikacji portfela inwestycyjnego, jak i zwiększania potencjalnych zysków. BPW Strukturyzowany jest połączeniem – depozytu, mającego zapewnić zwrot gwarantowanego kapitału w dacie zapadalności oraz części inwestycyjnej, pracującej na potencjalne zyski. Część inwestycyjna przeznaczona jest na zakup instrumentów finansowych (najczęściej opcji), które pozwolą na realizację określonej strategii inwestycyjnej opisanej szczegółowo w warunkach emisji danej emisji BPW Strukturyzowanych.

BPW Strukturyzowane mają pełną, z góry określoną, gwarancję kapitału, co oznacza, że w dniu wykupu Klient otrzymuje minimum zwrot 100% zainwestowanego kapitału. Klient nabywając BPW Strukturyzowane nabywa możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków po spełnieniu warunków określonych w warunkach emisji danej emisji BPW Strukturyzowanych. Osiągnięcie zysków nie jest jednak gwarantowane przez Emitenta. Emitent gwarantuje jedynie zwrot określonej z góry kwoty (wartości nominalnej BPW Strukturyzowanych) w dniu wykupu. Premia wyliczona jest na podstawie formuły opisanej w warunkach emisji danej emisji BPW Strukturyzowanych. Wysokość premii jest uzależniona od powodzenia strategii inwestycyjnej, o którą opiera się inwestycja. BPW Strukturyzowane podlegają gwarancji Bankowego Funduszu Gwarancyjnego zgodnie z zapisami ustawy o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym z dnia 14 grudnia 1994 r.

Klient przed terminem wykupu może przedstawić BPW Strukturyzowane do wcześniejszego odkupu Emitentowi. W przypadku skorzystania z wcześniejszego odkupu, Cena odkupu odzwierciedla aktualną wycenę aktywów finansowych, w które lokowane są środki stanowiące wartość BPW Strukturyzowanych. Klient w związku z powyższym musi liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków.

2) Wymogi formalne:

- Posiadanie rachunku bankowych papierów wartościowych w DM PKO Bank Polski SA

3) Opłaty

Bank może pobierać prowizję z tytułu dystrybucji BPW Strukturyzowanych. Wielkość opłaty podawana jest w warunkach emisji danej emisji BPW Strukturyzowanych.

KORZYŚCI INWESTORA

Korzyści:

- Możliwość uzyskania ponadprzeciętnych zwrotów z inwestycji,
- Pełna gwarancja kapitału w dacie wykupu,
- Gwarancja BFG,
- Możliwość inwestowania na krajowych i zagranicznych rynkach akcji, walut, surowców, nieruchomości i innych bez ryzyka utraty kapitału,
- Możliwość inwestowania w surowce, waluty, nieruchomości i inne aktywa poprzez łatwy dostęp do rynków alternatywnych, niedostępnych dla przeciętnego inwestora indywidualnego,
- Duża elastyczność w kwestii wyboru poziomu ryzyka (w zależności od wybranej strategii inwestycyjnej),

Uwagi:

- Klient może odsprzedać BPW Strukturyzowane Emitentowi na rynku wtórnym. Zazwyczaj Emitent w warunkach emisji opisuje dni, w których takie odkupy są realizowane.
- Bank oferuje BPW Strukturyzowane na bazie okresowych subskrypcji. Informacje dotyczące aktualnych subskrypcji dostępne są na stronie internetowej i w placówkach PKO Banku Polskiego.

RYZYKO INWESTORA

Nabycie BPW Strukturyzowanych jest obarczone określonymi ryzykami, w tym w szczególności:

- **ryzyko rynkowe:** wycena produktów strukturyzowanych zarówno w trakcie jak i w momencie zakończenia transakcji jest uzależniona od różnych zmiennych rynkowych np. poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, wartości indeksów rynków kapitałowych, bądź towarowych, cen akcji i towarów oraz ich wzajemnej relacji. Wartość tych zmiennych jest nieprzewidywalna i podlega wahaniom. W związku z powyższym Klient powinien brać pod uwagę następujące scenariusze:
 - Klient może nie otrzymać spodziewanych pożytków z posiadanego instrumentu (np. kupony, premia, odsetki, dywidendy),
 - Może otrzymać pożytki w wysokości niższej niż spodziewana,
 - Relacja między pożytkami, a zmiennymi rynkowymi, od których zależna jest wartość instrumentu może być nieliniowa, co może skutkować nieproporcjonalnymi pożytkami w stosunku do zmian tychże zmiennych;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych cen towarów, bądź ich indeksów oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych cen akcji, bądź ich indeksów oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych wartości instrumentów finansowych oraz ich wzajemnych relacji będących jakimkolwiek elementem produktu strukturyzowanego
 - zmian parametru zwanego zmiennością,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy,
 - na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko walutowe:** w przypadku produktów strukturyzowanych denominowanych w innych walutach niż PLN, wartość rynkowa instrumentu będzie istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W przypadku produktów strukturyzowanych denominowanych w PLN, których pożytki będą zależne od zmiennych rynkowych kwotowanych w innej walucie niż PLN, wartość pożytków może być istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W związku z powyższym wartość otrzymanych przez Klienta kwot może być niższa niż zakładana;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** t.j. w dniu zbycia, płatności pożytków wynikających z posiadania danego instrumentu bądź zakończenia inwestycji, warunki, po której została zawarta transakcja, mogą odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych poziomów rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia negatywnych skutków finansowych, oraz może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy z danej transakcji osiągnięty przez Klienta;

- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji, wartość rynkowa transakcji ulega zmianie i może nawet znacząco odbiegać od wartości transakcji w dniu jej zawarcia. Może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji. W przypadku decyzji o wcześniejszym zakończeniu inwestycji Klient może ponieść negatywne skutki finansowe, w postaci negatywnej wartości transakcji w stosunku do jej wartości początkowej oraz w stosunku do aktualnych warunków rynkowych;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe emitenta dłużnych papierów wartościowych:** Klient, zawierając transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie emitenta dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną dla wyceną instrumentu finansowego. Dodatkowo Klient powinien brać pod uwagę ryzyko, że z powodu ograniczonej płynności lub jej braku jego zlecenie nie będzie zrealizowane niezwłocznie, a w skrajnych przypadkach nie będzie zrealizowane;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków związanych z inwestycją w BPW Strukturyzowane, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

DEPOZYT STRUKTURYZOWANY GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Depozyt strukturyzowany jest nowoczesnym instrumentem finansowym otwierającym przed inwestorami możliwości inwestowania z pełną gwarancją kapitału, zarówno na tradycyjnych (np. akcje) jak i alternatywnych rynkach (np. towary, waluty, nieruchomości). Nie jest to, zatem lokata bankowa w tradycyjnym rozumieniu, lecz produkt inwestycyjny.

Ta forma inwestycji stanowi dobre narzędzie do dywersyfikacji portfela inwestycyjnego oraz zwiększania potencjalnych zysków i może stanowić uzupełnienie do tradycyjnych form inwestowania.

Depozyt strukturyzowany jest połączeniem – depozytu bankowego mającego zapewnić zwrot gwarantowanego kapitału oraz części inwestycyjnej, pracującej na potencjalne zyski.

Część inwestycyjna przeznaczona jest na zakup instrumentów finansowych (najczęściej opcji), które pozwolą na realizację określonej strategii inwestycyjnej stworzonej i opisanej szczegółowo dla każdego depozytu.

Klient nabywając depozyty strukturyzowane uzyskuje możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków po spełnieniu określonych warunków.

Osiągnięcie zysków nie jest jednak gwarantowane przez PKO Bank Polski. PKO Bank Polski gwarantuje jedynie zwrot określonej z góry kwoty zainwestowanego kapitału w momencie zakończenia czasu trwania inwestycji.

Depozyty strukturyzowane mogą być oferowane wyłącznie z pełną gwarancją kapitału, co oznacza, że w dniu zapadalności inwestycji, inwestor otrzymuje zwrot minimum 100% zainwestowanego kapitału.

Wartość depozytu strukturyzowanego w trakcie inwestycji podlega wahanom i zależy od wartości jego poszczególnych części składowych, czyli bieżącej wartości kapitału depozytu bankowego i części inwestycyjnej. Wartość depozytu bankowego rośnie wraz z upływem czasu i nie podlega wahanom natomiast wartość części inwestycyjnej waha się i zależy od rozwoju sytuacji na rynku, o który oparta jest inwestycja.

Przed zainwestowaniem środków w depozyt strukturyzowany Klient powinien zapoznać się ze strategią inwestycyjną stworzoną i opisaną szczegółowo dla każdego depozytu oraz innymi warunkami tej inwestycji przygotowanymi przez PKO Bank Polski.

Wymogi formalne:

- Podpisanie Umowy ramowej w zakresie oferowania przez PKO Bank Polski S.A. strukturyzowanych instrumentów finansowych

2) Cel inwestycyjny

Depozyty strukturyzowane są produktem przeznaczonym dla inwestorów, którzy chcą:

- uzyskiwać atrakcyjne stopy zwrotu z inwestycji,
- dywersyfikować swój portfel inwestycyjny zarówno pod względem geograficznym poprzez inwestycje na światowych i lokalnych rynkach (np. Polska, Europa, USA, Chiny) jak i inwestycje w różne klasy aktywów (np. towarów, nieruchomości, walut),
- dbać o bezpieczeństwo zainwestowanego kapitału wykorzystując mechanizm gwarancji kapitału.

3) Rozliczenie transakcji

W dniu zakończenia inwestycji inwestor otrzymuje w sumie:

- całość zainwestowanego kapitału,
- kupon, wyliczony na podstawie formuły opisanej w określonej strategii inwestycyjnej stworzonej i opisanej szczegółowo w potwierdzeniu otwarcia rachunku depozytu strukturyzowanego.

4) Opłaty

Informacja na temat opłat i prowizji związanych z usługą inwestycyjną lub inwestycją w dany produkt podana jest w Tabeli opłat i prowizji obowiązującej w Banku lub Regulaminie właściwym dla danej usługi lub produktu.

KORZYŚCI INWESTORA

Korzyści:

- możliwość uzyskania ponadprzeciętnych zwrotów z inwestycji,
- możliwość inwestowania na krajowych i zagranicznych rynkach akcji, walut, surowców, nieruchomości i innych bez ryzyka utraty kapitału,
- możliwość inwestowania w surowce, waluty, nieruchomości i inne aktywa poprzez łatwy dostęp do rynków alternatywnych, niedostępnych dla przeciętnego inwestora indywidualnego,
- łatwy dostęp do różnych strategii inwestycyjnych,
- możliwość wykorzystania nietradycyjnych instrumentów finansowych,
- inwestowanie przy dbałości o nominalną wartość kapitału przy pomocy mechanizmu całkowitej gwarancji kapitału obowiązującej w dacie zapadalności,
- duża elastyczność w kwestii wyboru poziomu ryzyka (w zależności od wybranej strategii inwestycyjnej)
- gwarancja BFG do poziomu 100 000 EUR.

Uwagi:

- Klient ponosi ryzyko kredytowe i rozliczeniowe PKO Banku Polskiego,
- Klient może zerwać depozyt przed datą zapadalności,
- W przypadku zerwania depozytu przed datą zapadalności Klient najczęściej otrzyma aktualną wartość rynkową depozytu. W takim przypadku wartość depozytu odzwierciedla najczęściej aktualną wartość instrumentów finansowych składających się na dany depozyt. Klient w związku z powyższym musi liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków a zwrot środków z tytułu zerwania może nastąpić kilka dni po złożeniu dyspozycji zerwania.
- Bank oferuje depozyty strukturyzowane na bazie okresowych subskrypcji. Informacje dotyczące aktualnych subskrypcji dostępne są na stronie internetowej i w placówkach PKO Banku Polskiego.

RYZYKO INWESTORA

Nabywanie depozytu strukturyzowanego jest obarczone przez szereg ryzyk, w tym w szczególności:

- **ryzyko rynkowe:** wycena produktów strukturyzowanych zarówno w trakcie jak i w momencie zakończenia transakcji jest uzależniona od różnych zmiennych rynkowych np. poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, wartości indeksów rynków kapitałowych, bądź towarowych, cen akcji i towarów oraz ich wzajemnych relacji. Wartość tych zmiennych jest nieprzewidywalna i podlega wahanom. W związku z powyższym Klient powinien brać pod uwagę następujące scenariusze:
 - Klient może nie otrzymać spodziewanych pożytków z posiadanego instrumentu (np. kupony, odsetki, dywidendy),
 - Może otrzymać pożytki w wysokości niższej niż spodziewana,
 - Relacja między pożytkami, a zmiennymi rynkowymi, od których zależna jest wartość instrumentu może być nieliniowa, co może skutkować nieproporcjonalnymi pożytkami w stosunku do zmian tychże zmiennych;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych cen towarów, bądź ich indeksów oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych cen akcji, bądź ich indeksów oraz ich wzajemnej relacji,

- zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych wartości instrumentów finansowych oraz ich wzajemnych relacji będących jakimkolwiek elementem produktu strukturyzowanego
- zmian parametru zwanego zmiennością,
- zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
- zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
- różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
- występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy,

na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;

- **ryzyko walutowe:** w przypadku produktów strukturyzowanych denominowanych w innych walutach niż PLN, wartość rynkowa instrumentu będzie istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W przypadku produktów strukturyzowanych denominowanych w PLN, których pożytki będą zależne od zmiennych rynkowych kwotowanych w innej walucie niż PLN, wartość pożytków może być istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W związku z powyższym wartość otrzymanych przez Klienta kwot może być niższa niż zakładana;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** t.j. w dniu zbycia, płatności pożytków wynikających z posiadania danego instrumentu bądź zakończenia inwestycji, warunki, po której została zawarta transakcja, mogą odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych poziomów rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia negatywnych skutków finansowych, oraz może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy z danej transakcji osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji, wartość rynkowa transakcji ulega zmianie i może nawet znacząco odbiegać od wartości transakcji w dniu jej zawarcia. Może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji. W przypadku decyzji o wcześniejszym zakończeniu inwestycji Klient może ponieść negatywne skutki finansowe, w postaci negatywnej wartości transakcji w stosunku do jej wartości początkowej oraz w stosunku do aktualnych warunków rynkowych;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe emitenta dłużnych papierów wartościowych:** Klient, zawierając transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie emitenta dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe ubezpieczyciela:** Klient, zawierając transakcję skutkującą przystąpieniem do ubezpieczenia na życie, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie ubezpieczyciela;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną dla wyceną instrumentu finansowego. Dodatkowo Klient powinien brać pod uwagę ryzyko, że z powodu ograniczonej płynności lub jej braku jego zlecenie nie będzie zrealizowane niezwłocznie, a w skrajnych przypadkach nie będzie zrealizowane;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków związanych z inwestycją w depozyty strukturyzowane, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

OBLIGACJE STRUKTURYZOWANE GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Obligacja strukturyzowana jest nowoczesnym instrumentem finansowym w formie papieru wartościowego otwierającym przed inwestorami możliwości inwestowania z pełną lub częściową ochroną kapitału, zarówno na tradycyjnych (np. akcje) jak i alternatywnych rynkach (np. towary, waluty, nieruchomości). Jest dobrym narzędziem tak do dywersyfikacji portfela inwestycyjnego, jak i zwiększania potencjalnych zysków. Obligacja strukturyzowana jest połączeniem – obligacji zerokuponowej, mającej zapewnić zwrot gwarantowanego kapitału oraz części inwestycyjnej, pracującej na potencjalne zyski.

Obligacja zerokuponowa będąca częścią składową obligacji strukturyzowanej ma zapewnić wypłatę gwarancji kapitału w dacie zapadalności obligacji strukturyzowanej.

Część inwestycyjna przeznaczona jest na zakup instrumentów finansowych (najczęściej opcji), które pozwolą na realizację określonej strategii inwestycyjnej opisanej szczegółowo w warunkach emisji danej serii obligacji.

Klient nabywając obligację strukturyzowaną nabywa możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków po spełnieniu warunków określonych w warunkach emisji danej serii oraz prospekcie emisyjnym lub memorandum informacyjnym. Osiągnięcie zysków nie jest jednak gwarantowane przez Emitenta. Emitent gwarantuje jedynie zwrot określonej z góry kwoty w momencie zakończenia czasu trwania inwestycji.

Obligacje strukturyzowane mogą być oferowane:

- z pełną, z góry określoną gwarancją kapitału, co oznacza, że w dniu zapadalności obligacji, Klient otrzymuje minimum zwrot 100% zainwestowanego kapitału.
- z niepełną, ale z góry określoną gwarancją kapitału, co oznacza, że w dniu zapadalności obligacji Klient otrzymuje minimum zwrot tej gwarantowanej części zainwestowanego kapitału. Np. jeżeli niepełna, z góry określona gwarancja kapitału wynosi 95%, to Klient w dniu wykupu obligacji otrzyma minimum 95% zainwestowanego kapitału.

Wartość obligacji strukturyzowanej przed datą zapadalności zależy od wartości jej poszczególnych części składowych.

Przed zakupem obligacji Klient powinien się zapoznać z warunkami emisji danej serii obligacji oraz ma możliwość wglądu do prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego.

Cechą produktów strukturyzowanych oferowanych w formie obligacji strukturyzowanych jest możliwość dopuszczenia ich do obrotu na rynku regulowanym.

Wymogi formalne:

- W zależności od rodzaju emisji: Zawarta umowa świadczenia usługi powiernictwa papierów wartościowych przez PKO Bank Polski lub rachunek inwestycyjny w DM PKO Bank Polski,
- Podpisanie Umowy ramowej w zakresie oferowania przez PKO Bank Polski S.A. strukturyzowanych instrumentów finansowych.

2) Cel inwestycyjny

Obligacje strukturyzowane są produktem przeznaczonym dla inwestorów, którzy chcą:

- Uzyskiwać atrakcyjne stopy zwrotu z inwestycji,
- Dywersyfikować swój portfel inwestycyjny zarówno pod względem geograficznym poprzez inwestycje na światowych i lokalnych rynkach (np. Polska, Europa, USA, Chiny) jak i inwestycje w różne klasy aktywów (np. towarów, nieruchomości, walut),
- Dbać o bezpieczeństwo zainwestowanego kapitału wykorzystując mechanizm gwarancji kapitału.

3) Rozliczenie transakcji

W dniu zakończenia inwestycji inwestor otrzymuje w sumie:

- część lub całość zainwestowanego kapitału w zależności od poziomu określonej w warunkach emisji danej serii gwarancji zainwestowanego kapitału (np. 100%, 98% itp.), oraz
- kupon, wyliczony na podstawie formuły opisanej w warunkach emisji danej serii. Wysokość kuponu jest uzależniona od powodzenia strategii inwestycyjnej, o którą opiera się inwestycja.

4) Opłaty

Bank może pobierać prowizję z tytułu dystrybucji obligacji strukturyzowanych. Wielkość prowizji podawana jest w prospekcie emisyjnym lub warunkach emisji danej serii.

KORZYŚCI INWESTORA

Korzyści:

- możliwość uzyskania ponadprzeciętnych zwrotów z inwestycji,
- możliwość inwestowania na krajowych i zagranicznych rynkach akcji, walut, surowców, nieruchomości i innych bez ryzyka utraty kapitału w przypadku obligacji z pełną gwarancją kapitału,
- możliwość inwestowania w surowce, waluty, nieruchomości i inne aktywa poprzez łatwy dostęp do rynków alternatywnych, niedostępnych dla przeciętnego inwestora indywidualnego,
- łatwy dostęp do różnych strategii inwestycyjnych,
- możliwość wykorzystania nietradycyjnych instrumentów finansowych,
- inwestowanie przy dbałości o nominalną wartość kapitału przy pomocy mechanizmu całkowitej, bądź częściowej gwarancji kapitału obowiązującej w dacie zapadalności,
- duża elastyczność w kwestii wyboru poziomu ryzyka (w zależności od wybranej strategii inwestycyjnej),
- obligacja strukturyzowana posiada możliwość obrotu na rynku wtórnym, oznacza to, że Klient w dowolnym momencie życia obligacji może ją odsprzedać na rynku wtórnym,

Uwagi:

- Klient ponosi ryzyko kredytowe i rozliczeniowe Emitenta. Gwarancję kapitału zapewnia Emitent,
- Klient może sprzedać obligację na rynku wtórnym. Zazwyczaj emitent w warunkach emisji opisuje dni, w których takie odkupy są realizowane (najczęściej raz w tygodniu),
- W przypadku sprzedaży na rynku wtórnym Klient otrzymuje najczęściej aktualną wartość rynkową papieru. Cena na rynku wtórnym najczęściej odzwierciedla aktualną wartość instrumentów finansowych składających się na dany papier. Klient w związku z powyższym musi liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków,
- Bank oferuje Obligacje Strukturyzowane na bazie okresowych subskrypcji. Informacje dotyczące aktualnych subskrypcji dostępne są na stronie internetowej i w placówkach PKO Banku Polskiego.

