

Cel: Poniższy dokument zawiera kluczowe informacje o danym produkcie inwestycyjnym. Nie jest to materiał marketingowy. Udzielenie tych informacji jest wymagane prawem, aby pomóc w zrozumieniu charakteru tego produktu inwestycyjnego oraz ryzyka, kosztów, potencjalnych zysków i strat z nim związanych, a także pomóc w porównaniu go z innymi produktami.			
Produkt:	Transakcja Swapa Walutowego (Klient sprzedaje) Bank Polska Kasa Opieki S.A. Tel. 22 591 2591 www.pekao.com.pl	Czas trwania (ilość miesięcy - M, lat - L):	3M Organ nadzoru: Komisja Nadzoru Finansowego Data powstania dokumentu / ostatniej wersji: 01.01.2018 / 01.01.2018

OSTRZEŻENIE - Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny w zrozumieniu.

1. Co to za produkt?

Rodzaj: Transakcja swapa walutowego jest transakcją w której Klient i Bank zobowiązują się do zwrotnej wymiany kwot dwóch walut w dwóch określonych datach. Pierwsza wymiana następuje w dniu zawarcia transakcji, druga wymiana w dniu jej rozliczenia.

Cele: Swap walutowy pozwala zarządzać bieżącą płynnością w różnych walutach – stanowiąc ekwiwalent pożyczki w jednej z nich pod zastaw drugiej. Może być stosowany przez Klientów posiadających krótkoterminowe nadwyżki w jednej walucie w celu pokrywania niedoborów w innej, bez konieczności posiłkowania się kredytem.

W momencie zawierania transakcji ustalany jest kurs sprzedaży przez Klienta waluty w pierwszej wymianie, kurs drugiej wymiany, dzień rozliczenia oraz nominal waluty rozliczany w pierwszej i drugiej wymianie. Waluta sprzedawana przez Klienta w pierwszej wymianie transakcji swapa walutowego jest walutą przez niego kupowaną w drugiej wymianie transakcji. Koszt nabycia transakcji jest zerowy - w momencie zawierania transakcji nie jest pobierana od Klienta żadna opłata.

Kurs pierwszej wymiany jest bieżącym kursem rynkowym podawanym przez Bank. Kurs drugiej wymiany ma charakter kursu terminowego i jest wyliczany na podstawie bieżącego kursu rynkowego dla danej pary walut powiększonego o tzw. punkty swapowe (wynikające w przybliżeniu z różnicy stóp procentowych tej pary walut dla okresu na jaki zawierana jest transakcja). W zależności od wzajemnego poziomu stóp procentowych punkty swapowe mogą mieć wartość dodatnią lub ujemną. Punkty swapowe są podawane jako wartości dziesięciotysięczne i w celu ustalenia kursu terminowego dodaje się je do kursu bieżącego.

Rozliczenie pierwszej wymiany transakcji swapa walutowego jest dokonywane w dniu rozliczenia pierwszej wymiany, kiedy najpóźniej do godz. 16.00 obowiązkiem Klienta jest zapewnienie na rachunku rozliczeniowym kwoty waluty sprzedawanej, który zostaje następnie obciążony, a rachunek rozliczeniowy właściwy dla waluty kupowanej przez Klienta zostaje uznany kwotą waluty kupowanej. Jeżeli na rachunku rozliczeniowym właściwym dla waluty sprzedawanej nie ma środków wystarczających do dokonania rozliczenia, Bank ma prawo dokonać rozliczenia „netto” transakcji swapa walutowego z zastosowaniem kursu rozliczenia „netto” wynikającego z zastosowania aktualnie obowiązującej tabeli kursowej Banku lub kursu ustalonego samodzielnie przez Bank w oparciu o aktualne kwotowania rynkowe. W takim przypadku Bank oblicza kwotę rozliczenia „netto” transakcji swapa walutowego w celu dokonania rozliczenia „netto” pierwszej i drugiej wymiany transakcji jednocześnie. Kwota rozliczenia netto, w zależności od strony zobowiązanej do zapłaty może mieć charakter płatności albo ze strony Banku albo Klienta.

