

Regulamin Kontraktowe transakcje terminowe (KTT)

Warszawa, Listopad 2013



Spis Treści:

Rozdział I Postanowienia ogólne	3
Rozdział II Warunki oraz zasady zawierania transakcji	3
Rozdział III Zasady rozliczania transakcji	4
Rozdział IV Zabezpieczenie transakcji.....	5
Rozdział V Postanowienia końcowe.....	5

Załączniki:

Nr 1 Umowa KTT

Nr 2 Potwierdzenie KTT

Nr 3 Potwierdzenie rozliczenia KTT

Nr 4 Ogólny opis ryzyk związanych z zawieraniem transakcji

Rozdział I

Postanowienia ogólne

§ 1

Regulamin "Kontraktowe transakcje terminowe (KTT)", zwany dalej Regulaminem transakcji szczegółowo określa istotę tego rodzaju transakcji pochodnych, wynikające z nich zobowiązania stron, warunki na jakich transakcje są przeprowadzane, sposób ich rozliczania oraz ogólny opis ryzyk związanych z zawieraniem KTT, zawarty w załączniku nr 4.

§ 2

Użyte w niniejszym regulaminie określenia oznaczają (w porządku alfabetycznym):

- 1/ **Bank** – oznacza mBank S.A.,
- 2/ **cena rynkowa instrumentu bazowego** – cena za jednostkę instrumentu bazowego kontraktu futures stanowiącego instrument bazowy KTT publikowana w sposób zgodny z obowiązującym regulaminem giełdy, na której notowany jest kontrakt,
- 3/ **cena otwarcia** – cena za jednostkę instrumentu bazowego kontraktu futures stanowiącego instrument bazowy KTT, uwzględniająca marżę Banku, zaakceptowana przez Bank poprzez przyjęcie oferty Klienta lub, w przypadku zawierania KTT w trybie negocjacji, ustalona przez Strony w warunkach transakcji,
- 4/ **cena zamknięcia** – oznacza:
 - a) w odniesieniu do przyspieszonego rozliczenia transakcji cenę za jednostkę instrumentu bazowego kontraktu futures stanowiącego instrument bazowy KTT, uwzględniająca marżę Banku, zaakceptowaną przez Bank poprzez przyjęcie oferty Klienta lub ustaloną przez Strony w przypadku uzgadniania przyspieszonego rozliczenia transakcji KTT w trybie negocjacji,
 - b) w odniesieniu do rozliczenia terminowego – cenę rozliczeniową,
- 5/ **cena rozliczeniowa** – oznacza cenę ustaloną przez Bank w oparciu o cenę rynkową instrumentu bazowego wskazanego w warunkach transakcji kontraktu futures stanowiącego instrument bazowy KTT, o godz. 14:00 czasu warszawskiego (lub jeżeli otwarcie giełdy wskazanej w warunkach transakcji następuje o późniejszej godzinie – o takiej późniejszej godzinie) lub w innym, możliwie zbliżonym czasie, w dacie końcowej,
- 6/ **data otwarcia** – dzień roboczy, w którym następuje uzgodnienie warunków KTT,
- 7/ **data końcowa** – z zastrzeżeniem § 4 ust. 10, o ile strony nie uzgodnią inaczej, oznacza dzień roboczy poprzedzający dzień, w którym ma miejsce wcześniejsze z niżej wymienionych zdarzeń:
 - a) ustalane są warunki dostawy dla instrumentu bazowego na właściwej giełdzie (first notice date),
 - b) ma miejsce ostatni dzień obrotu instrumentu bazowego na właściwej giełdzie (last trade date),
- 8/ **data przyspieszonego rozliczenia transakcji** – dzień roboczy, w którym następuje przyjęcie oferty przyspieszonego rozliczenia transakcji lub uzgodnienie przyspieszonego rozliczenia transakcji w trybie negocjacji,
