Bank Polski

BROSZURA INFORMACYJNA O WYMOGACH MIFID DLA KLIENTÓW POWSZECHNEJ KASY OSZCZĘDNOŚCI BANKU POLSKIEGO SPÓŁKA AKCYJNA

SPIS TREŚCI:

INFORMACJE O PKO BANKU POLSKIM S.A. I ŚWIADCZONYCH USŁUGACH INWESTYCYJNYCH 2
ZASADY KLASYFIKACJI KLIENTÓW ORAZ PRZEPROWADZANIA OCENY ODPOWIEDNIOŚCI I ADEKWATNOŚCI 4
ZAKRES PRZEKAZYWANYCH INFORMACJI I OCHRONY PRZYSŁUGUJĄCEJ POSZCZEGÓLNYM KATEGORIOM KLIENTÓW 6
POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA 7
ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW 11
ZASADY PRZYJMOWANIA LUB PRZEKAZYWANIA PRZEZ BANK ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH I NIEPIENIĘŻNYCH 12
KATALOG INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, LOKAT STRUKTURYZOWANYCH ORAZ USŁUG INWESTYCYJNYCH (OGÓLNY OPIS ISTOTY I RYZYK) 12
ZASTRZEŻENIA 25

Obowiązuje od 21 kwietnia 2025 r.

INFORMACJE O PKO BANKU POLSKIM S.A. I ŚWIADCZONYCH USŁUGACH INWESTYCYJNYCH

Dane identyfikujące

Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (dalej: „Bank"), z siedzibą w Warszawie, ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa, zarejestrowana pod numerem KRS 0000026438 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; NIP: 525-000-77-38, REGON: 016298263; kapitał zakładowy (kapitał wpłacony) 1 250 000 000 zł.

Adres do korespondencji

ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Kontakt telefoniczny

Infolinia Banku (czynna 24h/7dni):
- dla dzwoniących w Polsce: 0 800 302 302 – brak opłat dla numerów krajowych na terenie kraju, w pozostałych przypadkach – opłata zgodna z taryfą operatora
- dla dzwoniących w Polsce, z zagranicy i z telefonów komórkowych: (+48) 81 535 65 65 - opłata wg taryfy operatora

Kontakt elektroniczny

Formularz kontaktowy na stronie:
- www.pkobp.pl
- www.inteligo.pl
- bankowość elektroniczna (iPKO, iPKO Biznes i Inteligo)
- poczta elektroniczna

Strona internetowa

- www.pkobp.pl
- www.inteligo.pl

Oddziały Banku

Bank świadczy usługi inwestycyjne za pomocą komórek organizacyjnych, tj. Centrali, oddziałów, Centrów Korporacyjnych Banku i Biur Bankowości Prywatnej. Lista oddziałów i centrów korporacyjnych jest dostępna na stronie internetowej www.pkobp.pl.

Bank świadczy następujące usługi inwestycyjne:

- przyjmowanie i przekazywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
- wykonywanie zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie,
- nabywanie lub zbywanie instrumentów finansowych na rachunek własny Banku,
- oferowanie instrumentów finansowych,
- doradztwo inwestycyjne.

Powyższe usługi nie obejmują usług maklerskich świadczonych przez Biuro Maklerskie PKO Banku Polskiego. W odniesieniu do lokat strukturyzowanych i lokat inwestycyjnych Bank świadczy usługę przyjmowania wkładów pieniężnych płatnych na żądanie lub z nadejściem oznaczonego terminu oraz prowadzenia rachunków tych wkładów („usługa przyjmowania i prowadzenia rachunków wkładów pieniężnych w formie lokat strukturyzowanych").

Organ nadzoru

Bank posiada zezwolenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd z dnia 19 grudnia 2002 r. na prowadzenie rachunków papierów wartościowych. W pozostałym zakresie Bank świadczy usługi inwestycyjne na podstawie art. 70 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz czynności w zakresie lokat strukturyzowanych zgodnie z art. 5 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Prawo bankowe. Działalność Banku podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego.
Komisja Nadzoru Finansowego
ul. Piękna 20
00-549 Warszawa

Instrumenty finansowe znajdujące się w ofercie Banku:

- obligacje,
- bony skarbowe,
- nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych,
- instrumenty pochodne i terminowe np. transakcje zamiany stóp procentowych (CIRS), transakcje zamiany stóp procentowych (IRS), terminowe transakcje stopy procentowej (FRA), opcje na stopę procentową, opcje walutowe, negocjowane terminowe transakcje wymiany walut wymienialnych (FX forward), negocjowane transakcje (FX swap), swapy towarowe, opcje towarowe, lokaty dwuwalutowe z inwestycją w opcję walutową (Bank zawiesił oferowanie produktu),
- uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych.

Dodatkowo w ofercie Banku znajdują się lokaty strukturyzowane (w tym lokaty inwestycyjne), dalej „lokaty strukturyzowane".

Język komunikacji

Wszelkie dokumenty i informacje wymieniane pomiędzy Klientami a Bankiem powinny być opracowane w języku polskim lub przetłumaczone na język polski, o ile umowa nie stanowi inaczej. Bank zastrzega sobie możliwość komunikowania się z Klientami w innym języku niż język polski, w przypadku gdy wynika to z umowy zawartej z Klientem.

Kanały komunikacji z Klientem

Stosowane przez Bank kanały komunikacji z Klientami w zakresie świadczenia przez Bank usług inwestycyjnych to: kontakt osobisty w oddziałach Banku, kontakt telefoniczny, poczta elektroniczna, bankowość elektroniczna, kontakt listowny.

Rejestrowanie komunikacji z Klientem

Bank rejestruje rozmowy telefoniczne oraz zachowuje wszelką korespondencję elektroniczną oraz pisemną, w tym notatki ze spotkań z Klientami, w zakresie czynności, które mogłyby skutkować świadczeniem jednej z usług inwestycyjnych. Bank udostępnia kopie nagrań rozmów telefonicznych,

notatek z rozmów z Klientami oraz korespondencji elektronicznej lub pisemnej z Klientem, na żądanie Klienta, przez okres 5 lat licząc od pierwszego dnia roku następującego po roku, w którym dokumenty lub nośniki informacji zostały sporządzone lub otrzymane.

Ochrona środków finansowych i aktywów Klientów

Instrumenty finansowe rejestrowane w ramach systemu depozytowego Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. są przechowywane przez Bank na indywidualnych rachunkach papierów wartościowych prowadzonych na rzecz poszczególnych Klientów, oddzielnie od aktywów własnych Banku.
Bank jest uczestnikiem systemu rekompensat prowadzonego przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A., którego celem jest ochrona aktywów Klientów poprzez zapewnienie Klientom wypłaty środków pieniężnych oraz wartości utraconych instrumentów finansowych do równowartości w złotych 3 000 euro – w 100% wartości środków objętych systemem rekompensat oraz w 90% nadwyżki ponad tę kwotę, przy czym górna granica środków objętych systemem rekompensat to równowartość w złotych 22 000 euro w przypadku:

1) ogłoszenia upadłości Banku,
2) prawomocnego oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości ze względu na to, że majątek Banku nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania,
3) stwierdzenia przez Komisję Nadzoru Finansowego, że Bank nie jest w stanie, z powodów ściśle związanych z sytuacją finansową, wykonywać ciążących na nim zobowiązań wynikających z roszczeń Klientów i nie jest możliwa ich realizacja w najbliższym czasie.

Powyższe wartości określają maksymalną wysokość roszczeń Klienta, niezależnie od tego, w jakiej wysokości i na ilu rachunkach posiadał aktywa w Banku.

Instrumenty finansowe Klienta mogą być przekazane przez Bank do przechowywania podmiotowi trzeciemu, na podstawie umów zawartych między tym podmiotem a Bankiem. Przy wyborze podmiotu, któremu powierzone będzie przechowywanie instrumentów finansowych Klientów, Bank kieruje się należytą starannością oraz zasadami określonymi w tym zakresie przez przepisy prawa. Bank odpowiada za szkody poniesione przez Klienta wskutek działań podmiotu trzeciego, któremu Bank powierzył przechowywanie instrumentów finansowych. Fakt przechowywania instrumentów finansowych Klientów na terytorium innego państwa nie skutkuje ograniczeniem praw Klienta do posiadanych przez niego instrumentów finansowych, w tym możliwości rozporządzania nimi. Jeżeli przekazane podmiotowi trzeciemu instrumenty finansowe są przechowywane na rachunku zbiorczym, Bank w każdym momencie zapewnia możliwość wyodrębnienia instrumentów finansowych Klienta od pozostałych instrumentów finansowych zgromadzonych na tym rachunku. Zmiana podmiotu, któremu powierzone będzie przechowywanie instrumentów finansowych Klientów, nie stanowi zmiany warunków Umowy.

W przypadku oferowanych przez Bank lokat strukturyzowanych środki gromadzone na rachunkach bankowych są chronione przez obowiązkowy system gwarantowania depozytów na podstawie ustawy z dnia 10 czerwca 2016 r. o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym, systemie gwarantowania depozytów oraz przymusowej restrukturyzacji, w zakresie i do wysokości określonych w tej ustawie. Szczegóły na temat wysokości kwot oraz podmiotów objętych gwarancją, w tym podmiotów wyłączonych, są dostępne na stronach internetowych Banku lub w samej ustawie.

Sprzedaż krzyżowa

Zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa (ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 30.05.2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz banków powierniczych), przez sprzedaż krzyżową rozumie się sprzedaż łączoną lub sprzedaż wiązaną.
Pierwsza (sprzedaż łączona) dotyczy sytuacji, gdy usługa inwestycyjna ma być świadczona w ramach jednej umowy łącznie z inną usługą lub zawarcie jednej umowy o świadczenie usług jest zależne od zawarcia drugiej umowy o świadczenie usług. W obu przypadkach każda z tych usług może być świadczona przez Bank na podstawie odrębnej umowy oraz Klient ma możliwość zawarcia odrębnej umowy dotyczącej każdej z tych usług.
Natomiast, drugi rodzaj sprzedaży krzyżowej (sprzedaż wiązana) dotyczy sytuacji, gdy usługa inwestycyjna ma być świadczona w ramach jednej umowy łącznie z inną usługą lub zawarcie jednej umowy jest zależne od zawarcia drugiej umowy i Klient nie ma możliwości zawarcia odrębnej umowy na poszczególne usługi. Inaczej mówiąc co najmniej jedna z tych usług nie może być świadczona przez firmę inwestycyjną na podstawie odrębnej umowy.

Bank informuje Klientów o warunkach umowy lub umów zawieranych w ramach sprzedaży krzyżowej, biorąc pod uwagę ich specyfikę. W przypadku, gdy świadczenie usługi inwestycyjnej jest możliwe na podstawie jednej z umów, albo na podstawie odrębnej umowy Bank informuje o tym Klienta, celem umożliwienia mu podjęcia świadomej decyzji co do wyboru umowy, na podstawie której usługa inwestycyjna będzie świadczona, a także zrozumienia charakteru i ryzyka wynikającego ze sprzedaży krzyżowej.

Wykaz usług inwestycyjnych świadczonych przez Bank w ramach sprzedaży krzyżowej

W ramach sprzedaży krzyżowej w Banku prowadzona jest sprzedaż kredytu wraz z zawarciem transakcji skarbowej zabezpieczającej ryzyko rynkowe (ryzyka stopy procentowej lub ryzyko walutowe). Stanowi to sprzedaż łączoną, która polega na oferowaniu pakietu składającego się z produktów lub usług, w którym każdy z oferowanych produktów lub usług jest dostępny także oddzielnie, a Klient ma prawo zakupu każdego z komponentów pakietu osobno. Sprzedaż łączona nie wpływa na dostępność poszczególnych elementów pakietu.