Rozliczenie drugiej wymiany transakcji swapa walutowego jest dokonywane w dniu rozliczenia drugiej wymiany, kiedy najpóźniej do godz. 16.00 obowiązkiem Klienta jest zapewnienie na rachunku rozliczeniowym kwoty waluty sprzedawanej w drugiej wymianie transakcji swapa walutowego, który zostaje obciążony, a następnie rachunek rozliczeniowy właściwy dla waluty kupowanej przez Klienta w drugiej wymianie transakcji zostaje uznany kwotą waluty kupowanej. Jeżeli na rachunku rozliczeniowym właściwym dla waluty sprzedawanej nie ma środków wystarczających do dokonania rozliczenia, Bank ma prawo dokonać rozliczenia „netto” drugiej wymiany transakcji swapa walutowego, z zastosowaniem kursu rozliczenia „netto” wynikającego z zastosowania aktualnie obowiązującej tabeli kursowej Banku. Kwota rozliczenia netto, w zależności od strony zobowiązanej do zapłaty może mieć charakter płatności albo ze strony Banku albo Klienta.

Bank ma prawo do jednostronnego rozwiązania transakcji w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek przypadku naruszenia opisanego w Regulaminie „Warunki Współpracy z Klientami w zakresie Transakcji Pochodnych i Kasowych”. Takim przypadkiem naruszenia będzie, np.: niewykonanie jakiegokolwiek obowiązku wynikającego z Umowy Ramowej, Warunków Współpracy i Regulaminów Transakcji; niewykonanie jakiegokolwiek obowiązku wynikającego z zawartej transakcji; istotne i trwałe pogorszenie się sytuacji ekonomiczno-finansowej Klienta; niewywiązywanie się przez Klienta z umów kredytowych, umów pożyczki lub innych umów o podobnym charakterze; zajęcie przez organ egzekucyjny rachunków bankowych Klienta; zaprzestanie przez Klienta prowadzenia w całości lub części działalności gospodarczej lub istnienie groźby takiego zdarzenia; wystąpienie zdarzenia stwarzającego ryzyko upadłości Klienta; ustanowienie zarządu przymusowego lub innego zarządcy nad przedsiębiorstwem Klienta; nieustanowienie lub nieuzupełnienie przez Klienta zabezpieczenia do wysokości co najmniej równej wysokości zabezpieczenia wymaganego; brak wystarczających środków na rachunku rozliczeniowym w celu prawidłowego rozliczenia transakcji; wypowiedzenie umowy rachunku zabezpieczającego bez zgody Banku. Opisywany tutaj produkt jest przykładem opartym na realistycznych założeniach, które jednak mogą nie pasować do warunków uzgodnionych w umowie.

Czas trwania:	3M	Kwota transakcji: (Klient sprzedaje)	10 000 EUR	Dzień rozliczenia pierwszej wymiany:	Dzień w którym dokonywane jest rozliczenie zobowiązań i należności Stron z tytułu pierwszej wymiany	Dzień rozliczenia drugiej wymiany:	Dzień w którym dokonywane jest rozliczenie zobowiązań i należności Stron z tytułu drugiej wymiany
Płatność przy zawieraniu transakcji:	Brak	Waluta bazowa:	EUR	Kurs pierwszej wymiany:	Ustalony podczas zawierania transakcji	Kurs drugiej wymiany:	Ustalony podczas zawierania transakcji
		Waluta niebazowa:	PLN			Data zapadalności:	Dzień zakończenia

Docelowy inwestor indywidualny:

