



§ 1.

1. Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A., zwana dalej „Polityką”, określa reguły uczciwego, rzetelnego i profesjonalnego postępowania Banku, przy świadczeniu Usług inwestycyjnych w rozumieniu §2 pkt 17 poniżej.
2. Reguły wprowadzone Polityką stosowane są w celu umożliwienia Klientowi uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy wykonywaniu Zleceń oraz zawieraniu Transakcji, których przedmiotem są Instrumenty finansowe.
3. Polityka jest zgodna z wytycznymi Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/65/EU wraz z aktami wykonawczymi oraz rozporządzeniami delegowanymi, a także odpowiednimi aktami prawnymi implementującymi te przepisy do ustawodawstwa krajowego.

§ 2.

Użyte w Polityce określenia oznaczają:

- 1) **Agent transferowy** - podmiot świadczący na rzecz towarzystw funduszy inwestycyjnych, powszechnych towarzystw emerytalnych oraz towarzystw ubezpieczeniowych usługi, polegające w szczególności na prowadzeniu rejestru uczestników funduszy inwestycyjnych oraz obsłudze rozliczeń związanych z wpłatami i wypłatami z funduszu, w tym przeliczanie środków wpłaconych przez klientów na jednostki uczestnictwa, przeliczanie odkupowanych i zbywanych jednostek uczestnictwa oraz przyjmowanie i realizacja innych dyspozycji uczestników funduszy,
- 2) **Bank** - PKO Bank Polski S.A.,
- 3) **Instrumenty finansowe** - instrumenty, o których mowa w art. 2 Ustawy, wchodzące w zakres przedmiotu działalności Banku, obejmujące w szczególności:
 - a) papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) dłużne papiery wartościowe inne niż wymienione w lit. a,
 - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych (FIO) i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (SFIO) oraz tytuły uczestnictwa w przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS),
 - d) instrumenty pochodne niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym,
- 4) **Jednostka organizacyjna** - jednostkę organizacyjną Banku,
- 5) **Kategoria klienta** - klienta detalicznego, klienta profesjonalnego albo uprawnionego kontrahenta w rozumieniu Ustawy,
- 6) **Klient** - osobę fizyczną osobę prawną oraz jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, która zawarła lub zamierza zawrzeć z Bankiem Umowę,
- 7) **Klient detaliczny** - klienta, który został zakwalifikowany jako klient detaliczny na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Zasadami klasyfikacji klientów oraz oceny odpowiedniości usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych w PKO Banku Polskim SA”,
- 8) **Klient profesjonalny** - klienta, który został zakwalifikowany jako klient profesjonalny na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Zasadami klasyfikacji klientów oraz oceny odpowiedniości usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych w PKO Banku Polskim SA”,
- 9) **Miejsce wykonania zlecenia lub transakcji** - w odniesieniu do usług, o których mowa w ppkt 17 - jedno z miejsc, o którym mowa w Załączniku nr 1 do niniejszej Polityki,
- 10) **Regulaminy** - „Regulamin świadczenia usług inwestycyjnych przez PKO Bank Polski SA”; Ogólne warunki współpracy z klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”,
- 11) **System informatyczny Banku** - systemy informatyczne stosowane przez Bank w celu obsługi zleceń kierowanych do ich miejsc wykonania,
- 12) **Transakcja** - zawarcie transakcji na Instrumentach finansowych na rachunek własny Banku, w celu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, z udziałem Departamentu Skarbu Banku,
- 13) **Transakcje SFT** - transakcje, o których mowa w art. 3 pkt 11 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012. W PKO Banku Polskim do Transakcji SFT realizowanych z udziałem Departamentu Skarbu zalicza się transakcje odkupu (repurchase transactions), transakcje zwrotne kupno-sprzedaż oraz sprzedaż-kupno (tzw. buy-sell back oraz sell-buy back),
- 14) **Trwały nośnik informacji** - każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane,
- 15) **Umowa** - umowę o świadczenie usług inwestycyjnych, umowę ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym lub każdą inną umowę zawartą z Klientem Banku, której przedmiotem są Instrumenty finansowe,
- 16) **Uprawniony kontrahent** - Klienta, który został zakwalifikowany jako uprawniony kontrahent na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Zasadami klasyfikacji klientów oraz oceny odpowiedniości usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych w PKO Banku Polskim SA”,
- 17) **Usługi inwestycyjne** - czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 i ust. 4 Ustawy, wyodrębnione z czynności bankowych, będących przedmiotem działalności Banku, obejmujące w szczególności:
 - a) przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
 - b) wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
 - c) nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na rachunek własny Banku,
- 18) **Ustawa** - ustawę z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 646, z późn. Zm.),
- 19) **Zlecenie** - zlecenie nabycia lub zbycia Instrumentów finansowych lub oświadczenie woli wywołujące równoważne skutki, którego przedmiotem są Instrumenty finansowe.

