



Bank Polski

REGULAMIN TERMINOWEJ TRANSAKЦИИ STOPY PROCENTOWEJ FRA W POWSZECHNEJ KASIE OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIM SPÓŁCE AKCYJNEJ

Spis treści

Rozdział 1. Postanowienia ogólne	1
Rozdział 2. Zasady zawierania transakcji FRA	1
Rozdział 3. Warunki rozliczenia transakcji FRA	2
Rozdział 4. Postanowienia końcowe	2

Rozdział 1.

Postanowienia ogólne

§ 1.

Regulamin określa zasady zawierania oraz rozliczania terminowej transakcji stopy procentowej FRA w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej, zwanej dalej „PKO BP SA”.

§ 2.

Użyte w niniejszym Regulaminie określenia oznaczają:

- 1) **baza odsetkowa** – konwencję uzgodnioną przez Strony przy wyznaczaniu liczby dni w roku dla danej waluty, wykorzystywaną do obliczenia kwoty rozliczenia,
- 2) **dealer** – pracownika PKO BP SA upoważnionego do zawierania transakcji na rynku finansowym, uwzględnionego w wykazie *dealerów*,
- 3) **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,
- 4) **dzień rozliczenia** – pierwszy dzień okresu odsetkowego, w którym następuje rzeczywisty przepływ środków z tytułu rozliczenia transakcji FRA,
- 5) **kwota nominalna** – kwotę transakcji FRA, ustaloną pomiędzy PKO BP SA a Klientem w dniu zawarcia transakcji FRA, będącą podstawą obliczenia kwoty rozliczenia,
- 6) **kwota rozliczenia** – kwotę stanowiącą różnicę pomiędzy odsetkami obliczonymi od kwoty nominalnej względem stawki referencyjnej w przyszłości i stawki transakcji ustalonej w dniu jej zawarcia, skorygowaną o dyskonto za okres odsetkowy,
- 7) **okres odsetkowy** – okres ustalony pomiędzy PKO BP SA a Klientem w dniu zawarcia transakcji FRA, który rozpoczyna się w ostatnim dniu okresu wstępnego, a kończy po upływie 1 miesiąca, 3, 6, 9 albo 12 miesięcy,
- 8) **okres wstępny** – okres ustalony pomiędzy PKO BP SA a Klientem w dniu zawarcia transakcji FRA, który rozpoczyna się w drugim dniu roboczym następującym po dniu zawarcia transakcji FRA, a kończy w dniu rozliczenia transakcji; długość okresu wstępnego może wynosić maksymalnie 23 miesiące pod warunkiem, że łączna długość okresu wstępnego wraz z okresem odsetkowym nie przekroczy 24 miesięcy,
- 9) **rachunek bankowy** – rachunek rozliczeniowy, w tym bieżący i pomocniczy, rachunek oszczędnościowy lub rachunek oszczędnościowo-rozliczeniowy prowadzony w PKO BP SA, wymieniony w Umowie,
- 10) **stawka transakcji** – ustaloną pomiędzy PKO BP SA a Klientem w dniu zawarcia transakcji przewidywaną stopę procentową dla okresu odsetkowego wynoszącą 1 miesiąc, 3 miesiące, 6, 9 albo 12 miesięcy, będącą podstawą rozliczenia transakcji FRA,
- 11) **stawka referencyjna** – stawkę typu IBOR (*Interbank Offered Rate*) odpowiednią dla danej waluty oraz długości danego okresu odsetkowego,
- 12) **transakcja FRA** – terminową transakcję stopy procentowej *Forward Rate Agreement* polegającą na ustaleniu w dniu jej zawarcia wysokości stopy procentowej dla przyszłego okresu odsetkowego w odniesieniu do kwoty nominalnej, bez faktycznego jej zaangażowania; zysk bądź strata wynikają z różnicy pomiędzy stopą procentową transakcji, a właściwą dla danego okresu odsetkowego stawką referencyjną,
- 13) **umowa** – umowę ramową w zakresie współpracy na rynku finansowym, w ramach której są zawierane transakcje w zakresie oferty produktów skarbowych.

§ 3.