- 9/ **dzień roboczy** – każdy dzień z wyjątkiem sobót, niedziel oraz świąt państwowych, w którym mBank S.A. prowadzi działalność na rynku finansowym i rozliczenia w walutach, w których denominowana jest transakcja oraz funkcjonują giełdy, na których przeprowadzane są transakcje dla właściwych instrumentów bazowych,
- 10/ **dzień rozliczenia** – dzień przypadający w pierwszym dniu roboczym po dacie końcowej (dla terminowego rozliczenia transakcji) lub dacie przyspieszonego rozliczenia transakcji (dla przyspieszonego rozliczenia transakcji),
- 11/ **instrument bazowy / instrument bazowy KTT** – o ile z treści niniejszego regulaminu nie wynika inaczej, uzgodniony przez strony transakcji, dopuszczony do obrotu instrument terminowy typu futures notowany na giełdzie wskazanej w warunkach transakcji,
- 12/ **jednostka nominału** – jednostka nominału instrumentu bazowego KTT,
- 13/ **Klient** – osoba prawna lub fizyczna zawierająca transakcje,
- 14/ **Kontraktowa Transakcja Terminowa / KTT / transakcja** – transakcja pochodna, w ramach której Klient dokonuje terminowego, syntetycznego (nierzeczywistego) kupna lub sprzedaży określonej liczby instrumentów bazowych KTT, a która rozliczana jest poprzez zapłatę kwoty rozliczenia,
- 15/ **kupujący** – strona transakcji kupująca syntetycznie (w sposób nierzeczywisty) instrumenty bazowe KTT w transakcji,
- 16/ **kwota rozliczenia** – wyrażona w walucie bazowej kwota, będąca iloczynem:
 - a/ bezwzględnej wartości różnicy pomiędzy ceną otwarcia a ceną zamknięcia,
 - b/ nominału instrumentu bazowego, oraz
 - c/ liczby instrumentów bazowych KTT, której dotyczy przyspieszone rozliczenie transakcji (w przypadku przyspieszonego rozliczenia transakcji) lub liczby instrumentów bazowych KTT, która nie podlegała przyspieszonemu rozliczeniu do dnia rozliczenia (w przypadku terminowego rozliczenia transakcji),
- 17/ **kwota transakcji** – wyrażona w walucie bazowej wartość pieniężna, obliczona jako iloczyn ceny otwarcia, nominału instrumentu bazowego KTT oraz liczby instrumentów bazowych KTT,
- 18/ **marża** – określona kwotowo wartość bezwzględna różnicy między ceną rynkową instrumentu bazowego KTT a ceną otwarcia lub ceną zamknięcia,
- 19/ **nominał instrumentu bazowego** – liczba jednostek nominału instrumentu bazowego kontraktu futures stanowiącego instrument bazowy KTT, zgodna ze standardem właściwej giełdy,
- 20/ **przyspieszone rozliczenie transakcji** – rozliczenie transakcji będące wynikiem uzgodnienia przez Strony w trybie określonym w § 7, warunków przyspieszonego rozliczenia transakcji,
- 21/ **terminowe rozliczenie transakcji** – rozliczenie transakcji będące wynikiem ustalenia przez Bank kwoty rozliczenia, dokonywane w przypadku określonym w § 6 ust. 2,
- 22/ **sprzedający** – strona transakcji sprzedająca syntetycznie (w sposób nierzeczywisty) instrumenty bazowe KTT w transakcji,
- 23/ **waluta bazowa** – zgodnie z regulaminem właściwej giełdy waluta instrumentu bazowego KTT.

