



Bank Polski

REGULAMIN OPCJI WALUTOWEJ

Spis treści	
Rozdział 1. Postanowienia ogólne	1
Rozdział 2. Zasady zawierania transakcji opcyjnej	3
Rozdział 3. Warunki rozliczenia transakcji opcyjnej	3
Rozdział 4. Postanowienia końcowe	6

Rozdział 1. Postanowienia ogólne

§ 1.

Regulamin określa zasady zawierania oraz rozliczania opcji walutowych w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskiego Spółce Akcyjnej, zwanej dalej „PKO BP SA”.

§ 2.

Użyte w niniejszym Regulaminie określenia oznaczają:

- 1) **amerykańska opcja walutowa** - opcję walutową, 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, a rozliczenie opcji następuje poprzez wypłatę kwoty rozliczenia,
- 2) **amerykańska walutowa opcja binarna** - opcję walutową, dla której kwota nominalna opcji jest określona w dniu zawarcia transakcji kwotą rozliczenia, a dzień realizacji przypada w dowolnym dniu w okresie obserwacji trwającym od momentu zawarcia transakcji do chwili wygaśnięcia opcji; wyróżnia się następujące typy opcji:
 - a) **One Touch Up Digital** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej będzie równy albo wyższy od kursu bariery (kursu wykonania) - przypadek aktywacji opcji; wyróżnia się dwa rodzaje opcji typu *One Touch Up Digital*:
 - i) **One Touch Up Digital at-hit**, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu realizacji, w którym nastąpił przypadek aktywacji opcji,
 - ii) **One Touch Up Digital at-expiry**, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu wygaśnięcia opcji,
 - b) **One Touch Down Digital** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej będzie równy albo niższy od kursu bariery (kursu wykonania) - przypadek aktywacji opcji; wyróżnia się dwa rodzaje opcji typu *One Touch Down Digital*:
 - i) **One Touch Down Digital at-hit**, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu realizacji, w którym nastąpił przypadek aktywacji opcji,
 - ii) **One Touch Down Digital at-expiry**, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu wygaśnięcia opcji,
 - c) **No Touch Up Digital** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu bariery (kursu wykonania),
 - d) **No Touch Down Digital** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu bariery (kursu wykonania),
 - e) **Double One Touch at-expiry** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej będzie równy albo wyższy od kursu górnej bariery lub będzie równy lub niższy od kursu dolnej bariery, w której wypłata kwoty rozliczenia następuje w drugim dniu roboczym po dniu wygaśnięcia opcji,
 - f) **Double No Touch** - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w okresie obserwacji kurs spot danej pary walutowej 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,
- 3) **dealer** - pracownika PKO BP SA upoważnionego do zawierania transakcji na rynku finansowym, uwzględnionego w wykazie *dealerów*,
- 4) **dni obserwacji** - uzgodnione przez Strony w transakcji opcyjnej dni, z których ustalany jest poziom kursu walutowego, służącego do wyliczania średniej arytmetycznej dla walutowej opcji azjatyckiej,
- 5) **dzień płatności premii** - drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej, w którym następuje płatność premii albo premii netto; dzień płatności premii może przypadać w innym dniu, jeżeli Strony tak postanowią, jednak nie później niż w dniu rozliczenia,
- 6) **dzień realizacji** (dzień wykonania) - dzień, w którym nabywca opcji może wykonać opcję,
- 7) **dzień roboczy** - każdy dzień od poniedziałku do piątku, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy oraz dni, w których nie pracują PKO BP SA lub instytucje (banki), za pośrednictwem których następuje rozliczenie transakcji,
- 8) **dzień rozliczenia** - dzień, w którym następuje rzeczywisty przepływ środków z tytułu rozliczenia transakcji opcyjnej, przypadający dwa dni robocze po dniu realizacji opcji; dzień rozliczenia może przypadać w dniu realizacji opcji, albo w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu realizacji opcji, jeżeli Strony tak postanowią,
- 9) **dzień wygaśnięcia opcji** (dzień ważności opcji) - ustalony w warunkach transakcji dzień, w którym wygasa prawo majątkowe w postaci opcji,
- 10) **europejska opcja walutowa** (opcja waniliowa) - opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji CALL albo opcji PUT kurs referencyjny będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji, a wykonanie opcji następuje poprzez kupno albo sprzedaż kwoty nominalnej opcji po kursie wykonania (dostawę waluty), bądź wypłatę kwoty rozliczenia,
- 11) **europejska walutowa opcja barierowa** (opcja barierowa) - opcję walutową z wbudowanym kursem bariery, którego osiągnięcie w okresie obserwacji, warunkuje uzyskanie albo utratę przez nabywcę prawa majątkowego polegającego na uprawnieniu do żądania w dniu wygaśnięcia opcji, od drugiej strony dokonania transakcji kupna/sprzedaży waluty bazowej względem zakupu/sprzedaży waluty kwotowanej, po ustalonym kursie wykonania; jeżeli osiągnięcie bariery skutkuje nabyciem prawa majątkowego, barierę nazywamy