RYZYKO INWESTORA

Nabywanie obligacji strukturyzowanej jest obarczone przez szereg ryzyk, w tym w szczególności:

- **ryzyko rynkowe:** wycena produktów strukturyzowanych zarówno w trakcie jak i w momencie zakończenia transakcji jest uzależniona od różnych zmiennych rynkowych np. poziomu stóp procentowych, kursów walutowych, wartości indeksów rynków kapitałowych, bądź towarowych, cen akcji i towarów oraz ich wzajemnych relacji. Wartość tych zmiennych jest nieprzewidywalna i podlega wahaniom. W związku z powyższym Klient powinien brać pod uwagę następujące scenariusze:

- Klient może nie otrzymać spodziewanych korzyści z posiadanego instrumentu (np. kupony, odsetki, dywidendy),
- Może otrzymać korzyści w wysokości niższej niż spodziewana,
- Relacja między korzyściami, a zmiennymi rynkowymi, od których zależy wartość instrumentu może być nieliniowa, co może skutkować nieproporcjonalnymi korzyściami w stosunku do zmian tychże zmiennych;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych cen towarów, bądź ich indeksów oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych cen akcji, bądź ich indeksów oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych wartości instrumentów finansowych oraz ich wzajemnych relacji będących jakimkolwiek elementem produktu strukturyzowanego
 - zmian parametru zwanego zmiennością,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy,
 na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko walutowe:** w przypadku produktów strukturyzowanych denominowanych w innych walutach niż PLN, wartość rynkowa instrumentu będzie istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W przypadku produktów strukturyzowanych denominowanych w PLN, których korzyści będą zależne od zmiennych rynkowych kwotowanych w innej walucie niż PLN, wartość korzyści może być istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W związku z powyższym wartość otrzymanych przez Klienta kwot może być niższa niż zakładana;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** t.j. w dniu zbycia, płatności korzyści wynikających z posiadania danego instrumentu bądź zakończenia inwestycji, warunki, po której została zawarta transakcja, mogą odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych poziomów rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia negatywnych skutków finansowych, oraz może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy z danej transakcji osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji, wartość rynkowa transakcji ulega zmianie i może nawet znacząco odbiegać od wartości transakcji w dniu jej zawarcia. Może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji. W przypadku decyzji o wcześniejszym zakończeniu inwestycji Klient może ponieść negatywne skutki finansowe, w postaci negatywnej wartości transakcji w stosunku do jej wartości początkowej oraz w stosunku do aktualnych warunków rynkowych;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe emitenta dłużnych papierów wartościowych:** Klient, zawierając transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie emitenta dłużnych papierów wartościowych;
- **ryzyko kredytowe i rozliczeniowe ubezpieczyciela:** Klient, zawierając transakcję skutkującą przystąpieniem do ubezpieczenia na życie, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie ubezpieczyciela;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną dla wyceną instrumentu finansowego. Dodatkowo Klient powinien brać pod uwagę ryzyko, że z powodu ograniczonej płynności lub jej braku jego zlecenie nie będzie zrealizowane niezwłocznie, a w skrajnych przypadkach nie będzie zrealizowane;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków związanych z inwestycją w obligacje strukturyzowane, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

OSZCZĘDNOŚCIOWA KSIĄŻECZKA MIESZKANIOWA POWIĄZANA Z FUNDUSZAMI INWESTYCYJNYMI PKO GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Rachunek oszczędnościowy „Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa powiązana z funduszami inwestycyjnymi PKO” jest połączeniem tradycyjnej książki mieszkaniowej i wybranego portfela inwestycyjnego PKO. Produkt łączy w sobie część depozytową oprocentowaną wg zmiennej stopy procentowej, której wysokość jest uzależniona od wysokości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku książki oraz część inwestycyjną - lokowaną w Jednostki Uczestnictwa jednego z czterech portfeli inwestycyjnych. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane. Wartość inwestycji uzależniona jest od ilości nabytych Jednostek Uczestnictwa za dokonane wpłaty oraz ich aktualnej wyceny.

Fundusze dostępne w ramach PORTFELI INWESTYCYJNYCH:

I. PORTFEL EKSPANSYWNY

Fundusz/Subfundusz	Udział danego Funduszu/Subfunduszu przy wpłatach do Programu
Subfundusz PKO Akcji Plus	50%
PKO Akcji Nowa Europa - fio	20%
PKO Obligacji - fio	20%
PKO Małych i Średnich Spółek - fio	10%

II. PORTFEL AKTYWNY

Fundusz	Udział danego Funduszu przy wpłatach do Programu
PKO Akcji - fio	40%
PKO Obligacji - fio	30%
PKO Akcji Nowa Europa - fio	20%
PKO Skarbowy - fio	10%

III. PORTFEL UMIARKOWANY

Fundusz	Udział danego Funduszu przy wpłatach do Programu
PKO Obligacji - fio	40%
PKO Skarbowy - fio	30%
PKO Akcji - fio	20%
PKO Akcji Nowa Europa - fio	10%

IV. PORTFEL STABILNY

Fundusz	Udział danego Funduszu przy wpłatach do Programu
PKO Stabilnego Wzrostu - fio	50%
PKO Obligacji - fio	30%
PKO Skarbowy - fio	20%

Waluta:

- PLN

Oprocentowanie:

Część depozytowa:

- oprocentowanie rachunku książki - zmienne ustalane w stosunku rocznym, uzależnione od wysokości środków pieniężnych zgromadzonych na rachunku książki,
- środki pieniężne przechowywane na rachunku książki są oprocentowane od dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek książki do dnia, który datą odpowiada dniowi poprzedzającemu dzień wpływu środków pieniężnych na rachunek książki, przesuniętemu o okres umowny, a w przypadku niedotrzymania okresu umownego, do dnia poprzedzającego dzień wypłaty (włącznie),
- warunkiem uzyskania oprocentowania (pełnego) jest utrzymanie depozytu przez okres 12 miesięcy,
- w przypadku przekroczenia przez klienta kwoty progowej (I próg: do 9.999,99 PLN; II próg: od 10.000,00 PLN do 19.999,99 PLN; III próg: od 20.000,00 PLN do 29.999,99 PLN; IV próg: od 30.000,00 PLN do 39.999,99 PLN; V próg: od 40.000,00 PLN do 49.999,99 PLN; VI próg: od 50.000,00 PLN) oprocentowanie od wkładu (całość) zgromadzonego na rachunku książki liczone będzie, według stopy procentowej właściwej dla „nowego” progu, od dnia przekroczenia danego progu.

Część inwestycyjna:

- zysk uzależniony od wyników funduszy inwestycyjnych wchodzących w skład wybranego portfela inwestycyjnego.

Minimalna wpłata:

Pierwsza wpłata - 1.000,00 PLN, z czego:

- 500,00 PLN - na rachunek książki (część depozytowa),
- 500,00 PLN - przeznaczone na zakup Jednostek Uczestnictwa w ramach wybranego portfela inwestycyjnego (część inwestycyjna).

Kolejna wpłata - 400,00 PLN, z czego:

- 200,00 PLN - na rachunek książki (część depozytowa),
- 200,00 PLN - przeznaczone na zakup Jednostek Uczestnictwa w ramach wybranego portfela inwestycyjnego (część inwestycyjna).

Wpłata w formie bezgotówkowej, poprzez rachunek powiązany z rachunkiem książki.

Okres umowy:

- w części depozytowej rozpoczyna się od dnia wpłaty środków pieniężnych na rachunek książeczki,
- w części inwestycyjnej rozpoczyna się od dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa.

Umowa w części depozytowej zawierana jest na okres 12 miesięcy. Umowa w części inwestycyjnej zawierana jest na czas nieoznaczony.

Dyspozycje do rachunku:

Posiadacz książeczki, mający pełną zdolność do czynności prawnych może:

- udzielić pełnomocnictwa stałego do dysponowania rachunkiem książeczki: bez ograniczeń lub rodzajowego lub pełnomocnictwa jednorazowego do dokonania określonej czynności, nie więcej niż dwóm osobom,
- złożyć dyspozycję na wypadek śmierci.

Wymogi formalne:

Na potwierdzenie zawarcia umowy rachunku klient otrzymuje:

- 1 egzemplarz „Potwierdzenia zlecenia”,
- 1 egzemplarz Zasad wyspecjalizowanego programu inwestycyjnego „Portfele inwestycyjne z Oszczędnościową Książeczką Mieszkaniową”,
- 1 egzemplarz „Potwierdzenia rejestracji otwarcia rachunku książeczki”,
- 1 egzemplarz „Umowy świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w fundusze inwestycyjne” (w przypadku, gdy klient takiej umowy wcześniej nie zawarł),
- 1 egzemplarz „Umowy rachunku oszczędnościowego Oszczędnościowej Książeczki Mieszkaniowej powiązanej z funduszami inwestycyjnymi PKO”,
- 1 egzemplarz „Wyciągu z Taryfy prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim”,
- formularz książeczki.

Likwidacja:

Likwidacja rachunku książeczki (część depozytowa) nie pociąga za sobą konieczności odkupienia Jednostek Uczestnictwa (część inwestycyjna). Natomiast odkupienie Jednostek Uczestnictwa musi być poprzedzone likwidacją rachunku książeczki.

1. Cel inwestycyjny

Rachunek oszczędnościowy „Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa powiązana z funduszami inwestycyjnymi PKO”, jest formą długoterminowego oszczędzania, szczególnie dla osób planujących przeznaczenie oszczędności na cele mieszkaniowe.

2) Opłaty

Część depozytowa:

- 1) zgodnie z obowiązującą Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim,
- 2) opłaty wnoszone są w formie:
 - a) gotówkowej,
 - b) bezgotówkowej.

Część inwestycyjna:

W odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa - zgodnie z Zasadami Wyspecjalizowanego Programu Inwestycyjnego:

- 1) opłata za nabycie - 1% od wartości nabywanych Jednostek Uczestnictwa w ramach wybranego portfela inwestycyjnego,
- 2) opłaty za odkupienie:
 - a) 3% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, jeżeli odkupienie następuje przed upływem 12 miesięcy,
 - b) 2% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, jeżeli odkupienie następuje po upływie 12 miesięcy i przed upływem 24 miesięcy,
 - c) 1% wartości odkupywanych Jednostek Uczestnictwa, jeżeli odkupienie następuje po upływie 24 miesięcy i przed upływem 36 miesięcy,
 - d) brak opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli odkupienie następuje po upływie 36 miesięcy.

KORZYŚCI INWESTORA**1) Część depozytowa:**

- oprocentowanie od 4,00% do 4,50% p.a.
- odsetki od depozytu zgromadzonego na książeczce mieszkaniowej są zwolnione od podatku dochodowego od osób fizycznych,
- brak opłat za prowadzenie rachunku,
- kapitalizacja odsetek na koniec okresu umownego,
- możliwość zaliczenia zgromadzonego wkładu wraz z odsetkami jako część wkładu własnego przy ubieganiu się o Kredyt Mieszkaniowy "WŁASNY KĄT" w PKO Banku Polskim.

Ponadto oszczędzając na Oszczędnościowej Książeczce Mieszkaniowej powiązanej z funduszami inwestycyjnymi PKO, klient może liczyć na preferencyjne warunki kredytu mieszkaniowego "Własny Kąt", które dotyczą:

- prowizji za udzielenie kredytu mieszkaniowego,
- prowizji za wcześniejszą częściową spłatę kredytu mieszkaniowego,
- opłaty za dokonanie oszacowania wartości nieruchomości,
- opłaty za przeprowadzenie kontroli na terenie budowy.

Szczegółowe informacje dotyczące preferencji przy ubieganiu się o Kredyt Mieszkaniowy „Własny Kąt” zawarte są w Regulaminie Rachunku Oszczędnościowego „Oszczędnościowa Książeczka Mieszkaniowa powiązana z funduszami inwestycyjnymi PKO” w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółki Akcyjnej.

2) Część inwestycyjna:

- możliwość osiągnięcia zysku z części inwestycyjnej w ramach wybranego portfela inwestycyjnego,
- możliwość wyboru strategii inwestowania poprzez wybór jednego z portfeli inwestycyjnych oferowanych w ramach produktu (ekspansywny, aktywny, umiarkowany oraz stabilny),
- bezpieczeństwo dzięki dywersyfikacji portfela inwestycyjnego,
- korzystnie skonstruowany mechanizm pobierania opłat za nabycie i odkupienie Jednostek Uczestnictwa (im dłuższy okres inwestowania tym mniejsze opłaty).

RYZYKO INWESTORA

Portfele inwestycyjne zbudowane są w oparciu o wybrane fundusze inwestycyjne. Szczegółowy opis czynników ryzyka związanych z inwestowaniem w Fundusze znajduje się w prospektach informacyjnych, dostępnych na stronie internetowej www.pkotfi.pl oraz w skrótach prospektów dostępnych u Dystrybutorów i na stronie internetowej www.pkotfi.pl. Lista dystrybutorów dostępna jest pod numerem infolinii 0801 32 32 80. Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z treścią skrótu prospektu odpowiedniego Funduszu. Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Fundusze mogą lokować powyżej 35% wartości aktywów funduszu/subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez

Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwo członkowskie Unii Europejskiej, jednostki samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

Inwestycje w instrumenty finansowe nie są zobowiązaniem, ani nie są gwarantowane przez PKO Bank Polski S.A. Niezależnie od informacji przekazanych przez PKO Bank Polski S.A., przed zawarciem każdej transakcji klient jest zobowiązany do oceny jej ryzyka, określenia jej ryzyka, potencjalnych korzyści oraz ewentualnych strat, jak również w szczególności charakterystyki, konsekwencji prawnych i księgowych transakcji, konsekwencji zmieniających się czynników rynkowych oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

Inwestycja w fundusze wiąże się z ryzykiem straty zainwestowanego kapitału. Główne ryzyko, związane z inwestowaniem w Fundusze to ryzyko rynkowe – wynikające z faktu, że ceny instrumentów finansowych podlegają wahaniom pod wpływem ogólnych tendencji rynkowych. Ceny papierów wartościowych podlegają tendencjom rynkowym w kraju i na świecie w zależności od oceny perspektyw rozwoju sytuacji przez inwestorów, co może skutkować silnymi spadkami lub długoterminowymi trendami spadkowymi, w szczególności cen akcji.

PKO Bank Polski S.A. oferując instrumenty finansowe nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego, ani nie udziela porad inwestycyjnych lub rekomendacji zawarcia transakcji. Ostateczna decyzja, co do zawarcia transakcji, horyzontu inwestycyjnego oraz wielkości zaangażowanych środków należy wyłącznie do Klienta.

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeksu Cywilnego. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być traktowane, jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, usługi doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej. PKO Bank Polski S.A. dołożył starań, aby zamieszczone w niniejszym materiale informacje były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach.

Szczegółowe informacje o ryzykach związanych z inwestowaniem w fundusze:

1) Ryzyko wyniku finansowego

- Ryzyko związane z oprocentowaniem w części depozytowej podczas trwania umowy: środki pieniężne przechowywane na rachunku książeczki są oprocentowane w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej, której wysokość jest określana w uchwale Zarządu PKO BP SA. Zmiana wysokości oprocentowania środków pieniężnych może być dokonana w przypadku wystąpienia jednej z niżej wymienionych okoliczności:
 - zmiany którejkolwiek ze stóp procentowych NBP, ustalanych przez Radę Polityki Pieniężnej,
 - zmiany stopy rezerwy obowiązkowej od depozytów złotych ustalonej przez Radę Polityki Pieniężnej,
 - zmiany stawek dla depozytów rynku międzybankowego.
- Ryzyko związane z polityką inwestycyjną funduszu oraz uczestnictwem w funduszu:** Inwestorzy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej Funduszu, opisanej w prospekcie informacyjnym, w szczególności związane z alokacją aktywów Funduszu pomiędzy różne klasy aktywów. Alokacja aktywów Funduszu w udziałowe papiery wartościowe skutkować może ryzykami związanymi z sytuacją ekonomiczno-finansową emitentów wynikającą zarówno z procesów ogólnorynkowych jak i specyfiki zarządzania w poszczególnych spółkach. Zmiana koniunktury na rynku akcji może powodować znaczne wahania wartości aktywów Funduszu. Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Inwestorzy należą: ryzyko rynkowe, ryzyko stóp procentowych, ryzyko kredytowe, ryzyko rozliczenia, ryzyko płynności, ryzyko walutowe, ryzyko makroekonomiczne, ryzyko sytuacji politycznej, ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne, ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na które uczestnik nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ, ryzyko inflacji. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w prospekcie informacyjnym odpowiedniego Funduszu PKO.

2) Inne

- Ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO BP SA oraz podmiotów współpracujących: Klient, zawierając transakcje z PKO BP SA, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO BP SA,
- Ryzyka prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne: Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym,
- Ryzyko rozliczeniowe i operacyjne emitenta jednostek uczestnictwa funduszu: Klient, powinien brać pod uwagę ryzyko rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie emitenta jednostek uczestnictwa.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z zawierania transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

LOKATA Z FUNDUSZEM GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Lokata z funduszem to produkt inwestycyjny łączący w sobie jednocześnie lokowanie środków na depozycie bankowym oraz inwestycję w jednostki wybranych funduszy inwestycyjnych.

Część depozytowa to standardowa lokata terminowa o podanym oprocentowaniu oraz okresie zapadalności określonych w warunkach Lokaty z funduszem.

Fundusz inwestycyjny to działający na podstawie ustawy z 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych podmiot posiadający osobowość prawną. Jego działalność koncentruje się na lokowaniu środków pieniężnych zebranych publicznie bądź niepublicznie. W zamian za środki wpłacane przez Klientów fundusz otwarty zbywa na rzecz uczestnika funduszu jednostki uczestnictwa. Ich wartość zależy od poczynionych przez fundusz inwestycji. Okresowo fundusz dokonuje ustalenia wartości aktywów netto oraz dzieli ją przez liczbę jednostek uczestnictwa, a wyliczona wartość jednostki publikowana jest w środkach masowego przekazu oraz na stronach internetowych. Jednostki uczestnictwa są zbywane i odkupywane przez Fundusz po cenie wynikającej z wartości jednostek danego dnia, po uwzględnieniu ewentualnych opłat manipulacyjnych pobieranych przy zbywaniu lub odkupywaniu przez fundusz jednostek uczestnictwa.

Zasady podziału środków określone są każdorazowo w warunkach danej Lokaty. Po zapadnięciu części depozytowej klient otrzymuje zainwestowany w tej części kapitał oraz odsetki należne za okres lokaty. Część ulokowana w fundusze inwestycyjne pozostaje natomiast do dyspozycji klienta. Jednostki funduszy przechowywane są na rejestrze uczestnika.

Wymogi formalne:

- Podpisanie Umowy świadczenia usługi przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski Spółkę Akcyjną
- Przystąpienie przez uczestnika do produktu, w tym otwarcie rejestru w funduszach inwestycyjnych i zaakceptowanie zasad produktu

2) Cel inwestycyjny

Cele inwestycyjne funduszu inwestycyjnego są określone ustawowo. Dla funduszu inwestycyjnego otwartego może to być:

- Ochrona realnej wartości aktywów funduszu, lub
- Osiąganie przychodów z lokat netto funduszu, lub
- Wzrost wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

W powyższych granicach, konkretny cel wskazuje statut danego funduszu.

Inwestycja w fundusz inwestycyjny jest formą lokowania nadwyżek finansowych dla osób, które nie dysponują czasem na indywidualne poszukiwanie najkorzystniejszych inwestycji, bądź nie są ekspertami na rynku kapitałowym. W zależności od indywidualnej skłonności do podejmowania ryzyka inwestor może wybrać fundusz najlepiej dopasowany do jego potrzeb inwestycyjnych.