§ 3

Minimalna liczba instrumentów bazowych stanowiących przedmiot KTT wynosi 1 (jeden).

Rozdział II

Warunki oraz zasady zawierania transakcji

§ 4

1. Zawarcie transakcji następuje poprzez uzgodnienie warunków transakcji w trybie negocjacji lub w trybie ofertowym – poprzez złożenie przez Klienta oferty i przyjęcie jej przez Bank wyłącznie w sposób i w formie określonej w Regulaminie transakcji.
2. Zawarcie transakcji w trybie negocjacji następuje w momencie uzgodnienia przez Strony następujących warunków transakcji:
 - 1/ rodzaju transakcji zawieranej przez Klienta (kupno / sprzedaż),
 - 2/ daty końcowej,
 - 3/ rodzaju instrumentu bazowego,
 - 4/ nominału instrumentu bazowego,
 - 5/ liczby instrumentów bazowych,
 - 6/ giełdy, na której jest notowany instrument bazowy,

- 7/ waluty bazowej,
- 8/ ceny otwarcia,
- 9/ sposobu publikowania ceny za jednostkę nominału (procentowo lub kwotowo).
3. W celu zawarcia transakcji w trybie ofertowym, Klient składa telefonicznie, w sposób właściwy do uzgadniania warunków transakcji ofertę zawarcia KTT, określając następujące warunki transakcji:
 - 1/ rodzaj oferowanej transakcji z punktu widzenia Klienta (kupno / sprzedaż),
 - 2/ datę końcową,
 - 3/ rodzaj instrumentu bazowego,
 - 4/ nominał instrumentu bazowego,
 - 5/ liczbę instrumentów bazowych,
 - 6/ giełdę, na której jest notowany instrument bazowy,
 - 7/ walutę bazową,
 - 8/ cenę otwarcia albo cenę rynkową instrumentu bazowego oraz marżę,
 - 9/ sposób publikowania ceny za jednostkę nominału (procentowo lub kwotowo).
4. Dodatkowo poza warunkami transakcji wskazanymi w ust. 3 Klient może określić termin ważności oferty z uwzględnieniem dnia i dokładnej godziny wygaśnięcia oferty w przypadku nieprzyjęcia jej przez Bank. W przypadku braku określenia terminu ważności oferty, oferta pozostaje ważna do godz. 11.00 w następnym dniu roboczym po dniu złożenia oferty. Niezależnie od terminu ważności oferty określonego przez Klienta lub ustalonego zgodnie ze zdaniem poprzedzającym, obowiązuje ona nie dalej niż do godz. 14:00 czasu warszawskiego w dacie końcowej.
5. Przed upływem terminu ważności oferta może zostać odwołana jedynie telefonicznie, w sposób właściwy do uzgadniania warunków transakcji i tylko pod warunkiem wyrażenia przez Bank wyrażnej zgody na odwołanie oferty.
6. Zawarcie transakcji następuje w momencie przyjęcia przez Bank oferty kupna/sprzedaży KTT na warunkach ofertowych. Przyjęcie przez Bank oferty kupna/sprzedaży KTT następuje telefonicznie. W przypadku gdy nie jest możliwe telefoniczne skontaktowanie się z Klientem w celu przyjęcia oferty, Bank może przyjąć ofertę składając oświadczenie za pośrednictwem faksu lub wysyłając je pocztą elektroniczną, odpowiednio na numer lub na adres e-mail wskazane Bankowi przez Klienta w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie, określając w takim oświadczeniu warunki transakcji, o których mowa w ust. 3.
7. Bank zastrzega sobie prawo do częściowego przyjęcia oferty. W takim przypadku transakcja zostaje zawarta jedynie w odniesieniu do liczby instrumentów bazowych KTT wskazanej w oświadczeniu Banku o przyjęciu oferty. Klientowi nie przysługują żadne roszczenia związane z nieprzyjęciem oferty Klienta przez Bank w całości.
8. W przypadku gdy w warunkach zawartej transakcji zostanie określona cena rynkowa instrumentu bazowego i marża, cena otwarcia jest równa cenie rynkowej instrumentu bazowego skorygowanej na korzyść Banku o marżę.
9. W trakcie uzgadniania warunków transakcji Bank na wyraźną prośbę Klienta informuje go o wartości zabezpieczenia minimalnego związanego z zawieraniem transakcją.
10. Bank ma prawo dokonać modyfikacji daty końcowej transakcji w przypadku wystąpienia okoliczności rynkowych skutkujących zmianami parametrów instrumentu bazowego. W szczególności dotyczy to wszystkich regulacji giełdy, na której notowany jest instrument bazowy. Niniejsze zmiany nie stanowią podstawy do rozwiązania transakcji.

Rozdział III

Zasady rozliczania transakcji

§ 5

1. Rozliczenie transakcji może być przeprowadzone jako przyspieszone lub terminowe.
2. Celem prawidłowego rozliczenia transakcji Klient zobowiązany jest do posiadania w Banku rachunku rozliczeniowego w walucie bazowej.

§ 6

1. Przyspieszone rozliczenie transakcji może dotyczyć wszystkich albo części instrumentów bazowych objętych transakcją.
2. Terminowe rozliczenie transakcji następuje w pierwszym dniu roboczym po dacie końcowej i dotyczy transakcji w zakresie, w jakim nie została ona rozliczona poprzez przyspieszone rozliczenie transakcji. Oznacza to, że kwota rozliczenia jest obliczana w oparciu o liczbę instrumentów bazowych KTT określoną w warunkach transakcji, pomniejszoną o liczbę instrumentów bazowych KTT, której dotyczyło przyspieszone rozliczenie transakcji.
3. W przypadku gdy przyspieszone rozliczenie transakcji zostało dokonane w stosunku do wszystkich instrumentów bazowych wskazanych w warunkach KTT, terminowe rozliczenie transakcji nie zachodzi.

