

INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH I RYZYKU

Produkty skarbowe Banku Pekao S.A.

Szanowny Kliencie

Szybki rozwój rynków finansowych oraz bogata oferta produktów, jakie są oferowane Klientom przez Bank Pekao S.A. („Bank”) wymaga nie tylko właściwego spojrzenia na korzyści wynikające z wykorzystywania instrumentów finansowych, ale również uwzględnienia ryzyk im towarzyszących. Dodatkowym czynnikiem potęgującym potrzebę takiej prezentacji jest wdrożenie zapisów Dyrektywy Rynków Instrumentów Finansowych (MiFID I i MiFID II), które obligują banki do precyzyjnego przedstawienia zalet, ale też ryzyk związanych z instrumentami finansowymi.

Celem niniejszego dokumentu jest przedstawienie Klientom ogólnego opisu instrumentów finansowych oferowanych przez Bank oraz niektórych ryzyk, jakie mogą im towarzyszyć, w celu umożliwienia podejmowania przez nich świadomych decyzji inwestycyjnych.

Wszystkie zaprezentowane poniżej instrumenty finansowe opisane są odpowiednimi regulaminami transakcyjnymi Banku.

OPISY RYZYK

Podstawową charakterystyką towarzyszącą każdej inwestycji jest ryzyko. Jego poziom determinowany jest przez rodzaj instrumentu finansowego będącego przedmiotem inwestycji. Efektywność każdej podejmowanej decyzji inwestycyjnej zależy więc od umiejętnego oszacowania oczekiwanej stopy zwrotu oraz ryzyka, jakie w zamian jesteśmy w stanie zaakceptować.

Inwestowanie w instrumenty finansowe może wiązać się z ryzykiem utraty części lub całości zainwestowanego kapitału, a w przypadku instrumentów pochodnych poniesienia niekiedy strat finansowych znacznie przekraczających pierwotną wartość inwestycji.

Wśród czynników ryzyka oddziałujących na cenę instrumentu finansowego można wyróżnić takie, które są niezależne od kondycji finansowej ich emitenta czy wyników jego działalności i są wspólne dla wszystkich kategorii instrumentów finansowych. Wśród nich wymienia się parametry ekonomiczne gospodarki, koniunkturę giełdową, sytuację podmiotów gospodarczych czy zmiany przepisów prawnych, w tym np. podatkowych. Tworzą one grupę ryzyk określaną jako ryzyko rynkowe inwestycji, otoczenia prawnego, politycznego i podatkowego.

Poniżej została zaprezentowana lista ryzyk, jakie mogą towarzyszyć inwestycjom w instrumenty finansowe oferowane przez Bank. Celem opisów jest przybliżenie istoty każdego z ryzyk.

Ogólne typy ryzyka związane z instrumentami finansowymi:

- A. **Ryzyko rynkowe** - to ryzyko spadku wartości instrumentu finansowego pod wpływem niekorzystnej z punktu widzenia zawartej transakcji zmiany czynników makroekonomicznych i innych czynników rynkowych, takich jak m.in. zmiana kursów walut, stóp procentowych i ich wzajemnej relacji, zmiana specyficznych dla danego rynku instrumentów finansowych i rodzaju transakcji cen rynkowych (np. cen towarów), różnica pomiędzy cenami rynkowymi a stawkami referencyjnymi przyjętymi dla danej transakcji, wahania stawek referencyjnych przyjętych dla danej transakcji bądź instrumentów bazowych, na których oparto stawkę referencyjną.