3) Dostępne instrumenty

W zależności od warunków Lokaty z funduszem, w części dotyczącej inwestycji w fundusze, mogą być dostępne następujące instrumenty:

- Fundusz rynku pieniężnego - stabilny wzrost wartości oszczędności. Ograniczona zmienność, wysoka płynność i łatwy dostęp do oszczędności. Rekomendowany czas oszczędzania: min. 3 miesiące,
- Fundusz skarbowy - doskonałe uzupełnienie rachunku osobistego, inwestycja w bardzo bezpieczne instrumenty skarbowe (bony i krótkoterminowe obligacje), Fundusz cechuje wysoka płynność i stabilny wzrost wartości jednostki uczestnictwa, przeznaczony do inwestowania w okresie 1 roku i powyżej,
- Fundusz obligacji - przeznaczony dla osób, dla których najważniejsze są zyski w średnim i dłuższym horyzoncie inwestycyjnym powyżej lokat bankowych, środki funduszu lokowane są głównie w obligacje i bony skarbowe. Rekomendowany okres inwestycji powyżej 1 roku,
- Fundusz obligacji długoterminowych - długoterminowy wzrost wartości aktywów funduszu poprzez inwestowanie powierzonych środków w polskie i zagraniczne papiery wartościowe, przy zachowaniu kontrolowanego poziomu ryzyka inwestycji. W portfolio funduszu znajdują się starannie dobrane przez doradców obligacje o wysokich ratingach inwestycyjnych, przeznaczony do inwestowania w okresie powyżej 2,5 roku,
- Fundusz stabilnego wzrostu - inwestycja głównie w obligacje i bony skarbowe, niewielki udział akcji w portfolio pozwala w dłuższej perspektywie oczekiwać wyższych zysków niż fundusze oparte tylko na obligacjach. Bezpieczna i zyskowa inwestycja dla inwestorów o dłuższym horyzoncie inwestycyjnym (powyżej 3 lat),
- Fundusz zrównoważony - środki funduszu lokowane są instrumenty finansowe o stabilnym dochodzie (bony skarbowe i obligacje) oraz instrumenty o wyższym ryzyku inwestycyjnym (akcje). Aktywa funduszu lokowane są w polskie oraz zagraniczne papiery wartościowe, przy dążeniu do ograniczenia ryzyka inwestycyjnego. Ze względu na przeważający udział akcji, należy liczyć się z możliwością wystąpienia dużych, okresowych wahań wartości inwestycji w krótkim terminie. Rekomendowany okres inwestycji min. 4 lata,
- Fundusz akcji - Środki funduszu lokowane są głównie w akcje wyselekcjonowanych spółek giełdowych. Inwestycje w akcje wiążą się zwykle z ryzykiem okresowych zmian wartości jednostki uczestnictwa wynikających z sytuacji gospodarczej, a w szczególności sytuacji na giełdzie. Celem funduszu jest osiągnięcie długoterminowo atrakcyjnego wzrostu wartości aktywów. Rekomendowany czas inwestycji: minimum 5 lat,
- Fundusz rynków zagranicznych - przeznaczony dla dynamicznych inwestorów zainteresowanych inwestowaniem na rynkach akcji państw Europy Środkowej, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących okresowe wahania cen, przeznaczony do inwestowania w okresie min. 5 lat.

Fundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z treścią prospektu informacyjnego, w tym statutu, odpowiedniego funduszu inwestycyjnego PKO TFI.

4) Opłaty

- Zgodnie z Taryfą Prowizji i Opłat PKO BP SA oraz opłatami wskazanymi w tabeli opłat udostępnionej przez fundusz i warunkach produktu
- Lokata z funduszem może być obciążona dodatkową opłatą z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w okresie przewidzianym w warunkach Lokaty z funduszem.

KORZYŚCI INWESTORA

1) Podstawowe

- Wysoki potencjał zysków,
- Możliwość dopasowania rodzaju funduszu w zależności od oczekiwanych zysków i okresu oszczędzania,
- Bezpieczeństwo zainwestowanych środków: zgodnie z prawem środki funduszu inwestycyjnego są odrębne od aktywów zarządzającego nim towarzystwa funduszy inwestycyjnych, a stałą kontrolę nad rynkiem sprawuje organ państwowy - Komisja Nadzoru Finansowego. W każdym momencie klient zachowuje uprawnienie do powierzonych środków wraz z wypracowanym zyskiem.

RYZYKO INWESTORA

1) Ryzyko inwestycyjne

- Ryzyko właściwe dla funduszu stanowiącego składnik produktu „lokata z funduszem”. Szczegółowe ryzyka związane z inwestycją w fundusz określa prospekt informacyjny danego funduszu.

2) Ograniczenie płynności rynku

- Ryzyko płynności rynku: wyjście z inwestycji w korzystnym dla Klienta momencie jest związane z możliwością zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną na dany moment wyceną transakcji, niesatysfakcjonującą dla Klienta.

3) Inne

- Ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO BP SA: Klient, zawierając transakcje z PKO BP SA, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO BP SA,
- Ryzyka prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne: Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym,
- Ryzyko kredytowe i rozliczeniowe emitenta jednostek funduszu inwestycyjnego: Klient, zawierając transakcje na rynku jednostek funduszy inwestycyjnych, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe i rozliczeniowe leżące po stronie emitenta dłużnych papierów wartościowych.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Dochody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych oraz odsetki od lokaty terminowej podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób fizycznych w formie zryczałtowanej wynoszącym 19% uzyskanego dochodu. Momentem naliczenia podatku jest zapadalność lokaty oraz w przypadku funduszy inwestycyjnych moment umorzenia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych. W przypadku osób prawnych, dochód z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych opodatkowany jest podatkiem dochodowym od osób prawnych, którego stawka w 2010 r. wynosi 19%. Nierezydenci objęci są postępowaniem podatkowym z uwzględnieniem postanowień umów o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Bank nie ponosi żadnej odpowiedzialności za skutki podatkowe związane z inwestycją w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Bank rekomenduje klientom kontakt z profesjonalnym doradcą podatkowym w celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania dochodów.

NEGOCJOWANA TERMINOWA TRANSAKCYJA WYMIANY WALUT WYMIENIALNYCH GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Negocjowana terminowa transakcja wymiany walut wymienialnych umożliwia wymianę (kupno lub sprzedaż) waluty wymienialnej za walutę kwotowaną po kursie ustalonym w dniu zawarcia transakcji pomiędzy PKO Bankiem Polskim a Klientem z terminem realizacji od 3 dni roboczych do 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia transakcji.

Transakcja może być rozliczona przez:

- zamknięcie (rozliczenie netto różnicy kursowej pomiędzy kursem terminowym i kursem zamknięcia transakcji), albo
- dostawę waluty po ustalonym kursie terminowym, albo
- dostawę waluty w przedziale czasowym (Time Option), tj. w dowolnym dniu roboczym w ustalonym okresie pomiędzy datą opcji a datą waluty (przyszły okres czasu rozliczenia), po ustalonym kursie terminowym; kupno lub sprzedaż waluty odbywa się w dowolnym dniu lub w różnych dniach rozliczenia, wybranych według uznania i potrzeb Klienta z ustalonego wcześniej okresu rozliczenia; może ona zostać podzielona na części, które będą wykonane w różnych dniach okresu rozliczenia po tym samym kursie wymiany (kurs terminowy), który jest uzgodniony w momencie zawierania transakcji; suma nominalów tych rozliczeń nie może przewyższać uzgodnionego nominalu transakcji w momencie zawierania transakcji.

Klient może zmienić sposób rozliczenia transakcji terminowej, najpóźniej w dacie waluty, z wyjątkiem transakcji terminowej wcześniej całkowicie lub częściowo zamkniętej, transakcji rozliczanej przez dostawę waluty oraz transakcji terminowej wcześniej rozliczonej.

W przypadku transakcji zamykającej kurs zamknięcia, ustalany na podstawie bieżących kwotowań z walutowego rynku międzybankowego, uzgadniany jest z dealerem nie później niż w dacie waluty do godziny 17:00.

Istnieje możliwość przyspieszenia bądź odroczenia rozliczenia transakcji terminowej poprzez zawarcie transakcji FX swap, negocjowanej na podstawie aktualnych kwotowań na rynku międzybankowym. W przypadku, gdy w tej samej dacie rozliczenia strony transakcji mają wobec siebie wzajemne wymagalne zobowiązania wyrażone w tej samej walucie, możliwe jest dokonanie rozliczenia netto.

Termin realizacji:

Od 3 dni roboczych do 24 miesięcy od dnia zawarcia transakcji.

Waluty:

Waluty wymienialne ogłaszane w Tabeli kursów PKO Banku Polskiego.

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota transakcji wynosi 10.000 USD lub równowartość tej kwoty w innej walucie wymienialnej przeliczonej według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych.

W przypadku rozliczenia transakcji terminowej w transzach w ustalonym przedziale czasowym (Time Option), kwota transzy nie może być mniejsza niż kwota 10.000 USD lub równowartość tej kwoty w innej walucie wymienialnej przeliczonej według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych, z wyłączeniem ostatniej transzy.

Formy zabezpieczeń:

W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego i w wysokości określonej przez PKO Bank Polski, najpóźniej do godz. 17:00.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski strzeże sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- w przypadku, gdy transakcja terminowa rozliczana jest przez dostawę waluty, konieczne jest posiadanie przez klienta rachunków bankowych prowadzonych w walucie bazowej i walucie kwotowanej, z wyjątkiem transakcji terminowych powiązanych z kredytem;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia;

2) Cel zawarcia transakcji

Negocjowana terminowa transakcja wymiany walut wymienialnych może być wykorzystywana jako zabezpieczenie przed wzrostem kursów walutowych bądź jako zabezpieczenie przed spadkiem kursów walutowych przyszłych transakcji handlowych, kosztu pozyskiwanego kapitału lub zysku z inwestycji.

3) Zawarcie umowy

Oferta przygotowana została dla wszystkich Klientów posiadających rachunek bankowy w PKO Banku Polskim. Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie negocjowanych terminowych transakcji wymiany walut wymienialnych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie negocjowanej, terminowej transakcji wymiany walut wymienialnych w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” oraz w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Warunki transakcji terminowej mogą być ustalane w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 - 17:00.

Transakcja terminowa może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub ustanowionego pełnomocnika.

Warunki transakcji terminowej są negocjowane z dealerem telefonicznie lub za pomocą systemu autodealing.

4) Opłaty

Brak opłat i prowizji z tytułu zawarcia negocjowanej terminowej transakcji wymiany walut wymienialnych.

KORZYŚCI

Korzyści:

- możliwość elastycznego wykorzystywania zmian kursu walutowego na rynku;
- z góry określony kurs wymiany walut w przyszłości;

- pełne zabezpieczenie przed wzrostem kursu walutowego w przypadku zawarcia przez Klienta transakcji zakupu waluty bazowej za walutę kwotowaną;
- pełne zabezpieczenie przed spadkiem kursu walutowego w przypadku zawarcia przez Klienta transakcji sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną;
- prostota transakcji;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji;

Uwaga:

- w przypadku zawarcia przez Klienta transakcji zakupu waluty bazowej za walutę kwotowaną występuje brak możliwości korzystania ze spadku kursu rynkowego poniżej ustalonego kursu terminowego;
- w przypadku zawarcia przez Klienta transakcji sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną występuje brak możliwości korzystania ze wzrostu kursu rynkowego powyżej ustalonego kursu terminowego;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;

RYZIKO INWESTORA

Negocjowane terminowe transakcje wymiany walut wymienialnych są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej:** w dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
 na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciągnięciem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z negocjowaną terminową transakcją wymiany walut wymienialnych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żadanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** negocjowane terminowe transakcje wymiany walut wymienialnych działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominału transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla negocjowanej terminowej transakcji wymiany walut wymienialnych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku terminowych transakcji wymiany walut, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z negocjowanych terminowych transakcji wymiany walut wymienialnych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

NEGOCJOWANA TRANSAKCYJA FX SWAP GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Transakcja FX swap polega na kupnie albo sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną (wymiana początkowa) oraz jednoczesnej odsprzedaży albo odkupie waluty bazowej za walutę kwotowaną na późniejszy termin rozliczenia (wymiana końcowa).

W dacie waluty wymiany początkowej Bank:

- 1) obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą waluty bazowej i jednocześnie uznaje rachunek bankowy Klienta równowartością tej kwoty wyrażoną w walucie kwotowanej, po jej przeliczeniu według kursu wymiany początkowej (w przypadku sprzedaży przez Klienta waluty bazowej za walutę kwotowaną w dacie waluty wymiany początkowej), albo
- 2) uznaje rachunek bankowy Klienta kwotą waluty bazowej i jednocześnie obciąża rachunek bankowy Klienta równowartością tej kwoty wyrażonej w walucie kwotowanej, po jej przeliczeniu według kursu wymiany początkowej (w przypadku kupna przez Klienta waluty bazowej za walutę kwotowaną w dacie waluty wymiany początkowej).

W dacie waluty wymiany końcowej Bank:

- 1) uznaje rachunek bankowy Klienta kwotą waluty bazowej i jednocześnie obciąża rachunek bankowy Klienta równowartością tej kwoty wyrażoną w walucie kwotowanej, po jej przeliczeniu według kursu wymiany końcowej (w przypadku kupna przez Klienta waluty bazowej za walutę kwotowaną w dacie waluty wymiany końcowej), albo
- 2) obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą waluty bazowej i jednocześnie uznaje rachunek bankowy Klienta równowartością tej kwoty wyrażoną w walucie kwotowanej, po jej przeliczeniu według kursu wymiany końcowej (w przypadku sprzedaży przez Klienta waluty bazowej za walutę kwotowaną w dacie waluty wymiany końcowej).

W przypadku, gdy w tej samej dacie rozliczenia strony transakcji mają wobec siebie wzajemne wymagalne zobowiązania wyrażone w tej samej walucie, możliwe jest dokonanie rozliczenia netto. Pozwala to na wykorzystanie transakcji FX swap, negocjowanej na podstawie aktualnych kwotowań na rynku międzybankowym, do przesunięcia terminu rozliczenia natychmiastowej bądź terminowej transakcji wymiany walut.

Waluty:

Waluty wymienialne ogłaszane w Tabeli kursów PKO Banku Polskiego.

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota transakcji wynosi 10 000 USD lub równowartość tej kwoty w innej walucie przeliczonej według aktualnej ceny na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunków bankowych w PKO Banku Polskim prowadzonych w walucie bazowej i walucie kwotowanej;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia;

Terminy rozliczenia:

- dla wymiany początkowej – od dnia zawarcia transakcji do dnia poprzedzającego ostatni dzień okresu 24 miesięcy;
- dla wymiany końcowej – od 1 dnia roboczego następującego po dacie waluty wymiany początkowej do 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia transakcji;

Formy zabezpieczenia:

W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego i w wysokości określonej przez PKO Bank Polski.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

2) Cel zawarcia transakcji

Transakcja FX swap może być wykorzystywana:

- w celu zabezpieczenia płynności finansowej w innej walucie niż posiadana przez Klienta;
- w celu przesunięcia pozycji walutowej na termin wcześniejszy lub późniejszy;
- gdy Klient posiada walutę wymienialną, która nie jest mu chwilowo potrzebna;

3) Zawarcie umowy

Oferta została przygotowana dla wszystkich Klientów posiadających rachunki bankowe w obu walutach będących przedmiotem transakcji FX swap, prowadzone przez PKO Bank Polski, oraz podpisaną „Umowę ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie negocjowanych transakcji FX swap są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym” oraz w „Regulaminie negocjowanej transakcji FX swap w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej” oraz w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji FX swap w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja FX swap może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego – wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji FX swap są negocjowane z dealerem telefonicznie.

4) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji FX swap.

KORZYŚCI

Korzyści:

- z góry określone kursy, według których nastąpi wymiana walut w dacie waluty wymiany początkowej i dacie waluty wymiany końcowej transakcji FX swap;

- możliwość wykorzystania transakcji FX swap do przesuwania terminów rozliczenia natychmiastowych i terminowych transakcji wymiany walut;
- możliwość okresowej zamiany waluty posiadanej na rachunku na inną walutę wymienną bez otwierania ryzyka kursowego;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji;

Uwaga:

- Klient ma obowiązek rozliczenia transakcji FX swap po kursach ustalonych w dniu zawarcia transakcji, niezależnie od poziomu kursów walutowych na rynku w dacie waluty wymiany początkowej oraz wymiany końcowej transakcji FX swap;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia (lub podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;

RYZYKO INWESTORA

Negocjowane transakcje FX swap są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia:** w dniu rozliczenia cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
 na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z negocjowaną transakcją FX swap istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żadanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** negocjowane transakcje FX swap działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla negocjowanej transakcji FX swap;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku transakcji FX swap, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z negocjowanej transakcji FX swap Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

EUROPEJSKA OPCJA WALUTOWA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Nabywca europejskiej opcji walutowej ma prawo sprzedać (w przypadku europejskiej opcji walutowej PUT) lub kupić (w przypadku europejskiej opcji walutowej CALL) walutę w z góry określonym dniu w przyszłości i po ustalonym kursie realizacji opcji, a wystawca europejskiej opcji walutowej ma obowiązek wykonać transakcję zgodnie z żądaniem nabywcy opcji. Za to prawo nabywca opcji płaci wystawcy opcji określoną cenę w postaci premii opcyjnej.

Europejska opcja walutowa może być wykonana przez nabywcę w ustalonym dniu wygaśnięcia opcji, a rozliczenie opcji następuje w dniu rozliczenia, tj. dwa dni robocze później.

Europejska opcja walutowa może być rozliczona:

- 1) przez dostawę waluty:
 - opcja CALL jest automatycznie zrealizowana w przypadku, gdy kurs wykonania opcji będzie niższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji – jeżeli walutą kwotowaną jest PLN,
 - opcja PUT jest automatycznie zrealizowana w przypadku, gdy kurs wykonania opcji będzie wyższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji – jeżeli walutą kwotowaną jest PLN,
 - jeżeli nabywca opcji poinformuje wystawcę opcji o zamiarze jej wykonania – jeżeli walutą kwotowaną nie jest PLN,
- 2) przez wypłatę kwoty rozliczenia:
 - opcja CALL jest automatycznie zrealizowana w przypadku, gdy kurs wykonania opcji walutowej jest niższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji,
 - opcja PUT jest automatycznie zrealizowana w przypadku, gdy kurs wykonania opcji jest wyższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji.

Jeżeli Strony nie postanowią inaczej, jako kurs referencyjny przyjmowany jest kurs rynkowy *spot* dla danej pary walutowej, którego wartość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji:

- godzinie 11:00 - jeśli walutą kwotowaną jest PLN,
- godzinie 10:00 czasu nowojorskiego - jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN.

Za godzinę wygaśnięcia opcji w dniu jej wygaśnięcia, przyjmuje się godzinę:

- 1) 11:00 dla opcji, w których walutą kwotowaną jest PLN, z zastrzeżeniem pkt 2,
- 2) 14:15 czasu środkowoeuropejskiego dla opcji, w których kursem referencyjnym jest *fixing* ECB,
- 3) 10:00 czasu nowojorskiego dla opcji, w których walutą kwotowaną nie jest PLN i kursem referencyjnym nie jest *fixing* ECB.

Klient może zmienić sposób rozliczenia europejskiej opcji walutowej najpóźniej w dniu wygaśnięcia opcji do godz. 10:00.

W dowolnym dniu tygodnia od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, w których PKO Bank Polski nie pracuje, przed wygaśnięciem europejskiej opcji walutowej Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji albo jej części.

Pary walutowe:

USD/PLN, EUR/PLN, GBP/PLN, CHF/PLN, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/CHF, USD/JPY, EUR/JPY, USD/NOK, NOK/PLN, SEK/PLN, EUR/SEK

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota nominalna europejskiej opcji walutowej wynosi 50.000 USD albo równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej przeliczonej według aktualnej ceny na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych. Minimalna kwota nominalna europejskiej opcji walutowej może być niższa, jeżeli klient i Bank tak postanowią.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim (w przypadku rozliczenia przez dostawę waluty konieczne jest posiadanie rachunków bankowych w walucie bazowej i kwotowanej);
- podpisanie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia

Termin realizacji:

Dzień rozliczenia europejskiej opcji walutowej przypada nie później niż w terminie 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia transakcji i jest ustalany w dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

Formy zabezpieczenia:

Klient zobowiązany jest ustanowić zabezpieczenie transakcji opcyjnej w formie depozytu gwarancyjnego w dniu jej zawarcia, w przypadku gdy:

- 1) jest wystawcą opcji,
- 2) jest nabywcą opcji, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolny limit na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznany Klientowi limit oraz w sytuacji, gdy PKO BP SA nie odnowi Klientowi limitu albo limit zostanie przez PKO BP SA zniesiony. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

3) Cel zawarcia transakcji

- europejskie opcje walutowe mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian rynkowych kursów walutowych na przyszłe transakcje handlowe, koszt pozyskiwanego kapitału lub zysk z inwestycji;
- kupno europejskich opcji walutowych daje możliwość połączenia zabezpieczenia przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych na rynku z zachowaniem możliwości korzystania ze zmian sprzyjających;
- istnieje możliwość uzyskania zróżnicowanych profili wypłaty poprzez budowanie strategii opcyjnych, w których Klient równocześnie kupuje i sprzedaje opcje walutowe, w tym również strategii, w których premia netto zeruje się;

4) Zawarcie umowy

Nasza oferta jest przygotowana dla Klientów strategicznych, korporacyjnych samorządowych, małych i średnich przedsiębiorców oraz Klientów instytucjonalnych związanych z rynkiem mieszkaniowym posiadających rachunek bieżący w PKO Banku Polskim oraz zawartą „Umowę ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie europejskich opcji walutowych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie opcji walutowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” oraz w regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji opcyjnej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja opcyjna może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego - wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta - przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji opcyjnej są negocjowane z dealerem telefonicznie.

5) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji opcyjnych (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

KORZYŚCI

Korzyści:

- zabezpieczenie przed wzrostem kursu walutowego powyżej ustalonego kursu wykonania opcji w przypadku kupna europejskiej opcji walutowej CALL przez Klienta;
- możliwość korzystania ze spadku kursów poniżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna europejskiej opcji walutowej CALL przez Klienta;
- zabezpieczenie przed spadkiem kursu walutowego poniżej ustalonego kursu wykonania opcji w przypadku kupna europejskiej opcji walutowej PUT przez Klienta;
- możliwość korzystania ze wzrostów kursów powyżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna europejskiej opcji walutowej PUT przez Klienta;
- znany maksymalny koszt zabezpieczenia (kwota premii opcyjnej) w przypadku kupna opcji walutowej przez Klienta;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim);

Uwaga:

- Klient kupujący europejską opcję walutową ma obowiązek zapłacić premię opcyjną;
- sprzedaż europejskiej opcji walutowej wiąże się z obowiązkiem rozliczenia transakcji na rzecz nabywcy opcji, jeśli zostaną spełnione warunki wykonania opcji, w związku z czym wystawca opcji jest narażony na ryzyko poniesienia potencjalnie nieograniczonej straty; za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji;
- sprzedaż przez Klienta europejskiej opcji walutowej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;
- kupno przez Klienta europejskiej opcji walutowej, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej, może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia transakcji;

RYZYKO INWESTORA

Europejskie opcje walutowe są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu realizacji:** w dniu realizacji cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciągnięciem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z opcjami walutowymi istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznaczonych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żadanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** opcje walutowe działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko związane ze strategiami opcyjnymi, w tym ryzyko związane z zerokosztowymi strategiami opcyjnymi:** strategie opcyjne umożliwiają zakup przez Klienta opcji finansowanych przez sprzedaż innych opcji; w niektórych przypadkach nominaly opcji nie są sobie równe; przy zawieraniu strategii opcyjnych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego podobnego do zobowiązania wynikającego z wystawienia opcji; Klient powinien zawsze być świadomy ryzyka związanego z wystawionymi opcjami i monitorować ryzyko swojej pozycji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;

- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla opcji walutowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku opcji walutowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z opcji walutowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

EUROPEJSKA WALUTOWA OPCJA BARIEROWA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Europejska walutowa opcja barierowa jest modyfikacją klasycznej europejskiej opcji walutowej polegającą na dodaniu ograniczeń dotyczących jej realizacji. Podobnie jak opcja europejska, jest to kontrakt finansowy, w wyniku którego kupujący opcję nabywa prawo do zakupu waluty bazowej za walutę kwotowaną (w przypadku europejskiej walutowej opcji barierowej CALL) albo prawo do sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną (w przypadku europejskiej walutowej opcji barierowej PUT), po ustalonym kursie realizacji opcji w określonym z góry dniu w przyszłości.

Kupujący opcję płaci wystawcy opcji określoną cenę w postaci premii opcyjnej.

Na realizację opcji barierowej nałożony jest dodatkowy warunek w postaci kursu bariery, czyli określonego w transakcji poziomu kursu spot, którego osiągnięcie w okresie obserwacji bariery warunkuje uzyskanie albo utratę przez nabywcę opcji prawa majątkowego w postaci europejskiej opcji walutowej. W przypadku opcji typu Double występują dwie bariery: bariera dolna oraz bariera górna. Bariery obserwowane są od dnia zawarcia transakcji opcyjnej do chwili jej realizacji i mogą być ustawiona powyżej bieżącego kursu spot (up) lub poniżej (down). Rozróżniamy dwa typy barier:

- aktywującą (knock-in) - w przypadku jej osiągnięcia lub przekroczenia przez kurs spot opcja barierowa staje się europejską opcją walutową, a warunkiem jej realizacji jest odpowiednia relacja między kursem wykonania opcji a kursem referencyjnym,
- dezaktywującą (knock-out) - w przypadku jej osiągnięcia lub przekroczenia przez kurs spot opcja wygasa, czyli niezależnie od relacji między kursem wykonania opcji a kursem referencyjnym nie podlega realizacji.

Kurs rynkowy spot (kurs spot) – kurs walutowy, po którym zawierane są transakcje kupna albo sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną na rynku międzybankowym, gdzie stronami transakcji są banki. PKO Bank Polski decyduje o wykonaniu opcji (jest tzw. agentem kalkulacyjnym) i jest uprawniona do jednostronnego określenia, czy wystąpił przypadek aktywacji lub dezaktywacji opcji barierowej.

Europejska walutowa opcja barierowa może być wykonana przez nabywcę w ustalonym dniu wygaśnięcia opcji, pod warunkiem, że w okresie obserwacji bariery zostanie osiągnięta bariera aktywująca lub nie zostanie osiągnięta bariera dezaktywująca, a rozliczenie opcji następuje w dniu rozliczenia, tj. dwa dni robocze po dniu wygaśnięcia.

Możliwe są dwa sposoby rozliczenia europejskiej walutowej opcji barierowej:

- 1) rozliczenie przez dostawę waluty po kursie realizacji opcji:
 - jeżeli został spełniony warunek wynikający z bariery oraz
 - opcja CALL jest automatycznie zrealizowana w przypadku, gdy kurs wykonania opcji będzie niższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji – jeżeli walutą kwotowaną jest PLN,
 - opcja PUT jest automatycznie zrealizowana w przypadku, gdy kurs wykonania opcji będzie wyższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji – jeżeli walutą kwotowaną jest PLN,
 - jeżeli nabywca opcji poinformuje wystawcę opcji o zamiarze jej wykonania – jeżeli walutą kwotowaną nie jest PLN,
- 2) rozliczenie przez wypłatę kwoty rozliczenia:
 - jeżeli został spełniony warunek wynikający z bariery, opcja barierowa CALL jest automatycznie zrealizowana w przypadku, gdy kurs wykonania opcji walutowej jest niższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji,
 - jeżeli został spełniony warunek wynikający z bariery albo barier, opcja barierowa PUT jest automatycznie zrealizowana w przypadku, gdy kurs wykonania opcji jest wyższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji.

W przypadku opcji barierowej typu *Double* rozliczenie następuje wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki, dla opcji barierowej typu:

- 1) *Double knock-in call*:
 - w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - w dowolnym momencie w okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej będzie: równy lub niższy od kursu dolnej bariery aktywującej albo wyższy lub równy od kursu górnej bariery aktywującej,
- 2) *Double knock-in put*:
 - w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
 - w dowolnym momencie w okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej będzie: równy lub niższy od kursu dolnej bariery aktywującej albo wyższy lub równy od kursu górnej bariery aktywującej,
- 3) *Double knock-out call*:
 - w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - w całym okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej będzie zawsze wyższy od kursu dolnej bariery dezaktywującej oraz zawsze niższy od kursu górnej bariery dezaktywującej,
- 4) *Double knock-out put*:
 - w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
 - w całym okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej będzie zawsze wyższy od kursu dolnej bariery dezaktywującej oraz zawsze niższy od kursu górnej bariery dezaktywującej,

Jeżeli Strony nie postanowią inaczej, jako kurs referencyjny przyjmowany jest kurs rynkowy spot dla danej pary walutowej, którego wartość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji:

- o godzinie 11:00 - jeśli walutą kwotowaną jest PLN,
- o godzinie 10:00 czasu nowojorskiego - jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN.

Za godzinę wygaśnięcia opcji w dniu jej wygaśnięcia, przyjmuje się godzinę:

- 11:00 dla opcji, w których walutą kwotowaną jest PLN, z zastrzeżeniem pkt 2,
- 14:15 czasu środkowoeuropejskiego dla opcji, w których kursem referencyjnym jest fixing ECB,
- 10:00 czasu nowojorskiego dla opcji, w których walutą kwotowaną nie jest PLN i kursem referencyjnym nie jest fixing ECB.

Klient może zmienić sposób rozliczenia europejskiej walutowej opcji barierowej najpóźniej w dniu wygaśnięcia opcji do godz. 10:00.

W dowolnym dniu tygodnia od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, w których PKO Bank Polski nie pracuje, przed wygaśnięciem transakcji opcyjnej Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji albo jej części.

Możliwość zamknięcia opcji nie dotyczy opcji barierowych, w których została osiągnięta bariera dezaktywująca.

Pary walutowe:

USD/PLN, EUR/PLN, GBP/PLN, CHF/PLN, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/CHF, USD/JPY, EUR/JPY, USD/NOK, NOK/PLN, SEK/PLN, EUR/SEK

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota nominalna europejskiej walutowej opcji barierowej wynosi 50.000 USD albo równowartość tej kwoty w innej walucie wymienialnej przeliczonej według aktualnej ceny na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych. Minimalna kwota nominalna europejskiej walutowej opcji barierowej może być niższa, jeżeli klient i Bank tak postanowią.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim (w przypadku rozliczenia przez dostawę waluty konieczne jest posiadanie rachunków bankowych w walucie bazowej i kwotowanej);
- podpisanie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”; zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia

Formy zabezpieczenia:

Klient zobowiązany jest ustanowić zabezpieczenie transakcji opcyjnej w formie depozytu gwarancyjnego w dniu jej zawarcia, w przypadku gdy:

- jest wystawcą opcji,
- jest nabywcą opcji, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolny limit na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznany Klientowi limit oraz w sytuacji, gdy PKO BP SA nie odnowi Klientowi limitu albo limit zostanie przez PKO BP SA zniesiony. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

Terminy realizacji:

Dzień rozliczenia europejskiej walutowej opcji barierowej przypada nie później niż w terminie 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia transakcji i jest ustalany w dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

2) Cel zawarcia transakcji

- europejskie walutowe opcje barierowe mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian rynkowych kursów walutowych na przyszłe transakcje handlowe, koszt pozyskiwanego kapitału lub zysk z inwestycji (z zastrzeżeniem dodatkowego warunku wykonania opcji w postaci kursu bariery);
- istnieje możliwość uzyskania zróżnicowanych profili wypłaty poprzez budowanie strategii opcyjnych, w których Klient równocześnie kupuje i sprzedaje opcje walutowe, w tym również strategii, w których premia netto zeruje się;

3) Zawarcie umowy

Oferta jest przygotowana dla krajowych i zagranicznych Klientów banku posiadających przepływy pieniężne w walutach obcych lub indeksowane do walut obcych, w szczególności Klientów zajmujących się handlem międzynarodowym lub posiadających kredyty walutowe.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie europejskich walutowych opcji barierowych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie opcji walutowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej” oraz w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji opcyjnej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja opcyjna może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego - wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta - przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji opcyjnej są negocjowane z dealerem telefonicznie.

4) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji opcyjnych (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

KORZYŚCI**Korzyści:**

- zabezpieczenie przed wzrostem kursu walutowego powyżej ustalonego kursu wykonania opcji (jeśli została osiągnięta bariera aktywująca lub nie została osiągnięta bariera dezaktywująca), w przypadku kupna przez Klienta europejskiej walutowej opcji barierowej CALL;
- możliwość korzystania ze spadku kursów poniżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna przez Klienta europejskiej walutowej opcji barierowej CALL;
- zabezpieczenie przed spadkiem kursu walutowego poniżej ustalonego kursu wykonania opcji (jeśli została osiągnięta bariera aktywująca lub nie została osiągnięta bariera dezaktywująca), w przypadku kupna przez Klienta europejskiej walutowej opcji barierowej PUT;
- możliwość korzystania ze wzrostu kursów powyżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna przez Klienta europejskiej walutowej opcji barierowej PUT;
- kwota premii opcyjnej niższa niż w przypadku standardowej opcji europejskiej;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim);

Uwaga:

- Klient kupujący europejską walutową opcję barierową ma obowiązek zapłacić premię opcyjną;
- w przypadku kupna przez Klienta opcji z barierą dezaktywującą: osiągnięcie kursu bariery powoduje wygaśnięcie opcji przed terminem jej realizacji i utratę zabezpieczenia przed zmianą rynkowych kursów walutowych;
- w przypadku kupna przez Klienta opcji z barierą aktywującą: brak osiągnięcia kursu bariery powoduje, iż w dniu realizacji opcja nie podlega wykonaniu i nie chroni przed zmianą rynkowych kursów walutowych;
- sprzedaż europejskiej walutowej opcji barierowej wiąże się z obowiązkiem rozliczenia transakcji na rzecz kupującego opcję, jeśli zostaną spełnione warunki wykonania opcji, w związku z czym wystawca opcji jest narażony na ryzyko poniesienia teoretycznie nieograniczonej straty; za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji;
- sprzedaż przez Klienta europejskiej walutowej opcji barierowej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;
- kupno przez Klienta europejskiej opcji barierowej, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej, może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia transakcji;

RYZYKO INWESTORA

Europejskie walutowe opcje barierowe są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu realizacji:** w dniu realizacji cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
 - **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
 - **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
 - **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
- na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciągnięciem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z opcjami walutowymi istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
 - **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żądanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
 - **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** opcje walutowe działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
 - **ryzyko związane ze strategiami opcyjnymi, w tym ryzyko związane z zerokosztowymi strategiami opcyjnymi:** strategie opcyjne umożliwiają zakup przez Klienta opcji finansowanych przez sprzedaż innych opcji; w niektórych przypadkach nominaly opcji nie są sobie równe; przy zawieraniu strategii opcyjnych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego podobnego do zobowiązania wynikającego z wystawienia opcji; Klient powinien zawsze być świadomy ryzyka związanego z wystawionymi opcjami i monitorować ryzyko swojej pozycji;
 - **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
 - **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla opcji walutowych;
 - **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku opcji walutowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
 - **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
 - **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z opcji walutowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

EUROPEJSKA WALUTOWA OPCJA BINARNA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Europejska walutowa opcja binarna to kontrakt finansowy, w wyniku którego strona nabywająca opcję otrzymuje z góry określoną wypłatę, jeśli zostanie spełniony warunek wykonania opcji. Kwotę rozliczenia opcji binarnej stanowi kwota nominalna opcji ustalona w dniu zawarcia transakcji, natomiast warunek wykonania jest spełniony, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji CALL albo opcji PUT kurs referencyjny określonej pary walutowej będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji.

Jeżeli Strony nie postanowią inaczej, jako kurs referencyjny przyjmowany jest kurs rynkowy spot dla danej pary walutowej, którego wartość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji:

- godzinie 11:00 – jeśli walutą kwotowaną jest PLN,
- godzinie 10:00 czasu nowojorskiego – jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN.

Kurs wykonania (kurs realizacji) ustalany jest podczas zawierania transakcji.

Kupujący opcję płaci wystawcy opcji określoną cenę w postaci premii opcyjnej.

Europejska walutowa opcja binarna może być wykonana przez nabywcę w ustalonym dniu wygaśnięcia opcji, a rozliczenie opcji następuje w dniu rozliczenia, tj. dwa dni robocze później.

Europejska walutowa opcja binarna jest rozliczana przez wypłatę kwoty rozliczenia (którą stanowi ustalony w dniu zawarcia transakcji nominal wartości opcji) i jest automatycznie zrealizowana, jeżeli:

- kurs wykonania europejskiej walutowej opcji binarnej CALL jest niższy niż kurs referencyjny, którego wartość jest ustalana w dniu wygaśnięcia opcji,
- kurs wykonania europejskiej walutowej opcji binarnej PUT jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wartość jest ustalana w dniu wygaśnięcia opcji.

W dowolnym dniu tygodnia od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, w których PKO Bank Polski nie pracuje, przed wygaśnięciem transakcji opcyjnej Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji albo jej części.

Parę walutowe:

USD/PLN, EUR/PLN, GBP/PLN, CHF/PLN, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/CHF, USD/JPY, EUR/JPY, USD/NOK, NOK/PLN, SEK/PLN, EUR/SEK

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota nominalna europejskiej walutowej opcji binarnej wynosi 5 000 PLN albo równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej przeliczonej według aktualnej ceny na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych. Minimalna kwota nominalna europejskiej walutowej opcji binarnej może być niższa, jeżeli klient i Bank tak postanowią.

Termin realizacji:

Dzień rozliczenia europejskiej walutowej opcji binarnej przypada nie później niż w terminie 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia transakcji i jest ustalany w dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- podpisanie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia

Formy zabezpieczenia:

-

Klient zobowiązany jest ustanowić zabezpieczenie transakcji opcyjnej w formie depozytu gwarancyjnego w dniu jej zawarcia, w przypadku gdy:

- jest wystawcą opcji,
- jest nabywcą opcji, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolny limit na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznany Klientowi limit oraz w sytuacji, gdy PKO BP SA nie odnowi Klientowi limitu albo limit zostanie przez PKO BP SA zniesiony. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

2) Cel zawarcia transakcji

- europejskie walutowe opcje binarne mogą być wykorzystywane jako częściowe zabezpieczenie (ograniczone do wysokości kwoty rozliczenia) przed wpływem zmian rynkowych kursów walutowych na przyszłe transakcje handlowe, koszt pozyskiwanego kapitału lub zysk z inwestycji;
- istnieje możliwość uzyskania zróżnicowanych profili wypłaty poprzez budowanie strategii opcyjnych, w których Klient równocześnie kupuje i sprzedaje opcje walutowe, w tym również strategii, w których premia netto zeruje się;

3) Zawarcie umowy

Oferta jest przygotowana dla krajowych i zagranicznych Klientów Banku posiadających przepływ pieniężny w walutach obcych lub indeksowane do walut obcych, w szczególności Klientów zajmujących się handlem międzynarodowym lub posiadających kredyty walutowe.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie europejskich walutowych opcji binarnych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie opcji walutowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” oraz w regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji opcyjnej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja opcyjna może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego – wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji opcyjnej są negocjowane z dealerem telefonicznie.

4) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji opcyjnych (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

KORZYŚCI

Korzyści:

- kwota rozliczenia opcji znana od momentu zawarcia transakcji (wyplacana nabywcy opcji, jeśli został spełniony warunek wykonania opcji);
- możliwość korzystania ze spadku kursów poniżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna przez Klienta europejskiej walutowej opcji binarnej CALL;
- możliwość korzystania ze wzrostu kursów powyżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna przez Klienta europejskiej walutowej opcji binarnej PUT;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim);

Uwaga:

- Klient kupujący europejską walutową opcję binarną ma obowiązek zapłacić premię opcyjną;
- w przypadku kupna przez Klienta europejskiej walutowej opcji binarnej CALL zabezpieczenie przed wzrostem kursów walutowych jest ograniczone do określonej z góry kwoty rozliczenia;
- w przypadku kupna przez Klienta europejskiej walutowej opcji binarnej PUT zabezpieczenie przed spadkiem kursów walutowych ograniczone do określonej z góry kwoty rozliczenia;
- sprzedaż europejskiej walutowej opcji binarnej wiąże się z obowiązkiem rozliczenia transakcji na rzecz nabywcy opcji, jeśli zostaną spełnione warunki wykonania opcji (kwota rozliczenia opcji jest znana od momentu zawarcia transakcji); za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedającą opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji;
- sprzedaż przez Klienta europejskiej walutowej opcji binarnej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;
- kupno przez Klienta europejskiej walutowej opcji binarnej, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;

RYZIKO INWESTORA

Europejskie walutowe opcje binarne są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu realizacji:** w dniu realizacji cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
- na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciągnięciem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z opcjami walutowymi istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznaczonych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żądanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** opcje walutowe działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależeć od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko związane ze strategiami opcyjnymi, w tym ryzyko związane z zerokosztowymi strategiami opcyjnymi:** strategie opcyjne umożliwiają zakup przez Klienta opcji finansowanych przez sprzedaż innych opcji; w niektórych przypadkach nominaly opcji nie są sobie równe; przy zawieraniu strategii opcyjnych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego podobnego do zobowiązania wynikającego z wystawienia opcji; Klient powinien zawsze być świadomy ryzyka związanego z wystawionymi opcjami i monitorować ryzyko swojej pozycji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla opcji walutowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku opcji walutowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;

- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z opcji walutowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

AMERYKAŃSKA WALUTOWA OPCJA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Amerykańska opcja walutowa jest to kontrakt finansowy, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs referencyjny będzie wyższy od kursu wykonania w przypadku opcji CALL albo będzie niższy od kursu wykonania w przypadku opcji PUT. Rozliczenie opcji następuje poprzez wypłatę kwoty rozliczenia.

