

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 Opcji Walutowej Call (Klient sprzedaje opcje Call)	Czas trwania (ilość miesięcy - M, lat - L):	3M
	Bank Polska Kasa Opieki S.A. Tel. 22 591 2591	Organ nadzoru:	Komisja Nadzoru Finansowego
	www.pekao.com.pl	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 sprzedaży przez Klienta Opcji Walutowej Call USD/PLN to transakcja, której przedmiotem jest zobowiązanie do dokonania przez Klienta sprzedaży USD za PLN, po kursie realizacji opcji ustalonym w momencie zawarcia transakcji, jeżeli w dniu realizacji opcji kurs referencyjny jest wyższy od kursu realizacji opcji.

Cele: Transakcja może być częścią składową kupionych i sprzedanych jednocześnie przez Klienta, powiązanych ze sobą transakcji opcyjnych w ramach strategii opcyjnych, uzgadnianych z Klientem na warunkach określonych we właściwych regulaminach lub opisach takich strategii. Bank nie umożliwi sprzedaży Opcji Walutowej Call USD/PLN jako pojedynczej transakcji, gdyż może mieć ona charakter spekulacyjny. Sprzedaż Opcji Walutowej Call tworzy zobowiązanie do sprzedaży waluty po kursie realizacji opcji, jeżeli w dniu fixingu opcji kurs referencyjny jest wyższy od kursu realizacji. W sytuacji, gdy kurs referencyjny jest niższy lub równy opcja wygasa. Przychodem jest premia opcyjna, która jest ustalana i płacona przez nabywcę opcji jej sprzedawcy (wystawcy opcji). Poziom kursu realizacji opcji jest uzgadniany pomiędzy stronami w momencie zawierania transakcji a jego wysokość ma wpływ na wysokość premii. Na wysokość premii opcyjnej ma również wpływ zmienność kursów walut transakcji opcyjnej, termin jej realizacji, poziom stóp procentowych oraz płynności danego instrumentu na rynku. Klient ma prawo wyboru sposobu rozliczenia transakcji opcji – „brutto” lub „netto”. Rozliczenie „brutto” polega na obciążeniu rachunku Klienta kwotą USD oraz uznaniu kwotą PLN, które wynikają z warunków transakcji. Rozliczenie „netto” polega na obciążeniu rachunku Klienta w PLN, kwotą stanowiącą iloczyn kwoty transakcji opcyjnej w USD i różnicy pomiędzy kursem referencyjnym z dnia fixingu oraz kursem realizacji opcji. Transakcja jest zawierana na wybrany, wcześniej uzgodniony okres pomiędzy Klientem a Bankiem. Strony mogą uzgodnić wcześniejszy termin zamknięcia transakcji w dowolnym dniu przed terminem jej realizacji, po cenie opcji zaoferowanej przez Bank, wyliczonej w oparciu o bieżące parametry rynkowe z momentu zamknięcia transakcji. Bank ma prawo do dokonania wyliczenia oraz jednostronnego rozwiązania transakcji w przypadku wystąpienia jakiegokolwiek przypadku naruszenia na podstawie Regulaminu „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 niezupelnienie 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	Nominał:	12 000 USD	Dzień fixingu:	Dzień ustalenia wartości fixingu wg. uzgodnionego notowania.	Kurs realizacji:	Ustalony w momencie zawarcia transakcji
Płatność przy zawarciu transakcji:	Klient otrzymuje premie	Data zapadalności:		Dzień zakończenia	Dzień zakończenia	Kurs referencyjny:	Kurs walutowy na podstawie którego następuje realizacja opcji

Docelowy inwestor indywidualny:

Produkt ten jest przeznaczony dla inwestorów, którzy:

- (i) uzgodniony podczas zawierania transakcji poziom kursu realizacji opcji traktują, jako składową strategii opcyjnych,
- (ii) posiadają teoretyczną wiedzę i doświadczenie z produktami tego typu oraz rynkami finansowymi,
- (iii) zamierzają posiadać produkt przez cały okres, który został uzgodniony podczas zawierania transakcji, ale dopuszczają możliwość rozliczenia transakcji wcześniej w ramach strategii opcyjnej 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.



Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że produkt będzie utrzymywany przez 3M. Rzeczywiste ryzyko może ulec zmianie. Produkt jest niepłynny. Łatwe wyjście z inwestycji może nie być możliwe

Skłasyfikowaliśmy 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 12.000. 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.

Nominał transakcji 12.000 USD		Zalecany okres utrzymywania
Scenariusze		
Scenariusz warunków skrajnych	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-2 209 USD
	Średnioroczny zwrot	-73,64 %
Niekorzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-1 277 USD
	Średnioroczny zwrot	-42,56 %
Umiarkowany	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-480 USD
	Średnioroczny zwrot	-16,00 %
Korzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-480 USD
	Średnioroczny zwrot	-16,00 %

Wejście w produkt oznacza, że uważasz, że cena instrumentu bazowego będzie maleć.

3. Co się stanie, jeśli Bank Pekao SA 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 jest chroniony systemem gwarancji lub rekompensat dla inwestorów.

4. Jakie są koszty?

Przychodem nabycia transakcji dla Klienta jest premia opcyjna. Kosztem zawarcia transakcji jest koszt marży zawarty w premii. Natomiast, jeżeli transakcja Opcji Walutowej Call będzie zamykana przed terminem jej zapadalności – to wartość zamknięcia transakcji będzie uzależniona od bieżącej wyceny rynkowej z momentu zamknięcia transakcji z **uwzględnieniem marży** i będzie mieć charakter płatności ze strony Klienta.

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 nominalu transakcji o wartości 12 000 USD.

Nominał transakcji 12.000 USD		W przypadku spieniężenia na koniec zalecanego okresu utrzymywania
Scenariusze		
Łączne koszty		4% (480 USD)
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 Opcji Walutowej Call 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. Możliwe jest złożenie dyspozycji przedterminowego wyjścia w zakresie całości lub części kwoty transakcji, przy zastrzeżeniu złożenia jej nie później niż do godz. 10.30 w dniu realizacji opcji 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. W takim przypadku powstanie zobowiązanie do zapłacenia przez Bank kwoty związanej z wcześniejszym zamknięciem transakcji, która będzie wyliczona w oparciu o bieżącą wycenę rynkową oraz będzie zawierała marżę Banku. Marża Banku nie przekroczy 4% (480 USD), a jej poziom nie jest uzależniony od długości utrzymywania produktu i może również być przedmiotem negocjacji. Wcześniejsze wyjście z inwestycji nie ma wpływu na zmianę profilu ryzyka produktu. Szczegóły i opis transakcji znajdują się w „Regulaminie Opcji Walutowych Call/Put” oraz „Regulaminie Transakcji Super Forward, Par Super Forward, Super Forward Plus, Forward Plus, Participating Forward, Forward Limited Outlook, Super Forward Limited Outlook, Par Forward, Knock-In Forward.

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.