aktywującą (od tego momentu opcja barierowa przyjmuje charakterystykę standardowej opcji waniliowej), w przeciwnym razie barierę nazywamy dezaktywującą (przedwczesne wygaśnięcie); w przypadku opcji barierowej typu *Double* prawo to występuje jedynie wtedy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki, dla opcji barierowej typu:

- a) *Double knock-in call*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) 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,
 - b) *Double knock-in put*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) 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,
 - c) *Double knock-out call*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) 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,
 - d) *Double knock-out put*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) 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,
- 12) **europejska walutowa opcja binarna** – opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji *CALL* albo opcji *PUT* kurs referencyjny określonej pary walutowej będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji, a kwota nominalna opcji jest określona w dniu zawarcia transakcji kwotą rozliczenia,
- 13) **kurs bariery** – określony w transakcji poziom kursu *spot*, którego osiągnięcie w okresie obserwacji, warunkuje uzyskanie albo utratę przysługujących nabywcy praw z opcji, przy czym dla opcji typu *Double* występują dwie bariery: bariera dolna oraz bariera górna,
- 14) **kurs referencyjny** – rodzaj kursu walutowego danej pary walut uzgodniony w dniu zawarcia transakcji opcyjnej pomiędzy PKO BP SA a Klientem, którego wartość ustalona w dniu wygaśnięcia opcji decyduje o wykonaniu opcji; jeżeli Strony nie postanowią inaczej, jako kurs referencyjny przyjmowany jest:
- a) kurs rynkowy *spot* dla danej pary walutowej, którego wartość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji:
 - i) o godzinie 11:00 – jeśli walutą kwotowaną jest PLN,
 - ii) o godzinie 10:00 czasu nowojorskiego – jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN,z zastrzeżeniem lit. b,
 - b) w przypadku, gdy przedmiotem transakcji jest walutowa opcja azjatycka – kurs liczony w dniu wygaśnięcia opcji, jako średnia arytmetyczna kursów, z dni obserwacji:
 - i) jeśli walutą kwotowaną jest PLN – kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski (*fixing* NBP),
 - ii) jeśli walutą kwotowaną nie jest PLN – kursów średnich ustalonych przez Europejski Bank Centralny (*fixing* ECB),
- 15) **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 tych transakcji są banki,
- 16) **kurs wykonania** (kurs realizacji) – wysokość kursu walutowego wyznaczającego warunki wykonania opcji, ustalona w transakcji opcyjnej pomiędzy PKO BP SA a Klientem,
- 17) **kwota rozliczenia** – kwotę należną nabywcy opcji od wystawcy opcji w sytuacji, gdy zostaną spełnione warunki wykonania opcji,
- 18) **nabywca opcji** – Stronę transakcji opcyjnej kupującą opcję walutową, która posiada uprawnienia do kupna albo sprzedaży kwoty nominalnej opcji bądź otrzymania wypłaty kwoty rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione warunki wykonania opcji,
- 19) **nominalna opcji** (kwota nominalna opcji) – liczbę jednostek waluty bazowej będącą podstawą obliczenia kwoty rozliczenia albo dostawy na rachunek w dniu rozliczenia albo ustaloną w warunkach transakcji kwotą rozliczenia,
- 20) **okres obserwacji** – jeżeli Strony nie postanowią inaczej, okres trwający od momentu zawarcia transakcji opcyjnej do chwili wygaśnięcia opcji, w którym może nastąpić realizacja przysługujących nabywcy praw z opcji,