§ 3.

Celem działania w najlepiej pojętym interesie Klienta jest:

- 1) zapewnienie ochrony Klientów w zakresie Zleceń i Transakcji,
- 2) zapewnienie profesjonalnych standardów jakości Usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank, wpływających na wzrost zadowolenia i zaufania Klientów,
- 3) zapewnienie przewagi konkurencyjnej Banku na rynku Instrumentów finansowych.

§ 4.

1. Polityka ma zastosowanie wobec Usług inwestycyjnych świadczonych na rzecz Klientów detalicznych, Klientów profesjonalnych, nie ma zastosowania wobec Uprawnionych kontrahentów.

2. Polityka ma zastosowanie wobec Zleceń i Transakcji dokonywanych na Instrumentach finansowych. Politykę stosuje się odpowiednio do zawierania umów lokat strukturyzowanych i lokat inwestycyjnych wymienionych w Załączniku nr 1 do Polityki.
3. Polityka nie ma zastosowania do usług maklerskich świadczonych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego.

§ 5.

Działaniem w najlepiej pojętym interesie Klienta jest podjęcie właściwych kroków pozwalających na osiągnięcie najbardziej korzystnych dla niego warunków realizacji Transakcji lub Zlecenia.

§ 6.

Bank nie ma obowiązku uwzględniania wszystkich możliwych miejsc realizacji Zleceń i Transakcji dostępnych na rynku Instrumentów finansowych.

§ 7.

Realizując Usługi inwestycyjne na warunkach najbardziej korzystnych dla Klienta, Bank działa:

- 1) uczciwie – dążąc do wykonania wszystkich zobowiązań wobec Klientów,
- 2) sprawiedliwie – zapewniając jednolite traktowanie Klientów należących do jednej Kategorii Klienta w zakresie świadczonych usług,
- 3) profesjonalnie – zapewniając przygotowanie merytoryczne pracowników Banku.

§ 8.

1. W celu zapewnienia możliwie najlepszych warunków realizacji Zlecenia lub Transakcji, Bank bierze pod uwagę następujące czynniki:
 - 1) cenę Instrumentu finansowego w danym Miejscu wykonania zlecenia lub transakcji,
 - 2) koszty ponoszone przez Klienta – opłaty i prowizje związane bezpośrednio w związku z realizacją Zlecenia lub zawarciem Transakcji,
 - 3) czas zawarcia Transakcji lub realizacji Zlecenia,
 - 4) prawdopodobieństwo realizacji i rozliczenia Zlecenia lub Transakcji,
 - 5) wielkość Zlecenia lub Transakcji,
 - 6) charakter Zlecenia lub Transakcji oraz inne czynniki mające istotny wpływ na jej realizację.
2. Aby uzyskać wynik możliwie najlepszy dla Klienta, Bank w pierwszej kolejności uwzględnia kryteria związane z ceną, kosztami oraz wielkością Transakcji.
3. W przypadku Zlecenia Klienta detalicznego, możliwie najlepszy wynik określa się w ujęciu ogólnym, z uwzględnieniem ceny instrumentu finansowego oraz kosztów związanych z wykonaniem transakcji, obejmujących wydatki, jakie Klient poniósłby w związku z wykonaniem Zlecenia, w szczególności opłaty transakcyjne, opłaty z tytułu rozliczenia i rozrachunku transakcji, oraz koszty ponoszone na rzecz podmiotów trzecich uczestniczących w wykonaniu Zlecenia.