- B. **Ryzyko kredytowe/ Ryzyko niedotrzymania zobowiązań** - to ryzyko niewywiązania się częściowo lub w całości ze zobowiązań wynikających z zawartej umowy, np.: płatności odsetkowych lub spłaty nominału przez emitenta w dniu zapadalności papieru wartościowego.
- C. **Ryzyko walutowe** - to ryzyko spadku wartości inwestycji pod wpływem niekorzystnej zmiany kursów walut, w szczególności mające wpływ na równowartość inwestycji w PLN, wyceny transakcji lub kwoty jej rozliczenia. Na poziom kursu walutowego wpływa szereg powiązanych ze sobą czynników makroekonomicznych – m.in. polityka banku centralnego danego kraju, ogólna kondycja gospodarki itp. Szczególną uwagę na ryzyko walutowe powinni zwrócić importerzy oraz eksporterzy, otrzymujący należności lub regulujący swoje zobowiązania w walutach obcych.
- D. **Ryzyko stopy procentowej** - to ryzyko spadku wartości inwestycji pod wpływem niekorzystnej zmiany poziomu stóp procentowych (np. w wyniku niekorzystnej z punktu widzenia zawartej transakcji zmiany poziomów stóp procentowych dla waluty, w jakiej denominowana jest transakcja). Poziom rynkowych stóp procentowych kształtuje się w zależności od czynników makroekonomicznych - m.in. płynności sektora bankowego oraz wysokości stóp procentowych ustalanych przez bank centralny danego kraju.
- E. **Ryzyko cen towaru** to ryzyko negatywnych z perspektywy zawartej transakcji zmian poziomów cen towaru na rynku kasowym i terminowym, związane z ogólnym stanem koniunktury.
- F. **Ryzyko zmienności** - to ryzyko negatywnych zmian wartości instrumentu finansowego wynikające z wahań jego ceny w wybranym okresie. Ryzyko to jest większe w przypadku, kiedy dany instrument finansowy lub jego składowa są bardziej podatne na okresowe wahania cen. Czynnikiem wpływającym w znacznym stopniu na zmienność jest płynność rynku dla danego instrumentu.
- G. **Ryzyko inflacji** - to ryzyko mające wpływ na poziom realnej stopy zwrotu z inwestycji. W przypadku spadku siły nabywczej pieniądza, zmienia się realna wartość otrzymywanych przepływów gotówkowych, co może skutkować tym, że zwrot z inwestycji może okazać się niższy.
- H. **Ryzyko płynności** - definiuje łatwość, z jaką można odkupić lub odsprzedać posiadany instrument finansowy bez utraty wartości w stosunku do bieżącej ceny rynkowej. Niska płynność instrumentu finansowego (np. strategii opcyjnych, opcji egzotycznych, towarowych czy transakcji na niestandardowe kwoty i terminy) może skutkować rozliczeniem transakcji po cenach odbiegających od cen rynkowych.
- I. **Ryzyko kraju** - to ocena jakości kredytowej kraju wyrażana w postaci ratingu przyznawanego przez międzynarodową instytucję ratingową (Standard & Poor's, Moody's, Fitch IBCA). Na poziom ratingu mają wpływ przede wszystkim czynniki makroekonomiczne i polityczne. Im wyższy rating, tym kraj jest lepiej postrzegany przez inwestorów. Rating kraju emitenta ma duży wpływ na cenę dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten kraj.
- J. **Ryzyko rozliczenia** - to ryzyko niewywiązania się drugiej strony transakcji ze zobowiązań (dostarczenia instrumentu finansowego lub wartości pieniężnej) wynikających z zawartej transakcji w sytuacji, gdy pierwsza strona wywiązała się ze swoich zobowiązań.
- K. **Ryzyko operacyjne** - to ryzyko pośredniej lub bezpośredniej straty wynikającej z nieskutecznych procedur wewnętrznych, niestosowania się do obowiązujących przepisów prawa, wadliwego działania systemów bądź pracowników lub też z niekorzystnych zdarzeń zewnętrznych. Straty finansowe wynikające z faktu zaistnienia ryzyka operacyjnego mogą być ograniczane poprzez zawieranie umów z firmami ubezpieczeniowymi.
- L. **Ryzyko przedterminowego wykupu** - to ryzyko polegające na spłaceniu przez emitenta części lub całości emisji przed terminem wymagalności. Ryzyko odnosi się do instrumentów finansowych posiadających wbudowaną opcję „wcześniejszego wykupu” (np. obligacji). Emitent decyduje się

zwykle na przeprowadzenie wcześniejszego wykupu w sytuacji rynkowej korzystnej dla emitenta, a niekorzystnej dla inwestora.