Jeżeli Strony nie postanowią inaczej, jako kurs referencyjny przyjmowany jest kurs rynkowy spot dla danej pary walutowej, którego wartość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji:

- godzinie 11:00 - jeśli walutą kwotowaną jest PLN,
- godzinie 10:00 czasu nowojorskiego - jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN.

Za godzinę wygaśnięcia opcji w dniu jej wygaśnięcia, przyjmuje się godzinę:

- 1) 11:00 dla opcji, w których walutą kwotowaną jest PLN, z zastrzeżeniem pkt 2,
- 2) 14:15 czasu środkowoeuropejskiego dla opcji, w których kursem referencyjnym jest *fixing* ECB,
- 3) 10:00 czasu nowojorskiego dla opcji, w których walutą kwotowaną nie jest PLN i kursem referencyjnym nie jest *fixing* ECB.

Amerykańska opcja walutowa może być wykonana przez nabywcę w dowolnym dniu (dniu realizacji) przypadającym w okresie obserwacji, a rozliczenie opcji następuje w dniu rozliczenia, tj. dwa dni robocze po dniu realizacji opcji.

W dowolnym dniu tygodnia od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, w których PKO Bank Polski nie pracuje, przed wygaśnięciem amerykańskiej opcji walutowej Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji albo jej części.

Parę walutowe:

USD/PLN, EUR/PLN, GBP/PLN, CHF/PLN, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/CHF, USD/JPY, EUR/JPY, USD/NOK, NOK/PLN, SEK/PLN, EUR/SEK

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota nominalna amerykańskiej opcji walutowej wynosi 50.000 USD albo równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej przeliczonej według aktualnej ceny na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych. Minimalna kwota nominalna amerykańskiej opcji walutowej może być niższa, jeżeli klient i Bank tak postanowią.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim (w przypadku rozliczenia przez dostawę waluty konieczne jest posiadanie rachunków bankowych w walucie bazowej i kwotowanej);
- podpisanie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia

Termin realizacji:

Dzień rozliczenia amerykańskiej opcji walutowej przypada nie później niż w terminie 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia transakcji

Formy zabezpieczenia:

Klient zobowiązany jest ustanowić zabezpieczenie transakcji opcyjnej w formie depozytu gwarancyjnego w dniu jej zawarcia, w przypadku gdy:

- 1) jest wystawcą opcji,
- 2) jest nabywcą opcji, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolny limit na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznany Klientowi limit oraz w sytuacji, gdy PKO BP SA nie odnowi Klientowi limitu albo limit zostanie przez PKO BP SA zniesiony. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

2) Cel zawarcia transakcji

- amerykańskie opcje walutowe mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian rynkowych kursów walutowych na przyszłe transakcje handlowe, koszt pozyskiwanego kapitału lub zysk z inwestycji;
- kupno amerykańskiej opcji walutowych daje możliwość połączenia zabezpieczenia przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych na rynku z zachowaniem możliwości korzystania ze zmian sprzyjających;
- istnieje możliwość uzyskania zróżnicowanych profili wypłaty poprzez budowanie strategii opcyjnych, w których Klient równocześnie kupuje i sprzedaje opcje walutowe, w tym również strategii, w których premia netto zeruje się;

3) Zawarcie umowy

Oferta jest przygotowana dla krajowych i zagranicznych Klientów banku posiadających przepływy pieniężne w walutach obcych lub indeksowane do walut obcych, w szczególności Klientów zajmujących się handlem międzynarodowym lub posiadających kredyty walutowe.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie amerykańskiej opcji walutowych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie opcji walutowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” oraz w regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji opcyjnej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja opcyjna może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego - wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta - przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji opcyjnej są negocjowane z dealerem telefonicznie.

4) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji opcyjnych (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

KORZYŚCI

Korzyści:

- zabezpieczenie przed wzrostem kursu walutowego powyżej ustalonego kursu wykonania opcji w przypadku kupna amerykańskiej opcji walutowej CALL przez Klienta;
- możliwość korzystania ze spadku kursów poniżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna amerykańskiej opcji walutowej CALL przez Klienta;
- zabezpieczenie przed spadkiem kursu walutowego poniżej ustalonego kursu wykonania opcji w przypadku kupna amerykańskiej opcji walutowej PUT przez Klienta;
- możliwość korzystania ze wzrostów kursów powyżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna amerykańskiej opcji walutowej PUT przez Klienta;
- znany maksymalny koszt zabezpieczenia (kwota premii opcyjnej) w przypadku kupna opcji walutowej przez Klienta;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim);

Uwaga:

- Klient kupujący amerykańską opcję walutową ma obowiązek zapłacić premię opcyjną;
- sprzedaż amerykańskiej opcji walutowej wiąże się z obowiązkiem rozliczenia transakcji na rzecz nabywcy opcji, jeśli zostaną spełnione warunki wykonania opcji, w związku z czym wystawca opcji jest narażony na ryzyko poniesienia potencjalnie nieograniczonej straty; za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji;
- sprzedaż przez Klienta amerykańskiej opcji walutowej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;
- kupno przez Klienta amerykańskiej opcji walutowej, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej, może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia transakcji;

RYZYKO INWESTORA

Amykańskie opcje walutowe są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu realizacji:** w dniu realizacji cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z opcjami walutowymi istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznaných limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żadanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** opcje walutowe działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko związane ze strategiami opcyjnymi, w tym ryzyko związane z zerokosztowymi strategiami opcyjnymi:** strategie opcyjne umożliwiają zakup przez Klienta opcji finansowanych przez sprzedaż innych opcji; w niektórych przypadkach nominaly opcji nie są sobie równe; przy zawieraniu strategii opcyjnych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego podobnego do zobowiązania wynikającego z wystawienia opcji; Klient powinien zawsze być świadomy ryzyka związanego z wystawionymi opcjami i monitorować ryzyko swojej pozycji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla opcji walutowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku opcji walutowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z opcji walutowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

AMERYKAŃSKA WALUTOWA OPCJA BINARNA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Amerykańska walutowa opcja binarna to kontrakt finansowy, w wyniku którego strona nabywająca opcję otrzymuje z góry określoną wypłatę, jeśli zostanie spełniony warunek wykonania opcji. Kwotę rozliczenia amerykańskiej opcji binarnej stanowi kwota nominalna opcji ustalona w dniu zawarcia transakcji, natomiast warunek wykonania jest spełniony, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji, trwającym od dnia zawarcia transakcji do dnia ważności opcji, kurs spot określonej pary walut:

- w przypadku opcji typu One Touch Up Digital – będzie równy lub wyższy od kursu wykonania opcji,
- w przypadku opcji typu One Touch Down Digital – będzie równy albo niższy od kursu wykonania opcji,
- w przypadku opcji typu No Touch Up Digital – nigdy nie będzie równy lub wyższy od kursu wykonania opcji,
- w przypadku opcji typu No Touch Down Digital – nigdy nie będzie równy albo niższy od kursu wykonania opcji,
- w przypadku opcji typu Double One Touch at-expiry – będzie równy albo wyższy od kursu górnej bariery lub będzie równy lub niższy od kursu dolnej bariery,
- w przypadku opcji typu Double No Touch – nigdy nie będzie równy lub wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu górnej bariery i nigdy nie będzie równy lub niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu dolnej bariery.

Kurs rynkowy spot (kurs spot) – kurs walutowy, po którym zawierane są transakcje kupna albo sprzedaży waluty bazowej za walutę kwotowaną na rynku międzybankowym, gdzie stronami transakcji są banki. PKO Bank Polski decyduje o wykonaniu opcji (jest tzw. agentem kalkulacyjnym) i jest uprawniona do jednostronnego ustalenia, czy kurs spot osiągnął poziom kursu wykonania bądź kursu górnej lub dolnej bariery amerykańskiej opcji binarnej, co warunkuje określenie prawa do wypłaty kwoty nominalnej opcji.

Kurs wykonania (kurs realizacji) ustalany jest podczas zawierania transakcji opcyjnej.

Kupujący opcję płaci wystawcy opcji określoną cenę w postaci premii opcyjnej.

W przypadku opcji typu *One Touch* Strony transakcji ustalają jeden z dwóch możliwych terminów rozliczenia:

- at-hit – wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu, w którym nastąpił przypadek aktywacji opcji,
- at-expiry – wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu wygaśnięcia opcji.

Amerykańska walutowa opcja binarna jest wykonywana przez jej nabywcę:

- w dowolnym dniu w okresie obserwacji, w którym kurs realizacji opcji zostanie osiągnięty – w przypadku opcji binarnej typu *One Touch*, a kwota rozliczenia jest wypłacana w drugim dniu roboczym następującym po dniu wykonania opcji albo po dniu wygaśnięcia opcji w zależności od tego, jak Strony postanowiły w dniu zawarcia transakcji,
- w dniu wygaśnięcia opcji, pod warunkiem, że kurs realizacji opcji nie zostanie osiągnięty w okresie obserwacji – w przypadku opcji binarnej typu *No Touch*, a kwota rozliczenia jest wypłacana w dniu rozliczenia, tj. dwa dni robocze później.

Amerykańska walutowa opcja binarna jest rozliczana przez wypłatę kwoty rozliczenia (którą stanowi ustalony w dniu zawarcia transakcji nominal opcji) i jest automatycznie zrealizowana, jeżeli został spełniony warunek wykonania opcji.

W dowolnym dniu tygodnia od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, w których PKO Bank Polski nie pracuje, przed wygaśnięciem transakcji opcyjnej Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji albo jej części. Możliwość zamknięcia opcji nie dotyczy amerykańskich opcji binarnych, dla których został spełniony warunek aktywacji (*One Touch*) lub które wygasły z powodu osiągnięcia kursu realizacji (*No Touch*).

Parę walutowe:

USD/PLN, EUR/PLN, GBP/PLN, CHF/PLN, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/CHF, USD/JPY, EUR/JPY, USD/NOK, NOK/PLN, SEK/PLN, EUR/SEK

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota nominalna transakcji to 50 000 PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej przeliczonej według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych. Minimalna kwota nominalna amerykańskiej walutowej opcji binarnej może być niższa, jeżeli Klient i Bank tak postanowią.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- podpisanie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia

Formy zabezpieczenia:

Klient zobowiązany jest ustanowić zabezpieczenie transakcji opcyjnej w formie depozytu gwarancyjnego w dniu jej zawarcia, w przypadku gdy:

- jest wystawcą opcji,
- jest nabywcą opcji, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznany Klientowi limit oraz w sytuacji, gdy PKO BP SA nie odnowi Klientowi limitu albo limit zostanie przez PKO BP SA zniesiony. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

Termin realizacji:

Dzień rozliczenia amerykańskiej walutowej opcji binarnej przypada nie później niż w terminie 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia transakcji opcyjnej i jest ustalany w dniu zawarcia transakcji opcyjnej, jako termin *at-hit* albo *at-expiry*.

2) Cel zawarcia transakcji

- amerykańskie walutowe opcje binarne mogą być wykorzystywane jako częściowe zabezpieczenie (ograniczone do wysokości kwoty rozliczenia) przed wpływem zmian rynkowych kursów walutowych na przyszłe transakcje handlowe, koszt pozyskiwanego kapitału lub zysk z inwestycji;
- istnieje możliwość uzyskania zróżnicowanych profili wypłaty poprzez budowanie strategii opcyjnych, w których Klient równocześnie kupuje i sprzedaje opcje walutowe, w tym również strategii, w których premia netto zeruje się;

3) Zawarcie umowy

Oferta jest przygotowana dla krajowych i zagranicznych Klientów Banku posiadających przepływy pieniężne w walutach obcych lub indeksowane do walut obcych, w szczególności Klientów zajmujących się handlem międzynarodowym lub posiadających kredyty walutowe.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie amerykańskich walutowych opcji binarnych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie opcji walutowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” oraz w regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji opcyjnej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja opcyjna może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego - wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta - przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji opcyjnej są negocjowane z dealerem telefonicznie.

4) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji opcyjnych (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

KORZYŚCI

Korzyści:

- kwota rozliczenia opcji znana od momentu zawarcia transakcji (wypłacana nabywcy opcji, jeśli został spełniony warunek wykonania opcji);
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim);

Uwaga:

- Klient kupujący amerykańską walutową opcję binarną ma obowiązek zapłacić premię opcyjną;
- w przypadku kupna przez Klienta amerykańskiej walutowej opcji binarnej zabezpieczenie przed zmianą kursów walutowych jest ograniczone do określonej z góry kwoty rozliczenia;
- sprzedaż amerykańskiej walutowej opcji binarnej wiąże się z obowiązkiem rozliczenia transakcji na rzecz nabywcy opcji, jeśli zostaną spełnione warunki wykonania opcji (kwota rozliczenia opcji jest znana od momentu zawarcia transakcji); za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji;
- sprzedaż przez Klienta amerykańskiej walutowej opcji binarnej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;
- kupno przez Klienta amerykańskiej walutowej opcji binarnej, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;

RYZYKO INWESTORA

Amerykańskie walutowe opcje binarne są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu realizacji:** w dniu realizacji cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;

na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;

- **ryzyko związane z zaciągnięciem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z opcjami walutowymi istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznaných limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żadanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** opcje walutowe działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko związane ze strategiami opcyjnymi, w tym ryzyko związane z zerokosztowymi strategiami opcyjnymi:** strategie opcyjne umożliwiają zakup przez Klienta opcji finansowanych przez sprzedaż innych opcji; w niektórych przypadkach nominaly opcji nie są sobie równe; przy zawieraniu strategii opcyjnych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego podobnego do zobowiązania wynikającego z wystawienia opcji; Klient powinien zawsze być świadomy ryzyka związanego z wystawionymi opcjami i monitorować ryzyko swojej pozycji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla opcji walutowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku opcji walutowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w

szczegółności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;

- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z opcji walutowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

WALUTOWA OPCJA AZJATYCKA

GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Walutowa opcja azjatycka jest modyfikacją klasycznej europejskiej opcji walutowej polegającą na ustaleniu wartości kursu referencyjnego jako średniej arytmetycznej kursów danej pary walutowej oraz rozliczeniu wyłącznie przez wypłatę kwoty rozliczenia. Podobnie jak opcja europejska, jest to kontrakt finansowy, w ramach którego strona nabywająca opcję otrzymuje wypłatę kwoty rozliczenia, jeśli zostanie spełniony warunek wykonania opcji. Warunek wykonania walutowej opcji azjatyckiej jest spełniony, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji CALL albo opcji PUT kurs referencyjny określonej pary walutowej będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji, gdzie kursem referencyjnym będzie średnia arytmetyczna kursów danej pary walutowej z dni obserwacji.

Jeżeli Strony nie postanowią inaczej, jako kurs referencyjny przyjmowany jest kurs liczony w dniu wygaśnięcia opcji, jako średnia arytmetyczna kursów, z dni obserwacji:

- jeśli walutą kwotowaną jest PLN – kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski (fixing NBP),
- jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN – kursów średnich ustalonych przez Europejski Bank Centralny (fixing ECB).

Za godzinę wygaśnięcia opcji w dniu jej wygaśnięcia, przyjmuje się godzinę:

- 11:00 dla opcji, w których kursem referencyjnym jest fixing NBP,
- 14:15 czasu środkowoeuropejskiego dla opcji, w których kursem referencyjnym jest fixing ECB.

W dowolnym dniu tygodnia od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, w których PKO Bank Polski nie pracuje, przed wygaśnięciem transakcji opcyjnej Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji albo jej części.

Parę walutowe:

USD/PLN, EUR/PLN, GBP/PLN, CHF/PLN, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/CHF, USD/JPY, EUR/JPY, USD/NOK, USD/NOK, NOK/PLN, SEK/PLN, EUR/SEK

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota nominalna walutowej opcji azjatyckiej wynosi 50.000 USD albo równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej przeliczonej według aktualnej ceny na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych. Minimalna kwota nominalna walutowej opcji azjatyckiej może być niższa, jeżeli klient i Bank tak postanowią.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim (w przypadku rozliczenia przez dostawę waluty konieczne jest posiadanie rachunków bankowych w walucie bazowej i kwotowanej);
- podpisanie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia;

Termin realizacji:

Dzień rozliczenia walutowej opcji azjatyckiej przypada nie później niż w terminie 24 miesięcy licząc od dnia zawarcia transakcji i jest ustalany w dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

Formy zabezpieczenia:

Klient zobowiązany jest ustanowić zabezpieczenie transakcji opcyjnej w formie depozytu gwarancyjnego w dniu jej zawarcia, w przypadku gdy:

- jest wystawcą opcji,
- jest nabywcą opcji, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolny limit na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznany Klientowi limit oraz w sytuacji, gdy PKO BP SA nie odnowi Klientowi limitu albo limit zostanie przez PKO BP SA zniesiony. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

5) Cel zawarcia transakcji

- walutowe opcje azjatyckie mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian rynkowych kursów walutowych na przyszłe transakcje handlowe, koszt pozyskiwanego kapitału lub zysk z inwestycji;
- kupno walutowych opcji azjatyckich daje możliwość połączenia zabezpieczenia przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych na rynku z zachowaniem możliwości korzystania ze zmian sprzyjających;
- istnieje możliwość uzyskania zróżnicowanych profili wypłaty poprzez budowanie strategii opcyjnych, w których Klient równocześnie kupuje i sprzedaje opcje walutowe, w tym również strategii, w których premia netto zeruje się;

6) Zawarcie umowy

Oferta jest przygotowana dla krajowych i zagranicznych Klientów Banku posiadających przepływ pieniężny w walutach obcych lub indeksowane do walut obcych, w szczególności Klientów zajmujących się handlem międzynarodowym lub posiadających kredyty walutowe.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie walutowych opcji azjatyckich są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym” oraz w „Regulaminie opcji walutowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji opcyjnej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja opcyjna może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego – wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji opcyjnej są negocjowane z dealerem telefonicznie.

7) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji opcyjnych (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

KORZYŚĆ

Korzyści:

- zabezpieczenie przed wzrostem średniego kursu walutowego w ustalonym okresie powyżej ustalonego kursu wykonania opcji w przypadku kupna walutowej opcji azjatyckiej CALL przez Klienta;
- możliwość korzystania ze spadku kursów poniżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna walutowej opcji azjatyckiej CALL przez Klienta;
- zabezpieczenie przed spadkiem średniego kursu walutowego w ustalonym okresie poniżej ustalonego kursu wykonania opcji w przypadku kupna walutowej opcji azjatyckiej PUT przez Klienta;
- możliwość korzystania ze wzrostów kursów powyżej kursu wykonania opcji w przypadku kupna walutowej opcji azjatyckiej PUT przez Klienta;
- znany maksymalny koszt zabezpieczenia (kwota premii opcyjnej) w przypadku kupna opcji walutowej przez Klienta;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim);
- brak konieczności ustanawiania zabezpieczenia transakcji w przypadku kupna opcji walutowej przez Klienta;
- niższy koszt zabezpieczenia (premii) niż w przypadku analogicznej opcji europejskiej (o takim samym okresie do zapadalności i kursie wykonania).