Informacja na temat składania i rozpatrywania reklamacji

1. Klienci mogą składać reklamacje dotyczące produktów lub usług świadczonych przez Bank:
   1) na piśmie – osobiście w oddziałach lub agencjach Banku albo przesyłką pocztową, albo na adres do doręczeń elektronicznych, po jego utworzeniu i wpisaniu do bazy adresów elektronicznych, zgodnie z ustawą o doręczeniach elektronicznych,
   2) ustnie – telefonicznie lub osobiście do protokołu podczas wizyty w oddziale lub agencji Banku,
   3) elektronicznie - w serwisie internetowym w usłudze bankowości elektronicznej.
2. Reklamacje można zgłaszać pod numerami telefonów:
   1) Infolinii Banku:
      a) dla dzwoniących w Polsce: 0 800 302 302 – brak opłat dla numerów krajowych na terenie kraju, w pozostałych przypadkach – opłata zgodna z taryfą operatora,
      b) dla dzwoniących w Polsce, z zagranicy i z telefonów komórkowych: (+48) 81 535 60 60 - opłata wg taryfy operatora,
   2) Infolinii Inteligo - dla dzwoniących w Polsce: 800 121 121 – opłata zgodna z taryfą operatora; oraz w Polsce, z zagranicy i z telefonów komórkowych: +48 81 535 67 89 - opłata zgodna z taryfą operatora.
3. Aktualne numery telefonów i adresy, pod które Klient może składać reklamacje podane są na stronie www.pkobp.pl oraz można je uzyskać w oddziałach i agencjach Banku.
4. Reklamacja powinna zawierać dane identyfikacyjne Klienta (w przypadku osoby fizycznej – imię, nazwisko, PESEL, a w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej – nazwę oraz REGON lub NIP), aktualne dane adresowe, a także datę zdarzenia i opis zgłaszanych zastrzeżeń lub niezgodności dotyczących produktów lub usług świadczonych przez Bank oraz opis oczekiwanego sposobu jej rozpatrzenia.
5. Bank może zwrócić się do Klienta z prośbą o dostarczenie dodatkowych informacji lub dokumentów, jeżeli ich uzyskanie będzie niezbędne do rozpatrzenia reklamacji.
6. Reklamacja złożona niezwłocznie po powzięciu przez Klienta zastrzeżeń, ułatwi i przyspieszy rzetelne rozpatrzenie jej przez Bank.
7. Na żądanie Klienta, Bank potwierdza w formie pisemnej lub w inny uzgodniony sposób, fakt złożenia przez niego reklamacji.

8. Bank rozpatruje reklamacje niezwłocznie w terminie nie dłuższym niż 30 dni od dnia otrzymania reklamacji. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie, o którym mowa w zdaniu poprzedzającym, Bank poinformuje Klienta o przewidywanym terminie udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji w przypadku Klientów będących osobami fizycznymi, a dla pozostałych Klientów termin ten nie może przekroczyć 90 dni od dnia otrzymania reklamacji. Do zachowania przez Bank terminów określonych w zdaniach poprzedzających wystarczy wysłanie przez Bank odpowiedzi przed ich upływem.
9. Po rozpatrzeniu reklamacji Klient zostanie poinformowany o jej wyniku na piśmie albo, na wniosek Klienta, pocztą elektroniczną. Klient niebędący osobą fizyczną zostanie poinformowany o wyniku rozpatrzenia reklamacji w uzgodnionej z Klientem formie.
10. Klient ma prawo do pozasądowego rozstrzygania ewentualnych sporów z Bankiem. Podmiotami właściwymi do rozstrzygania sporów są:
    1) Bankowy Arbitraż Konsumencki przy Związku Banków Polskich, działający zgodnie z Regulaminem dostępnym na stronie www.zbp.pl, w przypadku Klienta będącego konsumentem,
    2) Rzecznik Finansowy, do którego można się zwrócić w trybie wskazanym na stronie www.rf.gov.pl, po wyczerpaniu drogi postępowania reklamacyjnego, w przypadku Klienta, będącego osobą fizyczną.
11. Klient będący konsumentem ma prawo skorzystania z możliwości pozasądowego rozstrzygnięcia sporu dotyczącego umowy zawartej za pośrednictwem internetu, usługi bankowości elektronicznej lub usługi bankowości telefonicznej, za pośrednictwem platformy ODR, funkcjonującej w krajach Unii Europejskiej, dostępnej na stronie internetowej pod adresem: http://ec.europa.eu/consumers/odr/.
12. Klient będący konsumentem ma również możliwość zwrócenia się o pomoc do właściwego Powiatowego (Miejskiego) Rzecznika Konsumenta.
13. Niezależnie od opisanego wyżej postępowania reklamacyjnego, Klientowi w każdym czasie przysługuje prawo do wystąpienia z powództwem do właściwego sądu powszechnego.
14. Szczegółowe informacje dotyczące składania i rozpatrywania reklamacji mogą zawierać postanowienia umów lub regulaminów właściwych dla poszczególnych produktów lub usług świadczonych przez Bank dla Klienta.
15. Wszystkie reklamacje są rozpatrywane przez Bank z największą starannością, wnikliwie i w możliwie najkrótszym terminie.

ZASADY KLASYFIKACJI KLIENTÓW ORAZ PRZEPROWADZANIA OCENY ODPOWIEDNIOŚCI I ADEKWATNOŚCI

Proces klasyfikacji Klientów

1. Celem klasyfikacji jest określenie zakresu ochrony inwestycyjnej, który przysługuje Klientowi w zakresie świadczonych mu usług inwestycyjnych. Bank przed zawarciem Umowy o świadczenie usług inwestycyjnych lub Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym w ramach przeprowadzania procesu kwalifikacji nadaje Klientowi jedną z poniższych kategorii zróżnicowanych pod względem poziomu ochrony inwestycyjnej:
    1) klient detaliczny (o najwyższym poziomie ochrony),
    2) klient profesjonalny (o średnim poziomie ochrony),
    3) uprawniony kontrahent (o najniższym poziomie ochrony).

    Klient detaliczny i klient profesjonalny otrzymują jednolitą kategorię w zakresie wszystkich usług, z których korzystają w ramach Banku.
2. Klient detaliczny to Klient niebędący klientem profesjonalnym ani uprawnionym kontrahentem.
3. Klient profesjonalny to Klient, który ma doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, jak również na właściwą ocenę ryzyka związanego z tymi decyzjami. Klient profesjonalny należy do dowolnej grupy poniższych podmiotów:
    1) instytucje finansowe, w szczególności:
        a) bank,
        b) firma inwestycyjna,
        c) zakład ubezpieczeń,
        d) fundusz inwestycyjny, alternatywna spółka inwestycyjna, towarzystwo funduszy inwestycyjnych lub zarządzający ASI w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z późn. zm.,
        e) fundusz emerytalny lub towarzystwo emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych z późn. zm.,
        f) towarowy dom maklerski,
        g) podmiot zawierający, w ramach prowadzonej działalności gospodarczej, na własny rachunek transakcje na rynkach kontraktów terminowych, opcji lub innych instrumentów pochodnych albo na rynkach pieniężnych wyłącznie w celu zabezpieczenia pozycji zajętych na tych rynkach, lub działający w tym celu na rachunek innych członków takich rynków, o ile odpowiedzialność za wykonanie zobowiązań wynikających z tych transakcji ponoszą uczestnicy rozliczający tych rynków,
    2) inwestorzy instytucjonalni niebędący instytucjami finansowymi, prowadzący regulowaną działalność na rynku finansowym – agenci transferowi, dystrybutorzy jednostek funduszy inwestycyjnych niebędący bankami ani firmami inwestycyjnymi,
    3) podmioty prowadzące poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane w ppkt 1) lit. a-g i ppkt 2) – zagraniczne firmy inwestycyjne, zagraniczne instytucje kredytowe,
    4) instytucje publiczne, które zarządzają długiem publicznym, banki centralne, Bank Światowy, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, Europejski Bank Centralny, Europejski Bank Inwestycyjny lub inne organizacje międzynarodowe pełniące podobne funkcje,
    5) inni inwestorzy instytucjonalni, których głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,
    6) przedsiębiorcy, którzy spełniają co najmniej dwa z poniższych wymogów:
        a) suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20 000 000 euro,
        b) osiągnięta przez tego przedsiębiorcę roczna wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40 000 000 euro,
        c) kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2 000 000 euro.
4. Równowartość kwot wymienionych w pkt 3 ppkt 6), wskazanych w euro, jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego.
5. Uprawniony kontrahent to Klient profesjonalny, z którym Bank zawiera transakcje lub pośredniczy w ich zawieraniu w ramach:
    1) usługi przyjmowania i przekazywania zleceń,
    2) transakcji nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na własny rachunek.
6. Bank zmienia kategorię Klienta na pisemny wniosek Klienta w odniesieniu do wszystkich instrumentów finansowych oraz lokat strukturyzowanych będących w ofercie, jak również usług świadczonych na rzecz Klienta.
7. Kategoria klienta detalicznego, która została nadana klientowi indywidualnemu (konsumentowi) nie podlega zmianie. Wniosek o zmianę kategorii, o którym mowa w pkt 6, złożony przez Klienta indywidualnego (konsumenta) Bank rozpatrzy negatywnie.

8. Bank mając na względzie zapewnienie Klientowi wysokiego poziomu bezpieczeństwa i ochrony działalności inwestycyjnej, może odmówić zmiany kategorii nadanej Klientowi na kategorię z niższym poziomem ochrony inwestycyjnej. Informacja o braku możliwości zmiany kategorii jest przekazywana Klientowi w formie pisemnej.
9. Bank może zmienić kategorię Klienta na kategorię (z wyższym poziomem ochrony) z własnej inicjatywy, jeśli wejdzie w posiadanie informacji, że Klient przestał spełniać warunki pozwalające na traktowanie go jak klienta profesjonalnego. Informacja o zmianie kategorii jest przekazywana Klientowi w formie pisemnej.
10. Ostateczną decyzję o kategorii Klienta podejmuje Bank.

Badanie grup docelowych oraz przeprowadzanie oceny adekwatności i odpowiedniości usługi i instrumentu finansowego lub lokaty strukturyzowanej

11. Celem oceny odpowiedniości jest ustalenie, czy usługa inwestycyjna i instrument finansowy lub lokata strukturyzowana spełnia cele i potrzeby Klienta, w tym w zakresie jego tolerancji ryzyka oraz czy Klient może ponieść finansowo wszelkie ryzyka odpowiadające jego celom i potrzebom, a także posiada wiedzę i doświadczenie inwestycyjne konieczne do zrozumienia ryzyka związanego ze świadczoną usługą inwestycyjną lub instrumentem finansowym lub lokatą strukturyzowaną będącym jej przedmiotem. Proces badania odpowiedniości to określenie, na podstawie udzielonych przez Klienta informacji, czy usługa doradztwa inwestycyjnego oraz rekomendowane w jej ramach instrumenty finansowe są odpowiednie dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
12. Proces badania adekwatności to określenie, na podstawie udzielonych przez Klienta informacji, czy wiedza i doświadczenie Klienta są wystarczające do samodzielnej oceny ryzyka inwestowania w dany instrument finansowy lub lokatę strukturyzowaną i dotyczy następujących usług:
    1) przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych,
    2) wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie, w wyniku nabywania lub zbywania instrumentów finansowych na rachunek własny Banku,
    3) oferowania instrumentów finansowych,
    4) przyjmowania i prowadzenia rachunków wkładów pieniężnych w formie lokat strukturyzowanych.
13. Bank przed zawarciem Umowy o świadczenie usług inwestycyjnych, Umowy ramowej w zakresie współpracy na rynku finansowym lub aktywacją usługi inwestycyjnej zwraca się do Klienta o przedstawienie informacji dotyczących:
    1) wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym,
        a) wykształcenia, wykonywanego obecnie lub poprzednio zawodu,
        b) usług i instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych, które są mu znane,
        c) charakteru, wielkości i częstotliwości dokonywanych przez niego transakcji instrumentami finansowymi lub lokatami strukturyzowanymi oraz okresu, w którym były dokonywane,
    2) sytuacji finansowej, w szczególności źródeł i wysokości stałych dochodów, posiadanych aktywów, w tym aktywów płynnych, inwestycji, nieruchomości, stałych zobowiązań finansowych,
    3) celów inwestycyjnych (w tym celów związanych ze zrównoważonym rozwojem dotyczących m.in. wspierania ochrony środowiska i celów społecznych takich jak np.: rozwój lokalnych społeczności, poszanowanie praw człowieka, czy propagowanie różnorodności i równości) i profilu ryzyka Klienta, w szczególności akceptowanego poziomu ryzyka, potrzeb oraz długości okresu inwestycji.
14. Informacje, o których mowa w pkt 13 są pozyskiwane w celu:
    1) przypisania klienta do określonej grupy docelowej,
    2) oceny, czy usługi i instrumenty finansowe lub lokaty strukturyzowane są odpowiednie dla Klienta, biorąc pod uwagę jego osobistą sytuację z zastrzeżeniem, że ocena dotycząca usług niebędących doradztwem inwestycyjnym i instrumentów finansowych, które są ich przedmiotem opiera się wyłącznie na informacjach dotyczących poziomu wiedzy i doświadczenia inwestycyjnego Klienta.
15. Jeżeli na podstawie informacji otrzymanych od Klienta Bank oceni, że usługa lub instrument finansowy lub lokata strukturyzowana będące przedmiotem usługi są nieodpowiednie dla Klienta, Bank informuje o tym Klienta w formie pisemnej albo za pomocą Elektronicznych kanałów dostępu.
16. Informacje, o których mowa w pkt 13 Bank wykorzystuje do określenia profilu ryzyka Klienta.
17. Bank wymaga od Klienta cyklicznej aktualizacji informacji wskazanych w pkt 13.
18. Bank wykorzystuje dane przekazane mu przez Klienta w celu dokonania oceny, o której mowa w pkt 14 ppkt 2).
19. Odmowa lub przedstawienie niewystarczającego zakresu informacji, o których mowa w pkt 13 może uniemożliwić dokonanie przez Bank oceny usługi lub instrumentu finansowego lub lokaty strukturyzowanej, o czym klient zostanie ostrzeżony.