- M. **Ryzyko finansowe emitenta** - w związku z destabilizacją pozycji finansowej emitenta lub utratą wiarygodności kredytowej może pojawić się ryzyko ograniczenia perspektyw rozwoju emitenta, co może w sposób negatywny wpłynąć na cenę wyemitowanych przez niego instrumentów finansowych.
- N. **Ryzyko związane z przechowywaniem aktywów** - to ryzyko polegające na braku dołożenia należytej staranności ze strony instytucji finansowej, której powierzono przechowywanie aktywów.
- O. **Ryzyko niesymetryczności praw i obowiązków związanych z instrumentami pochodnymi** - to ryzyko związane ze specyfiką niektórych instrumentów pochodnych (w szczególności opcji lub strategii opcyjnych), w przypadku których kupowanie instrumentu pociąga za sobą inne skutki dla Klienta niż sprzedawanie tożsamego instrumentu. Ryzyko strat przy sprzedaży opcji jest nieograniczone, podczas gdy kupując opcję Klient ryzykuje maksymalnie stratę równą zapłaconej premii (określona część wartości opcji). W konsekwencji sprzedaż opcji przez Klienta może powodować zaciąganie zobowiązań finansowych przewyższających poziom ustanowionych zabezpieczeń.
- P. **Ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji** to ryzyko niedopasowania parametrów transakcji takich jak m.in. kwoty, poziomy kursu walutowego, stóp procentowych i innych parametrów rynkowych służących rozliczeniu, jak i terminów rozliczenia do otwartej pozycji walutowej, odsetkowej, płynnościowej, cen towarów Klienta, w momencie zawarcia transakcji bądź zmiany pozycji walutowej, odsetkowej, płynnościowej, cen towarów Klienta w trakcie trwania transakcji. Niedopasowanie może powodować, spekulacyjny charakter transakcji, a w konsekwencji zwiększać ryzyko niekorzystnego rozliczenia transakcji.

Bank oferuje Klientom szeroki zakres produktów skarbowych, do których zalicza się transakcje depozytowe, obligacje i inne papiery dłużne, natychmiastowe i terminowe zabezpieczające ryzyko stopy procentowej, towarowe i walutowe oraz produkty strukturyzowane z gwarancją kapitału.

Każda z tych grup produktów może charakteryzować się innymi ryzykami. Żaden z dostępnych w ofercie produktów składający się z kilku instrumentów finansowych nie generuje ryzyka większego niż pojedyncze instrumenty finansowe wchodzące w jego skład.

Bank w przypadku produktów terminowych może wymagać wniesienia i/lub utrzymywania zabezpieczenia przez Klienta, zgodnie z obowiązującymi regulacjami. W szczególności Klient powinien brać pod uwagę konieczność uzupełniania zabezpieczenia do wartości zabezpieczenia wymaganego w wyniku pogorszenia bieżącej wyceny transakcji w skutek niekorzystnych zmian rynkowych. Potencjalna strata w wyniku rozliczenia transakcji lub jej rozliczenia przed pierwotnie uzgodnionym terminem może przewyższyć wysokość wniesionego przez Klienta zabezpieczenia.

Na możliwość i warunki rozliczenia transakcji przed pierwotnie planowanym terminem transakcji (wcześniejsze zamknięcie transakcji) wpływają między innymi zmienność i płynność danego instrumentu finansowego oraz charakterystyka rynku, na którym dokonywany jest nim obrót. Zawierając transakcję należy brać pod uwagę możliwość wystąpienia ujemnego wyniku finansowego w wyniku wcześniejszego rozliczenia/ zamknięcia transakcji.

Zawierając transakcje na instrumentach finansowych Klient powinien rozważyć również inne ryzyka o charakterze politycznym, prawnym, rachunkowym, podatkowym niezależne od Banku Pekao S.A.

Klient powinien zapoznać się z charakterystyką instrumentu finansowego, korzyściami płynącymi z jego wykorzystania, a w szczególności z ryzykami mu towarzyszącymi, tak aby każda decyzja inwestycyjna była podjęta z pełną świadomością i odpowiadała oczekiwaniom.

Wśród produktów skarbowych oferowanych przez Bank Pekao S.A. możemy wyróżnić:

Produkty skarbowe dające możliwość lokaty środków:

Bony skarbowe to krótkoterminowe papiery dłużne Skarbu Państwa RP. Oprocentowanie bonu skarbowego ma charakter stały, dyskontowy. Przychodem odsetkowym jest różnica pomiędzy ceną zakupu, a wartością nominalną bonu. Bank oferuje bony skarbowe na rynku wtórnym. Szczegółowe dane dotyczące gwaranta i gwarancji są zapisane w prospekcie danej emisji lub innym tożsamym dokumencie.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, D, G, I, K, M.

