

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:	Walutowa Transakcja Forward (Klient kupuje) Bank Polska Kasa Opieki S.A. Tel. 22 591 2591 www.pekao.com.pl	Czas trwania (ilość miesięcy - M, lat - L):	1M 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: Walutowa transakcja Forward to zobowiązanie do zakupu przez Klienta jednej waluty (waluty bazowej) za drugą (walutę niebazową) po tzw. kursie forward, który zostaje ustalony w momencie zawierania transakcji.

Cele: Zakup przez Klienta waluty pozwala ustalić dokładny kurs wymiany, a tym samym chroni przed niekorzystnymi zmianami kursu rynkowego. Transakcja forward daje pełną informację na temat zakupu danej waluty w przyszłości, gdyż realizowana jest po z góry ustalonym kursie forward.

W momencie zawierania transakcji ustala się kurs forward, dzień rozliczenia oraz nominal waluty, który będzie rozliczany w przyszłości. Koszt nabycia transakcji jest zerowy - w momencie zawierania transakcji nie jest pobierana od Klienta żadna opłata. Kurs terminowy waluty 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; mogą mieć wartość dodatnią lub ujemną). Punkty swapowe są podawane jako wartości dziesięciotysięczne i w celu ustalenia kursu terminowego (kursu forward) dodaje się je do kursu bieżącego.

Klient ma prawo wyboru sposobu rozliczenia transakcji forward – „netto” lub „brutto”. Decyzję o sposobie rozliczenia transakcji forward Klient przekazuje Bankowi do godz. 10.30 w dniu fixingu tj. na dwa dni robocze przed dniem rozliczenia (o ile Klient i Bank nie ustalą inaczej). Jeśli Bank i Klient nie uzgodnią inaczej, w przypadku braku decyzji Klienta odnośnie sposobu rozliczenia dokonane zostaje rozliczenie „brutto”.

Jeżeli w dniu fixingu kurs referencyjny jest wyższy od kursu forward – Klient kupuje walutę po kursie forward (rozliczenie „brutto”) lub otrzymuje od Banku kwotę rozliczenia „netto” wg wzoru: nominal waluty x (kurs referencyjny – kurs forward). Jeżeli kurs referencyjny jest niższy od kursu forward – Klient kupuje walutę po kursie forward (rozliczenie brutto) lub wypłaca Bankowi kwotę rozliczenia „netto” wg wzoru: nominal waluty x (kurs referencyjny – kurs forward). Jeżeli kurs referencyjny jest w dniu fixingu równy kursowi forward – Klient dokonuje zakupu waluty po kursie forward (rozliczenie brutto), a rozliczenie netto nie odbywa się. 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:	1M	Nominał: (Klient kupuje)	12 000 USD	Kurs forward:	Ustalony w momencie zawierania transakcji	Dzień rozliczenia:	Dzień, w którym dokonywane jest rozliczenie zobowiązań i należności Stron
Płatność przy zawieraniu transakcji:	Brak	Kurs referencyjny:	Kurs walutowy na podstawie którego następuje rozliczenie	Waluta bazowa:	USD	Waluta niebazowa:	PLN
						Data zapadalności:	Dzień zakończenia

Docelowy inwestor indywidualny:

Produkt ten jest przeznaczony dla inwestorów, którzy:

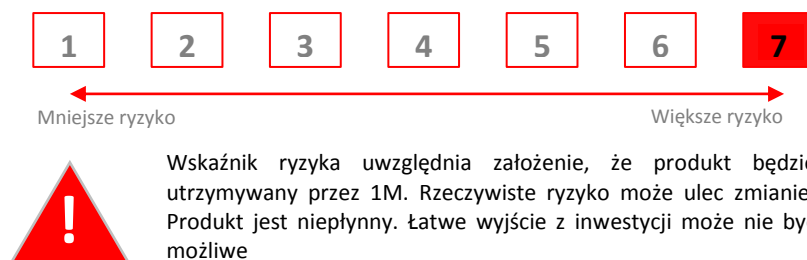
- uzgodniony podczas zawierania transakcji poziom kursu forward traktują, jako ochrona przed niekorzystnymi zmianami kursu rynkowego USD/PLN dając mu pełną informację na temat kosztów zakupu waluty (stabilność kursu),
- są w stanie zaakceptować koszt za powyższe zabezpieczenie ryzyka w postaci marży Banku,
- posiadają teoretyczną wiedzę i doświadczenie z produktami tego typu oraz rynkami finansowymi,
- rozumieją, że przy rozliczeniu transakcji forward „netto”, kwota ujemnego rozliczenia rośnie wraz ze spadkiem kursu referencyjnego w stosunku do kursu forward,
- zamierzają posiadać produkt przez cały okres, który został uzgodniony podczas zawierania transakcji, ale dopuszczają możliwość rozliczenia transakcji wcześniej lub jeden raz później 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

utruty pieniędzy na tym produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek tego, że nie będzie możliwości wypłacenia pieniędzy.



Skasyfikowaliśmy 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 USD. 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	-1 358 USD
	Średnioroczny zwrot	-135,78 %
Niekorzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-913 USD
	Średnioroczny zwrot	-91,27 %
Umiarkowany	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-480 USD
	Średnioroczny zwrot	-48,00 %
Korzystny	Jaki zwrot możesz otrzymać po odliczeniu kosztów	-43 USD
	Średnioroczny zwrot	-4,29 %

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

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 nie jest chroniony systemem gwarancji lub rekompensat dla inwestorów.

4. Jakie są koszty?

Koszt nabycia transakcji forward jest zerowy. Kosztem zawarcia transakcji jest koszt marży ujętej przy określaniu kursu forward. Natomiast, jeżeli transakcja walutowa forward będzie zamykana przed terminem jej zapadalności – to zamknięcie transakcji będzie uzależnione od bieżącej sytuacji na rynku walutowym i określone jako zmieniony kurs transakcji forward 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 nominalu transakcji o wartości 12 000 USD.

Nominal transakcji 12.000 USD Scenariusze	W przypadku spieniężenia na koniec zalecanego okresu utrzymywania
Łączne koszty	4 % (480 USD)
Wpływ na zwrot w ujęciu rocznym	48 %

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	48 %	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	Oplaty 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: 1M

Walutowa transakcja forward 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 do godz. 16:00 w dniu roboczym poprzedzającym dzień rozliczenia, a za zgodą Banku do godziny 16.00 w dniu rozliczenia, ma prawo do zmiany dnia rozliczenia transakcji forward w zakresie części lub całości kwoty transakcji. Zmieniony dzień rozliczenia może przypadać przed lub, za zgodą Banku, po dniu rozliczenia transakcji forward. Zmiana dnia rozliczenia może nastąpić tylko jeden raz jeśli zmieniony dzień rozliczenia transakcji ma przypadać po dniu rozliczenia transakcji forward. W celu dokonania zmiany dnia rozliczenia Klient i Bank ustalają zmieniony kurs terminowy, zmieniony dzień rozliczenia transakcji forward oraz kwotę transakcji forward objętą zmianą dnia rozliczenia transakcji forward. Dyspozycja przedterminowego wyjścia z 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. W takim przypadku powstanie zobowiązanie do rozliczenia transakcji forward w zmienionym dniu rozliczenia, po zmienionym kursie forward, który będzie wyliczony w oparciu o bieżącą wycenę rynkową z momentu zamknięcia transakcji oraz będzie zawierał 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 Walutowych Transakcji 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.