- 21) **opcja *CALL*** – typ opcji walutowej, w której nabywca opcji nabywa prawo do zakupu waluty bazowej w zamian za sprzedaż waluty kwotowanej albo do otrzymania kwoty rozliczenia, o której mowa w § 11; opcja *CALL* jest realizowana gdy kurs referencyjny jest wyższy od kursu wykonania opcji,
- 22) **opcja *PUT*** – typ opcji walutowej, w której nabywca opcji nabywa prawo do sprzedaży waluty bazowej w zamian za zakup waluty kwotowanej albo do otrzymania kwoty rozliczenia, o której mowa w § 11; opcja *PUT* jest realizowana gdy kurs referencyjny jest niższy od kursu wykonania opcji,
- 23) **opcja walutowa** – kontrakt finansowy, w ramach którego jedna ze Stron nabywa od drugiej Strony, za określoną cenę, prawo, ale nie zobowiązanie, do dostarczenia albo odebrania określonej kwoty nominalnej opcji albo do odebrania kwoty rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione warunki wykonania opcji,
- 24) **premia** – cenę, jaką płaci nabywca opcji wystawcy opcji za nabycie prawa do kupna albo sprzedaży kwoty nominalnej opcji bądź otrzymania wypłaty kwoty rozliczenia, jeżeli zostaną spełnione warunki wykonania opcji,
- 25) **premia netto** – jeżeli Strony tak postanowią, w przypadku zawarcia strategii opcyjnej, premię netto jest kwota stanowiąca cenę strategii opcyjnej albo kwota stanowiąca różnicę pomiędzy sumą premii należnych Klientowi a sumą premii należnych PKO BP SA dla wszystkich opcji wchodzących w skład strategii; premia netto może wynosić zero,
- 26) **rachunek bankowy** – rachunek rozliczeniowy, w tym bieżący i pomocniczy, prowadzony w PKO BP SA, wymieniony w Umowie,
- 27) **strategia opcyjna** – jednoczesne zawarcie co najmniej dwóch transakcji opcyjnych w celu osiągnięcia określonego efektu ekonomicznego, które zabezpieczone są w tej samej formie oraz rozliczane ze środków na tych samych rachunkach bankowych; w przypadku zawarcia strategii opcyjnej jej cenę stanowi premia netto,
- 28) **transakcja opcyjna** – transakcję kupna albo sprzedaży opcji walutowej,
- 29) **Umowa** – umowę ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym, w ramach której są zawierane transakcje w zakresie oferty produktów skarbowych,
- 30) **waluta bazowa** – walutę, której cena jednostkowa jest wyrażona w walucie kwotowanej,
- 31) **waluta kwotowana** – walutę, w której wyrażona jest cena jednostki waluty bazowej albo określonej liczby jednostek waluty bazowej,
- 32) **walutowa opcja azjatycka** – opcję walutową, dla której warunki wykonania są spełnione, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji *CALL* albo opcji *PUT* kurs referencyjny będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji, gdzie kursem referencyjnym będzie średnia arytmetyczna kursów danej pary walutowej z dni obserwacji, a rozliczenie opcji następuje przez wypłatę kwoty rozliczenia,
- 33) **warunki wykonania opcji** – określone dla danego rodzaju i typu opcji warunki, których spełnienie skutkuje prawem do wykonania prawa majątkowego w postaci wypłaty kwoty nominalnej opcji albo kwoty rozliczenia,
- 34) **wykonanie opcji** (realizacja opcji) – zdarzenie wejścia w życie zobowiązań wystawcy opcji na rzecz nabywcy opcji wynikających z zawartej transakcji opcyjnej,
- 35) **wystawca opcji** – Stronę transakcji opcyjnej sprzedającą opcję walutową, która ma obowiązek sprzedaży albo kupna kwoty nominalnej opcji bądź zapłaty kwoty rozliczenia na rzecz nabywcy opcji, jeżeli zostaną spełnione warunki wykonania opcji.