§ 7

1. Uzgodnienie przyspieszonego rozliczenia transakcji może nastąpić poprzez uzgodnienie warunków przyspieszonego rozliczenia transakcji w trybie negocjacji lub w trybie ofertowym – poprzez złożenie przez Klienta oferty i jej przyjęcia przez Bank wyłącznie w sposób i w formie określonej w Regulaminie transakcji.
2. Uzgodnienie przyspieszonego rozliczenia transakcji w trybie negocjacji następuje w momencie uzgodnienia przez Strony następujących warunków przyspieszonego rozliczenia transakcji:
 - 1/ KTT, której dotyczy przyspieszone rozliczenie,
 - 2/ liczba instrumentów bazowych KTT, której dotyczy przyspieszone rozliczenie,
 - 3/ cena zamknięcia.
3. W celu uzgodnienia przyspieszonego rozliczenia transakcji w trybie ofertowym Klient składa telefonicznie, w sposób właściwy do uzgadniania warunków transakcji ofertę przyspieszonego rozliczenia transakcji określając następujące warunki oferty:
 - 1/ KTT, której dotyczy przyspieszone rozliczenie,
 - 2/ liczba instrumentów bazowych KTT, której dotyczy przyspieszone rozliczenie,
 - 3/ cena zamknięcia albo cena rynkowa instrumentu bazowego oraz marża,
 - 4/ termin ważności oferty.
4. Postanowienia § 4 ust. 4 – 7 stosuje się odpowiednio, przy czym oferta pozostaje ważna nie dłużej niż do godz. 14.00 czasu warszawskiego w dacie końcowej.
5. W przypadku gdy w warunkach zawartej transakcji zostanie określona cena rynkowa instrumentu bazowego i marża, cena zamknięcia jest równa cenie rynkowej instrumentu bazowego skorygowanej na korzyść Banku o marżę.

§ 8

1. W dniu rozliczenia dokonywane jest rozliczenie transakcji poprzez zapłatę kwoty rozliczenia:
 - 1/ przez Klienta na rzecz Banku:
 - a. w przypadku gdy Klient jest sprzedającym a cena zamknięcia jest wyższa od ceny otwarcia, albo
 - b. w przypadku gdy Klient jest kupującym a cena zamknięcia jest niższa od ceny otwarcia, albo
 - 2/ przez Bank na rzecz Klienta:
 - a. w przypadku gdy Klient jest sprzedającym a cena zamknięcia jest niższa od ceny otwarcia, albo
 - b. w przypadku gdy Klient jest kupującym a cena zamknięcia jest wyższa od ceny otwarcia.
2. Całkowite rozliczenie transakcji następuje w przypadku dokonania przyspieszonego rozliczenia transakcji w stosunku do wszystkich jednostek instrumentu bazowego KTT wskazanych w warunkach transakcji lub w przypadku dokonania terminowego rozliczenia transakcji.

Rozdział IV

Zabezpieczenie transakcji

§ 9

Szczegółowe zasady zabezpieczenia transakcji określa wydany przez Bank Regulamin "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego".