Badanie odpowiedniości dla usługi doradztwa inwestycyjnego

20. Przed zawarciem umowy o świadczenie usług inwestycyjnych w zakresie doradztwa inwestycyjnego Bank zwraca się do Klienta o wypełnienie ankiety i przedstawienie informacji dotyczących jego:
    1) poziomu wiedzy i doświadczenia w zakresie inwestowania na rynku finansowym,
    2) sytuacji finansowej, w tym zdolności do ponoszenia strat,
    3) celów inwestycyjnych, w tym poziomu akceptowanego ryzyka, niezbędnych do dokonania oceny, czy usługa doradztwa inwestycyjnego jest odpowiednia dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację (ocena odpowiedniości) oraz
    4) preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju.
21. Informacje, o których mowa w pkt 20 uzyskiwane są w celu umożliwienia udzielenia przez Bank rekomendacji inwestycyjnych odpowiednich dla Klienta, ze względu na jego osobistą sytuację, potrzeby inwestycyjne, w szczególności zdolność do ponoszenia strat oraz poziom akceptowanego ryzyka.
22. Ocena odpowiedniości przeprowadzana jest na podstawie informacji uzyskanych od Klienta lub znajdujących się w posiadaniu Banku, w oparciu o obowiązujące w Banku procedury wewnętrzne regulujące proces przeprowadzania oceny odpowiedniości.
23. Odmowa lub przedstawienie niewystarczającego zakresu informacji, o których mowa w pkt 20 uniemożliwia dokonanie przez Bank oceny odpowiedniości usługi doradztwa inwestycyjnego, w konsekwencji czego Bank powstrzymuje się od udzielenia rekomendacji.
24. Jeżeli Klient wskazał, że posiada preferencje w zakresie zrównoważonego rozwoju, Bank w udzielanej rekomendacji inwestycyjnej uwzględnia szczegółowe preferencje Klienta w tym zakresie.
25. Jeśli żaden instrument finansowy, oferowany przez Bank w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego, nie odpowiada preferencjom Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju, Bank nie udziela rekomendacji inwestycyjnej Klientowi i wyjaśnia Klientowi powody, dla których nie wydaje rekomendacji. W przypadku, gdy żaden instrument finansowy nie odpowiada preferencjom Klienta w zakresie zrównoważonego rozwoju, Klient może postanowić o dostosowaniu swoich preferencji w zakresie zrównoważonego rozwoju, a Bank udokumentowuje decyzję Klienta.
26. Klient jest zobowiązany do informowania Banku o każdorazowej zmianie w zakresie danych lub informacji, o których mowa w pkt 20. Brak aktualizacji lub jej odmowa przez Klienta będzie skutkować zaprzestaniem świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego, ze względu na brak możliwości aktualizacji ryzyka inwestycyjnego Klienta.

ZAKRES PRZEKAZYWANYCH INFORMACJI I OCHRONY PRZYSŁUGUJĄCEJ POSZCZEGÓLNYM KATEGORIOM KLIENTÓW

Zakres ochrony	Klient detaliczny	Klient profesjonalny	Uprawniony kontrahent
Bank i świadczone usługi inwestycyjne oraz usługi przyjmowania i prowadzenia rachunków wkładów pieniężnych w formie lokat strukturyzowanych			
Przekazanie „Broszury informacyjnej" zawierającej informacje dotyczące: 1) Banku, 2) świadczonych usług inwestycyjnych oraz usługi przyjmowania i prowadzenia rachunków wkładów pieniężnych w formie lokat strukturyzowanych, 3) oferowanych instrumentach finansowych oraz lokat strukturyzowanych, w tym ogólny opis charakteru i ryzyka tych instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych, 4) zasad klasyfikacji klientów, nadanej kategorii i zasad jej zmiany oraz zakresu ochrony przysługującej poszczególnym kategoriom klientów, 5) zasad przeprowadzania oceny adekwatności i odpowiedniości usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych do osobistej sytuacji klienta, 6) ogólnego opisu polityki przeciwdziałania konfliktom interesów, 7) polityki wykonywania zleceń i działania w najlepiej pojętym interesie klienta[1], 8) zasad przyjmowania i przekazywania zachęt.	●	●	●
Przekazanie umów, regulaminów i innych postanowień dotyczących świadczonych usług inwestycyjnych oraz usługi przyjmowania i prowadzenia rachunków wkładów pieniężnych w formie lokat strukturyzowanych.	●	●	●
Konflikt interesów			
Ujawnienie powstałych konfliktów interesów.	●	●	●
Przekazanie informacji szczegółowych dotyczących polityki przeciwdziałania konfliktom interesów i działań podejmowanych w celu ograniczenia ryzyka szkody dla interesów klienta (na życzenie klienta lub przed dokonaniem transakcji).	●	●	●
Ocena odpowiedniości i adekwatności			
Ocenienie odpowiedniości i adekwatności usług i instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych do osobistej sytuacji klienta i ewentualne ostrzeżenie klienta o nieodpowiedniości lub niemożności dokonania oceny wskutek nieprzekazania niezbędnych informacji.	●	●[2]	●[2]
Doradztwo inwestycyjne[3]			
Przekazanie informacji dotyczących zależnego lub niezależnego charakteru i zakresu doradztwa inwestycyjnego.	●		
Przekazanie uzasadnienia, w jaki sposób rekomendacja jest odpowiednia dla klienta.	●		
Przekazanie informacji dotyczących częstotliwości, zakresu i sposobu przekazywania oceny odpowiedniości – jeżeli Bank dokonuje okresowej oceny odpowiedniości na potrzeby doradztwa inwestycyjnego.	●		
Przekazanie kwartalnego sprawozdania z udzielonych Rekomendacji.	●		
Koszty, opłaty i świadczenia niepieniężne (zachęty)			
Przekazanie informacji o kosztach i opłatach powiązanych z tytułu świadczonych usług inwestycyjnych i usług dodatkowych oraz ich wpływie na stopę zwrotu z inwestycji: 1) przed zawarciem umowy (ex ante), 2) rocznie, po realizacji zlecenia lub zawarciu transakcji (ex post).	●	●[4]	●[4]
Przekazanie rocznej informacji o otrzymywanych i przekazywanych zachętach.	●	●[4]	●[4]
Sprawozdawczość wobec klienta			
Przekazanie informacji dotyczących charakteru, częstotliwości i terminów sprawozdań z wykonania usług inwestycyjnych, które mają być świadczone na rzecz klienta lub dotyczących instrumentów finansowych i lokat strukturyzowanych	●	●	●
Przekazanie ogólnego opisu działań podejmowanych dla zapewnienia ochrony przechowywanych środków pieniężnych klienta przechowywanych przez Bank na instrumentach finansowych lub lokatach strukturyzowanych, w tym skrócone informacje o wszelkich systemach rekompensat lub gwarancji	●	●	●
Potwierdzenie zawarcia transakcji	●	●	●
Przekazanie informacji o sposobie, w jaki transakcja została zrealizowana zgodnie z najlepiej pojętym interesem klienta (na żądanie)	●	●	
Przechowywanie i rejestrowanie aktywów klientów			
Przekazanie skrótowego opisu postępowania w celu zapewnienia ochrony środków pieniężnych klienta przechowywanych przez Bank na instrumentach finansowych lub lokatach strukturyzowanych, w tym o wszelkich systemach rekompensat i gwarancji depozytowych.	●	●	●
Przekazanie kwartalnego zestawienia informacji o instrumentach finansowych lub lokatach strukturyzowanych.	●	●	●
Przekazanie informacji dotyczących środków pieniężnych klienta przechowywanych na instrumentach finansowych lub lokatach strukturyzowanych przez osoby trzecie, istnieniu i warunkach wszelkich zabezpieczeń oraz stosowaniu prawa obcego.	●	●[4]	●[4]
Inne obowiązki			
Stosowanie zasad dotyczących prawidłowego informowania klientów, w tym informacji handlowych i promocyjno-reklamowych.	●	●	
Przekazanie informacji dotyczących przyjmowania i rozpatrywania reklamacji oraz alternatywnych sposobów rozwiązywania sporów (na żądanie klienta lub przy przyjęciu reklamacji.	●	●	●
Przekazanie informacji dotyczących zasad nagrywania rozmów i rejestrowania korespondencji.	●	●	●

[1] Polityka wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta nie ma zastosowania wobec uprawnionych kontrahentów

[2] w oparciu o domniemanie prawne, że uprawniony kontrahent i klient profesjonalny są w stanie ponieść finansowo wszelkie ryzyko odpowiadające ich celom i potrzebom oraz posiadają konieczną wiedzę i doświadczenie inwestycyjne, przyjmuje się, że oferowane im usługi inwestycyjne i instrumenty finansowe są dla nich odpowiednie i adekwatne

[3] usługa doradztwa inwestycyjnego nie jest oferowana uprawionym kontrahentom ani klientom profesjonalnym

[4] zakres przekazywanych informacji może ulec ograniczeniu w drodze uzgodnień umownych z klientem.

POLITYKA WYKONYWANIA ZLECEŃ ORAZ DZIAŁANIA W NAJLEPIEJ POJĘTYM INTERESIE KLIENTA

§ 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 „Trybem klasyfikacji klientów oraz oceny odpowiedniości usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych w PKO Banku Polskim S.A.",
8) **Klient profesjonalny** - klienta, który został zakwalifikowany jako klient profesjonalny na podstawie procesu klasyfikacji przeprowadzonego zgodnie z „Trybem klasyfikacji klientów oraz oceny odpowiedniości usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych w PKO Banku Polskim S.A.",
9) **Miejsce wykonania zlecenia** lub t**ransakcji** – w odniesieniu do usług, o których mowa w pkt 17 - jedno z miejsc, o którym mowa w Załączniku nr 1 do niniejszej Polityki,
10) **Regulaminy** – „Regulamin świadczenia usług inwestycyjnych przez PKO Bank Polski S.A."; „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 S.A. 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 „Trybem klasyfikacji klientów oraz oceny odpowiedniości usług inwestycyjnych i instrumentów finansowych w PKO Banku Polskim S.A.",
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,
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 i 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) sprawiedliwe – 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 uwzględnia 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 wymienione 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 zwięzłe informacje na temat stosowanej Polityki, ze szczególnym uwzględnieniem czynników wskazanych w § 8 ust. 1.

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	1. Transakcje na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym: obligacje Skarbu Państwa, bony skarbowe, obligacje korporacyjne, obligacje komunalne, zagraniczne papiery wartościowe. 2. Instrumenty pochodne niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym: – negocjowane terminowe transakcje wymiany walut wymienialnych, – 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
x	Obligacje strukturyzowane zdeponowane na rachunku lub zapisane w rejestrze prowadzonym w PKO Banku Polskim S.A.	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 / nominał Transakcji (w PLN)	Maksymalna wysokość marży	
		Procentowo w stosunku do kwoty Transakcji / nominału Transakcji	Nominalnie dla przykładowej kwoty / nominału Transakcji (w PLN)
Negocjowana terminowa transakcja wymiany walut wymienialnych	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 nominał/kwotę Transakcji przyjmuje się maksymalny nominał/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, nominał 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.