1. PKO BP SA przeprowadza transakcje opcyjne dla par walutowych określonych w wykazie *dealerów*.
2. Minimalna kwota nominalna opcji walutowej wynosi:
 - 1) 50 000 USD w walucie bazowej dla europejskiej opcji walutowej, europejskiej walutowej opcji barierowej, walutowej opcji azjatyckiej oraz amerykańskiej opcji walutowej,
 - 2) 5 000 PLN dla europejskiej walutowej opcji binarnej,
 - 3) 50 000 PLN dla amerykańskiej walutowej opcji binarnej
 albo równowartość tej kwoty w innej walucie wymiennej przeliczonej przez dealera według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych.
3. Minimalna kwota nominalna opcji walutowej, o której mowa w ust. 2, może być niższa, jeżeli Strony tak postanowią.

Rozdział 2.

Zasady zawierania transakcji opcyjnej

§ 4.

1. Strony ustalają telefonicznie warunki transakcji opcyjnej i są zobowiązane do uzgodnienia warunków transakcji w taki sposób, aby jednoznacznie zostały one określone, z zastrzeżeniem ust. 2, w szczególności:
 - 1) rodzaj opcji (amerykańska opcja walutowa, europejska opcja walutowa, europejska walutowa opcja binarna, europejska walutowa opcja barierowa, amerykańska walutowa opcja binarna, walutowa opcja azjatycka),
 - 2) typ opcji (*CALL*, *PUT* lub typ opcji, o którym mowa w § 2 pkt 2 i 11),
 - 3) kierunek transakcji opcyjnej (kupno lub sprzedaż opcji przez Klienta),
 - 4) para walut (walutę bazową i walutę kwotowaną),
 - 5) nominala opcji,
 - 6) dzień wygaśnięcia opcji,
 - 7) dzień rozliczenia, a w przypadku amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *One Touch*, termin rozliczenia *at-hit* albo *at-expiry*,
 - 8) kurs wykonania,
 - 9) waluta i kwota premii albo, w przypadku strategii opcyjnej, waluta i kwota premii netto oraz Strona, która ją płaci - o ile dochodzi do płatności premii przez którąkolwiek ze Stron,
 - 10) dzień płatności premii,
 - 11) kursy barier i rodzaje barier - w przypadku opcji barierowej albo amerykańskiej walutowej opcji binarnej,
 - 12) kurs referencyjny (z wyjątkiem amerykańskiej walutowej opcji binarnej); jeżeli Strony nie ustalą kursu referencyjnego, za kurs referencyjny przyjmuje się kurs, o którym mowa w § 2 pkt 14 lit. a lub lit. b,
 - 13) sposób rozliczenia opcji w przypadku opcji waniliowej oraz opcji barierowej (przez dostawę waluty albo przez wypłatę kwoty rozliczenia),
 - 14) dni obserwacji - w przypadku walutowej opcji azjatyckiej,
 - 15) kwota i waluta zabezpieczenia,
 - 16) wysokość stopy procentowej w stosunku rocznym obowiązującej dla depozytu gwarancyjnego, jeżeli Klient ustanawia zabezpieczenie w formie depozytu gwarancyjnego na warunkach negocjowanych,
 - 17) numer rachunku bankowego/numery rachunków bankowych Klienta do rozliczenia opcji w sposób jednoznacznie pozwalający na jego/ich zidentyfikowanie.
2. Jeżeli Strony nie uzgodnią:
 - 1) numerów rachunków, o których mowa w ust. 1 pkt 17, rozliczenie nastąpi poprzez rachunki domyślne Klienta wskazane w Umowie,
 - 2) sposobu rozliczenia opcji waniliowej albo opcji barierowej to przyjmuje się, że opcja rozliczana jest przez dostawę waluty,
 - 3) dnia płatności premii to przyjmuje się, że przypada on drugiego dnia roboczego po zawarciu transakcji opcyjnej,
 - 4) dnia rozliczenia opcji to przyjmuje się, że przypada on dwa dni robocze po dniu realizacji opcji,
 - 5) dnia wygaśnięcia opcji waniliowej, europejska walutowej opcji binarnej, walutowej opcji azjatyckiej albo opcji barierowej to przyjmuje się, że przypada on dwa dni robocze przed dniem rozliczenia.
3. W przypadku zawierania przez Strony strategii opcyjnej dopuszcza się zbiorczy sposób uzgodnienia warunków transakcji poprzez jednorazowe uzgodnienie powtarzających się warunków transakcji wchodzących w skład strategii opcyjnej, a następnie uzgodnienie warunków specyficznych dla poszczególnych opcji.
4. Przyjęcie przez Strony warunków transakcji opcyjnej ustalonych telefonicznie zgodnie z postanowieniami ust. 1 stanowi zawarcie transakcji opcyjnej oraz wyrażenie zgody przez Klienta na pobranie przez PKO BP SA z jego rachunku bankowego środków pieniężnych w celu rozliczenia transakcji opcyjnej. Zgoda nie może być odwołana.

Rozdział 3.

Warunki rozliczenia transakcji opcyjnej

§ 5.

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.

§ 6.

1. W celu rozliczenia transakcji opcyjnej konieczne jest posiadanie przez Klienta rachunków bankowych prowadzonych w walutach transakcji albo w walucie, w której rozliczana jest opcja przez wypłatę kwoty rozliczenia.
2. W dniu płatności premii nabywca opcji zobowiązany jest do zapłacenia wystawcy opcji premii albo w przypadku strategii opcyjnej, ustalona w warunkach transakcji Strona zobowiązana jest do zapłacenia drugiej Stronie premii netto, z zastrzeżeniem ust. 3.
3. W przypadku, gdy Stroną zobowiązaną do zapłaty premii albo premii netto jest PKO BP SA, od dnia płatności premii do dnia rozliczenia, kwota premii albo premii netto:
 - 1) zwiększa kwotę zabezpieczenia transakcji, lub
 - 2) zostaje zdeponowana w formie depozytu gwarancyjnego w przypadku transakcji zawartej w ciężar limitu.
4. Klient będący nabywcą opcji albo Stroną ustaloną do zapłaty premii netto jest zobowiązany do posiadania na rachunku bankowym wymaganej ilości środków pieniężnych do rozliczenia premii, nie później niż do godziny wskazanej przez PKO BP SA w wykazie *dealerów* w dniu płatności premii.
5. W przypadku, gdy środki na rachunku bankowym Klienta są niewystarczające do pobrania przez PKO BP SA kwoty premii albo premii netto, transakcja opcyjna albo strategia opcyjna zostaje zamknięta przez PKO BP SA i rozliczona z zastosowaniem aktualnych cen rynkowych kwotowanych przez PKO BP SA dla danego terminu zapadalności opcji.
6. PKO BP SA obliczy kwotę rozliczenia i obciąży albo uzna rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia w dniu rozliczenia zamkniętej transakcji.
7. PKO BP SA sporządza potwierdzenie rozliczenia transakcji i przekazuje je Klientowi.