Rozdział V

Postanowienia końcowe

§ 10

1. Bank może dokonać zmiany Regulaminu transakcji.
2. Zmieniony Regulamin transakcji lub zawiadomienie określające zmiany Regulaminu transakcji (łącznie „zmiany Regulaminu transakcji”) są doręczane Klientom, z którymi Bank ma podpisaną umowę ramową lub, z którymi Bank zawierał wcześniej transakcje, w zależności od wyboru Klienta:
 - 1/ w formie zapisu elektronicznego – na trwałym nośniku informacji w rozumieniu Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 listopada 2009 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 (Dz. U. nr 204 poz. 1577), w tym pocztą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany Bankowi przez Klienta w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie lub
 - 2/ w formie papierowej – przesyłką poleconą za zwrotnym potwierdzeniem odbioru przesyłaną na ostatni adres Klienta wskazany Bankowi w Karcie Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie lub są wręczane za pokwitowaniem.
3. Klient dokonuje wyboru formy doręczania zmian Regulaminu transakcji jednolicie (w odniesieniu do wszystkich regulaminów transakcji), poprzez wypełnienie Karty Informacyjnej stanowiącej załącznik do umowy ramowej lub w innej uzgodnionej przez Strony formie. Jeśli Klient nie dokona wyboru, Bank doręcza zmiany Regulaminu transakcji w formie papierowej.
4. Jeśli Klient wybierze doręczanie zmian Regulaminu transakcji w formie zapisu elektronicznego, przestanie ich przez Bank w formie papierowej jest skuteczne i nie stanowi naruszenia umowy ramowej ani Regulaminu transakcji.
5. Zmiany Regulaminu transakcji wchodzi w życie w dniu ustalonym przez Bank, jednak nie wcześniej niż pierwszego dnia drugiego miesiąca kalendarzowego przypadającego po miesiącu, w którym doręczone zostały Klientowi zmiany Regulaminu transakcji zgodnie z postanowieniami ust. 2. Jeżeli Klient nie wyraża zgody na zmiany Regulaminu transakcji, może wypowiedzieć umowę ramową na zasadach i ze skutkami określonymi w umowie ramowej oraz w wydanym przez Bank Regulaminie "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego".
6. Zmiany Regulaminu transakcji obowiązują w stosunku do transakcji zawartych od dnia, w którym zmiany Regulaminu transakcji wchodzi w życie.

§ 11

1. W sprawach nie uregulowanych w Regulaminie transakcji mają zastosowanie postanowienia Regulaminu "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego".
2. W przypadku rozbieżności pomiędzy postanowieniami niniejszego Regulaminu transakcji a postanowieniami Regulaminu "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego", pierwszeństwo w zastosowaniu mają postanowienia Regulaminu transakcji.

§ 12

Regulamin transakcji wchodzi w życie dnia 1 grudnia 2012 roku.

.....
(Miejscowość, data)

UMOWA KTT NR / („UMOWA”)

Niniejszym potwierdzamy uzgodnienie w dniu następujących warunków Kontraktowej Transakcji Terminowej (KTT):
(dd/mm/rr)

Strony transakcji:
(nazwa Klienta)
oraz mBank S.A.

Rodzaj transakcji dokonanej przez Klienta: kupno / sprzedaż*)

Rodzaj instrumentu bazowego:

Giełda, na której jest notowany instrument bazowy:

Data końcowa:

Sposób publikowania ceny za jednostkę nominału: procentowo/kwotowo*)

Nominał instrumentu bazowego:

Waluta bazowa:

Liczba instrumentów bazowych:

Cena otwarcia:

Kwota transakcji:

Rachunek rozliczeniowy Klienta:

Transakcję zawarto przy użyciu: telefonu / *)

Klient nieodwołalnie upoważnia mBank S.A. do obciążenia rachunku rozliczeniowego kwotami zobowiązań Klienta wynikającymi z rozliczenia transakcji.

Umowa podlega prawu polskiemu. Wszelkie spory wynikające z interpretacji lub wykonania niniejszej Umowy podlegają rozstrzygnięciom sądu powszechnego właściwego miejscowo dla siedziby Banku, przy czym postanowienie to nie ma zastosowania, jeżeli Klient jest konsumentem.

Klient oświadcza, że otrzymał, zapoznał się i akceptuje wydane przez mBank S.A. Regulamin „Kontraktowe Transakcje Terminowe (KTT)” oraz Regulamin „Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”, w tym przedstawione w tych dokumentach opisy ryzyk związanych z transakcją. W sprawach nieuregulowanych Umową mają zastosowanie powyższe Regulaminy wydane przez mBank S.A. i stanowią one integralną część Umowy.

.....
.....
(za Klienta) (za Bank)

Stwierdzono zgodność podpisów osób, które podpisały niniejszą Umowę w imieniu Klienta:

.....
(imię, nazwisko i podpis pracownika Banku)

*) niepotrzebne skreślić

.....
(Miejscowość, data)

POTWIERDZENIE KTT NR /

Niniejszym potwierdzamy zawarcie z Państwem w dniu Kontraktowej Transakcji Terminowej (KTT)
(dd/mm/rr)

na następujących warunkach:

Strony transakcji:	..... (nazwa Klienta) oraz mBank S.A.
Rodzaj transakcji dokonanej przez klienta:	kupno/sprzedaż*)
Rodzaj instrumentu bazowego:	.....
Giełda, na której jest notowany instrument bazowy:	.....
Data końcowa:	.....
Sposób publikowania ceny za jednostkę nominału:	procentowo/kwotowo*)
Nominał instrumentu bazowego:	.....
Waluta bazowa:	.....
Liczba instrumentów bazowych:	.....
Cena otwarcia:	.....
Kwota transakcji:	.....
Rachunek rozliczeniowy Klienta:	.....
Transakcję zawarto przy użyciu:	telefonu / *)

Niniejsze potwierdzenie jest traktowane na prawach oryginału i nie wymaga podpisów.