ZASADY ZARZĄDZANIA KONFLIKTAMI INTERESÓW (OGÓLNY OPIS)

1. Konflikt interesów to znane Bankowi okoliczności, w wyniku których dochodzi albo może dojść do sprzeczności pomiędzy:
   1) interesem Banku lub podmiotu powiązanego z Bankiem a interesem Klienta, podmiotu korzystającego z kwotowań stawek referencyjnych, dostawcy lub oferenta,
   2) dwoma albo więcej Klientami Banku,
   3) interesem podmiotu powiązanego z Bankiem a Bankiem,
   4) akcjonariuszami Banku a Bankiem.
2. Bank przeciwdziała występowaniu okoliczności uznawanych za konflikty interesów w celu świadczenia usług inwestycyjnych oraz czynności wykonywanych w zakresie oferowania lokat strukturyzowanych w sposób uczciwy i rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, poprzez:
   1) identyfikowanie źródeł mogących powodować konflikty interesów,
   2) unikanie sytuacji mogących powodować konflikty interesów,
   3) zapobieganie sytuacjom mogącym powodować konflikty interesów.
3. W przypadku zaistnienia konfliktu interesów Bank podejmuje wszelkie działania w celu wyeliminowania bądź ograniczenia jego negatywnego wpływu na interes Klienta.
4. Bank informuje Klienta przed i po zawarciu umowy w zakresie usług inwestycyjnych o istniejącym konflikcie interesów w przypadku, gdy nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie jego wpływu na interes Klienta. Przez umowę w zakresie usług inwestycyjnych, rozumie się 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 lub lokaty strukturyzowane.
5. W przypadku przekazania Klientowi informacji, o której mowa w pkt. 4 przed zawarciem umowy w zakresie usług inwestycyjnych, do zawarcia umowy może dojść wyłącznie po potwierdzeniu przez Klienta:
   1) faktu otrzymania tej informacji, oraz
   2) woli zawarcia z Bankiem umowy o świadczenie usług inwestycyjnych.
6. W przypadku przekazania Klientowi informacji, o której mowa w pkt 4, po zawarciu umowy w zakresie usług inwestycyjnych, Bank powstrzymuje się od świadczenia usług inwestycyjnych na rzecz Klienta do czasu otrzymania wyraźnego oświadczenia Klienta o kontynuacji lub rozwiązaniu umowy.
7. Bank przekazuje na żądanie Klienta, przy użyciu trwałego nośnika informacji lub za pośrednictwem strony internetowej Banku szczegółowe informacje dotyczące stosowanych zasad zarządzania konfliktem interesów.
8. Bank w ramach prowadzonej działalności gospodarczej pełni na rynku finansowym rolę animatora (tzw. market maker), która polega między innymi na podawaniu cen, przyjmowaniu i wykonywaniu zleceń oraz zawieraniu transakcji na rachunek własny z Klientami i kontrahentami finansowymi, w celu wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek dającego zlecenie. W efekcie tych czynności, będąc jednocześnie stroną wielu transakcji i kontraktów finansowych, Bank zarządza ryzykiem otwartych pozycji przez zawieranie na rynku finansowym na własny rachunek transakcji zabezpieczających, co może być źródłem konfliktu interesów w stosunku do Klientów i kontrahentów finansowych. Transakcje zabezpieczające mogą być przeprowadzane przez Bank przed, w trakcie i po ustaleniu cen dla transakcji z Klientami i kontrahentami finansowymi lub ustaleniu wskaźników referencyjnych. Z tego względu mogą mieć wpływ na poziom cen rynkowych, poziom cen podawanych Klientom i kontrahentom finansowym, wysokość wskaźników referencyjnych, a także mogą wpływać na prawdopodobieństwo wystąpienia innych okoliczności takich jak: aktywacja lub dezaktywacja opcji barierowych, binarnych, a także realizację przyjętych wcześniej Zleceń Klientów i kontrahentów finansowych. Bank, zawierając na rynku finansowym transakcje we własnym celu gospodarczym, dokłada starań, aby zminimalizować ich wpływ na poziom cen rynkowych i wysokość wskaźników referencyjnych poprzez stosowanie mechanizmów mających na celu uniknięcie nadmiernego wpływu na rynek, a także zarządza konfliktem interesów w tym zakresie.
9. Bank świadczy na rzecz emitentów usługę oferowania nieskarbowych papierów dłużnych, przyjmując równocześnie od potencjalnych nabywców Zlecenia nabycia tych papierów. Bank może także nabywać instrumenty finansowe, które są przedmiotem powyższych usług, na własny rachunek. Ze względu na sprzeczne dążenia poszczególnych podmiotów w zakresie warunków instrumentów finansowych, powyższe okoliczności mogą być na etapie przygotowywania i przeprowadzania emisji źródłem konfliktu interesów pomiędzy Bankiem i jego kontrahentami oraz pomiędzy kontrahentami: emitentem a nabywcami. Konflikt interesów może powstać także w procesie przydziału (alokacji) papierów. Bank może ponadto posiadać informacje, istotne w kontekście sytuacji finansowej emitentów, jednakże nie jest zobowiązany do ich udostępniania nabywcom emitowanych przez nich papierów dłużnych. Bank może także świadczyć na rzecz emitentów i podmiotów z nimi powiązanymi inne usługi, w tym usługi doradcze.
10. Bank, świadcząc na rzecz Klientów usługę doradztwa inwestycyjnego, świadczy ją w sposób zależny, określony w Regulaminie świadczenia usług inwestycyjnych przez PKO Bank Polski S.A. Taki sposób świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego oznacza, m.in. że przedmiot osobistej rekomendacji udzielanej Klientowi w związku ze świadczeniem tej usługi może ograniczać się do instrumentów finansowych emitowanych, sprzedawanych lub wystawianych przez podmioty pozostające z Bankiem w bliskich powiązaniach osobowych lub kapitałowych, w tym należące do Grupy Kapitałowej Banku („GKB"). Ponadto Bank nie jest objęty całkowitym zakazem przyjmowania świadczeń pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych od podmiotu trzeciego w związku ze świadczeniem tej usługi. Powyższe okoliczności mogą być źródłem konfliktu interesów pomiędzy Bankiem, podmiotami z GKB a Klientami Banku w zakresie świadczonej usługi doradztwa inwestycyjnego. Przed przyjęciem ewentualnych zachęt Bank ocenia ich dopuszczalność zgodnie z obowiązującymi regulacjami. Dodatkowo, istnieje również możliwość, iż rekomendacje osobiste w ramach usługi doradztwa inwestycyjnego uwzględniające indywidualną sytuację Klienta (w ramach przeprowadzonego badania odpowiedniości) będą różnić się od rekomendacji o charakterze ogólnym, gdyż te ostatnie nie uwzględniają indywidualnej sytuacji Klienta.

ZASADY PRZYJMOWANIA LUB PRZEKAZYWANIA PRZEZ BANK ŚWIADCZEŃ PIENIĘŻNYCH I NIEPIENIĘŻNYCH

1. PKO Bank Polski S.A. w związku ze świadczeniem usług inwestycyjnych oraz usługi przyjmowania i prowadzenia rachunków wkładów pieniężnych w formie lokat strukturyzowanych, nie może przyjmować ani przekazywać jakichkolwiek świadczeń pieniężnych, w tym opłat lub prowizji, ani jakichkolwiek świadczeń niepieniężnych z wyłączeniem:
   1) świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych od Klienta lub od osoby działającej w jego imieniu oraz świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przekazywanych Klientowi lub osobie działającej w jego imieniu, w szczególności standardowych opłat lub prowizji, przy czym ani przyjęcie ani udzielenie prowizji nie może stać w sprzeczności z należytym wykonaniem usługi w interesie klienta, a sam fakt jej przyjęcia lub udzielenia, jej rodzaj i rozmiar musi zostać podane do wiadomości klienta przed rozpoczęciem świadczenia usługi, w sposób kompletny, przystępny i zrozumiały.
   2) świadczeń pieniężnych lub niepieniężnych przyjmowanych lub przekazywanych osobie trzeciej, które są niezbędne do wykonywania danej usługi na rzecz Klienta, w szczególności:
      a) kosztów z tytułu przechowywania instrumentów finansowych Klienta i środków pieniężnych powierzonych przez Klienta,
      b) opłat pobieranych przez podmiot organizujący system obrotu instrumentami finansowymi oraz opłat za rozliczenie i rozrachunek transakcji,
      c) opłat na rzecz organu nadzoru,
      d) podatków, należności publicznoprawnych oraz innych opłat, których obowiązek zapłaty wynika z powszechnie obowiązujących przepisów prawa,
      e) opłat związanych z wymianą walutową,
   3) zachęt, jeżeli:
      a) są one przyjmowane albo przekazywane w celu poprawienia jakości usług świadczonych przez Bank na rzecz Klienta,
      b) ich przyjęcie lub przekazanie nie ma negatywnego wpływu na działanie przez Bank w sposób rzetelny i profesjonalny, zgodnie z zasadami uczciwego obrotu oraz zgodnie z najlepiej pojętymi interesami Klienta,
      c) informacja o zachętach, w tym o ich istocie i wysokości, a w przypadku gdy wysokość takich świadczeń nie może zostać oszacowana - o sposobie ustalania ich wysokości, została przekazana Klientowi lub potencjalnemu Klientowi w sposób rzetelny, dokładny i zrozumiały przed rozpoczęciem świadczenia danej usługi, przy czym warunek ten uznaje się za spełniony również w przypadku przekazania Klientowi lub potencjalnemu Klientowi ujednoliconej informacji.
2. Ogólne zasady dopuszczalności przyjęcia lub przekazania zachęty określają powszechnie obowiązujące przepisy prawa, w szczególności ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 maja 2018 r. w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz banków powierniczych a także stanowiska i rekomendacje zewnętrznych organów nadzoru i kontroli.
3. Przyjmuje się, że zachęta ma na celu podniesienie jakości odpowiedniej usługi świadczonej na rzecz Klienta lub potencjalnego Klienta, jeżeli spełnia ona łącznie następujące warunki:
   1) jest uzasadniona świadczeniem usługi dodatkowej lub usługi poprawiającej jakość usługi świadczonej na rzecz Klienta lub potencjalnego Klienta, w stopniu proporcjonalnym do poziomu otrzymanej zachęty,
   2) nie przynosi bezpośredniej korzyści Bankowi, jego akcjonariuszom, pracownikom lub osobom pozostającym z Bankiem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie przynosząc przy tym wymiernej korzyści danemu Klientowi lub potencjalnemu Klientowi,
   3) w przypadku zachęty przyjmowanej bieżąco - jest uzasadniona przynoszeniem bieżącej bądź ciągłej korzyści danemu Klientowi lub potencjalnemu Klientowi.
4. Przyjęcie lub przekazanie zachęty nie jest dopuszczalne, jeżeli jej przyjęcie lub przekazanie narażałoby Bank na ryzyko świadczenia usług, o których mowa w pkt 1, w sposób nierzetelny, nieprofesjonalny, niezgodny z zasadami uczciwego obrotu lub nieuwzględniający należycie interesów Klientów lub potencjalnych Klientów.
5. Usługi badawcze świadczone przez osoby trzecie na rzecz Banku w zakresie, w jakim świadczy on usługi, o których mowa w pkt 1, na rzecz Klientów, są świadczone w zamian za zapłatę dokonaną przez Bank z jego własnych środków.
6. Mając na uwadze treść pkt. 1-4 Bank jako dystrybutor jednostek uczestnictwa może otrzymywać następujące korzyści od towarzystw funduszy inwestycyjnych wynikające z realizacji usługi przyjmowania i przekazywania Zleceń:
   1) opłatę za czynności poprawiające jakość świadczonych usług w zakresie funduszy inwestycyjnych w wysokości poniesionych kosztów, nie więcej niż 0,2% rocznie od aktywów zgromadzonych na rejestrach Klientów funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,
   2) możliwość korzystania z oprogramowania udostępnianego przez agentów transferowych, służącego do obsługi uczestników funduszy inwestycyjnych,
   3) uczestnictwo pracowników Banku w szkoleniach prowadzonych przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych,
   4) otrzymywanie przez pracowników Banku nagród rzeczowych i pieniężnych w wyniku organizowanych konkursów lub imprez,
   5) część opłaty pobieranej przez towarzystwo z tytułu osiągniętych wyników za zarządzanie funduszem, jeżeli przewiduje to umowa dystrybucyjna.

   Ponadto Bank świadcząc usługi inwestycyjne może otrzymywać od kontrahentów analizy/komentarze rynkowe oraz makroekonomiczne oraz może organizować szkolenia dla klientów i potencjalnych klientów dotyczące oferowanych produktów bankowych.
7. Szczegółowe informacje na temat przyjmowanych i przekazywanych zachęt Bank przekazuje m.in. za pośrednictwem strony internetowej www.pkobp.pl.

KATALOG INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, LOKAT STRUKTURYZOWANYCH ORAZ USŁUG INWESTYCYJNYCH (OGÓLNY OPIS ISTOTY I RYZYK)

OBLIGACJE I BONY SKARBOWE

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).