Obligacje skarbowe to papiery dłużne Skarbu Państwa RP oraz innych krajów denominowane w PLN lub innych walutach o terminach zapadalności od 1 roku do ponad 20 lat. Przychodem z inwestycji w obligacje skarbowe jest zysk w postaci dyskonta lub odsetek. Bank oferuje obligacje na rynku wtórnym. Szczegółowe dane dotyczące gwaranta i gwarancji są zapisane w prospekcie danej emisji lub innym tożsamym dokumencie.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, D, F, G, H, I, K, L, M.

Transakcje Repo/Buy Sell Back to produkt inwestycyjny będący pożyczką środków pieniężnych, których zabezpieczenie stanowią udostępnione przez drugą stronę transakcji papiery wartościowe. Transakcje dokonywane są głównie na obligacjach skarbowych.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, D, H, J, K.

Obligacje komunalne i korporacyjne emitowane są przez podmioty takie jak miasta, gminy, związki gmin oraz przedsiębiorstwa, w PLN lub innej walucie, w celu pozyskania środków finansowych bezpośrednio z rynku kapitałowego. Terminy emisji wynoszą od tygodnia do kilku lat - najczęściej są to serie obligacji sprzedawane w ramach tzw. Programów Emisji. Na rynku pierwotnym sprzedaż odbywa się za pośrednictwem banku - agenta emisji. Bank pośredniczy również w kupnie i sprzedaży na rynku wtórnym. Szczegółowe dane dotyczące emitenta i gwarancji są zapisane w prospekcie danej emisji lub innym tożsamym dokumencie.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, G, H, I, J, K, L, M, N.

Inwestycja dwuwalutowa to produkt inwestycyjny złożony z nie stanowiących odrębnych transakcji z depozytu oraz instrumentu finansowego typu opcja, pozwalający ulokować nadwyżki finansowe i osiągnąć znacznie wyższą rentowność w porównaniu do tradycyjnej lokaty terminowej. Klient ustala z Bankiem podstawową walutę depozytu oraz drugą walutę, na którą jego depozyt zostanie przewalutowany, jeśli zajdą określone warunki rynkowe. W dniu zapadalności produktu Klient otrzyma kapitał w walucie depozytu lub równowartość w drugiej walucie według ustalonego kursu przeliczenia oraz płatność odsetkową w walucie depozytu.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, O, P.

Produkty skarbowe związane z zabezpieczeniem stopy procentowej

Forward Rate Agreement (FRA) jest instrumentem służącym do zabezpieczenia przed niekorzystnym ruchem stóp procentowych. Kupujący FRA zabezpiecza sobie maksymalną stopę procentową (koszt finansowania), podczas gdy sprzedający FRA zabezpiecza sobie minimalną stopę procentową (zwrot z inwestycji). FRA rozliczany jest do WIBORu, LIBORu lub EURIBORu.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, D, F, H, J, K, N, O, P.

Interest Rate Swap (IRS) jest umową pomiędzy dwiema stronami, które zobowiązują się do wymiany serii płatności odsetkowych w tej samej walucie, naliczanych od uzgodnionej kwoty nominalnej i dla ustalonego okresu, przy czym jedna ze stron płaci odsetki oparte na stałym oprocentowaniu, zaś druga na oprocentowaniu zmiennym. Kupujący IRS gwarantuje sobie stałą stopę procentową kosztu finansowania, podczas gdy Sprzedający IRS -określony stały poziom zwrotu z inwestycji. IRS jest rozliczany do WIBORu, LIBORu lub EURIBORu.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Cap zabezpiecza jej nabywcę przed wzrostem rynkowej stopy procentowej powyżej ustalonej między stronami stałej stopy procentowej Cap. W transakcji Cap wystawca opcji gwarantuje nabywcy wypłatę kwoty wynikającej z różnicy stóp w poszczególnych okresach odsetkowych jeżeli w określonych

dniach stopa rynkowa będzie wyższa od stopy stałej Cap. W przypadku spadku rynkowych stóp procentowych zobowiązania stron wygasają, a nabywca opcji Cap ma możliwość partycypowania w ich obniżeniu.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Floor zabezpiecza jej nabywcę przed spadkiem rynkowej stopy procentowej poniżej ustalonej między stronami stałej stopy procentowej Floor. W transakcji Floor wystawca opcji gwarantuje nabywcy wypłatę kwoty wynikającej z różnicy stóp w poszczególnych okresach odsetkowych jeżeli w określonych dniach stopa rynkowa będzie niższa od stopy stałej Floor. W przypadku wzrostu rynkowych stóp procentowych zobowiązania stron wygasają, a nabywca opcji Floor ma możliwość partycypowania w ich wzroście.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, D, F, H, J, K, N, O, P.