8. W przypadku określonym w ust. 6 zastosowanie mają przepisy Regulaminu „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej” w zakresie zaspokojenia się z zabezpieczenia i powstałego zadłużenia przeterminowanego.

§ 7.

1. Klient ma prawo wyboru sposobu rozliczenia opcji waniliowej i opcji barierowej, który może mieć formę:
 - 1) rozliczenia przez wypłatę kwoty rozliczenia,
 - 2) rozliczenia przez dostawę waluty.
2. Klient może zmienić sposób rozliczenia opcji waniliowej i opcji barierowej zgłaszając telefonicznie *dealerowi* dyspozycję zmiany, nie później niż do godziny wskazanej przez PKO BP SA w wykazie *dealerów*, w dniu wygaśnięcia opcji.
3. Azjatycka opcja walutowa, amerykańska opcja walutowa, amerykańska walutowa opcja binarna oraz europejska walutowa opcja binarna mogą być rozliczane tylko przez wypłatę kwoty rozliczenia.

§ 8.

PKO BP SA decyduje o wykonaniu opcji (jest tzw. agentem kalkulacyjnym) i jest uprawniona do jednostronnego określenia, czy wystąpił przypadek aktywacji lub dezaktywacji opcji barierowej, jak również do ustalenia, czy kurs *spot* osiągnął poziom kursu bariery amerykańskiej opcji binarnej, co warunkuje określenie prawa do wypłaty kwoty nominalnej opcji w dniu rozliczenia.

§ 9.

1. Opcja walutowa może być wykonana przez jej nabywcę:
 - 1) w dniu wygaśnięcia opcji – w przypadku walutowej opcji azjatyckiej, opcji waniliowej, europejskiej walutowej opcji binarnej oraz opcji barierowej, z zastrzeżeniem ust. 2,
 - 2) w dowolnym dniu (dniu realizacji) przypadającym w okresie obserwacji – w przypadku amerykańskiej opcji walutowej oraz amerykańskiej walutowej opcji binarnej, z zastrzeżeniem ust. 3.
2. W przypadku opcji barierowej, opcja może być wykonana przez jej nabywcę w dniu wygaśnięcia, pod warunkiem, że w okresie obserwacji:
 - 1) zostanie osiągnięta bariera aktywująca,
 - 2) nie zostanie osiągnięta bariera dezaktywująca.
3. W przypadku amerykańskiej walutowej opcji binarnej, opcja jest wykonana przez jej nabywcę:
 - 1) w dowolnym dniu w okresie obserwacji, w którym kurs wykonania opcji zostanie osiągnięty – w przypadku opcji binarnej typu *One Touch*, a kwota rozliczenia jest wypłacona w drugim dniu roboczym następującym po dniu realizacji opcji albo po dniu wygaśnięcia opcji w zależności od tego jak Strony postanowiły w dniu zawarcia transakcji,
 - 2) w dniu wygaśnięcia opcji, pod warunkiem, że kurs wykonania opcji nie zostanie osiągnięty w okresie obserwacji – w przypadku opcji binarnej typu *No Touch*,
 - 3) w dniu wygaśnięcia opcji, pod warunkiem, że w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie równy albo wyższy od kursu górnej bariery lub będzie równy lub niższy od kursu dolnej bariery – w przypadku opcji binarnej typu *Double One Touch at-expiry*,
 - 4) w dniu wygaśnięcia opcji, pod warunkiem, że w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej 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 – w przypadku opcji binarnej typu *Double No Touch*.
4. W przypadku, o którym mowa w ust. 3 pkt 1 i 3, oraz w przypadku, gdy przed dniem wygaśnięcia opcji, amerykańska walutowa opcja binarna typu *No Touch* wygasła z powodu osiągnięcia kursu wykonania bądź kursu dolnej lub górnej bariery przez kurs *spot*, najpóźniej w dniu roboczym następującym po dniu, w którym zdarzenie to miało miejsce, PKO BP SA informuje Klienta o wykonaniu opcji bądź o wygaśnięciu opcji.
5. W przypadku opcji barierowej, najpóźniej w dniu roboczym następującym po dniu, w którym:
 - 1) zostanie osiągnięta bariera aktywująca, PKO BP SA informuje Klienta o uzyskaniu przez nabywcę opcji prawa majątkowego w postaci europejskiej opcji walutowej,
 - 2) zostanie osiągnięta bariera dezaktywująca PKO BP SA informuje Klienta o utracie przez nabywcę opcji prawa majątkowego w postaci europejskiej opcji walutowej.
6. Brak informacji o zdarzeniach, o których mowa w ust. 4 i 5, nie powoduje nieważności wykonania opcji bądź wygaśnięcia opcji.