§ 9.

Możliwość osiągnięcia przez Bank najbardziej korzystnych warunków realizacji Transakcji lub Zlecenia dla Klienta może być ograniczona w sytuacji wystąpienia:

- 1) nadzwyczajnej zmienności cen na rynku w odniesieniu do Instrumentów finansowych lub ich instrumentów bazowych będących przedmiotem obrotu w ramach danego systemu obrotu,
- 2) zakłóceń na rynku zagrażających możliwości realizacji Transakcji lub Zlecenia w rzetelny, prawidłowy i przejrzysty sposób,
- 3) błędów i problemów technicznych, w tym problemów z systemami udostępniania danych lub z innym systemem niezbędnym do prawidłowej realizacji Transakcji lub Zlecenia.,

§ 10.

1. W celu działania w najlepiej pojętym interesie Klienta, gdy istnieje więcej niż jedno konkurencyjne Miejsce wykonania zlecenia lub transakcji wymienione w niniejszej Polityce, dokonując oceny i porównania na rzecz Klienta wyników, które mogłyby zostać osiągnięte dzięki realizacji Zlecenia lub Transakcji w każdym z tych miejsc, Bank uwzględnia własne prowizje i opłaty jakie ponosi w związku z dostępem do każdego z tych miejsc.
2. W odniesieniu do Instrumentów finansowych, będących przedmiotem Transakcji lub Zlecenia, dla których Miejscem wykonania zlecenia lub transakcji jest rachunek własny Banku, Bank weryfikuje cenę zaproponowaną Klientowi ze zgromadzonymi danymi rynkowymi wykorzystanymi do oszacowania ceny takiego instrumentu oraz, o ile jest to możliwe, w drodze porównania ich z podobnymi lub porównywalnymi Transakcjami lub Zleceniami.
3. Bank zapewnia, że podstawa kwotowania ceny Instrumentu finansowego będącego przedmiotem Transakcji lub Zlecenia, poddawana jest procesowi bieżącej weryfikacji z uwzględnieniem aktualnej sytuacji rynkowej, pozycji Banku w momencie uzgadniania warunków danej Transakcji lub Zlecenia, czynników wskazanych w § 8 ust. 1 oraz kryteriów wskazanych w § 11.
4. Podstawa kwotowania ceny Instrumentu finansowego, o której mowa w ust. 3 (bez uwzględnienia marży Banku) nie może odbiegać w istotny sposób od ceny dostępnej dla Banku na rynku finansowym.
5. Przyjmuje się, że Bank działa w najlepiej pojętym interesie Klienta, jeśli zaproponowana cena Instrumentu finansowego będącego przedmiotem Transakcji lub Zlecenia, dla którego miejscem realizacji jest rachunek własny Banku, spełnia warunki, o których mowa w Załączniku nr 2 do niniejszej Polityki.
6. Bank informuje Klienta, że miejscem realizacji Transakcji lub Zlecenia jest rachunek własny Banku.

§ 11.

Realizując Usługi inwestycyjne Bank uwzględni czynniki przedstawione w § 8 oraz poniższe kryteria:

- 1) charakterystykę działalności Klienta, w tym Kategorię klienta,
- 2) charakter Zlecenia lub Transakcji Klienta, w tym fakt, że Transakcja lub Zlecenie dotyczy Transakcji SFT,
- 3) cechy Instrumentu finansowego będącego przedmiotem Zlecenia lub Transakcji,
- 4) charakterystykę dostępnych Miejsc wykonania zlecenia lub transakcji.

§ 12.