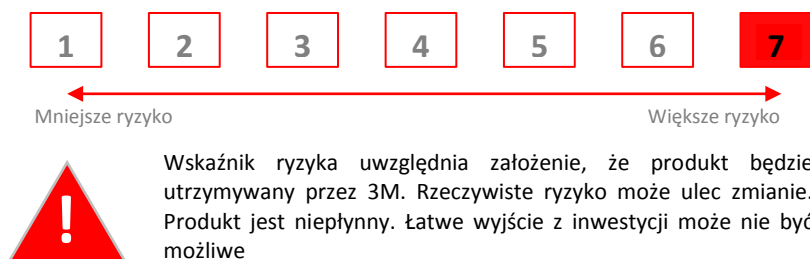
Produkt ten jest przeznaczony dla inwestorów, którzy:

- (i) posiadają krótkoterminowe nadwyżki w jednej walucie, a niedobory w innej, przez co zainteresowani są produktem do bieżącego zarządzania płynnością dając przy tym dokładną wiedzę odnośnie poziomów i terminów wymiany walutowej,
- (ii) są w stanie zaakceptować koszt za powyższą możliwość w postaci marży Banku,
- (iii) posiadają teoretyczną wiedzę i doświadczenie z produktami tego typu oraz rynkami finansowymi,
- (iv) rozumieją, że przy rozliczeniu transakcji „netto”, mogą mieć do czynienia z kwotą ujemnego rozliczenia na rzecz Banku,
- (v) zamierzają posiadać produkt przez cały okres, który został uzgodniony podczas zawierania transakcji, ale dopuszczają możliwość zamknięcia transakcji wcześniej w zależności od bieżących potrzeb.

2. Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka

Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę, co do poziomu ryzyka tego produktu w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo utraty pieniędzy na tym produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie będzie możliwości wypłacenia pieniędzy.



Klasyfikowaliśmy ten produkt, jako 7 na 7, co stanowi 7=„najwyższą” klasę ryzyka. Ryzyko potencjalnych strat ze względu na rozwój sytuacji w przyszłości ocenia się, jako bardzo wysokie. W przypadku niekorzystnych warunków rynkowych jest bardzo prawdopodobne, że nasza zdolność do wypłaty środków będzie ograniczona.

Ten produkt nie zawiera żadnej ochrony od przyszłych wyników, więc oszacowanie maksymalnej straty jest niemożliwe. Strata może mieć wpływ na sytuację majątkową Klienta.

Ryzyko rynkowe – ryzyko spadku wartości instrumentu finansowego pod wpływem niekorzystnej zmiany czynników rynkowych (m.in. kursów walut, poziomu stóp procentowych).

Ryzyko zmienności – ryzyko negatywnych zmian wartości instrumentu finansowego wynikające z wahań ceny aktywa bazowego w wybranym okresie.

Uwaga na ryzyko płynności. Występuje ryzyko dużych trudności w przypadku konieczności wyjścia w trakcie życia produktu wynikające z faktu, że produkt jest zaklasyfikowany, jako niepłynny.

Scenariusze dotyczące wyników

Poniższa tabela pokazuje ile możesz otrzymać z powrotem w ciągu zalecanego okresu utrzymywania w różnych scenariuszach, przy założeniu nominalu transakcji w wysokości 10.000 EUR. Dzięki temu można je będzie porównać ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Zaprezentowane scenariusze przedstawiają szacunkowo przyszłe wyniki w oparciu o zachowanie się aktywa bazowego z przeszłości oraz bazują na zmienności wartości tej inwestycji, ale nie można ich traktować dosłownie. Efekt będzie się różnił w zależności od zachowania się rynku oraz długości trwania produktu. Scenariusz warunków skrajnych pokazuje, ile pieniędzy można odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych i nie uwzględnia sytuacji, w której Bank nie jest w stanie wypłacić należnej kwoty. Tego produktu nie można łatwo spieniężyć. Oznacza to, że trudno oszacować wielkość zwrotu w przypadku spieniężenia przed końcem zalecanego okresu utrzymywania. Wcześniejsze spieniężenie będzie możliwe, ale będziesz musiał zapłacić wysokie koszty lub ponieść dużą stratę żeby to zrobić. Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu. Wartości te nie uwzględniają osobistej sytuacji podatkowej, która również może mieć wpływ na zwrot z transakcji.