§ 10.

W przypadku opcji rozliczanej przez wypłatę kwoty rozliczenia, z zastrzeżeniem § 12, opcja jest automatycznie zrealizowana, jeżeli:

- 1) kurs wykonania opcji waniliowej *CALL* jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 2) kurs wykonania opcji waniliowej *PUT* jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 3) kurs wykonania europejskiej walutowej opcji binarnej *CALL* jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 4) kurs wykonania europejskiej walutowej opcji binarnej *PUT* jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
- 5) kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej jest równy albo wyższy od kursu wykonania amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *One Touch Up Digital*,
- 6) kiedykolwiek w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej jest równy albo niższy od kursu wykonania amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *One Touch Down Digital*,
- 7) w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu wykonania amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *No Touch Up Digital*,
- 8) w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu wykonania amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *No Touch Down Digital*,
- 9) w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie równy albo wyższy od kursu górnej bariery lub będzie równy albo niższy od kursu dolnej bariery amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *Double One Touch at-expiry*,
- 10) w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej nigdy nie będzie równy albo wyższy (będzie zawsze niższy) od kursu górnej bariery i nigdy nie będzie równy albo niższy (będzie zawsze wyższy) od kursu dolnej bariery amerykańskiej walutowej opcji binarnej typu *Double No Touch*,
- 11) kurs wykonania opcji barierowej *CALL* z barierą aktywującą jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia oraz w okresie obserwacji została osiągnięta bariera,
- 12) kurs wykonania opcji barierowej *CALL* z barierą dezaktywującą jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji oraz w okresie obserwacji nie została osiągnięta bariera,
- 13) kurs wykonania opcji barierowej *PUT* z barierą aktywującą jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji oraz w okresie obserwacji została osiągnięta bariera,
- 14) kurs wykonania opcji barierowej *PUT* z barierą dezaktywującą jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji oraz w okresie obserwacji nie została osiągnięta bariera,
- 15) w przypadku opcji barierowej typu *Double*, spełnione są łącznie następujące warunki, dla opcji barierowej typu:

- a) *Double knock-in call*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) w dowolnym momencie w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie: równy albo niższy od kursu dolnej bariery aktywującej lub wyższy albo równy od kursu górnej bariery aktywującej,
 - b) *Double knock-in put*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) w dowolnym momencie w okresie obserwacji kurs *spot* danej pary walutowej będzie: równy albo niższy od kursu dolnej bariery aktywującej lub wyższy albo równy od kursu górnej bariery aktywującej,
 - c) *Double knock-out call*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest wyższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) kurs *spot* danej pary walutowej będzie w całym okresie obserwacji zawsze wyższy od kursu dolnej bariery dezaktywującej oraz zawsze niższy od kursu górnej bariery dezaktywującej,
 - d) *Double knock-out put*:
 - i) w dniu wygaśnięcia opcji poziom kursu referencyjnego jest niższy od kursu wykonania opcji,
 - ii) kurs *spot* danej pary walutowej będzie w całym okresie obserwacji zawsze wyższy od kursu dolnej bariery dezaktywującej oraz zawsze niższy od kursu górnej bariery dezaktywującej,
- 16) kurs wykonania walutowej opcji azjatyckiej *CALL* jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
 - 17) kurs wykonania walutowej opcji azjatyckiej *PUT* jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
 - 18) kurs wykonania amerykańskiej opcji walutowej *CALL* jest niższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji,
 - 19) kurs wykonania amerykańskiej opcji walutowej *PUT* jest wyższy niż kurs referencyjny, którego wysokość jest ustalona w dniu wygaśnięcia opcji.

§ 11.