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.
Rodzaje obligacji ze względu na oprocentowanie:

- stałe: obligacje 3 miesięczne (OTS), obligacje 3-letnie (TOS),
- zmienne: obligacje roczne (ROR), obligacje 2-letnie (DOR) jak również obligacje: 4-letnie (COI), 6-letnie (ROS), 10-letnie (EDO) oraz 12-letnie (ROD) indeksowane wskaźnikiem inflacji powiększonym o stałą marżę.

Papiery wartościowe rządu Stanów Zjednoczonych stanowią zobowiązania skarbowe rządu Stanów Zjednoczonych. Zobowiązania te dzieli się na trzy główne rodzaje:

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

Obligacje emitowane są na okresy dwuletnie, trzyletnie, pięcioletnie, dziesięcioletnie i trzydziestoletnie. 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. Do najbardziej popularnych i najbardziej płynnych papierów skarbowych należą:

- bony skarbowe (Bubills) - Unverzinsliche Schatzanweisungen,
- obligacje dwuletnie (Schätze) - Bundesschätzungsweisungen,
- obligacje pięcioletnie (Bobls) - Bundesobligationen.

Obligacje emitowane są na okresy dwuletnie, pięcioletnie oraz od 10 do 30 lat. 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.

2) Cel inwestycyjny
Obligacje i bony skarbowe są przeznaczone 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
Marża Banku może zostać uwzględniona w cenie instrumentu finansowego. Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A. 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".

Uwagi:

- nabywca obligacji lub bonów skarbowych samodzielnie ocenia i ponosi ryzyko kredytowe emitenta papierów dłużnych,
- Bank 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.

OBLIGACJE KORPORACYJNE

1) Cechy charakterystyczne
Obligacje korporacyjne są papierami wartościowymi, stanowiącymi zobowiązanie podmiotu gospodarczego do zapłaty należności głównej (wykupu według wartości nominalnej) oraz naliczonych odsetek (o ile są przewidziane). Oznacza to, że obligacja wyemitowana przez przedsiębiorstwo jest zaciągniętym przez nie długiem w zamian za określone oprocentowanie (lub różnicę pomiędzy wartością nominalną a ceną emisyjną) i zwrot wartości nominalnej w ustalonym terminie wykupu.

Obligacje korporacyjne są instrumentem finansowania krótko-, średnio- i długoterminowym. Wykup obligacji korporacyjnych następuje w terminie od miesiąca 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 emisji, to jest podmiotu świadczącego na rzecz emitenta wszechstronne usługi związane z przygotowaniem, znalezieniem nabywców, przeprowadzeniem, rozliczeniem i obsługą emisji,
- przyjmującego i przekazującego zlecenia nabycia obligacji,
- podmiotu nabywającego na rynku pierwotnym obligacje na własny rachunek,
- 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 objęcia obligacji na rynku pierwotnym,
- 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.

2) Cel inwestycyjny

Obligacje korporacyjne są przeznaczone dla Klientów pragnących inwestować posiadane nadwyżki finansowe w instrumenty o zróżnicowanym poziomie ryzyka.

3) Opłaty

Marża Banku może zostać uwzględniona w cenie instrumentu finansowego. Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

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".

Uwagi:

- nabywca dłużnych papierów wartościowych samodzielnie ocenia i ponosi ryzyko kredytowe emitenta papierów dłużnych,
- Bank 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.

NABYWANIE OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

1) Cechy charakterystyczne

Nabywanie obligacji korporacyjnych jest usługą, która może być świadczona przez Bank na rzecz prowadzących działalność gospodarczą spółek akcyjnych i spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Polsce, a wyjątkowo także dla innych podmiotów korporacyjnych, które są uprawnione do emitowania obligacji zgodnie z ustawą o obligacjach (zwanych dalej „Emitentem"). W ramach tej usługi Bank zobowiązuje się do nabycia na rachunek własny obligacji wyemitowanych przez jednostkę Emitenta (patrz opis instrumentu "Obligacje korporacyjne"). Szczegółową charakterystykę nabywanych obligacji, zasady nabywania obligacji przez Bank oraz ponoszone przez Emitenta koszty i opłaty określa umowa emisyjna zawarta między Emitentem a Bankiem. W związku z organizacją emisji Bank może świadczyć na rzecz Emitenta także usługi polegające na prowadzeniu ewidencji obligacji (jako podmiot uprawniony zgodnie z art. 8 ust. 2 pkt 5 ustawy o obligacjach) oraz pośredniczeniu w wypłacie świadczeń z obligacji. Obligacje po nabyciu przez Bank mogą podlegać dalszemu obrotowi na rynku wtórnym.

2) Cel inwestycyjny

Obligacje mogą być emitowane m.in. w celu sfinansowania wydatków inwestycyjnych, refinansowania istniejącego zadłużenia oraz pokrycia bieżących potrzeb pożyczkowych Emitenta.

3) Opłaty

Emitent ponosi koszty związane z oprocentowaniem obligacji oraz prowizjami za organizację i obsługę emisji. Oprocentowanie jest wypłacane aktualnemu posiadaczowi obligacji, którym może być Bank lub inny podmiot (w przypadku sprzedaży obligacji na rynku wtórnym). Prowizje za organizację i obsługę emisji są ponoszone na rzecz Banku. Wysokość i sposoby wypłaty oprocentowania i prowizji są określone w umowie emisyjnej.

OFEROWANIE OBLIGACJI KORPORACYJNYCH

1) Cechy charakterystyczne

Oferowanie obligacji korporacyjnych jest usługą, która może być świadczona przez Bank na rzecz prowadzących działalność gospodarczą spółek akcyjnych i spółek z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Polsce, a wyjątkowo także dla innych podmiotów korporacyjnych, które są uprawnione do emitowania obligacji zgodnie z ustawą o obligacjach (zwanych dalej „Emitentem"). W ramach tej usługi Bank podejmuje czynności mające na celu znalezienie nabywców dla obligacji, które mają zostać wyemitowane przez Emitenta. Usługa świadczona jest na zasadzie najlepszych starań (best efforts), czyli bez zapewnienia powodzenia emisji. Podstawowe warunki (zazwyczaj z wyłączeniem warunków cenowych) emitowanych obligacji, a także zakres działań Banku oraz krąg potencjalnych nabywców są określone w umowie emisyjnej, zawieranej pomiędzy Bankiem i Emitentem. Umowa Emisyjna określa także koszty i opłaty, ponoszone przez Emitenta na rzecz Banku. Warunki cenowe obligacji (wysokość oprocentowania lub cena emisyjna) są określane przez Emitenta na podstawie otrzymanych od Banku informacji o popycie na obligacje.

W związku z organizacją emisji Bank może świadczyć na rzecz Emitenta także usługi polegające na prowadzeniu ewidencji obligacji (jako podmiot uprawniony zgodnie z art. 8 ust. 2 pkt 5 ustawy o obligacjach) oraz pośredniczeniu w wypłacie świadczeń z obligacji.

2) Cel inwestycyjny

Obligacje mogą być emitowane m.in. w celu sfinansowania wydatków inwestycyjnych, refinansowania istniejącego zadłużenia oraz pokrycia bieżących potrzeb pożyczkowych Emitenta.

3) Opłaty

Emitent ponosi koszty związane z oprocentowaniem obligacji oraz prowizjami za organizację i obsługę emisji. Oprocentowanie jest wypłacane aktualnym posiadaczom obligacji. Prowizje za organizację i obsługę emisji są ponoszone na rzecz Banku. Wysokość i sposoby wypłaty oprocentowania i prowizji są określone w umowie emisyjnej i warunkach emisji obligacji.

OBLIGACJE KOMUNALNE

1) Cechy charakterystyczne

Obligacje komunalne są papierami wartościowymi, stanowiącymi zobowiązanie 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 szczebla 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.

2) Cel inwestycyjny

Obligacje komunalne są przeznaczone dla Klientów pragnących inwestować posiadane nadwyżki finansowe w instrumenty o zróżnicowanym poziomie ryzyka.

3) Opłaty

Marża Banku może zostać uwzględniona w cenie instrumentu finansowego. Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

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".

Uwagi:

- nabywca dłużnych papierów wartościowych samodzielnie ocenia i ponosi ryzyko kredytowe emitenta papierów dłużnych,
- Bank 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.

NABYWANIE OBLIGACJI KOMUNALNYCH

1) Cechy charakterystyczne

Nabywanie obligacji komunalnych jest usługą, która może być świadczona przez Bank na rzecz jednostek samorządu terytorialnego: gmin, powiatów i województw oraz związków komunalnych (zwanych dalej „Emitentem"). W ramach tej usługi Bank zobowiązuje się do nabycia na rachunek własny obligacji wyemitowanych przez jednostkę samorządu terytorialnego (patrz opis instrumentu "Obligacje komunalne"). Szczegółową charakterystykę nabywanych obligacji, zasady nabywania obligacji przez Bank oraz ponoszone przez Emitenta koszty i opłaty określa umowa emisyjna zawarta między Emitentem a Bankiem. W związku z organizacją emisji Bank może świadczyć na rzecz Emitenta także usługi polegające na prowadzeniu ewidencji obligacji (jako podmiot uprawniony zgodnie z art. 8 ust. 2 pkt 5 ustawy o obligacjach) oraz pośredniczeniu w wypłacie świadczeń z obligacji. Obligacje po nabyciu przez Bank mogą podlegać dalszemu obrotowi na rynku wtórnym.

2) Cel inwestycyjny

Obligacje mogą być emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego na cele wskazane w art. 89 ust. 1 ustawy o finansach publicznych: pokrycie występującego w ciągu roku przejściowego deficytu budżetu, finansowanie planowanego deficytu budżetu, spłatę wcześniej zaciągniętych zobowiązań oraz wyprzedzające finansowanie działań finansowanych ze środków pochodzących z budżetu Unii Europejskiej.

3) Opłaty

Emitent ponosi koszty związane z oprocentowaniem obligacji oraz prowizjami za organizację emisji. Oprocentowanie jest wypłacane aktualnemu posiadaczowi obligacji, którym może być Bank lub inny podmiot (w przypadku sprzedaży obligacji na rynku wtórnym). Prowizje za organizację emisji są ponoszone na rzecz Banku. Wysokość i sposoby wypłaty oprocentowania i prowizji są określone w umowie emisyjnej.

TYTUŁY UCZESTNICTWA OTWARTYCH FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1) Cechy charakterystyczne

Fundusz inwestycyjny stanowi formę wspólnego inwestowania polegającą na zbiorowym lokowaniu środków pieniężnych wpłaconych przez uczestników funduszu, czyli Klientów. Uczestnikami mogą być zarówno osoby fizyczne, jak i osoby prawne np. przedsiębiorstwa, miasta, gminy, związki wyznaniowe oraz podmioty nie posiadające osobowości prawnej.

Majątek funduszu, czyli środki pochodzące z wpłat uczestników jest zarządzany przez specjalistów zatrudnionych w odrębnym podmiocie np. Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych (TFI) lub innej spółce zarządzającej. Zadaniem zarządzającego portfelem funduszu jest inwestowanie powierzonych mu pieniędzy w sposób zgodny z polityką inwestycyjną funduszu i prowadzący do osiągnięcia zysku dla uczestników funduszu.

Istotną cechą funduszu jest posiadanie osobowości prawnej, co oznacza m.in. że w razie upadłości banku przechowującego jego aktywa (banku depozytariusza), TFI lub spółki zarządzającej aktywa zgromadzone w funduszach nie wchodzą w skład masy upadłościowej banku depozytariusza, TFI ani spółki zarządzającej.

Fundusze inwestycyjne dają Klientom szerokie możliwości budowania własnej strategii inwestycyjnej, poprzez dostęp do rozwiązań krajowych i zagranicznych o różnej polityce inwestycyjnej, dopasowanej do preferencji Klienta w zakresie horyzontu, ryzyka czy oczekiwanej stopy zwrotu.