Nominal transakcji 10.000 EUR		Zalecany okres utrzymywania
Scenariusze skrajnych	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-1 171 EUR
	Średnioroczny zwrot	-46,85 %
Niekorzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-803 EUR
	Średnioroczny zwrot	-32,13 %
Umiarkowany	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-400 EUR
	Średnioroczny zwrot	-16,00 %
Korzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-22 EUR
	Średnioroczny zwrot	-0,87 %

Wejście w produkt oznacza, że uważasz, że cena waluty bazowej będzie rosnąć.

3. Co się stanie, jeśli Bank Pekao S.A. nie ma możliwości wypłaty?

Klienci są narażeni na ryzyko, że Bank Pekao SA stanie się niewypłacalny. Jeśli Bank Pekao SA nie będzie w stanie zrealizować zobowiązań związanych z produktem lub nie będzie w stanie dokonać wypłaty możliwa jest strata części lub wszystkich korzyści ekonomicznych, które zamierzał osiągnąć nabywca produktu. Produkt ten nie jest chroniony systemem gwarancji lub rekompensat dla inwestorów.

4. Jakie są koszty?

Koszt nabycia transakcji swapa walutowego jest zerowy. Kosztem zawarcia transakcji jest koszt marży ujętej przy określaniu kursów. Natomiast, jeżeli transakcja swapa walutowego będzie zamykana przed terminem jej zapadalności – to zamknięcie transakcji będzie uzależnione od bieżącej sytuacji na rynku walutowym i

określone jako zmieniony kurs transakcji swapa walutowego w którym **zawarty jest koszt marży**.

Zmniejszenie zwrotu pokazuje, w jaki sposób ponoszone łączne koszty wpływają na zwrot z inwestycji, który jest możliwy do uzyskania. Łączne koszty obejmują koszty jednorazowe, koszty bieżące i koszty dodatkowe. Kwoty tu przedstawione są łącznymi kosztami samego produktu w różnych okresach utrzymywania produktu. Są to dane szacunkowe i mogą ulec zmianie w przyszłości.

Koszty w czasie:

Poniższa tabela sporządzona jest w oparciu o zalecany okres utrzymywania produktu dla nominału transakcji o wartości 10 000 EUR.

Nominal transakcji 10.000 EUR Scenariusze	W przypadku spieniężenia na koniec zalecanego okresu utrzymywania
Łączne koszty	4 % (400 EUR)
Wpływ na zwrot w ujęciu rocznym	16 %

Struktura kosztów:

W poniższej tabeli przedstawiono:

- wpływ poszczególnych rodzajów kosztów na zwrot z inwestycji, który możliwy jest do uzyskania na koniec zalecanego okresu utrzymywania w ujęciu rocznym;
- znaczenie poszczególnych kategorii kosztów.

Poniższa tabela przedstawia wpływ na zwrot w ujęciu rocznym:

Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	16 %	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję. Jest to najwięcej, co zapłacisz, możliwe, że zapłacisz mniej. Wpływ kosztów wliczono już w cenę.
	Koszty wyjścia	Nie dotyczy	Wpływ kosztów wyjścia na kwotę nominalną w terminie zapadalności.
Koszty bieżące	Koszty transakcji portfelowych	0,0%	Wpływ kosztów kupna i sprzedaży inwestycji bazowej na potrzeby produktu.
	Pozostałe koszty bieżące	0,0%	Wpływ kosztów ponoszonych w związku z zarządzaniem inwestycją.
Koszty dodatkowe	Opłaty za wyniki	0,0%	Wpływ opłat za wyniki.
	Premie motywacyjne	0,0%	Wpływ premii motywacyjnych.