1. W celu rozliczenia opcji walutowej rozliczanej przez wypłatę kwoty rozliczenia, o której mowa w § 10 pkt 1, 11 – 12, oraz pkt 15 lit. a oraz lit. c i pkt 16, 18 wystawca opcji zobowiązany jest do zapłacenia nabywcy opcji kwotę rozliczenia obliczoną według wzoru:

$$K = N \times (R_1 - R_2)$$

gdzie:

K – kwota rozliczenia wyrażona w walucie kwotowanej,

N – kwota opcji walutowej w walucie bazowej,

R_1 – kurs referencyjny,

R_2 – kurs wykonania.

2. W celu rozliczenia opcji walutowej rozliczanej przez wypłatę kwoty rozliczenia, o której mowa w § 10 pkt 2, pkt 13-14 oraz pkt 15 lit. b oraz lit. d i pkt 17, 19, wystawca opcji zobowiązany jest do zapłacenia nabywcy opcji kwotę rozliczenia obliczoną według wzoru:

$$K = N \times (R_2 - R_1)$$

gdzie:

K – kwota rozliczenia wyrażona w walucie kwotowanej,

N – kwota opcji walutowej w walucie bazowej,

R_1 – kurs referencyjny,

R_2 – kurs wykonania.

3. W celu rozliczenia opcji walutowej, o której mowa w § 10 pkt 3-10, wystawca opcji zobowiązany jest do zapłacenia nabywcy opcji kwotę rozliczenia ustaloną w warunkach transakcji.
4. W dniu rozliczenia opcji walutowej rozliczanej przez wypłatę kwoty rozliczenia PKO BP SA, w zależności od wykonywanej opcji walutowej, uznaje albo obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia.

§ 12.

1. Opcja waniliowa *CALL* oraz opcja barierowa *CALL* rozliczana przez dostawę waluty zostanie wykonana:
 - 1) automatycznie, z zastrzeżeniem § 13, jeżeli kurs wykonania opcji będzie niższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji – jeżeli walutą kwotowaną jest PLN,
 - 2) jeżeli jej nabywca poinformuje wystawcę opcji o zamiarze jej wykonania, najpóźniej w dniu wygaśnięcia opcji do godziny 10:00 czasu nowojorskiego – jeżeli walutą kwotowaną nie jest PLN.
 2. Opcja waniliowa *PUT* oraz opcja barierowa *PUT* rozliczana przez dostawę waluty zostanie wykonana:
 - 1) automatycznie, z zastrzeżeniem § 13, jeżeli kurs wykonania opcji będzie wyższy niż kurs referencyjny z dnia wygaśnięcia opcji – jeżeli walutą kwotowaną jest PLN,
 - 2) jeżeli jej nabywca poinformuje wystawcę opcji o zamiarze jej wykonania najpóźniej w dniu wygaśnięcia opcji do godziny 10:00 czasu nowojorskiego – jeżeli walutą kwotowaną nie jest PLN.
 3. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 oraz w ust. 2 pkt 2, jeżeli nabywca opcji nie zgłosi wystawcy opcji zamiaru jej wykonania uznaje się, że opcja wygasa niezrealizowana, z zastrzeżeniem ust. 4.
 4. Jeżeli nabywcą opcji jest PKO BP SA i pomimo dołożenia należytej staranności nie zdoła poinformować Klienta o zamiarze jej zrealizowania, to PKO BP SA ma prawo wykonać opcję przez dostawę waluty.
 5. PKO BP SA w dniu rozliczenia opcji waniliowej i opcji barierowej rozliczanych przez dostawę waluty:
 - 1) uznaje rachunek bankowy Klienta kwotą waluty bazowej i jednocześnie obciąża jego rachunek bankowy kwotą waluty kwotowanej – w przypadku, gdy Klient jest nabywcą opcji *CALL* lub wystawcą opcji *PUT*, albo
 - 2) obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą waluty bazowej i jednocześnie uznaje jego rachunek bankowy kwotą waluty kwotowanej – w przypadku, gdy Klient jest nabywcą opcji *PUT* lub wystawcą opcji *CALL*.
- i przekazuje Klientowi potwierdzenie realizacji opcji.

§ 13.

W przypadku, o którym mowa w § 10 i w § 12 ust. 1 pkt 1 oraz ust. 2 pkt 1, przed godziną wygaśnięcia opcji, o której mowa w § 5 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 kursu wykonania opcji z kursem referencyjnym wynika, że opcja podlegałaby realizacji.

§ 14.