1. W przypadku, gdy dla Instrumentu finansowego, będącego przedmiotem Transakcji lub Zlecenia, istnieje wyłącznie jedno Miejsce wykonania zlecenia lub transakcji Bank realizuje Zlecenia i Transakcje niezwłocznie, według kolejności ich przyjmowania, o ile:
 - 1) warunki i parametry Transakcji lub Zlecenia określone przez Klienta, lub
 - 2) charakter Transakcji, Zlecenia lub warunki panujące w danym momencie na rynku, umożliwią realizację Zlecenia lub Transakcji niezwłocznie i według kolejności ich przyjmowania.
2. Bank ma prawo do odmowy zawarcia Transakcji lub wykonania Zlecenia w przypadkach określonych w Regulaminach lub w Umowie.

§ 13.

1. Bank, realizując Usługi inwestycyjne zastrzega, że wszelkiego rodzaju dyspozycje i instrukcje ze strony Klienta mogą uniemożliwić Bankowi podjęcie kroków i działań opracowanych i wdrożonych w ramach niniejszej Polityki w celu zapewnienia możliwie najlepszego wyniku przy realizacji Transakcji lub Zlecenia w odniesieniu do elementów, których takie dyspozycje i instrukcje dotyczą.

2. W sytuacji, gdy Klient udziela Bankowi szczegółowych dyspozycji lub określa wszystkie szczegółowe warunki realizacji Transakcji lub Zlecenia, Bank realizuje Transakcję lub Zlecenie zgodnie z tymi dyspozycjami lub warunkami. Obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta uważa się za spełniony, jeśli Bank zrealizował Transakcję lub Zlecenie działając zgodnie ze szczegółowymi dyspozycjami lub warunkami wskazanymi przez Klienta.

§ 14.

1. Bank określa w Załączniku nr 1 do niniejszej Polityki Miejsca wykonania zlecenia lub transakcji wykorzystywane w odniesieniu do każdej kategorii Instrumentów finansowych.
2. Miejsca wykonania zlecenia lub transakcji wymienionych w Załączniku nr 1 do niniejszej Polityki Bank uznaje za miejsca pozwalające mu konsekwentnie wypełnić obowiązek podejmowania wszelkich działań wystarczających do uzyskania możliwie najlepszego wyniku przy realizacji Transakcji lub Zlecenia Klienta.

§ 15.

Pracownicy Departamentu Skarbu Banku zawierając z Klientami Transakcje określone w Załączniku nr 1 do niniejszej Polityki, wykonują czynności stanowiące nabywanie lub zbywanie tych Instrumentów finansowych na rachunek własny Banku, w celu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie.

§ 16.

Bank przyjmuje Zlecenia Klienta po wskazaniu przez niego jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych będących przedmiotem Zlecenia.

§ 17.

Zlecenia Klientów, o których mowa w §16 są niezwłocznie przekazywane do Agenta transferowego do realizacji, za pomocą systemu Agenta transferowego, na zasadach określonych w odpowiednich umowach z towarzystwami funduszy inwestycyjnych.

§ 18.

1. Bank przekazuje Klientowi, w sposób jasny, jednoznaczny i niewprowadzający w błąd, informacje o:
 - 1) stosowanej Polityce,
 - 2) istotnych zmianach Polityki,za pomocą trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Banku.
2. Informacje o Polityce są udostępnione na stronie internetowej Banku, przy czym Bank zobowiązany jest do systematycznej weryfikacji i aktualizacji tych informacji.
3. Informacje o Polityce są zawarte na stronie internetowej Banku tak długo, jak jest to uzasadnione do tego, aby Klient mógł się z nimi zapoznać.
4. Bank jest zobowiązany do udzielenia Klientowi dodatkowych wyjaśnień w zakresie stosowanej Polityki oraz procesu jej okresowego przeglądu w terminie nie dłuższym niż 30 dni od momentu złożenia przez Klienta pisemnego wniosku o udzielenie dodatkowych informacji.

§ 19.

Bank przekazuje Klientowi Politykę przed zawarciem Umowy oraz każdorazowo informuje Klienta o dokonaniu istotnych zmian Polityki.

§ 20.