*) niepotrzebne skreślić

.....
(Miejscowość, data)

POTWIERDZENIE ROZLICZENIA KTT NR /

Niniejszym potwierdzamy dokonanie z Państwem w dniu rozliczenia Kontraktowej Transakcji Terminowej
(dd/mm/rr)

(KTT)

na następujących warunkach:

Strony transakcji:

.....
(nazwa Klienta)

oraz mBank S.A.

Rodzaj rozliczenia:

terminowe rozliczenie transakcji /
przyspieszone rozliczenie transakcji *)

Data rozliczenia transakcji:

.....

Rodzaj instrumentu bazowego:

.....

Giełda, na której jest notowany instrument bazowy:

.....

Data końcowa:

.....

Sposób publikowania ceny za jednostkę nominału:

procentowo/kwotowo*)

Nominał instrumentu bazowego:

.....

Waluta bazowa:

.....

Rozliczenie:

całości/części*) transakcji

Liczba instrumentów bazowych podlegająca rozliczeniu:

.....

Cena otwarcia:

.....

Cena zamknięcia:

.....

Kwota rozliczenia:

.....

Kwota rozliczenia płatna na rzecz:

Klienta/Banku*)

Rachunek rozliczeniowy Klienta:

.....

Transakcję zawarto przy użyciu:

telefonu / *)

Niniejsze potwierdzenie jest traktowane na prawach oryginału i nie wymaga podpisów.