Uwaga:

- Klient kupujący walutową opcję azjatycką ma obowiązek zapłacić premię opcyjną;
- sprzedaż walutowej opcji azjatyckiej wiąże się z obowiązkiem rozliczenia transakcji na rzecz nabywcy opcji, jeśli zostaną spełnione warunki wykonania opcji, w związku z czym wystawca opcji jest narażony na ryzyko poniesienia potencjalnie nieograniczonej straty; za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji;
- sprzedaż przez Klienta walutowej opcji azjatyckiej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;
- kupno przez Klienta walutowej opcji azjatyckiej, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;

RYZYKO INWESTORA

Walutowe opcje azjatyckie są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu realizacji:** w dniu realizacji cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z opcjami walutowymi istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żądanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** opcje walutowe działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko związane ze strategiami opcyjnymi, w tym ryzyko związane z zerokosztowymi strategiami opcyjnymi:** strategie opcyjne umożliwiają zakup przez Klienta opcji finansowanych przez sprzedaż innych opcji; w niektórych przypadkach nominaly opcji nie są sobie równe; przy zawieraniu strategii opcyjnych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego podobnego do zobowiązania wynikającego z wystawienia opcji; Klient powinien zawsze być świadomy ryzyka związanego z wystawionymi opcjami i monitorować ryzyko swojej pozycji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla opcji walutowych;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku opcji walutowych, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z opcji walutowych Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

TERMINOWA TRANSAKCYJA STOPY PROCENTOWEJ FRA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Transakcja FRA to terminowa transakcja stopy procentowej polegająca na ustaleniu w dniu jej zawarcia wysokości stopy procentowej dla przyszłego okresu odsetkowego w odniesieniu do ustalonej kwoty nominalnej, bez faktycznego jej zaangażowania. Zysk bądź strata z transakcji FRA wynikają z różnicy pomiędzy stopą procentową transakcji, a właściwą dla danego okresu odsetkowego stawką referencyjną.

Na transakcję FRA składa się:

- okres wstępny – okres ustalony pomiędzy Klientem a PKO Bankiem Polskim w dniu zawarcia transakcji, rozpoczynający się w drugim dniu roboczym następującym po dniu zawarcia transakcji, a kończący się w dniu rozliczenia transakcji (pierwszym dniu okresu odsetkowego), okres wstępny nie przekracza 12 miesięcy,
- okres odsetkowy – okres ustalony pomiędzy Klientem a PKO Bankiem Polskim w dniu zawarcia transakcji FRA, rozpoczynający się w ostatnim dniu okresu wstępnego, a kończący się po upływie 1, 3, 6, 9 albo 12 miesięcy.

Rozliczenie transakcji następuje w pierwszym dniu okresu odsetkowego. Rozliczeniu podlega kwota rozliczenia stanowiąca różnicę pomiędzy odsetkami obliczonymi od kwoty nominalnej względem stawki transakcji ustalonej w dniu jej zawarcia oraz względem stawki referencyjnej, skorygowaną o dyskonto za okres odsetkowy. Stawkę referencyjną stanowi stawka typu *IBOR (Interbank Offered Rate)* odpowiednia dla danej waluty oraz długości okresu odsetkowego.

Kupno transakcji FRA pozwala zabezpieczyć się przed wzrostem rynkowej stopy procentowej w przyszłości, a sprzedaż transakcji FRA – przed spadkiem rynkowej stopy procentowej w przyszłości.

W przypadku kupna przez Klienta transakcji FRA:

- jeśli stawka referencyjna jest wyższa od stawki transakcji – w dniu rozliczenia PKO Bank Polski uznaje rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia,
- jeśli stawka referencyjna jest niższa od stawki transakcji – w dniu rozliczenia PKO Bank Polski obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia.

W przypadku sprzedaży przez Klienta transakcji FRA:

- jeśli stawka referencyjna jest niższa od stawki transakcji – w dniu rozliczenia PKO Bank Polski uznaje rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia,
- jeśli stawka referencyjna jest wyższa od stawki transakcji – w dniu rozliczenia PKO Bank Polski obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia.

Waluty:

PLN, USD, EUR, CHF, GBP

Limit transakcji:

Minimalna wysokość kwoty nominalnej transakcji FRA wynosi:

- w walucie polskiej – 500.000 PLN,
- w walucie wymienialnej – 200.000 USD lub równowartość tej kwoty w EUR, GBP lub CHF, przeliczona według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia;

Terminy rozliczenia:

PKO Bank Polski przeprowadza transakcje FRA, dla których okres wstępny może wynosić maksymalnie 23 miesiące pod warunkiem, że łączna długość okresu wstępnego wraz z okresem odsetkowym nie przekroczy 24 miesięcy.

Formy zabezpieczenia:

W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego w wysokości określonej przez PKO Bank Polski.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

2) Cel zawarcia transakcji

Terminowa transakcja stopy procentowej FRA może być wykorzystywana jako zabezpieczenie kosztów lub dochodów odsetkowych dotyczących przyszłego okresu odsetkowego odpowiednio przed wzrostem bądź spadkiem rynkowych stóp procentowych.

3) Zawarcie umowy

Oferta przygotowana została dla Klientów posiadających rachunek bankowy w PKO Banku Polskim. Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie terminowych transakcji stopy procentowej FRA są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym” w „Regulaminie terminowej transakcji stopy procentowej FRA w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej” oraz w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji FRA w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja FRA może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki terminowej transakcji stopy procentowej FRA są negocjowane z dealerem telefonicznie.

4) Opłaty

Brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji FRA.

KORZYŚCI

Korzyści:

- możliwość elastycznego wykorzystywania zmian na rynku stopy procentowej;
- z góry określona stawka procentowa na przyszły okres;
- ochrona ponoszonych kosztów odsetkowych przed wzrostem rynkowych stóp procentowych w przypadku kupna transakcji FRA przez Klienta;
- ochrona dochodów odsetkowych przed spadkiem rynkowych stóp procentowych w przypadku sprzedaży transakcji FRA przez Klienta;

- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji;

Uwaga:

- w przypadku kupna transakcji FRA przez Klienta występuje brak możliwości korzystania ze spadku rynkowych stóp procentowych poniżej ustalonej stawki transakcji;
- w przypadku sprzedaży transakcji FRA przez Klienta występuje brak możliwości korzystania ze wzrostu rynkowych stóp procentowych powyżej ustalonej stawki transakcji;
- transakcja FRA umożliwia zabezpieczenie tylko pojedynczego okresu odsetkowego;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;

RYZYSKO INWESTORA

Terminowe transakcje stopy procentowej FRA są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu ustalenia stawki referencyjnej:** w dniu ustalenia stawki referencyjnej cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian poziomu rynkowych cen dłużnych papierów wartościowych,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
 na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z terminową transakcją stopy procentowej FRA istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żdanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** terminowe transakcje stopy procentowej FRA działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla terminowej transakcji stopy procentowej FRA;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku terminowych transakcji stopy procentowej FRA, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z terminowej transakcji stopy procentowej FRA Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

TRANSAKCJA ZAMIANY STÓP PROCENTOWYCH IRS GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Transakcja zamiany stóp procentowych IRS polega na wzajemnej wymianie przez Strony transakcji określonych płatności odsetkowych wyrażonych w tej samej walucie; wysokość płatności odsetkowych ustalana jest w oparciu o określone pomiędzy Klientem a PKO Bankiem Polskim: kwotę nominalną transakcji, długość okresów odsetkowych, stawkę referencyjną odpowiednią dla danej waluty i okresu odsetkowego w przypadku zmiennych płatności odsetkowych oraz stałą stopę procentową dla stałych płatności odsetkowych.

Stawkę referencyjną stanowi stawka typu *IBOR (Interbank Offered Rate)* odpowiednia dla danej waluty. Wartość stawki referencyjnej właściwej dla danego okresu odsetkowego jest ustalana w dniu fixingu przypadającym na dwa dni robocze przed dniem rozpoczęcia tego okresu. Zmienne płatności odsetkowe mogą być obliczane w oparciu o stawkę referencyjną powiększoną o ustaloną marżę odsetkową.

Klient i PKO Bank Polski nie dokonują wymiany kwoty nominalnej transakcji. Strony mogą ustalić, iż kwota nominalna transakcji będzie podlegać zmianie w określonych dniach.

Okres pomiędzy dniem rozpoczęcia a dniem zakończenia transakcji IRS jest podzielony na ustalone pomiędzy Klientem a PKO Bankiem Polskim okresy odsetkowe. Rozliczenie płatności odsetkowych wynikających z danego okresu odsetkowego, o ile Strony nie postanowią inaczej, odbywa się na koniec tego okresu.

Kupując transakcję zamiany stóp procentowych IRS, Klient płaci kwoty odsetek obliczone na podstawie stałej stopy procentowej i jednocześnie otrzymuje kwoty odsetek obliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej. Kupno transakcji IRS pozwala zabezpieczyć się przed wzrostem stóp procentowych.

Sprzedając transakcję zamiany stóp procentowych IRS, Klient płaci kwoty odsetek obliczone na podstawie zmiennej stopy procentowej i jednocześnie otrzymuje kwoty odsetek obliczone na podstawie stałej stopy procentowej. Sprzedaż transakcji IRS pozwala zabezpieczyć się przed spadkiem stóp procentowych.

W dowolnym dniu roboczym przed dniem zakończenia transakcji IRS Klient ma prawo dokonać wcześniejszego zamknięcia transakcji IRS, rozliczając w ustalonym dniu zamknięcia transakcji wyliczoną przez PKO Bank Polski kwotę zamknięcia tej transakcji. Kwotą zamknięcia PKO Bank Polski uznaje bądź obciąża rachunek Klienta.

Waluty:

PLN, USD, EUR, GBP, CHF, JPY

Limit transakcji:

Minimalna kwota nominalna transakcji IRS wynosi 500.000 PLN lub równowartość tej kwoty w walucie wymienialnej przeliczonej według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych.

Termin realizacji:

Transakcja może być zawarta na okres od jednego roku do 10 lat.

Formy zabezpieczenia:

W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego w wysokości określonej przez PKO Bank Polski.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznaných limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia;

2) Cel zawarcia transakcji

Transakcja zamiany stóp procentowych IRS może być wykorzystywana jako zabezpieczenie kosztów lub dochodów odsetkowych dotyczących przyszłych okresów odpowiednio przed wzrostem bądź spadkiem rynkowych stóp procentowych.

3) Zawarcie umowy

Oferta przygotowana jest dla strategicznych klientów korporacyjnych i samorządowych oraz klientów korporacyjnych i samorządowych, posiadających rachunek bankowy w PKO Banku Polskim.

Transakcją mogą być szczególnie zainteresowani Klienci, których działalność związana jest z powstawaniem ryzyka stopy procentowej, przykładowo:

- realizujący projekty inwestycyjne i finansujący je poprzez długoterminowy kredyt inwestycyjny,
- pozyskujący środki finansowe potrzebne do prowadzenia bieżącej działalności lub realizacji konkretnego projektu ekonomicznego poprzez emisję papierów dłużnych (obligacji korporacyjnych),
- utrzymujący w portfelu dłużne papiery wartościowe o stałym kuponie odsetkowym,
- utrzymujący w portfelu dłużne papiery wartościowe o zmiennym kuponie odsetkowym.

Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie transakcji zamiany stóp procentowych IRS są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie transakcji zamiany stóp procentowych IRS w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej” oraz w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji zamiany stóp procentowych IRS w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja IRS może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji zamiany stóp procentowych IRS są negocjowane z dealerem telefonicznie.

4) Opłaty

Brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji zamiany stóp procentowych IRS.

KORZYŚCI

Korzyści:

- z góry określona stawka procentowa na przyszły okres;
- ochrona ponoszonych kosztów odsetkowych przed wzrostem rynkowych stóp procentowych w przypadku kupna IRS przez Klienta;
- ochrona dochodów odsetkowych przed spadkiem rynkowych stóp procentowych w przypadku sprzedaży IRS przez Klienta;
- zabezpieczenie ryzyka stopy procentowej dla serii płatności odsetkowych;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji;

Uwaga:

- w przypadku kupna IRS przez Klienta występuje brak możliwości korzystania ze spadku rynkowych stóp procentowych poniżej ustalonej stałej stopy procentowej;
- w przypadku sprzedaży IRS przez Klienta występuje brak możliwości korzystania ze wzrostu rynkowych stóp procentowych powyżej ustalonej stałej stopy procentowej;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;

RYZIKO INWESTORA

Transakcje zamiany stóp procentowych IRS są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej:** w dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmiennej wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian poziomu rynkowych cen dłużnych papierów wartościowych,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciągnięciem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z transakcją zamiany stóp procentowych IRS istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żadanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** transakcje zamiany stóp procentowych IRS działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla transakcji zamiany stóp procentowych IRS;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku transakcji zamiany stóp procentowych IRS, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z transakcji zamiany stóp procentowych IRS Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

WALUTOWA TRANSAKCYJA ZAMIANY STÓP PROCENTOWYCH CIRS GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Walutowa transakcja zamiany stóp procentowych polega na nabyciu przez jedną ze Stron od drugiej Strony określonych płatności odsetkowych wyrażonych w jednej walucie w zamian za płatności odsetkowe wyrażone w innej walucie; wysokość płatności odsetkowych ustalana jest w oparciu o kwoty nominalne transakcji w dwóch walutach, długość okresów odsetkowych i ustalone stopy procentowe; w dniu zawarcia transakcji Strony ustalają kurs walutowy CIRS stosowany do ustalenia niebazowej kwoty nominalnej.

Kupno walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS przez Klienta oznacza, iż w ramach zawartej transakcji CIRS:

- Klient przekazuje Bankowi niebazową kwotę nominalną, a w zamian otrzymuje bazową kwotę nominalną w ramach wymiany początkowej, dokonywanej w dniu rozpoczęcia transakcji CIRS,
- Klient otrzymuje niebazowe płatności odsetkowe i jest zobowiązany do przekazywania bazowych płatności odsetkowych,
- Klient przekazuje Bankowi bazową kwotę nominalną, a w zamian otrzymuje niebazową kwotę nominalną w ramach wymiany końcowej, dokonywanej w dniu zakończenia transakcji CIRS.

Sprzedaż walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS przez Klienta oznacza, iż w ramach zawartej transakcji CIRS:

- Klient przekazuje Bankowi bazową kwotę nominalną, a w zamian otrzymuje niebazową kwotę nominalną w ramach wymiany początkowej, dokonywanej w dniu rozpoczęcia transakcji CIRS,
- Klient otrzymuje bazowe płatności odsetkowe i jest zobowiązany do przekazywania niebazowych płatności odsetkowych,
- Klient przekazuje Bankowi niebazową kwotę nominalną, a w zamian otrzymuje bazową kwotę nominalną w ramach wymiany końcowej, dokonywanej w dniu zakończenia transakcji CIRS.

Zawierając transakcję CIRS Strony ustalają rodzaj stóp procentowych dla bazowych i niebazowych płatności odsetkowych:

- zmienną stopę procentową zarówno dla bazowych jak i niebazowych płatności odsetkowych, błądź
- zmienną stopę procentową dla płatności odsetkowych w jednej walucie oraz stałą stopę procentową dla płatności odsetkowych w drugiej walucie, błądź
- stałą stopę procentową zarówno dla bazowych jak i niebazowych płatności odsetkowych.

Wartość zmiennej stopy procentowej ustalana jest w oparciu o przyjętą przez Strony stawkę referencyjną typu *IBOR (Interbank Offered Rate)* odpowiednią dla danej waluty. Stawka referencyjna może być zmodyfikowana o ustaloną marżę odsetkową.

Wymiana kwot nominalnych transakcji w ramach transakcji CIRS możliwa jest:

- w dniu rozpoczęcia i w dniu zakończenia transakcji (dokonywana jest wymiana początkowa oraz wymiana końcowa), albo
- w dniu zakończenia transakcji (dokonywana jest tylko wymiana końcowa).

Możliwa jest wymiana częściowa kwot nominalnych transakcji – polegająca na przekazaniu części bazowej kwoty nominalnej i części niebazowej kwoty nominalnej pomiędzy Stronami, dokonywanym według kursu walutowego CIRS w ustalonych przez Strony dniach, w przypadku, gdy w danym dniu zmienia się wartość bazowej kwoty nominalnej. Wymiana częściowa kwot nominalnych transakcji służy dostosowaniu przepływów z tytułu transakcji CIRS do rzeczywistych przepływów po stronie Klienta.

Możliwe jest zawarcie transakcji CIRS, w której dochodzi do przeszacowania wartości niebazowej kwoty nominalnej - polegającego na rozliczeniu kwoty w walucie niebazowej stanowiącej różnicę pomiędzy aktualną kwotą nominalną w walucie niebazowej obliczoną z zastosowaniem kursu średniego NBP (fixingu NBP) ustalonego na dwa dni robocze przed dniem rozpoczęcia kolejnego okresu odsetkowego, a kwotą nominalną w walucie niebazowej ustaloną dla poprzedniego okresu odsetkowego, dokonywanym w dniu rozliczenia. Wymiana końcowa kwot nominalnych dokonywana jest w dniu zakończenia transakcji CIRS po kursie średnim NBP ustalonym na dwa dni robocze przed dniem rozpoczęcia ostatniego okresu odsetkowego. Przeszacowanie wartości niebazowej kwoty nominalnej służy optymalizacji ryzyka przedrozliczeniowego powstałego wskutek zmian kursów walutowych.

W dowolnym dniu roboczym przed dniem zakończenia transakcji CIRS Klient ma prawo dokonać wcześniejszego zamknięcia transakcji CIRS, rozliczając w ustalonym dniu zamknięcia transakcji wyliczoną przez Strony kwotę zamknięcia tej transakcji. Kwotą zamknięcia PKO Bank Polski uznaje błądź obciąża rachunek Klienta.

Pary walutowe:

USD/PLN, USD/EUR, USD/GBP USD/CHF, EUR/PLN, EUR/USD, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/PLN, GBP/USD, GBP/EUR, GBP/CHF, CHF/PLN, CHF/USD, CHF/EUR, CHF/GBP

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie niebazowej;
- waluta niebazowa – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej;

Limit transakcji:

Minimalna kwota nominalna transakcji CIRS wynosi 1 000 000 jednostek waluty bazowej.

Wymogi formalne:

- posiadanie w PKO Banku Polskim rachunków bieżących w walutach kwot nominalnych transakcji CIRS;
- podpisanie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia;

Termin realizacji:

Transakcja może być zawarta na okres od jednego roku do 15 lat.

Formy zabezpieczenia:

W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego w wysokości określonej przez PKO Bank Polski.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

2) Cel zawarcia transakcji

Transakcja CIRS może być wykorzystywana przez Klienta do zamiany waluty finansowania, z którego korzysta Klient, bądź też do zamiany waluty, w której denominowane są aktywa przynoszące Klientowi dochód odsetkowy, jak również do zamiany stopy procentowej, według której naliczane są odsetki płacone lub otrzymywane przez Klienta.

3) Zawarcie umowy

Oferta przygotowana jest dla strategicznych klientów korporacyjnych i samorządowych oraz klientów korporacyjnych i samorządowych, posiadających rachunek bankowy w PKO Banku Polskim.

Transakcją mogą być szczególnie zainteresowani Klienci, których działalność związana jest z powstawaniem jednocześnie ryzyka walutowego i ryzyka stopy procentowej, przykładowo:

- realizujący projekty inwestycyjne w jednej walucie i finansujący je poprzez długoterminowy kredyt inwestycyjny w innej walucie,
- pozyskujący środki finansowe potrzebne do prowadzenia bieżącej działalności lub realizacji konkretnego projektu ekonomicznego w Polsce poprzez emisję papierów dłużnych (obligacji korporacyjnych) denominowanych w walutach obcych,
- utrzymujący w portfelu dłużne papiery wartościowe o stałym kuponie odsetkowym, denominowane w walutach obcych,
- utrzymujący w portfelu dłużne papiery wartościowe o zmiennym kuponie odsetkowym, denominowane w walutach obcych.

Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie walutowych transakcji zamiany stóp procentowych CIRS są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja CIRS może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS są negocjowane z dealermem telefonicznie.

4) Opłaty

Brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS.