1. W celu sprawdzenia, czy Bank spełnił obowiązek działania w najlepiej pojętym interesie Klienta zgodnie z niniejszą Polityką, Klient może zwrócić się do Banku z prośbą o udzielenie informacji, w jaki sposób Bank wywiązał się ze zobowiązania do działania w najlepiej pojętym interesie Klienta.
2. Zapytanie Klienta o udzielenie informacji, o którym mowa w ust. 1, nie jest traktowane jako reklamacja Klienta.
3. W przypadku realizacji Transakcji lub Zlecenia na rzecz Klientów detalicznych, Bank przekazuje tym Klientom związane informacje na temat stosowanej Polityki, ze szczególnym uwzględnieniem czynników wskazanych w § 8 ust. 1.

§ 21.

Raz w roku Bank sporządza i podaje do publicznej wiadomości na stronie internetowej Banku, dla każdej kategorii instrumentów finansowych, na których były zawierane transakcje z udziałem Departamentu Skarbu, wykaz pięciu najlepszych Miejsc wykonania Transakcji pod względem wolumenu obrotu oraz publikuje informacje, w jaki sposób Bank monitorował jakość wykonania Transakcji.

§22.

1. Bank monitoruje skuteczność niniejszej Polityki w formie corocznego przeglądu i aktualizuje ją w przypadku:
 - 1) gdy nastąpi istotna zmiana, która na stałe wpływa na zdolność Banku do dalszego uzyskiwania w sposób ciągły możliwie najlepszego wyniku przy realizacji Zlecenia lub Transakcji Klientów,
 - 2) wprowadzenia nowych lub uchylenia bądź zmiany powszechnie obowiązujących przepisów prawa w zakresie dotyczącym Polityki,
 - 3) rozszerzenia, zmiany lub ograniczenia funkcjonalności usług, zmiany zasad korzystania z usług przez Klienta, wprowadzenia nowych usług, rezygnacji z wykonywania niektórych czynności będących przedmiotem usług świadczonych przez Bank w ramach zawartej z Klientem Umowy,
 - 4) konieczności dostosowania do wymogów związanych z ochroną konsumentów,
 - 5) wydania orzeczeń sądów lub decyzji, rekomendacji lub zaleceń Narodowego Banku Polskiego, Komisji Nadzoru Finansowego lub innych organów administracji publicznej wpływających na postanowienia Polityki.
2. Istotna zmiana, o której mowa w ust. 1 pkt 1 to znaczące zdarzenie, które może wpływać na czynniki wymienione w § 8 ust. 1 lub wszelkiego rodzaju inne aspekty dotyczące realizacji Transakcji lub Zlecenia.
3. Bank ocenia czy nastąpiła istotna zmiana, o której mowa w ust. 1 pkt 1 oraz rozważa wprowadzenie zmian w odniesieniu do czynników wymienionych w § 8 ust. 1 tak, aby spełnić nadrzędny wymóg najlepszego wykonania Transakcji lub Zlecenia.

Załącznik nr 1 do Polityki

Zlecenia i Transakcje, do których ma zastosowanie Polityka

Rodzaj Transakcji lub Zlecenia	Instrument finansowy/lokata strukturyzowana	Miejsce wykonania
Transakcje na rynku instrumentów finansowych zawierane przez uprawnionych pracowników Departamentu Skarbu	<p>1. Transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym: obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, obligacje korporacyjne, obligacje komunalne, zagraniczne papiery wartościowe</p> <p>2. Instrumenty pochodne niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym:</p> <ul style="list-style-type: none"> - negocjowane terminowe transakcje wymiany walut wymiennalnych, - negocjowane transakcje FX Swap, - opcje walutowe, - terminowe transakcje stopy procentowej FRA, - transakcje zamiany stóp procentowych IRS, - walutowe transakcje zamiany stóp procentowych CIRS, - swapy towarowe, - opcje towarowe, - opcje na stopę procentową, - transakcje na rynku uprawnień do emisji gazów cieplarnianych, - lokata dwuwalutowa z inwestycją w opcję walutową 	Rachunek własny Banku
Zlecenia dotyczące jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych	Jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych (FIO) i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych (SFIO) oraz tytuły uczestnictwa w przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS)	Agent transferowy PKO BP FINAT SP. Z O.O. działający na rzecz PKO TFI S.A.
Transakcje dotyczące lokat strukturyzowanych	Lokaty strukturyzowane, lokaty inwestycyjne	Rachunek własny Banku
	Obligacje strukturyzowane zdeponowane na rachunku lub zapisane w rejestrze prowadzonym w PKO Banku Polskim SA	Rachunek własny Banku