OGÓLNY OPIS RYZYK ZWIĄZANYCH Z ZAWIERANIEM TRANSAKЦИИ KTT

1. Zawieranie KTT wiąże się z ryzykiem. Klient rozważając zawarcie transakcji powinien w szczególności wziąć pod uwagę:
 - 1/ Ryzyko rynkowe, tj. ryzyko niekorzystnego z punktu widzenia Klienta wpływu zmiany czynników ryzyka rynkowego na transakcję, zarówno na kwotę rozliczenia w dniu rozliczenia, jak i – poprzez wycenę transakcji (wartość bieżąca netto) – na wartość zabezpieczenia wymaganego przez Bank w całym okresie trwania transakcji. Głównymi czynnikami ryzyka rynkowego dla KTT są: ryzyko instrumentu bazowego KTT, ryzyko kursu walutowego oraz ryzyko stóp procentowych. Ryzyko instrumentu bazowego KTT to ryzyko niekorzystnych z punktu widzenia zawartej KTT zmian poziomów cen instrumentu bazowego KTT. Zmiany poziomów cen instrumentów bazowych wynikają ze specyficznych ryzyk związanych z charakterem instrumentu bazowego KTT. W szczególności dla kontraktów powiązanych z rynkiem instrumentów dłużnych jest to ryzyko stopy procentowej wynikające z niekorzystnych z punktu widzenia zawartej transakcji zmian poziomów stóp procentowych. Dla kontraktów na kursy walut jest to ryzyko walutowe wynikające z niekorzystnych z punktu widzenia zawartej transakcji zmian poziomów cen instrumentu bazowego KTT, gdzie instrumentem bazowym są kontrakty futures na towary, jest to ryzyko zmiany cen tych kontraktów futures. Dodatkowo zawieranie KTT, których instrumentem bazowym KTT denominowany jest w walucie obcej generuje dodatkowe ryzyko walutowe wynikające ze zmian wyrażonej w PLN wyceny transakcji. Zmiany tych czynników ryzyka rynkowego mogą przynieść Klientowi nieograniczony zysk bądź też nieograniczoną stratę, która może przekroczyć zaangażowane przez Klienta środki. Zmiany ww czynników ryzyka rynkowego uzależnione są od wielu parametrów makroekonomicznych, w szczególności odnoszących się do cen instrumentu bazowego KTT będącego przedmiotem transakcji, takich jak tempo wzrostu gospodarczego, poziom deficytu budżetowego, deficytu na rachunku bieżącym, stóp procentowych, jak również struktura popytu i podaży na instrument bazowy KTT.
 - 2/ Ryzyko prawne, związane z możliwością zmian w zakresie uregulowań prawnych lub też ewentualnie ich nieprzebrzegania, w szczególności dotyczących prawa podatkowego, celnego, dewizowego, funkcjonowania obrotu instrumentami finansowymi, warunków prowadzenia działalności gospodarczej, warunków prowadzenia działalności Banku itd. Zmiany w systemie prawnym lub też w/w działania niezgodne z przepisami prawa mogą spowodować nawet nagłe i znaczące pogorszenie się parametrów gospodarczych, a przez to mogą negatywnie wpłynąć na wycenę lub rozliczenie transakcji.
 - 3/ Działanie efektu dźwigni finansowej. Z transakcjami na instrumentach pochodnych związane jest działanie tak zwanego efektu dźwigni finansowej, to znaczy, możliwość uzyskania bardzo dużego zysku lub ryzyko poniesienia bardzo dużej straty na transakcji, w stosunku do środków finansowych zaangażowanych przez Klienta w celu zawarcia transakcji (na złożenie zabezpieczenia), stanowiących tylko część, często niedużą, nominalnej kwoty transakcji. Z tego względu zmiana czynników ryzyka rynkowego, o których mowa w pkt. 1, może skutkować proporcjonalnie większą zmianą bieżącej wyceny transakcji (wartości bieżącej netto) lub kwoty rozliczenia w odniesieniu do kwoty zaangażowanych środków klienta.
 - 4/ Potencjalnie wysoką zmienność cen oraz wycen transakcji, rozumianą jako wielkość wahań cen lub wycen transakcji w danym przedziale czasu. Biorąc pod uwagę, że transakcja jest instrumentem finansowym występującym poza obrotem zorganizowanym (rynek OTC), wyceny oraz ceny transakcji mogą podlegać dużym, często skokowym zmianom, nawet w krótkich przedziałach czasu, a dynamika tych zmian może przybierać różne poziomy. Wysoka zmienność może w szczególności być wynikiem ograniczonej płynności rynku OTC.
 - 5/ Wymogi związane z ustanawianiem zabezpieczeń. Zgodnie z postanowieniami Warunków współpracy Klient zobowiązany jest do ustanawiania zabezpieczenia rozliczenia transakcji. W przypadku niekorzystnych zmian rynkowych wpływających na pogorszenie wyceny transakcji, może skutkować to koniecznością uzupełniania przez Klienta zabezpieczenia do wartości zabezpieczenia wymaganego. Należy również mieć świadomość, iż w przypadku zamknięcia transakcji lub jej rozliczenia, potencjalna strata z transakcji może przewyższyć wysokość złożonego zabezpieczenia. Zabezpieczenie ustanawiane przez Klienta zgodnie z Regulaminem "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego" nie stanowi zaliczki, zadatku ani jakiegokolwiek innego świadczenia na poczet wykonania przyszłych zobowiązań Klienta wobec Banku w związku z zawieraniem transakcji i może być zaliczone na poczet tych zobowiązań jedynie w przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji zgodnie z Regulaminem "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego"
 - 6/ Zobowiązania finansowe zaciągane w związku z zawarciem transakcji. Zawierając transakcję Klient zaciąga zobowiązanie finansowe o nieokreślonej z góry wysokości, które może skutkować powstaniem długu lub wierzytelności po stronie Klienta w dacie rozliczenia. Pozostałe roszczenia Banku wobec Klienta mogące powstać w związku z zawarciem transakcji określa Regulamin "Ogólne warunki współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego" i/lub Regulamin transakcji.
2. Niezależnie od prezentacji przez Bank ryzyka dotyczącego KTT lub innych transakcji rynku finansowego zawieranych przez Klienta z Bankiem w oparciu o umowę ramową lub umowy indywidualne, Klient powinien dokonać oceny ryzyka, skutków finansowych, prawnych, księgowych i podatkowych, a także przydatności do celów prowadzonej działalności gospodarczej zawieranych transakcji rynku finansowego samodzielnie bądź poprzez uzyskanie na własny rachunek fachowej porady od podmiotów posiadających w tym zakresie odpowiednią wiedzę i doświadczenie.