Formy działania funduszy inwestycyjnych:

- **fundusz inwestycyjny otwarty (FIO)** - Fundusz zbywa i odkupuje jednostki uczestnictwa z częstotliwością określoną w statucie funduszu, nie rzadziej niż raz na 7 dni. Klient ma możliwość nabycia jednostek uczestnictwa bez ograniczeń, każdego dnia roboczego według ich aktualnej wartości. Fundusz krajowy posiada osobowość prawną i siedzibę w Polsce oraz podlega nadzorowi Komisji Nadzoru Finansowego. Natomiast fundusz zagraniczny posiada osobowość prawną i musi mieć siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej. Warunkiem dostępności jednostek uczestnictwa funduszu zagranicznego w Polsce jest złożenie przez fundusz notyfikacji w Komisji Nadzoru Finansowego.
- **specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty (SFIO)** – poszczególne subfundusze prowadzą własną politykę inwestycyjną, która może być bardziej liberalna w porównaniu z funduszem otwartym, np. w zakresie dozwolonego udziału papierów wartościowych jednej spółki w ogólnych aktywach funduszu.
- **fundusz inwestycyjny zamknięty (FIZ)** – dostępność certyfikatów inwestycyjnych FIZ (będących papierami wartościowymi) jest uzależniona od tego, czy fundusz jest publicznym czy też niepublicznym funduszem inwestycyjnym. Jeżeli jest to niepubliczny Fundusz inwestycyjny, wówczas charakteryzuje się ograniczoną dostępnością emitowanych certyfikatów inwestycyjnych, tzn. emituje certyfikaty inwestycyjne na warunkach określonych w Warunkach Emisji. W przypadku publicznych funduszy inwestycyjnych emisja certyfikatów inwestycyjnych przeprowadzana jest w ofercie publicznej na podstawie Prospektu Emisyjnego, dostępnego u Oferującego oraz innych wskazanych w Prospekcie podmiotów, a obrót wyemitowanymi certyfikatami dokonywany jest na rynku regulowanym. Certyfikaty inwestycyjne niepublicznych FIZ dostępne są w ograniczonym zakresie. Oferowane są w trybie oferty prywatnej, podmiotem uprawnionym do ich wykupu na żądanie uczestnika jest tylko FIZ na zasadach określonych w statucie FIZ.

Klasyfikacja funduszy inwestycyjnych:

- **fundusze akcyjne** - inwestują przede wszystkim w akcje oraz inne udziałowe papiery wartościowe (prawa do akcji, kwity depozytowe), stanowią fundusze inwestycyjne o wysokim poziomie ryzyka, ale jednocześnie dające szansę osiągnięcia wyższych stóp zwrotu niż z obligacji przy długim terminie inwestycji. Minimalny horyzont inwestycji w ich przypadku to zazwyczaj 5 lat.

- **fundusze dłużne** – inwestują przede wszystkim w obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie m.in. obligacje Skarbu Państwa, komunalne lub korporacyjne; bony skarbowe, głównie o średnim lub długim okresie zapadalności; należą do bezpieczniejszych funduszy inwestycyjnych, ale nie są pozbawione ryzyk inwestycyjnych. Ich celem jest dążenie do uzyskania wyższej stopy zwrotu niż z depozytów bankowych poprzez dochód bieżący, jak i przyrost kapitału z inwestycji. W ramach funduszy dłużnych wyróżnia się dwie podkategorie: obligacji krótkoterminowych i obligacji długoterminowych. Różnią się one wrażliwością na zmianę stóp procentowych (duration) oraz poziomem ryzyka. Minimalny rekomendowany horyzont inwestycyjny funduszy dłużnych zazwyczaj wynosi od 1 roku do 3 lat i jest zależny od przyjętej polityki inwestycyjnej funduszu.
- **fundusze mieszane** – inwestują przede wszystkim w obligacje i inne papiery wartościowe o stałym dochodzie oraz w akcje i inne udziałowe papiery wartościowe. Poziom ryzyka tych funduszy jest zależny od proporcji wspomnianych klas aktywów.
- **fundusze alternatywne** - inwestują przede wszystkim w klasy aktywów inne niż akcje i obligacje. Ich celem jest powiązanie wyników inwestycyjnych z alternatywnymi rynkami w stosunku do giełdy papierów wartościowych, np. z rynkiem surowców czy nieruchomości.
- **fundusze aktywów niepublicznych** – fundusze specjalizujące się w inwestycjach na niepublicznym rynku kapitałowym m.in. papiery wartościowe niebędące przedmiotem oferty publicznej lub niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez spółki niepubliczne; charakteryzują się małą płynnością; minimalny horyzont inwestycji i grupa inwestorów, dla których są one przeznaczone mogą być zróżnicowane w zależności od realizowanej polityki inwestycyjnej.

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.

3) Opłaty

Zgodnie z aktualną Tabelą opłat i Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez PKO TFI S.A., udostępnionymi w oddziałach i na stronie internetowej PKO TFI S.A.: http://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 stronie internetowej Banku.

LOKATA STRUKTURYZOWANA

1) Cechy charakterystyczne

Lokata strukturyzowana jest produktem otwierającym przed inwestorami możliwości inwestowania z pełną gwarancją kapitału, zarówno na tradycyjnych (np. akcje), jak i alternatywnych rynkach (np. towary, waluty, nieruchomości).

Ta forma inwestycji umożliwia dywersyfikację portfela inwestycyjnego oraz zwiększanie potencjalnych zysków i może stanowić uzupełnienie do tradycyjnych form inwestowania.

Lokata strukturyzowana 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 każdej lokaty strukturyzowanej.

Klient nabywając lokaty strukturyzowane uzyskuje możliwość osiągnięcia ponadprzeciętnych zysków po spełnieniu określonych warunków. Osiągnięcie zysków nie jest jednak gwarantowane przez Bank. Bank gwarantuje jedynie zwrot określonej z góry kwoty zainwestowanego kapitału w momencie zakończenia czasu trwania inwestycji.

Lokaty strukturyzowane mogą być oferowane wyłącznie z pełną gwarancją kapitału, co oznacza, że w dniu zapadalności inwestycji, inwestor otrzymuje zwrot minimum 100% zainwestowanego kapitału. Wartość lokaty strukturyzowanej w trakcie inwestycji podlega wahaniom 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 wahaniom, natomiast wartość części inwestycyjnej waha się i zależy od rozwoju sytuacji na rynku, o który oparta jest inwestycja. Przed zainwestowaniem środków w lokatę strukturyzowaną Klient powinien zapoznać się ze strategią inwestycyjną stworzoną i opisaną szczegółowo dla każdej lokaty strukturyzowanej oraz innymi warunkami tej inwestycji przygotowanymi przez Bank.

2) Cel inwestycyjny

Lokaty 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) Opłaty

Dla lokat strukturyzowanych kosztem dla Klienta jest marża Banku wbudowana w strukturę opcyjną, której wysokość wskazywana jest w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje. Dokument ten jest przygotowywany oddzielnie dla każdej subskrypcji lokaty strukturyzowanej.

Informacja na temat pozostałych 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.

Uwagi:

- W dniu zakończenia inwestycji inwestor otrzymuje w sumie: całość zainwestowanego kapitału oraz kupon, wyliczony na podstawie formuły opisanej w określonej strategii inwestycyjnej stworzonej i opisanej szczegółowo w dyspozycji oraz potwierdzeniu otwarcia rachunku lokaty strukturyzowanej.
- Klient może zerwać lokatę strukturyzowaną przed datą zapadalności.
- W przypadku zerwania lokaty strukturyzowanej przed datą zapadalności Klient otrzyma wartość zainwestowanego kapitału pomniejszoną o opłatę pobieraną z tytułu likwidacji lokaty strukturyzowanej przed terminem zakończenia inwestycji. Klient w związku z powyższym musi liczyć się z możliwością utraty części wpłaconych środków a zwrot środków z tytułu zerwania lokaty nastąpi w terminie 1 dnia kalendarzowego, po złożeniu dyspozycji zerwania, a jeżeli Klient złoży dyspozycję zerwania w dniu otwarcia lokaty, zwrot środków nastąpi w tym samym dniu.
- Bank oferuje lokaty strukturyzowane na bazie okresowych subskrypcji. Informacje dotyczące aktualnych subskrypcji dostępne są na stronie internetowej i w placówkach Banku.

LOKATA INWESTYCYJNA

1) Cechy charakterystyczne

Lokata inwestycyjna jest produktem depozytowym o charakterze inwestycji na rynku finansowym, z wbudowanym Instrumentem finansowym (opcja), w którym wysokość odsetek uzależniona jest od ukształtowania się kursu walutowego, ustalanego z Bankiem w momencie zawierania transakcji. Lokata zapewnia minimalny poziom oprocentowania gwarantowanego oraz zwrot wpłaconego kapitału, jeżeli pieniądze zostaną utrzymane przez uzgodniony okres. W przypadku zerwania lokaty przed terminem, Klient zostanie obciążony Opłatą likwidacyjną w wysokości ustalonej przy zawieraniu transakcji. Oprocentowanie lokaty może zostać podwyższone po spełnieniu określonych warunków.

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) Opłaty

Kwotowane przez Bank warunki lokaty inwestycyjnej, zarówno w ramach warunków otwarcia lokaty jak i każdorazowej modyfikacji uzgodnionych warunków (np. przedterminowego wycofanie lokaty), uwzględniają marżę Banku. Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

LOKATA Z FUNDUSZEM

1) Cechy charakterystyczne

Lokata z funduszem to produkt inwestycyjny łączący w sobie jednoczesne 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 i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi, podmiot posiadający osobowość prawną. Jego działalność koncentruje się na inwestowaniu 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 i alokacji środków określone są każdorazowo w warunkach danej Lokaty. Po zapadnięciu części depozytowej klient otrzymuje posiadany w tej części kapitał oraz odsetki należne za okres trwania lokaty. Część ulokowana w fundusze inwestycyjne pozostaje natomiast do dyspozycji Klienta. Jednostki funduszy przechowywane są na rejestrze uczestnika.

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.

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 S.A.

3) Opłaty

Zgodnie z Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim S.A. oraz opłatami wskazanymi w tabeli opłat udostępnionej przez fundusz inwestycyjny i warunkach produktu, Lokata z funduszem może być obciążona dodatkową opłatą z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w okresie przewidzianym w warunkach Lokaty z funduszem.

SKARBOWE TRANSAKCJE NEGOCJOWANE

TRANSAKCJA NA RYNKU DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

1) Cechy charakterystyczne

Transakcja na rynku papierów dłużnych polega na kupnie i sprzedaży określonych dłużnych papierów wartościowych w zamian za ustaloną zapłatę. Istnieje możliwość dopasowania okresu inwestycji, waluty, oczekiwanej stopy zwrotu oraz poziomu ryzyka.

2) Cel inwestycyjny

Transakcja na rynku dłużnych papierów wartościowych umożliwia inwestowanie posiadanych nadwyżek finansowych w instrumenty o zróżnicowanym poziomie ryzyka, w szczególności w: bony skarbowe, obligacje skarbowe, obligacje korporacyjne, obligacje komunalne oraz zagraniczne dłużne papiery wartościowe.

3) Opłaty

Zgodnie z Taryfą prowizji i opłat bankowych w PKO Banku Polskim S.A. Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

LOKATA DWUWALUTOWA Z INWESTYCJĄ W OPCJĘ WALUTOWĄ

(Bank zawiesił oferowanie produktu)

1) Cechy charakterystyczne

Lokata dwuwalutowa z inwestycją w opcję walutową to lokata terminowa o stałym oprocentowaniu z wbudowaną europejską opcją walutową. W zależności od ukształtowania się kursu waluty Bank dokonuje, bądź nie, przewalutowania lokaty na walutę zamiany. W przypadku przewalutowania lokaty, kapitał jaki otrzyma Klient będzie niższy od kapitału jaki mógłby uzyskać, dokonując przewalutowania po aktualnym kursie rynkowym na dzień fixingu.

2) Cel inwestycyjny
Lokata dwuwalutowa z inwestycją w opcję walutową może być wykorzystywana jako inwestowanie środków pieniężnych w celu osiągnięcia wyższej stopy zwrotu.

3) Opłaty
Kwotowane przez Bank warunki lokaty dwuwalutowej z inwestycją w opcję walutową, w ramach każdorazowej modyfikacji uzgodnionych warunków (np. przedterminowego wycofanie lokaty), uwzględniają marżę Banku. Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

NEGOCJOWANA TERMINOWA TRANSAKCJA WYMIANY WALUT WYMIENIALNYCH

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 Bankiem a Klientem z terminem realizacji od 3 dni roboczych licząc od dnia zawarcia transakcji.
Ze względu na sposób rozliczenia wyróżniamy następujące typy transakcji terminowej:

- Non-deliverable forward (NDF) - rozliczany poprzez zamknięcie z zastosowaniem kursu zamknięcia i wypłatę kwoty rozliczenia w dacie waluty, albo
- Average Rate Forward (ARF) - rozliczany poprzez zamknięcie z zastosowaniem kursu będącego średnią arytmetyczną wyznaczoną z kursów średnich, w okresie obserwacji i wypłatę kwoty rozliczenia w dacie waluty; jeżeli walutą kwotowaną jest PLN kursem średnim jest fixing NBP, a dla pozostałych walut - fixing ECB lub fixing LME, albo
- dostawę waluty po ustalonym kursie terminowym, albo
- Time Option - rozliczaną przez dostawę waluty w dowolnym dniu roboczym przypadającym w okresie pomiędzy datą opcji a datą waluty.