KORZYŚCI

Korzyści:

- możliwość zamiany waluty finansowania, z którego korzysta Klient, na inną walutę dostosowaną do pozycji walutowej i preferencji Klienta;
- możliwość zamiany waluty, w której denominowane są aktywa Klienta przynoszące dochód odsetkowy, na inną walutę dostosowaną do pozycji walutowej i preferencji Klienta;
- możliwość dostosowania harmonogramu transakcji do indywidualnych potrzeb Klienta;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji;

Uwaga:

- w przypadku kupna CIRS przez Klienta występuje brak możliwości korzystania ze wzrostu rynkowych kursów walutowych powyżej ustalonego kursu walutowego CIRS (dla wymiany końcowej kapitału bądź wymiany częściowej wynikającej z amortyzacji kapitału);
- w przypadku sprzedaży CIRS przez Klienta występuje brak możliwości korzystania ze spadku rynkowych kursów walutowych poniżej ustalonego kursu CIRS (dla wymiany końcowej kapitału bądź wymiany częściowej wynikającej z amortyzacji kapitału);
- w przypadku ustalenia stałej stopy procentowej występuje brak możliwości czerpania zysków z korzystnych zmian na rynku stopy procentowej;
- w przypadku płaconia zmiennych płatności odsetkowych występuje brak ochrony przed wzrostem rynkowych stóp procentowych, a w przypadku otrzymywania zmiennych płatności odsetkowych występuje brak ochrony przed spadkiem rynkowych stóp procentowych;
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;

RYZYKO INWESTORA

Walutowe transakcje zamiany stóp procentowych CIRS są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej:** w dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
- na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z walutową transakcją zamiany stóp procentowych CIRS istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznaných limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żdanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** walutowe transakcje zamiany stóp procentowych CIRS działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależą od stopnia dźwigni finansowej;

- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku walutowych transakcji zamiany stóp procentowych CIRS, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

LOKATA DWUWALUTOWA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Lokata dwuwalutowa polega na otwarciu przez Klienta lokaty w walucie oryginalnej i wskazaniu przez Klienta kursu realizacji, po jakim PKO Bank Polski będzie miał prawo przewalutować lokatę na inną uzgodnioną z Klientem walutę zamiany. W zależności od ukształtowania się kursu waluty, PKO Bank Polski dokonuje bądź nie, przewalutowania lokaty na walutę zamiany.

Zawierając transakcję lokaty dwuwalutowej Strony ustalają:

- walutę oryginalną lokaty,
- walutę zamiany lokaty,
- kwotę lokaty w walucie oryginalnej,
- datę zakończenia lokaty,
- wysokość stałej stopy procentowej,
- kwotę premii w walucie oryginalnej,
- kwotę należnych odsetek w walucie oryginalnej lokaty,
- walutę bazową/kwotowaną (para walut),
- kurs realizacji,
- dzień *Fixingu*,
- kurs referencyjny.

Dzień *Fixingu* przypada na dwa dni robocze przed dniem zakończenia lokaty.

W dowolnym dniu roboczym przed dniem nie później niż jeden dzień roboczy przed dniem *Fixingu* Klient ma prawo wycofać złożoną lokatę. PKO Bank Polski wypłaca Klientowi, najpóźniej w terminie trzech dni roboczych po dniu przyjęcia od Klienta dyspozycji wycofania lokaty, kwotę lokaty bez odsetek oraz premię pomniejszoną o koszty wycofania lokaty. PKO Bank Polski zamyka lokatę i wylicza koszty jej zamknięcia czyli koszty wynikające z konieczności zawarcia na rynku finansowym, najpóźniej następnego dnia roboczego po dniu przyjęcia dyspozycji wycofania lokaty od Klienta, transakcji zamykającej europejską opcję walutową wbudowaną w lokatę.

Poniesione przez Klienta koszty wycofania lokaty dwuwalutowej, o których mowa wyżej, mogą spowodować utratę premii oraz utratę części lokaty w walucie oryginalnej.

Waluta:

Lokata dwuwalutowa otwierana jest w jednej z następujących walut: USD, PLN, EUR, GBP, CHF

Przeliczenie kwoty w walucie oryginalnej lokaty dotyczy następujących par walut: USD/PLN, EUR/PLN, GBP/PLN, CHF/PLN, EUR/USD, GBP/USD, USD/CHF, EUR/GBP, EUR/CHF, GBP/CHF.

Wyjaśnienie:

- waluta bazowa – waluta, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie ;
- waluta kwotowana – waluta, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej;
- waluta oryginalna lokaty – waluta, w której Klient zakłada lokatę;
- waluta zamiany lokaty – waluta, na którą PKO Bank Polski może przeliczyć kwotę lokaty w dniu zakończenia lokaty, po kursie realizacji;

Limit transakcji:

Minimalna kwota transakcji wynosi 50.000 USD lub równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej przeliczonej według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych.

Wymogi formalne:

- posiadanie w PKO Banku Polskim rachunków bieżących w walucie oryginalnej i walucie zamiany;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- zawarcie „Umowy ramowej o świadczenie usług bankowości Prywatnej w PKO Banku Polskim SA”
- przeprowadzenie klasyfikacji według MIFiD;

Termin realizacji:

Od 5 dni roboczych do 12 miesięcy od dnia zawarcia transakcji.

2) Cel zawarcia transakcji

Lokata dwuwalutowa może być wykorzystywana jako inwestowanie środków pieniężnych w celu osiągnięcia wyższej stopy zwrotu.

3) Zawarcie umowy

Oferta skierowana jest do klientów Centrum Bankowości Prywatnej oraz dla Klientów strategicznych, korporacyjnych i samorządowych, posiadających rachunki bankowe w PKO Banku Polskim w walucie oryginalnej lokaty i walucie zamiany.

Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym” oraz „Umowy ramowej o świadczenie usług bankowości prywatnej”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie transakcji lokat dwuwalutowych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie Lokaty dwuwalutowej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” oraz w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”. Klient może negocjować warunki walutowej transakcji lokaty dwuwalutowej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Lokata dwuwalutowa może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

4) Opłaty

Brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji lokaty dwuwalutowej.

KORZYŚCI

Korzyści:

- możliwość uzyskania wyższej stopy zwrotu niż z tradycyjnych lokat;
- możliwość negocjowania kursu oraz wysokości oprocentowania lokaty;
- elastyczne terminy lokaty;
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji;

RYZYKO

Lokaty dwuwalutowe są obciążone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko rynkowe:** możliwość uzyskania pozytywnego bądź negatywnego wyniku finansowego z transakcji. W przypadku przewalutowania lokaty, kapitał jaki otrzyma Klient w walucie zamiany lokaty będzie niższy niż kwota lokaty w walucie oryginalnej lokaty w odniesieniu do rynkowego kursu walutowego aktualnego w dniu *Fixingu*. Historyczne poziomy kursów walutowych oraz stóp procentowych nie stanowią gwarancji osiągnięcia porównywalnego poziomu tych parametrów w przyszłości. Ewentualne zyski albo straty mogą ulec zwiększeniu lub

zmniejszeniu wskutek zmian kursów walutowych, stóp procentowych lub innych czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu.

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej:** w dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z lokatą dwuwalutową istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla lokaty dwuwalutowej;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Kwota należnych odsetek zostaje pomniejszona o zryczałtowany podatek dochodowy zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami prawa. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z lokat dwuwalutowych, Klient powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie..

TRANSAKCYJA SWAPA TOWAROWEGO

GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Transakcja swapa towarowego jest to umowa między Klientem a Bankiem, określająca warunki wymiany płatności pomiędzy Stronami transakcji. Płatnik kwoty stałej płaci płatność naliczoną według ceny stałej towaru ustalonej w momencie zawierania transakcji. Płatnik kwoty zmiennej płaci płatność naliczaną według ceny zmiennej towaru ustalonej na podstawie określonej ceny referencyjnej towaru zgodnie z algorytmem ustalonym w momencie zawierania transakcji.

Transakcje mogą być zawierane wyłącznie z rozliczeniem pieniężnym.

PKO Bank Polski standardowo zawiera transakcje swapa towarowego w odniesieniu do towarów i cen referencyjnych określonych w Liście towarów.

Wyjaśnienie:

Lista towarów - Lista towarów bazowych, cen referencyjnych i minimalnych nominalów dla towarowych transakcji pochodnych w PKO Banku Polskim, dla których PKO Bank Polski zawiera towarowe transakcje pochodne, dostarczana Klientowi wraz z Regulaminem, wraz z późniejszymi zmianami, o których PKO Bank Polski powiadomił Klienta.

W dniu rozliczenia transakcji swapa towarowego Strona zobowiązana płaci drugiej Stronie kwotę rozliczenia wyliczoną na podstawie kwoty stałej oraz kwoty zmiennej.

Zawierając transakcję swapa towarowego Strony ustalają telefonicznie:

- płatnika kwoty stałej,
- płatnika kwoty zmiennej,
- towar,
- nominal transakcji (ilość jednostek towaru),
- cenę stałą,
- cenę referencyjną,
- dzień lub dni obserwacji,
- dzień rozliczenia,
- walutę rozliczenia.

Dzień rozliczenia może być uzgodniony przez wskazanie ilości dni roboczych towaru po ostatnim dniu obserwacji. Jeśli Strony nie uzgodniły dnia rozliczenia, dniem rozliczenia jest:

- 1) dla transakcji swapa towarowego, dla którego towarem jest metal bazowy - 2. dzień roboczy towaru po ostatnim dniu obserwacji,
- 2) dla transakcji swapa towarowego, dla którego towarem jest metal szlachetny - 2. dzień roboczy towaru po ostatnim dniu obserwacji,
- 3) dla transakcji swapa towarowego, dla którego towarem jest energia - 5. dzień roboczy towaru po ostatnim dniu obserwacji,
- 4) dla transakcji swapa towarowego, dla którego towarem jest produkt rolny - 5. dzień roboczy towaru po ostatnim dniu obserwacji,
- 5) dla transakcji swapa towarowego innego niż wskazane powyżej - dzień roboczy towaru, w którym następowaloby rozliczenie odpowiedniej transakcji dotyczącej danego towaru na rynku, dla którego podawana jest cena referencyjna,

z zastrzeżeniem, że w przypadku w którym dzień rozliczenia nie jest dniem roboczym w Polsce, dniem rozliczenia jest pierwszy przypadający po tym dniu dzień roboczy towaru, który jest jednocześnie dniem roboczym w Polsce.

W dowolnym dniu przed ustalonym dniem rozliczenia transakcji swapa towarowego, Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji.

W przypadku gdy do obliczenia kwoty zmiennej została użyta cena referencyjna, która następnie została skorygowana przez źródło ceny lub podmiot ogłaszający cenę referencyjną w ciągu 35 dni od dnia ogłoszenia lub publikacji pierwotnej ceny referencyjnej, PKO Bank Polski może zdecydować o dokonaniu korekty rozliczenia poprzez zawiadomienie Klienta w ciągu 30 dni, licząc od dnia ogłoszenia informacji o korekcie przez źródło ceny lub podmiot ogłaszający cenę referencyjnej.

Waluta:

Zawierając transakcję swapa towarowego można ustalić jej rozliczenie w walutach wymienialnych ogłaszanych w Tabeli kursów PKO Banku Polskiego, w których prowadzone są rachunki bankowe.

Limit transakcji:

Minimalny nominal transakcji swapa towarowego, tj. ilość jednostek towaru, określony jest w Liście towarów.

Wymogi formalne:

- posiadanie w PKO Banku Polskim rachunku bankowego w walucie rozliczenia transakcji swapa towarowego;
- zawarcie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”;
- przeprowadzenie klasyfikacji według MIFID.

Termin realizacji:

Dzień rozliczenia transakcji swapa towarowego jest ustalany w dniu zawarcia transakcji swapa towarowego. Okres rozliczenia transakcji swapa towarowego następuje od 2 do 5 dni roboczych od ostatniego dnia obserwacji z uwzględnieniem kalendarza rynku danego towaru i jest podany w Liście towarów.

2) Cel zawarcia transakcji

Transakcje swapa towarowego mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian rynkowych cen towarów na przyszłe transakcje handlowe.

3) Zawarcie umowy

Oferta skierowana jest do klientów korporacyjnych, posiadających rachunki bankowe w PKO Banku Polskim w walucie rozliczenia transakcji swapa towarowego.

Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie transakcji swapa towarowego są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie transakcji swapa towarowego w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” oraz w Regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji swapa towarowego w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja swapa towarowego może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

4) Opłaty

Brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji swapa towarowego.

KORZYŚCI

Korzyści:

- możliwość zamiany zmiennych cen towarów na stałe ceny pozwala na ochronę przed niekorzystnymi zmianami rynkowych cen towarów;
- rozliczenie transakcji *swapa* towarowego netto czyli kwotą różnicy pomiędzy stałą a zmienną ceną towaru,
- transakcja *swapa* towarowego dostępna dla towarów bazowych wskazanych w Liście towarów;
- w dowolnym dniu przed ustalonym dniem rozliczenia transakcji *swapa* towarowego Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji.

RYZYKO

Transakcje *swapa* towarowego są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu rozliczenia, dniu realizacji lub dniu ustalenia stawki referencyjnej** : w dniu rozliczenia, dniu realizacji lub dniu ustalenia stawki referencyjnej cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania**: w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny**: wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych**: ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
 - zmianami wartości instrumentów bazowych, w oparciu o które ustalana jest cena referencyjna, a także wahaniami samej ceny referencyjnej;na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciągnięciem przez Klienta zobowiązań finansowych**: w związku z transakcjami *swapa* towarowego istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta**: w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żdanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji**: aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej, płynnościowej, cen towarów Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;
- **ryzyko płynności rynku**: Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla transakcji *swapa* towarowego
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego**: Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego**: Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego;

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z transakcji *swapa* towarowego, Klient powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

TRANSAKCYJA OPCJI NA STOPE PROCENTOWA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne:

Opcja na stopę procentową jest to kontrakt finansowy dający prawo majątkowe nabywcy opcji uprawniające, lecz nie zobowiązujące, do zamiany kwoty odsetek naliczonych od kwoty transakcji według stopy referencyjnej na kwotę odsetek naliczonych od kwoty transakcji według stawki realizacji przy założeniu, że rozliczenie transakcji nastąpić będzie jedynie przez wypłatę kwoty rozliczenia. Strony zawierając transakcje opcji na stopę procentową mogą uzgodnić dla danej transakcji jeden bądź więcej okresów odsetkowych oraz zmianę kwoty nominalnej transakcji w poszczególnych okresach odsetkowych.

Strony ustalają telefonicznie warunki transakcji w szczególności:

- typ opcji (opcja Cap albo Floor),
- nabywca opcji,
- wystawca opcji,
- stopa referencyjna,
- waluta transakcji,
- kwota (nominał) transakcji,
- stawka realizacji,
- data rozpoczęcia transakcji,
- data zakończenia transakcji,
- daty wyznaczające okresy odsetkowe,
- daty ustalania płatności odsetkowych,
- sposób płatności odsetkowych (z góry/z dołu),
- kwota premii,
- data płatności premii,
- konwencja bazy odsetkowej,
- konwencja przesuwania dni,
- numer rachunku bankowego,
- inne parametry transakcji.

Opcja na stopę procentową jest automatycznie zrealizowana, w przypadku gdy dla określonego okresu odsetkowego:

- stawka realizacji opcji Cap jest niższa od stopy referencyjnej,
- stawka realizacji opcji Floor jest wyższa od stopy referencyjnej.

Przed dniem ustalania odsetek, nabywca opcji może zgłosić wystawcy opcji brak zamiaru wykonania opcji (nabywca opcji świadomie rezygnuje ze swojego prawa do wykonania opcji). W takim przypadku opcja nie zostanie wykonana, nawet jeśli z porównania stawki realizacji opcji ze stopą referencyjną wynika, że opcja podlegałaby realizacji.

Realizacja opcji na stopę procentową następuje poprzez zapłatę przez sprzedającego kwoty płatności odsetkowej w dniu płatności odsetkowej. Jeżeli ustalono, że odsetki są rozliczane z góry, jest to dzień rozpoczynający dany okres odsetkowy, natomiast jeżeli ustalono, że odsetki są rozliczane z dołu, jest to dzień kończący dany okres odsetkowy.

W dowolnym dniu tygodnia od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, w których PKO Bank Polski nie pracuje, przed wygaśnięciem opcji na stopę procentową Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji albo jej części.

Waluty:

PLN, EUR, USD, CHF.

Limit transakcji:

Minimalna kwota transakcji wynosi 500 000 zł lub równowartość tej kwoty w EUR, USD lub CHF przeliczonej przez dealera według aktualnych cen na rynku międzybankowym, obowiązujących dla natychmiastowych transakcji wymiany walut wymienialnych.

Wymogi formalne:

- posiadanie rachunku bankowego w PKO Banku Polskim,
- podpisanie „Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”,
- zawarcie transakcji może wiązać się z koniecznością ustanowienia zabezpieczenia.

Termin realizacji:

Dzień płatności odsetkowej przypada od 2 dnia roboczego do 10 lat, licząc od dnia zawarcia transakcji opcyjnej.

Formy zabezpieczenia:

Klient zobowiązany jest ustanowić zabezpieczenie transakcji opcyjnej w formie depozytu gwarancyjnego w dniu jej zawarcia, w przypadku gdy:

- 1) jest wystawcą opcji,
- 2) jest nabywcą opcji, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej.

PKO Bank Polski może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego PKO Bank Polski posiada wolny limit na realizację transakcji skarbowych.

PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia, również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznany Klientowi limit oraz w sytuacji, gdy PKO BP SA nie odnowi Klientowi limitu albo limit zostanie przez PKO Bank Polski zniesiony. W przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia.

2) Cel zawarcia transakcji

- Opcje na stopę procentową mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian rynkowych stóp procentowych na przyszłe transakcje handlowe, koszt pozyskiwanego kapitału lub zysk z inwestycji;
- kupno opcji na stopę procentową daje możliwość połączenia zabezpieczenia przed niekorzystnymi zmianami stóp procentowych na rynku z zachowaniem możliwości korzystania ze zmian sprzyjających;
- istnieje możliwość uzyskania zróżnicowanych profili wypłaty poprzez budowanie strategii opcyjnych, w których Klient równocześnie kupuje i sprzedaje opcje na stopę procentową, w tym również strategii, w których premia netto zeruje się.

3) Zawarcie umowy

Nasza oferta jest przygotowana dla Klientów strategicznych, korporacyjnych i samorządowych posiadających rachunek bieżący w PKO Banku Polskim oraz zawartą „Umowę ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym”.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie opcji na stopę procentową są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym”, w „Regulaminie opcji na stopę procentową” oraz w regulaminie „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki transakcji opcyjnej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Transakcja opcyjna może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego - wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta - przez niego lub za pośrednictwem pełnomocnika.

Warunki transakcji opcyjnej są negocjowane z dealerem telefonicznie.

4) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji opcyjnych (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

KORZYŚCI

Korzyści:

- nabywanie opcji na stopę procentową umożliwia ochronę ponoszonych kosztów odsetkowych przed wzrostem rynkowych stóp procentowych lub spadku wpływu z tytułu odsetek, w całym okresie lub w wybranym horyzoncie czasowym,
- nabywca opcji ma możliwość osiągnięcia nieograniczonego zysku i jednocześnie ogranicza stratę do wysokości zapłaconej premii opcyjnej,
- w przypadku zmiany ekspozycji Klienta i wygaśnięcia potrzeby zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej, Klient ma prawo do przedterminowego zamknięcia i rozliczenia tej transakcji albo jej części,
- znany maksymalny koszt zabezpieczenia (kwota premii opcyjnej) w przypadku kupna opcji na stopę procentową przez Klienta,
- brak prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

Uwaga:

- Klient kupujący opcję na stopę procentową ma obowiązek zapłacić premię opcyjną;
- sprzedaż opcji na stopę procentową wiąże się z obowiązkiem rozliczenia transakcji na rzecz nabywcy opcji, jeśli zostaną spełnione warunki wykonania opcji, w związku z czym wystawca opcji jest narażony na ryzyko poniesienia potencjalnie nieograniczonej straty; za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji;
- sprzedaż opcji na stopę procentową może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji;
- kupno opcji na stopę procentową, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji.