1. PKO BP SA przeprowadza transakcje FRA dla następujących walut: PLN, USD, EUR, GBP, CHF.
2. Minimalna kwota nominalna transakcji FRA wynosi:
 - 1) dla waluty polskiej – 500 000 PLN,
 - 2) dla waluty wymiennej – 200 000 USD albo jej równowartość w EUR, GBP albo CHF przeliczona przez dealera według aktualnych cen na rynku międzybankowym dla transakcji natychmiastowych.
3. PKO BP SA przeprowadza transakcje FRA, dla których okres wstępny nie przekracza 23 miesięcy, natomiast okres odsetkowy wynosi 1 miesiąc, 3 miesiące albo 6, 9 albo 12 miesięcy, pod warunkiem, że łączna długość okresu wstępnego wraz z okresem odsetkowym nie przekroczy 24 miesięcy.
4. Transakcje FRA mogą być przeprowadzane w innych walutach niż określone w ust. 1 oraz minimalna kwota nominalna transakcji, o której mowa w ust. 2, może być niższa – jeżeli Strony tak postanowią.

Rozdział 2.

Zasady zawierania transakcji FRA

§ 4.

1. Strony ustalają telefonicznie warunki zawieranej transakcji FRA i są zobowiązane do uzgodnienia warunków transakcji w taki sposób, aby jednoznacznie określone zostały, w szczególności:

- 1) kierunek transakcji FRA (kupno albo sprzedaż przez Klienta),
 - 2) waluta i kwota nominalna transakcji,
 - 3) okres wstępny,
 - 4) okres odsetkowy,
 - 5) data rozliczenia,
 - 6) wysokość stawki transakcji,
 - 7) rodzaj stawki referencyjnej,
 - 8) data ustalenia stawki referencyjnej,
 - 9) baza odsetkowa,
 - 10) kwota i waluta zabezpieczenia,
 - 11) wysokość stopy procentowej w stosunku rocznym obowiązującej dla depozytu gwarancyjnego, jeżeli Klient ustanawia zabezpieczenie w formie depozytu gwarancyjnego na warunkach negocjowanych,
 - 12) numer rachunku bankowego Klienta do rozliczenia transakcji w sposób jednoznacznie pozwalający na jego zidentyfikowanie.
2. Jeżeli Strony nie uzgodnią numeru rachunku, o którym mowa w ust. 1 pkt 12, rozliczenie nastąpi poprzez rachunek domyślny wskazany w Umowie.
3. Przyjęcie przez Strony warunków transakcji ustalonych telefonicznie stanowi zawarcie transakcji FRA oraz wyrażenie zgody przez Klienta na pobranie przez PKO BP SA z jego rachunku bankowego środków pieniężnych w celu rozliczenia transakcji FRA. Zgoda nie może być odwołana.

Rozdział 3.

Warunki rozliczenia transakcji FRA

§ 5.

1. W dniu rozliczenia transakcji FRA PKO BP SA uznaje albo obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia obliczoną według wzoru:

$$KR = [(R - S) \times D \times N] \div [(L \times 100) + (R \times D)]$$

gdzie:

- KR* - kwota rozliczenia,
R - stawka referencyjna,
S - stawka transakcji,
D - liczba dni okresu odsetkowego liczonego od pierwszego dnia okresu odsetkowego do przedostatniego dnia okresu odsetkowego włącznie,
N - kwota nominalna,
L - liczba dni w roku dla ustalonej bazy odsetkowej danej waluty.
2. W przypadku sprzedaży przez Klienta transakcji FRA, PKO BP SA uznaje rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia, o której mowa w ust. 1, jeżeli stawka referencyjna jest niższa od stawki transakcji albo obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia, jeżeli stawka referencyjna jest wyższa od stawki transakcji.
3. W przypadku kupna przez Klienta transakcji FRA, PKO BP SA uznaje rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia, o której mowa w ust. 1, jeżeli stawka referencyjna jest wyższa od stawki transakcji albo obciąża rachunek bankowy Klienta kwotą rozliczenia, jeżeli stawka referencyjna jest niższa od stawki transakcji.

Rozdział 4.

Postanowienia końcowe

§ 6.

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

§ 7.

1. Transakcje FRA 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 stóp procentowych nie stanowią gwarancji osiągnięcia porównywalnego poziomu w przyszłości. Ewentualne zyski lub straty mogą ulec zwiększeniu lub zmniejszeniu wskutek zmian stóp procentowych lub innych czynników rynkowych mających wpływ na wycenę instrumentu.
2. Transakcje FRA 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 transakcji FRA oraz zysk lub strata z transakcji zależy 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.
4. Wartość transakcji FRA może być wyrażona w walucie obcej. Kurs walutowy zmienia się w trakcie trwania transakcji.
5. Istnieje możliwość wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku transakcji FRA, 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.
6. W związku z transakcją FRA 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.
7. Przychody z transakcji FRA 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.
8. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania zysków z transakcji FRA, Klient powinien zasięgnąć porady doradcy podatkowego.

§ 8.

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”.