Załącznik nr 2 do Polityki -- „Informacja o kosztach”

Maksymalna wysokość marży, jaka może zostać uwzględniona w ramach kwotowania ceny Transakcji w podziale na poszczególne rodzaje Transakcji

Transakcja	Przykładowa kwota / nominal Transakcji (w PLN)	Maksymalna wysokość marży	
		Procentowo w stosunku do kwoty Transakcji / nominalu Transakcji	Nominalnie dla przykładowej kwoty / nominalu Transakcji (w PLN)
Negocjowana terminowa transakcja wymiany walut wymiennalnych	100 000	5,00%	5 000
Negocjowana transakcja FX Swap	100 000	5,00%	5 000
Opcja walutowa	100 000	5,00%	5 000
Transakcja swapa towarowego	200 000	5,00%	10 000
Opcja towarowa	200 000	5,00%	10 000
Zawieranie transakcji na rynku dłużnych papierów wartościowych	200 000	5,00%	10 000
Transakcja na rynku uprawnień do emisji gazów cieplarnianych	200 000	5,00 %	10 000
Lokata dwuwalutowa z inwestycją w opcję walutową	200 000	3,00%	6 000
Lokata inwestycyjna	200 000	2,50%	5 000
Transakcja zamiany stóp procentowych IRS	1 000 000	2,00% p. a.	20 000 p. a.
Walutowa transakcja zamiany stóp procentowych CIRS	1 000 000	2,00% p. a.	20 000 p. a.
Opcja na stopę procentową	1 000 000	5,00%	50 000
Terminowa transakcja stopy procentowej FRA	1 000 000	5,00%	50 000

Wyjaśnienia:

1. Marża może zostać uwzględniona w ramach uzgadniania warunków Transakcji (zawarcia pierwotnej Transakcji) jak i każdorazowej modyfikacji tych warunków (np. przyspieszenie rozliczenia, odroczenie rozliczenia, częściowe rozliczenie, zamknięcie i przedterminowe rozliczenie, przedterminowe wycofanie lokaty, jednostronne zamknięcie lokaty).
2. W przypadku Transakcji o zmiennym w czasie nominale/kwocie, na potrzeby weryfikacji, czy marża w ujęciu procentowym nie przekracza maksymalnego poziomu zdefiniowanego w tabeli powyżej, za nominal/kwotę Transakcji przyjmuje się maksymalny nominal/kwotę Transakcji w okresie życia Transakcji.
3. Marże maksymalne dla Transakcji zamiany stóp procentowych IRS oraz Walutowej transakcji zamiany stóp procentowych CIRS zostały przedstawione w skali jednego roku (*p.a.* - *per annum*).
4. Niezależnie od powyższej informacji o możliwej maksymalnej wysokości marży, przekazywanej Klientowi przed zawarciem umowy, klient detaliczny przed zawarciem transakcji (telefonicznie lub w iPKO daeler) otrzymuje informację o koszcie transakcyjnym wyrażonym procentowo i kwotowo, stanowiącym faktyczną marżę Banku, której wysokość - obok kosztów związanych z zawarciem transakcji - uwzględnia również czynniki charakterystyczne dla danego typu transakcji, takie jak m. in.: ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe Klienta, koszt pozyskania kapitału przez Bank, płynność danego instrumentu, nominal transakcji, okres trwania transakcji. Informacja o koszcie transakcyjnym jest dodatkowo uwzględniona w Potwierdzeniu zawarcia Transakcji. W przypadku zmiany warunków rynkowych ostateczne koszty, wskazane na Potwierdzeniu zawarcia Transakcji, mogą różnić się od informacji przekazanych telefonicznie lub w iPKO dealer - w takiej sytuacji obie wartości zostaną przedstawione na Potwierdzeniu zawarcia Transakcji.