5. Ile czasu powinienem posiadać produkt i czy mogę wcześniej wypłacić pieniądze?

Zalecany okres utrzymywania: 3M

Transakcja swapa walutowego może być zawierana na różne terminy w zależności od indywidualnych potrzeb Klienta. Bank wybrał zalecany okres utrzymywania produktu w celu przedstawienia jego specyfiki. Okres ten jest równoznaczny z okresem na jaki została zawarta umowa. Klient ma prawo do wcześniejszego zamknięcia transakcji swapa walutowego, w całości lub części. W celu dokonania wcześniejszego zamknięcia transakcji Klient i Bank ustalają kwotę wcześniejszego zamknięcia transakcji opartą na bieżącej wartości rynkowej z momentu zamknięcia transakcji zawierającej marżę Banku. Marża Banku nie przekroczy 4 % (400 EUR), a jej poziom nie jest uzależniony od długości utrzymywania produktu i może również być przedmiotem negocjacji. Kwota ta w zależności od strony zobowiązanej do zapłaty może mieć charakter płatności albo ze strony Banku albo Klienta. Dyspozycja zamknięcia transakcji, składana jest w trybie analogicznym do uzgadniania warunków transakcji, tj. telefonicznie, przy użyciu elektronicznego systemu transakcyjnego lub w przypadku, kiedy strony w umowie ramowej uzgodniły inny tryb - zgodnie z tym trybem. Szczegóły i opis transakcji znajdują się w „Regulaminie Walutowych Transakcji Swap (Regulamin FX Swap)”.

6. Jak mogę złożyć skargę?

Skargi (reklamacje) dotyczące produktu lub odnośnie postępowania oferującego produkt można składać za pomocą: systemu bankowości internetowej, w formie pisemnej na adres Bank Polska Kasa Opieki SA, Departament Rynków Finansowych, ul. Żwirki i Wigury 31, 02-091 Warszawa lub za pomocą wiadomości elektronicznej na adres TreasuryDokumentacja@pekao.com.pl (wyłącznie z adresów poczty elektronicznej Klienta wskazanych w Umowie Ramowej). Reklamacje mogą być składane przez Klienta osobiście lub za pośrednictwem pełnomocnika, lub innej osoby lub instytucji, która posiada nadane przez Klienta uprawnienia do występowania w jego imieniu w formie pisemnej, przesyłką pocztową, osobiście do protokołu lub poprzez złożenie pisma w jednostkach Banku, telefonicznie lub za pośrednictwem systemu bankowości internetowej wykorzystywanego przez Klienta, o ile w tym systemie istnieje taka funkcjonalność. Bank udziela odpowiedzi na Reklamacje bez zbędnej zwłoki, nie później niż w terminie 30 dni od dnia otrzymania Reklamacji, a w szczególnie skomplikowanych przypadkach w ciągu 60 dni od dnia otrzymania przez Bank Reklamacji. Szczegółowy tryb składania i rozpatrywania reklamacji opisany jest na stronie internetowej pod adresem www.pekao.com.pl/Satysfakcja_Klientow/Reklamacje/ oraz określony w „Regulaminie rozpatrywania reklamacji Klientów Biznesowych i Korporacyjnych Banku Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.

7. Inne istotne informacje

Informacje o produkcie dostępne są na stronie internetowej www.pekao.com.pl/corporate/produkty_skarbowe/ oraz u Dealerów Departamentu Rynków Finansowych (dostępne na wniosek Klienta). W przypadku, pytań lub potrzeby uzyskania większej ilości informacji, prosimy o kontakt.

Bank Pekao SA dokonuje aktualizacji „Dokumentów zawierających kluczowe informacje”, co najmniej raz do roku. Najnowsza wersja dokumentu jest dostępna na stronie internetowej pod adresem https://www.pekao.com.pl/corporate/produkty_skarbowe/priip/. Dokumenty te są również bezpłatnie udostępniane u Dealerów Departamentu Rynków Finansowych Banku Pekao SA.