Currency Interest Rate Swap (CIRS) jest transakcją analogiczną do IRS z tą różnicą, że strony transakcji zobowiązują się do wymiany serii płatności odsetkowych naliczanych od uzgodnionej kwoty nominalnej i dla ustalonego okresu w dwóch różnych walutach. CIRS zabezpiecza jednocześnie stały poziom stopy procentowej i kurs wymiany walut w określonym terminie. CIRS jest rozliczany do WIBORu, LIBORu lub EURIBORu.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Produkty skarbowe związane z zabezpieczeniem ryzyka kursowego:

FX Forward to transakcja, w której w dniu zawarcia transakcji ustalany jest kurs kupna lub sprzedaży waluty w przyszłości (dla terminu rozliczenia dłuższego niż dwa dni robocze od momentu zawarcia transakcji).

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

FX swap to transakcja, która polega na zwrotnej wymianie kwot dwóch walut, w dwóch uzgodnionych z góry terminach i po z góry ustalonych kursach wymiany.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Par Forward (ParF) polega na zawarciu serii transakcji FX Forward o określonych nominałach i jednolitym kursie terminowym dla każdego z terminów rozliczeń transakcji.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Opcja walutowa to otrzymane od wystawcy prawo nabywcy opcji do dokonania transakcji zakupu lub sprzedaży określonej waluty za inną walutę, w oznaczonym dniu w przyszłości, po kursie realizacji opcji ustalonym w momencie zawierania transakcji.

- **Opcja CALL** - to prawo do zakupu waluty bazowej za walutę niebazową.
- **Opcja PUT** - to prawo do sprzedaży waluty bazowej za walutę niebazową.

Pojedyncza opcja walutowa ma zastosowanie jako instrument zabezpieczający maksymalny (opcja call) lub minimalny (opcja put) poziom przyszłego kursu w transakcji zakupu lub sprzedaży waluty. Za powyższe prawo nabywca płaci wystawcy premię (stanowi ona koszt nabywcy i jednocześnie przychód wystawcy opcji). Opcja jest realizowana, jeżeli w dniu realizacji transakcja, do której kupujący opcję ma prawo jest dla niego korzystna, w przeciwnym wypadku opcja wygasa bez rozliczenia.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Binarna opcja walutowa to instrument finansowy, w którym wystawca opcji zobowiązuje się do wypłaty nabywcy opcji określonej kwoty pieniężnej (świadczenia opcyjnego), jeśli w dniu realizacji opcji kurs referencyjny będzie wyższy (opcja binarna typu Call) lub niższy (opcja binarna typu Put) od kursu realizacji opcji. W szczególnych typach opcji binarnych wypłata świadczenia opcyjnego może być uzależniona od spełnienia warunków dotyczących zawartej w transakcji bariery. W opcjach binarnych typu one touch up lub one touch down prawo do otrzymania świadczenia opcyjnego zależy od osiągnięcia przez kurs rynkowy w trakcie życia opcji poziomu bariery (aktywacja bariery).

W opcjach typu no touch up lub no touch down wypłata świadczenia opcyjnego następuje, jeśli w trakcie życia opcji kurs rynkowy nie osiągnie poziomu bariery.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Barierowa opcja walutowa to instrument finansowy, w którym dochodzi do przekształcenia opcji barierowej typu Call/Put w opcję walutową Call lub Put (prawo dla nabywcy i obowiązek dla sprzedawcy kupna lub sprzedaży waluty w przyszłości) w przypadku osiągnięcia przez bieżący kurs rynkowy poziomu bariery (opcja z barierą wejścia), bądź nieosiągnięcia poziomu bariery (opcja z barierą wyjścia).