Klient ma prawo zawarcia z Bankiem transakcji zamykającej nie później niż w dniu, na który przypada data waluty wcześniej zawartej transakcji terminowej rozliczanej przez zamknięcie.
Istnieje możliwość przyspieszenia, bądź odroczenia rozliczenia transakcji terminowej, z wyłączeniem transakcji Time Option.
W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego i w wysokości określonej przez Bank. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego Bank posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

2) Cel inwestycyjny
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) Opłaty
Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:

- 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.

NEGOCJOWANA TRANSAKCJA FX SWAP

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).
Klient ma prawo do przyspieszonego lub odroczonego rozliczenia wymiany początkowej albo/i 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.
W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego i w wysokości określonej przez Bank. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego Bank posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

2) Cel inwestycyjny
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) Opłaty
Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:

- 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.

OPCJA WALUTOWA

1) Cechy charakterystyczne

Opcja walutowa to instrument finansowy dający nabywcy prawo, lecz nie obowiązek zakupu (w przypadku zakupu opcji typu CALL) lub sprzedaży (w przypadku zakupu opcji PUT) uzgodnionej kwoty waluty, w uzgodnionym terminie w przyszłości, po z góry uzgodnionym kursie realizacji opcji. Nabywca opcji płaci na rzecz sprzedającego opcję premię opcyjną, która stanowi koszt nabycia zabezpieczenia. Premia jest jednocześnie maksymalnym możliwym do osiągnięcia przez sprzedającego zyskiem z tytułu jej sprzedaży, natomiast dla kupującego opcję jest całym kosztem, jaki może on ponieść w związku z nabyciem praw z opcji.

Bank oferuje swoim Klientom następujące rodzaje opcji:

- **europejska opcja walutowa** – opcja walutowa, 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,
- **europejska walutowa opcja barierowa** - opcja walutowa 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:*
     - 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,
  b) *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,
  c) *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,
  d) *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
- **europejska walutowa opcja binarna** – opcję walutową (Bank nie oferuje tego rodzaju opcji Klientom detalicznym), 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 określoną w dniu zawarcia transakcji kwotą rozliczenia,
- **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,
- **amerykańska walutowa opcja binarna** – opcję walutową (Bank nie oferuje tego rodzaju opcji Klientom detalicznym), dla której kwota nominalna opcji jest określoną 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:
     - 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,
     - 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:
     - 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,
     - 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,
- **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,
- **strategia opcyjna** – co najmniej dwie transakcje opcyjne, mające na celu osiągnięcia określonego efektu ekonomicznego, które zabezpieczone są w tej samej formie oraz rozliczane ze środków na tych samych rachunkach bankowych oraz dla których w trakcie uzgodnienia warunków transakcji Strony jednoznacznie uzgodniły, że zawierają strategię opcyjną. Nie jest dozwolone przedterminowe zamknięcie wybranych, pojedynczych transakcji opcyjnych, wchodzących w skład zawartej strategii opcyjnej. Klient ma prawo wyłącznie do przedterminowego zamknięcia strategii opcyjnej, które następuje poprzez przedterminowe zamknięcie wszystkich transakcji opcyjnych wchodzących w jej skład, z zastrzeżeniem §50 ust. 2 Ogólnych warunków współpracy z klientami na rynku finansowym w Powszechnej Kasie Oszczędności Banku Polskim Spółce Akcyjnej. Klient może zawrzeć z Bankiem następujące rodzaje strategii opcyjnych:

a) Symetryczny forward z dolną barierą dezaktywującą (eksporter) - klient nabywa opcję PUT z dolną barierą dezaktywującą (knock-out down) oraz sprzedaje opcję CALL z dolną barierą dezaktywującą (knock-out down). Obie opcje mają ten sam kurs wykonania oraz ten sam poziom bariery,
b) Symetryczny forward z górną barierą dezaktywującą (importer) - klient nabywa opcję CALL z górną barierą dezaktywującą (knock-out up) oraz sprzedaje opcję PUT z górną barierą dezaktywującą (knock-out up). Obie opcje mają ten sam kurs wykonania oraz ten sam poziom bariery,
c) Symetryczny korytarz zerokosztowy (eksporter) - klient nabywa opcję PUT oraz sprzedaje opcję CALL,
d) Symetryczny korytarz zerokosztowy (importer) - klient nabywa opcję CALL oraz sprzedaje opcję PUT,
e) Symetryczny korytarz zerokosztowy z dolną barierą dezaktywującą (eksporter) - klient nabywa opcję PUT z dolną barierą dezaktywującą (knock-out down) oraz sprzedaje opcję CALL z dolną barierą dezaktywującą (knock-out down). Obie opcje mają ten sam poziom bariery,
f) Symetryczny korytarz zerokosztowy z górną barierą dezaktywującą (importer) - klient nabywa opcję CALL z górną barierą dezaktywującą (knock-out up) oraz sprzedaje opcję PUT z górną barierą dezaktywującą (knock-out up). Obie opcje mają ten sam poziom bariery,
g) Symetryczny azjatycki korytarz zerokosztowy (eksporter) - klient nabywa azjatycką opcję PUT oraz sprzedaje azjatycką opcję CALL,
h) Symetryczny azjatycki korytarz zerokosztowy (importer) - klient nabywa azjatycką opcję CALL oraz sprzedaje azjatycką opcję PUT.

2) Cel inwestycyjny
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 opcji walutowych daje możliwość połączenia zabezpieczenia przed niekorzystnymi zmianami kursów walutowych na rynku z zachowaniem możliwości korzystania ze zmian sprzyjających.

3) Opłaty
Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:
- Klient zobowiązany jest ustanowić zabezpieczenie transakcji opcyjnej w formie depozytu gwarancyjnego w dniu jej zawarcia, w przypadku gdy jest wystawcą opcji lub jest nabywcą opcji, dla której ustalono dzień płatności premii w terminie późniejszym niż drugi dzień roboczy następujący po dniu zawarcia transakcji opcyjnej. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego Bank posiada wolny limit na realizację transakcji skarbowych,
- Klient kupujący opcję towarową ma obowiązek zapłacić premię opcyjną,
- sprzedaż 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 opcji walutowej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji,
- kupno przez Klienta 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.

TRANSAKCJA ZAMIANY STÓP PROCENTOWYCH IRS

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 Bankiem: 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.
W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego w wysokości określonej przez Bank. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego Bank posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

2) Cel inwestycyjny
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) Opłaty
Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:
- 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.

WALUTOWA TRANSAKCJA ZAMIANY STÓP PROCENTOWYCH CIRS

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.
Możliwa jest wymiana częściowa kwot nominalnych transakcji oraz możliwe jest zawarcie transakcji CIRS, w której dochodzi do przeszacowania wartości niebazowej kwoty nominalnej.
W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego w wysokości określonej przez Bank. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego Bank posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

2) Cel inwestycyjny
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) Opłaty
Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:
- 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 płacenia 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.

OPCJA NA STOPĘ PROCENTOWĄ

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 następować 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.
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.

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

2) Cel inwestycyjny
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) Opłaty
Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:
- 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.

TERMINOWA TRANSAKCJA STOPY PROCENTOWEJ FRA

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.
W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego w wysokości określonej przez Bank. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego Bank posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

2) Cel inwestycyjny
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) Opłaty
Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:
- 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.

TRANSAKCJA SWAPA TOWAROWEGO

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.

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

W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego w wysokości określonej przez Bank. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, dla którego Bank posiada wolne limity na realizację transakcji skarbowych.

2) **Cel inwestycyjny**

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

3) **Opłaty**

Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

OPCJA TOWAROWA

1) Cechy charakterystyczne

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

W ofercie Banku znajdują się dwa rodzaje opcji towarowych: europejska opcja towarowa i azjatycka opcja towarowa.

Europejska opcja towarowa jest to kontrakt finansowy, w ramach którego strona nabywająca opcję otrzymuje wypłatę kwoty rozliczenia, jeśli zostanie spełniony warunek wykonania opcji. Warunek wykonania europejskiej opcji towarowej jest spełniony, jeżeli w dniu wygaśnięcia opcji CALL albo opcji PUT kurs referencyjny danego towaru będzie odpowiednio wyższy albo niższy od kursu wykonania opcji.

Azjatycka opcja towarowa jest modyfikacją europejskiej opcji towarowej, gdzie kursem referencyjnym będzie średnia arytmetyczna cen towaru z okresu obserwacji uzgodnionego pomiędzy stronami.

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.

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

2) Cel inwestycyjny

Opcje towarowe mogą być wykorzystywane jako zabezpieczenie przed niekorzystnym wpływem zmian rynkowych cen towarów na przyszłe transakcje handlowe.

3) Opłaty

Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków (np. zamknięcia, przedterminowego rozliczenia). Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:

- Klient kupujący opcję towarową ma obowiązek zapłacić premię opcyjną,
- sprzedaż opcji towarowej 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 towarowej może wiązać się z koniecznością ustanowienia (bądź podwyższenia kwoty) zabezpieczenia transakcji.

TRANSAKCJA NA RYNKU UPRAWNIEŃ DO EMISJI GAZÓW CIEPLARNIANYCH

1) **Cechy charakterystyczne**

Transakcja na rynku uprawnień do emisji gazów cieplarnianych oznacza umowę zawartą pomiędzy Klientem a Bankiem, określającą warunki bezpośredniej dostawy uprawnień na rachunek w Rejestrze Unii, bądź wymiany płatności pomiędzy stronami transakcji. W przypadku, gdy transakcja rozliczana jest poprzez wymianę płatności, płatnik kwoty stałej uiszcza kwotę ustaloną w chwili zawierania transakcji. Płatnik kwoty zmiennej uiszcza płatność naliczaną według ceny referencyjnej towaru uzgodnionej podczas zawarcia transakcji. W dniu rozliczenia transakcji Strona zobowiązana uiszcza drugiej stronie kwotę rozliczenia wyliczoną zgodnie z algorytmem ustalonym w chwili jej zawarcia.

W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w formie depozytu gwarancyjnego w wysokości określonej przez Bank. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, który posiada wolne limity, ustalone przez Bank, na realizację transakcji skarbowych.

2) **Cel inwestycyjny**

Pozyskanie uprawnień do emisji gazów cieplarnianych przez podmioty, których działalność związana jest z emisją gazów cieplarnianych lub zabezpieczenie ryzyka rynkowego wynikającego z niekorzystnych dla Klienta zmian ceny uprawnień.

3) **Opłaty**

Marża Banku może zostać uwzględniona w ramach uzgodnionych warunków transakcji, jak i każdorazowej zmiany tych warunków. Maksymalna wysokość marży wskazana jest w Polityce wykonywania zleceń oraz działania w najlepiej pojętym interesie klienta PKO Banku Polskiego S.A.

Uwagi:

- Do rozliczenia transakcji niezbędne jest posiadanie przez strony Rachunku w Rejestrze Unii.