RYZYO INWESTORA

Opcje na stopę procentową są obarczone szeregiem rodzajów ryzyka, w tym w szczególności:

- **ryzyko wyceny zawartej transakcji w dniu realizacji:** w dniu realizacji cena, po której zawarta jest transakcja, może odbiegać, również znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia kosztów, bądź być źródłem dochodów, związanych z rozliczeniem transakcji, i może mieć wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta;
- **ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie ich trwania:** w trakcie trwania zawartych transakcji ceny rynkowe ulegają zmianie i mogą odbiegać, w tym znacząco odbiegać, od cen, po których zostały zawarte transakcje; może to powodować niekorzystną bądź korzystną dla Klienta zmianę wyceny zawartych transakcji;
- **ryzyko gwałtownej zmiany wyceny:** wszelkie zmiany wyceny transakcji mogą następować gwałtownie, a ich skala może być znacząca;
- **ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ewentualne zyski lub straty z transakcji mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu, w tym w szczególności:
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych kursów walutowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian natychmiastowych i terminowych rynkowych stóp procentowych oraz ich wzajemnej relacji,
 - zmian parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku,
 - zmian innych cen rynkowych specyficznych dla danego rynku i rodzaju transakcji,
 - zmian wzajemnych relacji cen rynkowych,
 - różnic pomiędzy stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji a cenami rynkowymi,
 - występowania różnicy pomiędzy cenami kupna i cenami sprzedaży dla danego rodzaju transakcji na rynku finansowym oraz zmian tej różnicy;
- na zmianę cen instrumentów finansowych mogą mieć wpływ czynniki związane m.in. z sytuacją polityczno-gospodarczą, zmianą parametrów makroekonomicznych, poziomem inflacji, oceną ryzyka inwestycyjnego;
- **ryzyko związane z zaciąganiem przez Klienta zobowiązań finansowych:** w związku z opcjami na stopę procentową istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego, wynikającego z praw nabytych przez PKO Bank Polski w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji;
- **ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji przez Klienta:** w przypadku transakcji na instrumentach pochodnych PKO Bank Polski zastrzega sobie prawo żądania ustanowienia przez Klienta zabezpieczenia również w trakcie trwania transakcji, dla wskazanych przez PKO Bank Polski transakcji, o ile ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa PKO Banku Polskiego przekracza aktualnie przyznane Klientowi limity, a w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanych limitów, gdy złożone przez Klienta w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie jest w ocenie PKO Banku Polskiego niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej PKO Banku Polskiego, PKO Bank Polski może żądać podwyższenia kwoty zabezpieczenia; w przypadku istotnych zmian na rynku finansowym, pogorszenia w ocenie PKO Banku Polskiego sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta lub zaistnienia okoliczności uzasadniających w ocenie PKO Banku Polskiego zniesienie limitu na realizację transakcji skarbowych, nieustanowienie przez Klienta żądanego przez PKO Bank Polski zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji;
- **ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** opcje na stopę procentową działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej, co oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji; mechanizm dźwigni powoduje, że nawet minimalne wahania notowań rynkowych mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji, zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zależać od stopnia dźwigni finansowej;
- **ryzyko związane ze strategiami opcyjnymi, w tym ryzyko związane z zerokosztowymi strategiami opcyjnymi:** strategie opcyjne umożliwiają zakup przez Klienta opcji finansowanych przez sprzedaż innych opcji; w niektórych przypadkach nominaly opcji nie są sobie równe; przy zawieraniu strategii opcyjnych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego podobnego do zobowiązania wynikającego z wystawienia opcji; Klient powinien zawsze być świadomy ryzyka związanego z wystawionymi opcjami i monitorować ryzyko swojej pozycji;
- **ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji:** aby transakcja miała charakter zabezpieczający musi być dopasowana zarówno pod względem kwot, jak i terminów rozliczenia, do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej i płynnościowej Klienta; niedopasowanie w tym zakresie w momencie zawierania transakcji, lub też zmiany w pozycji walutowej, odsetkowej bądź płynnościowej Klienta, mogą powodować, iż zawarte

transakcje będą miały częściowo lub całkowicie charakter spekulacyjny; zawieranie transakcji o charakterze spekulacyjnym może narażać Klienta na poniesienie istotnych strat;

- **ryzyko płynności rynku:** Klient powinien brać pod uwagę ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, co może skutkować mniej korzystną lub niekorzystną ceną dla opcji na stopę procentową;
- **ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku danych instrumentów finansowych:** istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku opcji na stopę procentową, które mogą mieć wpływ na cenę transakcji; skutkiem przedmiotowych ograniczeń może być w szczególności brak zapewnienia przez PKO Bank Polski zawarcia i realizacji transakcji kupna i sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie;
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając transakcje rynku finansowego powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTU

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z opcji na stopę procentową Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

LOKATA INWESTYCYJNA GŁÓWNE CECHY PRODUKTU

1) Cechy charakterystyczne

Lokata Inwestycyjna to produkt depozytowy, będący lokatą o charakterze inwestycji na rynkach finansowych, w którym wysokość odsetek uzależniona jest od zmiany wartości kursu walutowego.

Klient nabywając lokatę inwestycyjną uzyskuje możliwość osiągnięcia zysków przewyższających oprocentowanie tradycyjnych lokat bankowych po spełnieniu określonych warunków. Osiągnięcie zysków nie jest jednak gwarantowane przez PKO Bank Polski. PKO Bank Polski gwarantuje jedynie zwrot wpłaconego kapitału w przypadku dotrzymania do końca trwania lokaty.

Przed zawarciem lokaty inwestycyjnej Klient powinien zapoznać się z wykazem aktywów oraz strategii inwestycyjnych oraz innymi warunkami transakcji przygotowanymi przez PKO Bank Polski.

Waluta

PLN, EUR, USD, CHF

Limit transakcji:

Minimalna kwota transakcji wynosi 500.000 PLN lub równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej przeliczonej według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych.

Wymogi formalne:

Podpisanie Umowy ramowej o otwieranie i prowadzenie lokat inwestycyjnych

Termin realizacji:

Od 14 dni roboczych do 12 miesięcy od dnia zawarcia transakcji.

Rozliczenie transakcji

W dniu zakończenia lokaty inwestycyjnej PKO BP SA przekazuje na rachunek Klienta, całą kwotę lokaty inwestycyjnej i w przypadku pomyślnych zmian na rynku finansowym, należne odsetki. Wysokość odsetek jest obliczana zgodnie ze wzorem obliczania odsetek indywidualnie ustalonym z Klientem w warunkach transakcji.

Przedterminowe wycofanie lokaty inwestycyjnej

Nie później niż trzy dni robocze przed dniem zakończenia lokaty inwestycyjnej Klient ma prawo złożyć dyspozycję wycofania lokaty inwestycyjnej.

W przypadku wycofania zawartej lokaty inwestycyjnej przed terminem jej zakończenia, PKO BP SA przekazuje na rachunek Klienta, najpóźniej w terminie trzech dni roboczych po dniu przyjęcia dyspozycji kwotę lokaty inwestycyjnej, pomniejszoną o opłatę likwidacyjną.

W przypadku złożenia ww. dyspozycji, nie przysługują odsetki.

Dostępne strategie inwestycyjne:

PKO Bank Polski SA zawiera transakcje lokat inwestycyjnych w szczególności w oparciu o następujące strategie inwestycyjne:

	Nazwa strategii	Opis produktu	Wzór obliczania odsetek
I.	Walutowy wzrost I	- Wypłata odsetek nastąpi w przypadku wzrostu kursu walutowego w okresie trwania lokaty, - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna, zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli $l_k \leq l_p$ $odsetki = 0$ Jeżeli $l_k > l_p$ $odsetki = kwota\ lokaty \times x \times \frac{l_k - l_p}{l_p}$
II.	Walutowy spadek I	- Wypłata odsetek nastąpi w przypadku spadku kursu walutowego w okresie trwania lokaty, - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna, zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli $l_k \geq l_p$ $odsetki = 0$ Jeżeli $l_k < l_p$ $odsetki = kwota\ lokaty \times x \times \frac{l_p - l_k}{l_p}$
III.	Walutowy wzrost średniej I	- Wypłata odsetek nastąpi gdy średnia arytmetyczna kursów z okresu trwania lokaty okaże się wyższa od kursu walutowego uzgodnionego przez Strony w dniu zawarcia transakcji, - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna, zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli $l_k \leq l_p$ $odsetki = 0$ Jeżeli $l_k > l_p$ $odsetki = kwota\ lokaty \times x \times \frac{l_k - l_p}{l_p}$
IV.	Walutowy spadek średniej I	- Wypłata odsetek nastąpi gdy średnia arytmetyczna kursów z okresu trwania lokaty okaże się niższa od kursu walutowego uzgodnionego przez Strony w dniu zawarcia transakcji, - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna, zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli $l_k \geq l_p$ $odsetki = 0$ Jeżeli $l_k < l_p$ $odsetki = kwota\ lokaty \times x \times \frac{l_p - l_k}{l_p}$
V.	Walutowy wzrost z rabatem	- Wypłata odsetek nastąpi w przypadku wzrostu kursu walutowego w okresie trwania lokaty, ale do określonej wysokości tzw. bariery (B), - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna, zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x), - Jeżeli jednak w dowolnym momencie trwania lokaty kurs przekroczy barierę Klient otrzyma odsetki wg stopy procentowej uzgodnionej przez Strony (y),	Jeżeli, w okresie trwania lokaty, kurs walutowy nigdy nie osiągnął ani nie przekroczył B, wówczas: Jeżeli $l_k \leq l_p$ $odsetki = 0$ Jeżeli $B > l_k > l_p$ $odsetki = kwota\ lokaty \times x \times \frac{l_k - l_p}{l_p}$ Jeżeli, w okresie trwania lokaty, kurs walutowy osiągnął lub przekroczył B wówczas: $odsetki = kwota\ lokaty \times y \times \frac{n}{365}$

VI.	Walutowy spadek z rabatem	- Wypłata odsetek nastąpi w przypadku spadku kursu walutowego w okresie trwania lokaty, ale do określonej wysokości tzw. bariery (B), - Jeżeli jednak w dowolnym momencie trwania lokaty kurs spadnie poniżej bariery Klient otrzyma odsetki wg stopy procentowej uzgodnionej przez Strony (y), - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna, zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli, w okresie trwania lokaty, kurs walutowy nigdy nie osiągnął ani nie przekroczył B, wówczas: Jeżeli $l_k \geq l_p$ $\text{odsetki} = 0$ Jeżeli $B < l_k < l_p$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_p - l_k}{l_p}$ Jeżeli, w okresie trwania lokaty, kurs walutowy osiągnął lub przekroczył B, wówczas: $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times y \times \frac{n}{365}$
VI I.	Walutowy wzrost II	- Wypłata odsetek nastąpi w przypadku wzrostu kursu walutowego w okresie trwania lokaty, - Oprocentowanie maksymalne wypłacalne jest pod warunkiem przekroczenia progu (l_{p2}), - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli $l_k \leq l_{p1}$ $\text{odsetki} = 0$ Jeżeli $l_{p1} < l_k \leq l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_k - l_{p1}}{l_{p1}}$ Jeżeli $l_k > l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_{p2} - l_{p1}}{l_{p1}}$
VI II.	Walutowy spadek II	- Wypłata odsetek nastąpi w przypadku spadku kursu walutowego w okresie trwania lokaty, - Oprocentowanie maksymalne wypłacalne jest pod warunkiem spadku kursu walutowego poniżej progu (l_{p2}), - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna, zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli $l_k \geq l_{p1}$ $\text{odsetki} = 0$ Jeżeli $l_{p1} > l_k \geq l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_{p1} - l_k}{l_{p1}}$ Jeżeli $l_k < l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_{p1} - l_{p2}}{l_{p1}}$
IX.	Walutowy wzrost średniej II	- Wypłata odsetek nastąpi w przypadku gdy średnia arytmetyczna kursów z okresu trwania lokaty okaże się wyższa od kursu walutowego uzgodnionego przez Strony w dniu zawarcia transakcji, - Oprocentowanie maksymalne wypłacalne jest pod warunkiem przekroczenia progu (l_{p2}), - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna, zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli $l_k \leq l_{p1}$ $\text{odsetki} = 0$ Jeżeli $l_{p1} < l_k \leq l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_k - l_{p1}}{l_{p1}}$ Jeżeli $l_k > l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_{p2} - l_{p1}}{l_{p1}}$
X.	Walutowy spadek średniej II	- Wypłata odsetek nastąpi w przypadku gdy średnia arytmetyczna kursów z okresu trwania lokaty okaże się niższa od kursu walutowego uzgodnionego przez Strony w dniu zawarcia transakcji, - Oprocentowanie maksymalne wypłacalne jest pod warunkiem spadku kursu walutowego poniżej progu (l_{p2}), - Wysokość oprocentowania jest proporcjonalna zgodnie z współczynnikiem partycypacji (x),	Jeżeli $l_k \geq l_{p1}$ $\text{odsetki} = 0$ Jeżeli $l_{p1} > l_k \geq l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_{p1} - l_k}{l_{p1}}$ Jeżeli $l_k < l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times x \times \frac{l_{p1} - l_{p2}}{l_{p1}}$
XI.	Walutowa stabilizacja	Możliwe jest również uzgodnienie kilku poziomów wypłat ($y, y_1, y_2, \dots, y_{p1}, \dots, y_{n+1}$) w zależności od spełnienia różnych warunków.	Jeżeli $l_k \leq l_{p1}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times y_1 \times \frac{n}{365}$ Jeżeli $l_{p1} < l_k \leq l_{p2}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times y_2 \times \frac{n}{365}$ (...) Jeżeli $l_{p1-1} < l_k \leq l_{p1}$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times y_{p1} \times \frac{n}{365}$ (...) Jeżeli $l_{pn} < l_k$ $\text{odsetki} = \text{kwota lokaty} \times y_{n+1} \times \frac{n}{365}$

Gdzie:

$l_p, l_{p1}, l_{p2}, l_{p1-1}, l_{p1}, l_{pn}$ - wysokość kursu walutowego ustalona przez Strony,

l_k - wysokość kursu walutowego ustalona w dniu uzgodnionym przez Strony, a w przypadku strategii Walutowy wzrost średniej I i II oraz Walutowy spadek średniej I i II jest to średnia arytmetyczna kursów walut, których obserwacja odbywa się z częstotliwością dzienną, w każdym dniu roboczym od momentu zawarcia transakcji do trzeciego dnia roboczego przed dniem zakończenia lokaty włącznie,

x - współczynnik partycypacji, określający procentowy udział Klienta w zmianie kursu walutowego, którego wysokość jest ustalona przez Strony

$y, y_1, y_2, \dots, y_{n-1}, \dots, y_{n+1}$ - stała stopa procentowa podawana w skali roku, ustalona przez Strony, na podstawie której obliczane są odsetki,
B - poziom bariery,
n - okres utrzymania lokaty inwestycyjnej w dniach.

2) Cel inwestycyjny

Lokaty inwestycyjne są produktem przeznaczonym dla Klientów, którzy:

- chcą uzyskiwać atrakcyjne stopy zwrotu,
- dbają o bezpieczeństwo zainwestowanego kapitału,
- poszukują nowoczesnych form lokowania nadwyżek finansowych,
- poszukują wyższych rentowności lokat.

3) Zawarcie umowy

Oferta skierowana jest do klientów strategicznych, korporacyjnych i samorządowych. Transakcja może zostać zawarta po uprzednim podpisaniu Umowy ramowej o otwieranie i prowadzenie lokat inwestycyjnych.

Szczegółowe regulacje dotyczące zasad współpracy w zakresie lokat inwestycyjnych są określone w podpisywanej z Klientem „Umowie ramowej o otwieranie i prowadzenie lokat inwestycyjnych” oraz w „Regulaminie Lokaty inwestycyjnej w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.

Klient może negocjować warunki lokaty inwestycyjnej w każdym dniu roboczym w godzinach 9:00 – 17:00.

Lokata inwestycyjna może być zawarta ze strony PKO Banku Polskiego wyłącznie przez dealera, a ze strony Klienta – Klient zgodnie z zasadami reprezentacji lub ustanowiony pełnomocnik.

4) Opłaty

Bank nie pobiera prowizji i opłat z tytułu zawarcia transakcji lokat inwestycyjnych (w rozumieniu prowizji i opłat przewidzianych Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim).

W przypadku wycofania zawartej lokaty inwestycyjnej przed terminem jej zakończenia, PKO BP SA przekazuje na rachunek wskazany w Umowie lub pisemnej dyspozycji, najpóźniej w terminie trzech dni roboczych po dniu przyjęcia dyspozycji kwotę lokaty inwestycyjnej, pomniejszoną o opłatę likwidacyjną. Wysokość opłaty jest stała i jest ustalona w warunkach transakcji.

KORZYŚCI

Korzyści:

- gwarancja ochrony wpłaconego kapitału pod warunkiem utrzymania środków na lokacie inwestycyjnej do końca uzgodnionego przez Strony okresu,
- możliwość uzyskania ponadprzeciętnych zwrotów z lokaty,
- łatwy dostęp do różnych strategii inwestycyjnych,
- gwarancja BFG do poziomu 100 000 EUR.

RYZYKO

Lokaty inwestycyjne są obciążone przez szereg ryzyk, w tym w szczególności:

- **ryzyko rynkowe:** wysokość odsetek (pożytków) wypłacanych Klientowi w momencie zakończenia transakcji uzależniona jest od różnych zmiennych rynkowych np. kursów walutowych. Wartość tych zmiennych jest nieprzewidywalna i podlega wahaniom. W związku z powyższym Klient powinien brać pod uwagę następujące scenariusze:
 - Klient może nie otrzymać spodziewanych pożytków z zawartej transakcji,
 - Może otrzymać pożytki w wysokości niższej niż spodziewana,
 - Relacja między pożytkami, a zmiennymi rynkowymi, od których zależy ich wysokość może być nieliniowa, co może skutkować nieproporcjonalnymi pożytkami w stosunku do zmian tychże zmiennych;
- **ryzyko walutowe:** w przypadku lokat inwestycyjnych denominowanych w innych walutach niż PLN, kwota lokaty inwestycyjnej będzie istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W przypadku lokat inwestycyjnych, których pożytki będą zależne od zmiennych rynkowych kwotowanych w innej walucie niż PLN, wartość pożytków może być istotnie uzależniona od zmiany relacji tej waluty względem PLN. W związku z powyższym, w dniu zakończenia lokaty inwestycyjnej wartość otrzymanych przez Klienta środków może być niższa niż zakładana;
- **ryzyko utraty części zainwestowanego kapitału:** w przypadku przedterminowego wycofania lokaty inwestycyjnej, odsetki nie przysługują a kwota lokaty inwestycyjnej zostaje pomniejszoną o opłatę likwidacyjną. Jej wysokość jest ustalona w warunkach transakcji.
- **ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne dotyczące PKO Banku Polskiego:** Klient, zawierając transakcje z PKO Bankiem Polskim, powinien brać pod uwagę ryzyko kredytowe, rozliczeniowe i operacyjne leżące po stronie PKO Banku Polskiego;
- **ryzyko prawne, rachunkowe, podatkowe oraz operacyjne niezależne od PKO Banku Polskiego:** Klient zawierając lokaty inwestycyjne powinien brać pod uwagę również inne rodzaje ryzyka o charakterze prawnym, rachunkowym, podatkowym oraz operacyjnym, niezależne od PKO Banku Polskiego.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z LOKATY INWESTYCYJNEJ

Zawieranie lokat inwestycyjnych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków związanych z lokatą inwestycyjną, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

Dane kontaktowe:

Pocztą tradycyjną:
ul. Puławska 15
02-515 Warszawa,

Pocztą elektroniczną
Formularz kontaktowy na stronie www.pkobp.pl

Kontakt telefoniczny
0 801 302 302 - numer dostępowy w kraju (opłata jak za połączenie lokalne)
+(48 81) 535 65 65 - numer dostępowy w kraju, za granicą i telefonów komórkowych.
Infolinia jest czynna 24h

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i informacyjny oraz nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego. Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być traktowane, jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych, usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej. PKO Bank Polski S.A. dołożył starań, aby zamieszczone w niniejszym materiale informacje były rzetelne oraz oparte na wiarygodnych źródłach, jednak nie może zagwarantować ich dokładności i pełności.

Zawieranie transakcji na instrumentach finansowych może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z inwestycji w poszczególne instrumenty finansowe, klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

Transakcje zawierane na instrumentach finansowych nie są zobowiązaniem, ani nie są gwarantowane przez PKO Bank Polski S.A. Niezależnie od informacji przekazanych przez PKO Bank Polski S.A., przed zawarciem każdej transakcji Klient jest zobowiązany do oceny jej ryzyka, określenia jej ryzyka, potencjalnych korzyści oraz ewentualnych strat, jak również w szczególności charakterystyki, konsekwencji prawnych i księgowych transakcji, konsekwencji zmieniających się czynników rynkowych oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

Transakcje w zakresie poszczególnych instrumentów finansowych mogą nie być odpowiednie dla wszystkich klientów. Przed zawarciem transakcji Klient powinien podjąć kroki w celu zapewnienia pełnego zrozumienia transakcji oraz dokonania niezależnej oceny właściwości transakcji w świetle jego własnych celów i uwarunkowań rynkowych, a w szczególności możliwego ryzyka i korzyści wynikających z jej zawarcia.

PKO Bank Polski S.A. nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie informacji zawartych w niniejszym materiale.

PKO Bank Polski S.A. oferując instrumenty finansowe nie świadczy usług doradztwa inwestycyjnego, ani nie udziela rekomendacji zawarcia transakcji. Ostateczna decyzja, co do zawarcia transakcji, horyzontu inwestycyjnego oraz wielkości zaangażowanych środków należy wyłącznie do Klienta.