Podstawowymi opcjami barierowymi są:

- **Down & In Call/Put** - Prawo do zakupu/ sprzedaży waluty po kursie realizacji opcji, jeżeli kurs rynkowy spadnie poniżej poziomu bariery.
- **Down & Out Call/Put** - Prawo do zakupu/ sprzedaży waluty po kursie realizacji opcji, jeżeli kurs rynkowy nie spadnie poniżej poziomu bariery.
- **Up & In Call/Put** - Prawo do zakupu/ sprzedaży waluty po kursie realizacji opcji, jeżeli kurs rynkowy wzrośnie powyżej poziomu bariery.
- **Up & Out Call/Put** - Prawo do zakupu /sprzedaży waluty po kursie realizacji opcji, jeżeli kurs rynkowy nie wzrośnie powyżej poziomu bariery.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Azjatycka opcja walutowa – to opcja walutowa Call lub Put, w której kurs realizacji opcji lub kurs referencyjny to średnia arytmetyczna określonego kursu walutowego obserwowanego w ustalonym okresie.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Strategie opcji walutowych:

Transakcja Super Forward (SF) to transakcja, w której jej nabywca ma zagwarantowaną możliwość sprzedaży lub zakupu waluty w określonym przedziale kursów, który zawiera się pomiędzy kursem realizacji opcji Put (kurs niższy) i kursem realizacji opcji Call (kurs wyższy).

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcje Par Super Forward (ParSF) to seria transakcji Super Forward, w których przedział kursów jest jednakowy dla każdego z terminów rozliczeń transakcji.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Participating Forward (PF) to transakcja, w której jej nabywca ma zagwarantowaną możliwość sprzedaży lub zakupu dwóch określonych kwot waluty po kursie, który jest równy wspólnemu kursowi realizacji opcji Put i opcji Call. W zależności od poziomu kursu referencyjnego w dniu realizacji opcji rozliczana będzie większa albo mniejsza kwota waluty. Jeżeli kurs referencyjny w dniu realizacji opcji będzie równy wspólnemu kursowi realizacji opcji Call i PUT, żadna z opcji nie będzie realizowana. **Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.**

Transakcja Knock-In Forward (KIF) to transakcja, w której jej nabywca ma zagwarantowaną możliwość sprzedaży lub zakupu określonej kwoty waluty po kursie, który jest równy wspólnemu kursowi realizacji obu opcji wchodzących w skład KIF. Jednocześnie może uczestniczyć w pozytywnej dla niego zmianie kursu do tzw. poziomu kursu bariery. Jeżeli w określonym czasie kurs bariery nie zostanie osiągnięty - możliwa będzie sprzedaż lub zakup waluty w granicach między kursem KIF i kursem bariery. Jeżeli kurs bariery zostanie osiągnięty - to kurs sprzedaży lub zakupu zostanie ustalony na poziomie kursu KIF.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Forward Limited Outlook (FLO) to transakcja, w której jej nabywca ma zagwarantowaną możliwość sprzedaży lub zakupu określonej kwoty waluty po kursie realizacji A, który jest równy kursowi realizacji B pod warunkiem że w dniu zakończenia transakcji kurs rynkowy nie przekroczy ustalonego poziomu kursu realizacji C. W przypadku przekroczenia kursu C znika możliwość zakupu lub sprzedaży waluty po kursie terminowym, natomiast Bank wypłaca rekompensatę w określonej wcześniej kwocie.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Super Forward Limited Outlook (SFLO) to transakcja, w której jej nabywca ma zagwarantowaną możliwość sprzedaży lub zakupu waluty w określonym przedziale kursów pomiędzy kursem realizacji A i kursem realizacji B pod warunkiem, że w dniu zakończenia transakcji kurs rynkowy nie przekroczy kursu realizacji C. W przypadku przekroczenia kursu realizacji C znika możliwość sprzedaży lub zakupu waluty w określonym przedziale kursów, natomiast Bank wypłaca rekompensatę w ustalonej wcześniej kwocie.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Forward Plus (FPlus) to transakcja, w której jej nabywca ma zagwarantowaną możliwość sprzedaży lub zakupu dwóch różnych kwot waluty po kursie, który jest równy wspólnemu kursowi realizacji opcji Put i opcji Call. W zależności od poziomu kursu rynkowego w dniu zakończenia transakcji rozliczana będzie ustalona większa lub mniejsza kwota waluty. Jeżeli kurs referencyjny w dniu realizacji opcji będzie równy wspólnemu kursowi realizacji opcji Call i PUT, żadna z opcji nie będzie realizowana.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Super Forward Plus (SFP) to transakcja, w której jej nabywca ma zagwarantowaną możliwość sprzedaży lub zakupu dwóch różnych kwot waluty w przedziale kursów, który zawiera się pomiędzy kursem realizacji opcji Put (kurs niższy) i kursem realizacji opcji Call (kurs wyższy). W zależności od poziomu kursu rynkowego w dniu zakończenia transakcji rozliczana będzie ustalona większa lub mniejsza kwota waluty.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Forward Azjatycki (FA) to transakcja, pozwalająca na ustalenie przybliżonego kursu kupna lub sprzedaży waluty w dniu rozliczenia wynikającego z zastosowania uśrednionego kursu realizacji lub uśrednionego kursu referencyjnego. Transakcja pozwala na ograniczanie wpływu zmienności kursu rynkowego na kwotę rozliczenia transakcji.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Super Forward Azjatycki (SFA) to transakcja złożona z opcji azjatyckich, w której jej nabywca ma zagwarantowaną możliwość sprzedaży lub zakupu waluty w określonym przedziale kursów, który zawiera się pomiędzy kursem realizacji opcji Put (kurs niższy) i kursem realizacji opcji Call. Transakcja ta pozwala na ograniczenie wpływu zmienności kursu rynkowego na kwotę rozliczenia transakcji dzięki zastosowaniu uśrednionego kursu referencyjnego.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Transakcja Strategii Otwartej to transakcja złożona z dowolnej kombinacji produktów skarbowych związanych z zabezpieczeniem ryzyka kursowego. Warunki, w których Strategia Otwarta będzie podlegała realizacji zależą od poszczególnych składowych Strategii.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, C, D, F, H, J, K, N, O, P.