	1. Ryzyko makroekonomiczne	2. Ryzyko sytuacji politycznej	3. Ryzyko zmiany regulacji prawnych lub podatkowych	4. Ryzyko braku możliwości uchwalenia budżetu	5. Ryzyko rynkowe	6. Ryzyko płynności rynku	7. Ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych	8. Ryzyko operacyjne	9. Ryzyko kredytowe	10. Ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami	11. Ryzyko opcji	12. Ryzyko koncentracji	13. Ryzyko utraty części kapitału w przypadku przedterminowego wycofania lokaty	14. Ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania / przepływów / bazy	15. Ryzyko związane ze strategiami opcyjnymi	16. Ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji	17. Ryzyko rozliczenia	18. Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne	19. Ryzyko związane z reinwestycją płatności kuponowych	20. Ryzyko związane z działaniem mechanizmu dźwigni finansowej	21. Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności w działaniu funduszu inwestycyjnego	22. Ryzyko metody wyceny
Obligacje i bony skarbowe	•	•	•		•	•	•	•										•	•			
Obligacje korporacyjne	•	•	•		•	•	•	•	•	•									•			•
Obligacje komunalne	•	•		•	•	•	•	•	•	•									•			•
Nabywanie obligacji komunalnych (usługa dla Emitentów)	•	•	•				•	•														
Nabywanie obligacji korporacyjnych (usługa dla Emitentów)	•	•	•				•	•														
Oferowanie obligacji korporacyjnych			•			•		•														
Tytuły uczestnictwa otwartych funduszy inwestycyjnych	•	•	•		•	•	•	•	•	•	•	•					•	•		•	•	•
Lokata strukturyzowana			•		•	•	•	•			•		•				•	•				
Lokata z funduszem			•		•	•	•	•	•			•	•								•	•
Transakcja na rynku dłużnych papierów wartościowych	•	•	•		•	•	•	•	•			•					•		•			
Lokata inwestycyjna			•		•	•	•	•					•									
Lokata dwuwalutowa z inwestycją w opcję walutową[1]			•		•	•	•	•			•		•					•				
Negocjowana terminowa transakcja wymiany walut wymienialnych			•		•	•	•	•						•		•	•	•		•		
Negocjowana transakcja FX SWAP			•		•	•	•	•						•		•	•	•		•		
Opcja walutowa			•		•	•	•	•			•			•	•	•	•	•		•		
Transakcja zamiany stóp procentowych IRS			•		•	•	•	•						•		•	•	•		•		
Walutowa transakcja zamiany stóp procentowych CIRS			•		•	•	•	•						•		•	•	•		•		
Opcja na stopę procentową			•		•	•	•	•			•			•	•	•	•	•		•		
Terminowa transakcja stopy procentowej FRA			•		•	•	•	•						•		•	•	•		•		
Transakcja swapa towarowego			•		•	•	•	•						•		•	•	•		•		
Opcja towarowa			•		•	•	•	•			•			•		•	•	•		•		
Transakcje na rynku uprawnień do emisji gazów cieplarnianych			•		•	•	•	•						•		•	•	•		•		

[1] Bank zawiesił oferowanie produktu

OPIS RYZYK

Ryzyka związane z otoczeniem gospodarczym, politycznym i prawnym

- **Ryzyko makroekonomiczne**: potencjalny negatywny wpływ koniunktury gospodarczej w kraju oraz na świecie na ceny rynkowe instrumentów finansowych; do najważniejszych wskaźników makroekonomicznych mogących wpływać na wartość instrumentów

finansowych należą m.in.: tempo wzrostu gospodarczego, poziom inflacji, bezrobocie, wysokość stóp procentowych, 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 emitentów oraz na wyniki podejmowanych decyzji inwestycyjnych.
- **Ryzyko zmiany regulacji prawnych lub podatkowych:** 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 rynku.
- **Ryzyko braku możliwości uchwalenia budżetu**: w sytuacji gdy określone w warunkach emisji obligacji emitowanych przez jednostki sektora finansów publicznych kwoty spłat zadłużenia w połączeniu ze spłatami pozostałych zobowiązań będą w przyszłości przekraczały limity określone w art. 243 ustawy o finansach publicznych.

<u>Ryzyka związane z bieżącą sytuacją na rynku instrumentów finansowych</u>

- **Ryzyko rynkowe** – ryzyko utraty wartości aktywów lub nieuzyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji w rezultacie zmiany parametrów rynkowych (cen na rynku), takich jak:
  – kursy wymiany walut, w przypadku niekorzystnych zmian kursów wymiany [ryzyko walutowe],
  – ceny towarów będących aktywami bazowymi dla danego instrumentu pochodnego [ryzyko cen towarów],
  – rynkowe stopy procentowe [ryzyko stóp procentowych],
  – indeksy giełdowe będące instrumentami bazowymi dla danego instrumentu pochodnego.
- **Ryzyko płynności rynku**: ryzyko zmniejszenia lub braku płynności na danym rynku finansowym, które może skutkować niekorzystną wyceną transakcji. Dodatkowo, z powodu ograniczonej płynności lub dostępności rynku, Zlecenie może nie być zrealizowane niezwłocznie, a w skrajnych przypadkach nie będzie zrealizowane we wskazanym przez klienta terminie [**ryzyko wystąpienia ograniczeń w dostępności rynku**].
- **Ryzyko zmienności wyceny instrumentów finansowych:** ryzyko nieuzyskania oczekiwanych wyników finansowych z inwestycji 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.

W przypadku decyzji o wcześniejszym zakończeniu inwestycji Klient może ponieść negatywne skutki finansowe, w postaci negatywnej wyceny wartości transakcji w stosunku do stanu z dnia jej zawarcia [**ryzyko wyceny zawartych transakcji w trakcie jej trwania**].
W dniu rozliczenia lub dniu ustalenia stawki referencyjnej cena, po której zawarta była transakcja, może znacząco odbiegać, od aktualnych cen rynkowych, co może rodzić dla Klienta konieczność poniesienia dodatkowych kosztów i mieć negatywny wpływ na ostateczny wynik finansowy osiągnięty przez Klienta [**ryzyko wyceny transakcji w dniu rozliczenia**].

<u>Ryzyka związane działalnością kontrahentów, emitentów i gwarantów</u>

- **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 wartości transakcji.
- **Ryzyko kredytowe**: ryzyko nieuzyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji wskutek niewypłacalności lub niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta lub emitenta instrumentów finansowych nabywanych przez inwestora lub będących przedmiotem lokat funduszy. W przypadku funduszy inwestycyjnych w związku z zakładanym udziałem instrumentów finansowych o charakterze dłużnym w aktywach tych funduszy istnieje ryzyko, że niewypłacalność któregokolwiek z emitentów może negatywnie wpłynąć na wartość aktywów netto funduszu i wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa. Ewentualna utrata wypłacalności emitenta może skutkować utratą części aktywów funduszu. W przypadku obligacji w razie pogorszenia sytuacji finansowej emitenta zachodzi możliwość nieterminowej spłaty zobowiązań, bądź nawet jej zaniechania. Zmiana poziomu ryzyka kredytowego emitenta wpływa bezpośrednio na cenę rynkową papieru wartościowego.
- **Ryzyko gwarancji**: ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez podmioty, które gwarantują spełnienie określonych zobowiązań innych uczestników rynku, w szczególności gwarancji wykupu papierów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa oraz zapłaty kwot umówionych odsetek.
- **Ryzyko opcji** – ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań przez kontrahenta ze względu na przysługujące mu prawo do zmiany wysokości i terminów przepływów pieniężnych z instrumentu finansowego.
- **Ryzyko koncentracji** - ryzyko nieuzyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji ze względu na nadmierną koncentrację zainwestowanych produktów wobec jednego podmiotu lub podmiotów powiązanych.

<u>Ryzyka związane z charakterystyką niektórych inwestycji i transakcji</u>

- **Ryzyko utraty części kapitału w przypadku przedterminowego wycofania środków z lokaty strukturyzowanej**: ryzyko utraty odsetek i części zainwestowanych środków z powodu potrącenia opłat likwidacyjnych w przypadku przedterminowego wycofania środków z lokaty.
- **Ryzyko niedopasowania terminów przeszacowania, ryzyko niedopasowania przepływów, ryzyko niedopasowania bazy**: ryzyko nieadekwatnego skorelowania terminów przeszacowania lub rozliczenia, albo kwot przepływów, stóp procentowych instrumentów generujących przychody i koszty odsetkowe dla instrumentów, które mają te same okresy przeszacowania lub rozliczenia, co może prowadzić do nieosiągnięcia zamierzonego celu transakcji zabezpieczającej ekspozycję klienta na wypadek niekorzystnego ukształtowania się kursów walut, stóp procentowych, indeksów giełdowych lub cen towarów. W skrajnym przypadku może dojść do powstania spekulacyjnego charakteru transakcji zabezpieczającej, wskutek czego Klient nie uzyska zamierzonego zabezpieczenia i będzie narażony na poniesienie strat finansowych [**ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji**].
- **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 nominały opcji nie są sobie równe; przy zawieraniu strategii opcyjnych istnieje możliwość powstania po stronie Klienta zobowiązania finansowego podobnego do zobowiązania wynikającego z wystawienia opcji.
- **Ryzyko obowiązku złożenia lub podwyższenia kwoty zabezpieczenia transakcji**: ryzyko konieczności ustanowienia lub podwyższenia przez Klienta zabezpieczenia wskazanych transakcji pochodnych, również w trakcie ich trwania, jeżeli ekspozycja kredytowa lub rozliczeniowa

banku wobec tego klienta z tytułu tych transakcji przekroczy przyznane Klientowi limity oraz w sytuacji, gdy bank nie odnowi Klientowi limitu albo limit zostanie zniesiony, jak również w przypadku, gdy Klient nie posiada przyznanego limitu, a złożone w dniu zawarcia transakcji zabezpieczenie okaże się niewystarczające dla zabezpieczenia ekspozycji kredytowej lub rozliczeniowej Banku (obliczanej przez Bank). Nieustanowienie przez Klienta żądanego zabezpieczenia może skutkować przedterminowym zamknięciem i rozliczeniem zawartej transakcji/zawartych transakcji.

- **Ryzyko rozliczenia**: ryzyko niewywiązania się z bieżących zobowiązań przez uczestnika transakcji na rynku instrumentów finansowych ze względu na ograniczenia w transferze środków finansowych pomiędzy instytucjami zaangażowanymi w rozliczenia transakcji.
- **Ryzyko inwestycji w instrumenty pochodne**, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne: ryzyko 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 dla tych instrumentów.
- **Ryzyko związane z reinwestycją płatności kuponowych**: w przypadku kuponowych dłużnych papierów wartościowych 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 działaniem mechanizmu dźwigni finansowej:** ryzyko, że zysk lub strata z transakcji mogą więc wielokrotnie przekroczyć kwotę złożonego zabezpieczenia (o ile takie wystąpiło) i zaangażowania kapitału z uwagi na fakt, iż bilansowe obciążenie kapitałowe wynikające z transakcji jest wielokrotnie mniejsze od jej nominału; nawet minimalne wahania notowań rynkowych mogą istotnie negatywnie wpływać na wartość wyceny transakcji.
- **Ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności w działaniu funduszu inwestycyjnego**: ryzyko nieuzyskania oczekiwanego wyniku finansowego z inwestycji wskutek likwidacji funduszu, przejęcia zarządzania funduszem przez inne towarzystwo, zmiany depozytariusza, zmiany podmiotu zarządzającego portfelem inwestycyjnym funduszu, zmiany podmiotu obsługującego fundusz, połączenia funduszu z innym funduszem lub zmiany polityki inwestycyjnej funduszu.
- **Ryzyko metody wyceny**: ryzyko, iż w przypadku niektórych instrumentów dłużnych zastosowana metoda wyceny (według skorygowanej ceny nabycia) nie będzie odzwierciedlać faktycznego ryzyka związanego z inwestycją w te instrumenty. W przypadku niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych model wyceny stosowany przez fundusz może okazać się nieadekwatny do specyfiki wycenianego instrumentu co, w przypadku zamknięcia pozycji, może negatywnie wpłynąć na wycenę tytułów uczestnictwa.

FORMA OPODATKOWANIA ZYSKU Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I LOKAT STRUKTURYZOWANYCH

Zawieranie transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe lub lokaty strukturyzowane może się wiązać z konsekwencjami podatkowymi. W celu uzyskania szczegółowych informacji w zakresie opodatkowania dochodów z inwestycji w poszczególne instrumenty finansowe lub lokaty strukturyzowane, Klient powinien zasięgnąć porady profesjonalnego doradcy podatkowego, radcy prawnego lub innej osoby, uprawnionej do udzielania porad w przedmiotowym zakresie.

ZASTRZEŻENIA

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie informacyjny. Bank dołożył starań, aby zamieszczone w niniejszym materiale informacje były rzetelne i oparte na wiarygodnych źródłach. Niniejszy materiał nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu cywilnego.
Informacje zawarte w niniejszym materiale nie mogą być traktowane jako propozycja nabycia jakichkolwiek instrumentów finansowych lub lokat strukturyzowanych, rekomendacja inwestycyjna, usługa doradztwa inwestycyjnego, podatkowego lub jako forma świadczenia pomocy prawnej.
Niezależnie od informacji przekazanych przez Bank, przed zawarciem każdej transakcji Klient powinien dokonać całościowej oceny jej ryzyka, potencjalnych korzyści i ewentualnych strat, warunków i skutków prawnych, księgowych i podatkowych transakcji, wpływu czynników rynkowych na wartość inwestycji i wynik transakcji oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć ryzyko związane z daną transakcją.
Instrumenty finansowe lub lokaty strukturyzowane oraz transakcje, których są one przedmiotem mogą być nieodpowiednie do indywidualnej sytuacji niektórych Klientów. Przed zawarciem transakcji Klient powinien podjąć kroki w celu pełnego zrozumienia warunków transakcji i dokonania niezależnej oceny jej skutków i odpowiedniości w świetle jego własnych celów i uwarunkowań rynkowych, a w szczególności możliwego ryzyka i korzyści wynikających z jej zawarcia. Ostateczna decyzja o zawarciu transakcji, okresu inwestycji i wielkości zaangażowanych środków każdorazowo należy wyłącznie do Klienta.