1. W przypadku, gdy opcja waniliowa lub opcja barierowa rozliczana przez dostawę waluty zostanie wykonana i w dniu rozliczenia na rachunku bankowym Klienta brak jest środków w kwocie wystarczającej do jej rozliczenia, transakcja opcyjna zostaje zamknięta przez PKO BP SA i rozliczona z zastosowaniem kursu ustalonego przez PKO BP SA, nie gorszego niż kurs z aktualnej Tabeli kursów PKO BP SA w momencie zamknięcia transakcji.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, PKO BP SA obliczy kwotę rozliczenia transakcji opcyjnej i obciąży albo uzna rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia w dniu rozliczenia.
3. PKO BP SA sporządza potwierdzenie rozliczenia transakcji i przekazuje je Klientowi.

Rozdział 4.

Postanowienia końcowe

§ 15.

1. Opcje walutowe są obciążone ryzykiem rynkowym, co oznacza możliwość uzyskania pozytywnego bądź negatywnego wyniku finansowego z tej transakcji (włącznie z możliwością utraty części, całości lub wielokrotności złożonego zabezpieczenia). Historyczne poziomy kursów walutowych, stóp procentowych oraz parametru zwanego zmiennością nie stanowią gwarancji osiągnięcia porównywalnego poziomu tych parametrów w przyszłości. Ewentualne zyski lub straty mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian kursów walutowych, stóp procentowych, poziomu zmienności lub innych czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu.
2. Opcje walutowe działają w oparciu o mechanizm dźwigni finansowej. Mechanizm ten oznacza, że bilansowe obciążenie kapitałowe jest wielokrotnie mniejsze od nominalu transakcji. Mechanizm dźwigni powoduje, iż nawet minimalne wahania notowań instrumentów mają znaczący wpływ na wartość wyceny transakcji. Pogorszenie wyceny transakcji oraz brak zabezpieczenia transakcji w wysokości wymaganej przez PKO BP SA, mogą powodować zamknięcie otwartych pozycji Klienta oraz powstanie strat finansowych, które Klient będzie musiał pokryć we wskazanym przez PKO BP SA terminie. Zysk lub strata z transakcji może więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie występuje). Wielkość zysku lub straty zależy od stopnia dźwigni finansowej.
3. Wartość opcji walutowej oraz zysk lub strata z transakcji są zależne między innymi od poziomu kursu walutowego, który jest zmienny. Zmienność kursu walutowego wynika ze zmienności popytu i podaży na waluty na rynkach finansowych, na które wpływ może mieć m.in. sytuacja polityczno-gospodarcza, zmiana parametrów makroekonomicznych, poziom inflacji, ocena ryzyka inwestycyjnego.
4. Wartość opcji walutowej może być wyrażona w walucie obcej. Kurs walutowy zmienia się w trakcie trwania transakcji.
5. Wartość opcji walutowej oraz zysk lub strata z transakcji zależą między innymi od wartości stopy procentowej, która jest zmienna. Zmienność stopy procentowej wynika ze zmienności ceny pieniądza na rynkach finansowych, przy uwzględnieniu w szczególności sytuacji polityczno-gospodarczej, zmiany parametrów makroekonomicznych, poziomu inflacji, oceny ryzyka inwestycyjnego.
6. Wartość opcji walutowej oraz zysk lub strata z transakcji zależą między innymi od parametru zwanego zmiennością, kwotowanego na rynku międzybankowym (nie jest to parametr wyznaczany z danych historycznych), zmieniającego się wraz z czasem i oczekiwaniami rynku.
7. 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 BP SA zawarcia i realizacji transakcji kupna lub sprzedaży instrumentu finansowego w dowolnie wybranym przez Klienta terminie.
8. W związku z opcją walutową istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania, wynikającego z praw nabytych przez PKO BP SA w wyniku zawarcia przedmiotowej transakcji. W przypadku powstania takiego zobowiązania Klient pokryje swoje zobowiązanie w formie pieniężnej zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu oraz Umowy.
9. Opcje walutowe mogą wiązać się z koniecznością dostarczenia przez Klienta do PKO BP SA kwoty waluty bazowej lub kwotowanej w dniu rozliczenia zgodnie z postanowieniami niniejszego Regulaminu oraz Umowy.
10. Przychody z transakcji opcji walutowych podlegają opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa. W przypadku, w którym prawo nakłada na PKO BP SA obowiązek płatnika podatku, należne Klientowi kwoty przekazane zostaną po dokonaniu wymaganych przepisami potrąceń.
11. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z transakcji opcji walutowych, Klient powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

§ 16.

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie mają zastosowanie postanowienia Umowy oraz powszechnie obowiązujące przepisy prawa.

§ 17.

Do przesłanek i trybu zmiany niniejszego Regulaminu stosuje się odpowiednio postanowienia Regulaminu „Ogólne warunki współpracy z Klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej”.