Opcje towarowe:

Transakcja Opcji Towarowej to transakcja, w której między nabywcą a sprzedawcą dochodzi do wymiany płatności w oparciu o cenę stałą towaru ustaloną w momencie zawarcia transakcji albo cenę zmienną towaru ustaloną w oparciu o cenę referencyjną towaru kalkulowaną na podstawie uzgodnionej w dniu zawarcia transakcji metody. Transakcja pozwala na zabezpieczenie niekorzystnego wpływu zmian cen rynkowych towarów.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, E, F, H, J, K, N, O, P.

Swapy towarowe:

Transakcja Swapa Towarowego to transakcja, w której między Klientem a Bankiem dochodzi do rozliczenia płatności w oparciu o uzgodnione w dniu zawarcia transakcji cenę stałą towaru i cenę zmienną towaru, bądź odwrotnie, lub w oparciu o różne ceny zmienne towaru. Transakcja pozwala na zabezpieczenie niekorzystnego wpływu zmian cen rynkowych towarów.

Typy ryzyka związane z powyższym instrumentem: A, B, E, F, H, J, K, N, O, P.

OPODATKOWANIE

Dochód powstający w wyniku korzystania z instrumentów finansowych podlega opodatkowaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

WYŁĄCZENIE ODPOWIEDZIALNOŚCI

Przedstawienie przez Bank powyższych informacji nie stanowi oferty zawarcia umowy lub świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego oraz innych rekomendacji o charakterze ogólnym dotyczących transakcji w zakresie instrumentów finansowych.

Działając w najlepiej pojętym interesie Klienta Bank wskazuje na istotne ryzyko zawierania transakcji pochodnych na instrumentach finansowych w celach innych niż zabezpieczenie pozycji Klienta wynikających z narażonych na ryzyko strat posiadanych należności i zobowiązań finansowych.

Informacje o historycznie osiągniętych przez produkty lub usługi stopach zwrotu nie powinny być traktowane jako gwarancja osiągnięcia podobnych wyników w chwili obecnej lub w przyszłości.

Szczegółowe informacje dotyczące zasad współpracy Banku i Klienta w zakresie świadczonych usług inwestycyjnych, w szczególności zawierania transakcji oraz wykonywanie zleceń w zakresie powyższych instrumentów finansowych określone są w odpowiednich umowach i regulaminach Banku.

Pełna informacja o zasadach funkcjonowania i rozliczania powyższych typów transakcji zawarta jest w odpowiednich regulaminach transakcyjnych wydawanych przez Bank.

