

Dokument zawierający kluczowe informacje



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 porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt:

Nazwa: Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa Adres do korespondencji: VARSO 2, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa	Kontakt telefoniczny: Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod nr tel.:	Biuro Współpracy na Rynkach Finansowych (+48 22) 475 66 32-36
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl

Institucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 19.01.2022

Ostrzeżenie:

Masz zamiar kupić produkt, który nie jest prosty i który może być trudny w zrozumieniu.

Co to za produkt?

Rodzaj:

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut(Non-Deliverable Forward)-sprzedaż przez Klienta waluty EUR za PLN

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) jest pochodnym instrumentem finansowym, w ramach którego Bank i Klient bezwarunkowo zobowiązują się do wymiany skalkulowanej różnicy pomiędzy uzgodnionym przez strony kursem rozliczenia pary walut a stawką fixingową NBP. Stawką odniesienia może być również inna stawka zaakceptowana przez obie strony. Strony w momencie zawarcia transakcji ustalają kurs forwardowy, kurs odniesienia będący stawką fixingową NBP lub inną ustaloną pomiędzy stronami, termin oraz kwoty waluty bazowej i kwotowanei.

Cele:

Zawarcie terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ma na celu zabezpieczenie się przez Klienta przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu EUR w stosunku do PLN w przyszłości. W terminie zapadalności transakcji rozliczana jest różnica pomiędzy uzgodnionym w dacie zawarcia transakcji kursem a wysokością stawki odniesienia będącej stawką fixingową NBP lub inną zaakceptowaną przez obie strony transakcji. Rozliczenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) dokonywane jest wyłącznie w sposób nierzeczywisty poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy powyższymi stawkami. Zwrot z terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) zależy od poziomu stawki odniesienia.

Docelowy inwestor indywidualny:

Terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) kierowane są do Klientów, którzy zamierzają zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym wynikającym z odroczonej zobowiązań denominowanych w walutach obcych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej lub posiadających przyznane finansowanie w jednej walucie a koszty lub przychody denominowane w innej/innych walutach.

Z uwagi na realizację przez Bank wyłącznie transakcji o charakterze zabezpieczającym działalność gospodarczą Klienta, terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane zarówno przez Klientów zdolnych do podjęcia ryzyka straty zainwestowanego kapitału, posiadających wiedzę i/lub doświadczenie (Klienci Profesjonalni* i Uprawnieni Kontrahenci*), Klientów Detalicznych*, dla których w ramach badania adekwatności stwierdzono, że dany rodzaj transakcji pochodnych jest adekwatny, jak i Klientów Detalicznych nieposiadających wiedzy i/lub doświadczenia.

* kategorie Klientów według MiFID

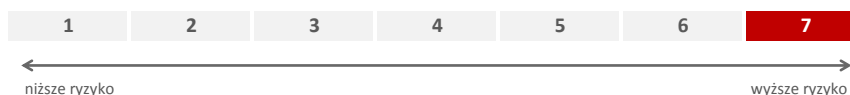
Okres, na jaki zawarty jest PRIIP:

Standardowo terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane na dowolny termin ustalony pomiędzy Klientem i Bankiem, nie dłuższy niż 36 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

Bank nie ma możliwości jednostronnego wypowiedzenia transakcji, z wyjątkiem wystąpienia przypadku naruszenia, określonego w umowie ramowej.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo poniesienia straty na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek braku możliwości wypłaty. Bank nadał terminowym nierzeczywistym transakcjom wymiany walut (Non-Deliverable Forward) wskaźnik ryzyka na poziomie 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka, gdyż niekorzystne zmiany kursów walut będących przedmiotem transakcji mogą spowodować bardzo duże straty. W pewnych okolicznościach mogą być od Klienta wymagane dodatkowe płatności na pokrycie strat. **Całkowita strata, którą Klient może ponieść, może znacznie przekroczyć zainwestowaną kwotę.**

Realizacja terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut wymaga złożenia przez Klienta depozytu zabezpieczającego, o ile Bank nie przyznał Klientowi limitu na transakcje pochodne. W sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut, przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut.

Scenariusze dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**

Kurs realizacji EUR/PLN: **4.5301** ; Termin rozliczenia: **1 tydzień**

	Horyzont czasowy	1 tydzień (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-36 293 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-3.63%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-7 524 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-0.75%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	505 PLN
	Zwrot z inwestycji*	0.05%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	8 189 PLN
	Zwrot z inwestycji*	0.82%

* Wyznaczony jako iloraz kwoty możliwej do otrzymania po uwzględnieniu kosztów w danym scenariuszu i kwoty przykładowej transakcji w ujęciu rocznym.

W powyższej tabeli pokazano, jaki wynik Klient może otrzymać z tytułu terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w zalecanym okresie utrzymania, przy różnych scenariuszach. Klient ma możliwość porównania ich ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na przeszłych danych i nie wskazują dokładnego wyniku, w dniu rozliczenia transakcji. Faktyczny wynik na transakcji Klienta będzie zależał od zmian poziomów kursu walut. Podane wielkości uwzględniają wszystkie koszty związane z transakcją, z wyjątkiem kosztów podatkowych, które również mogą mieć wpływ na końcowy wynik na transakcji.

Co się stanie, jeśli Bank nie ma możliwości wypłaty?

BGK nie zapewnia systemu gwarancji lub rekompensat Klientom w związku z zawarciem terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward).

Jakie są koszty?

Poniższa tabela prezentuje wpływ kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF) na zwrot z tej transakcji. W związku z zawarciem terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF) Klient ponosi koszty równe różnicy pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku, określane marżą. Marża jest uwzględniana w cenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) oferowanej Klientowi.

Dodatkowym kosztem dla Klienta będzie również konieczność wniesienia depozytu zabezpieczającego transakcje pochodne (o ile Klientowi nie został przyznany limit na transakcje pochodne), którego wysokość zależy od kwoty i terminu realizowanych terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). Ponadto w sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF), przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). W sytuacji, gdyby wystąpiły jakiegokolwiek inne koszty niż wymienione powyżej, pracownik Banku dedykowany do kontaktu z Klientem, prześle informacje na temat wszystkich kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF), które nie zostały uwzględnione, tak aby umożliwić Klientowi zrozumienie skumulowanego wpływu łącznych kosztów na zwrot z inwestycji.

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**

Kurs realizacji **EUR/PLN: 4.5301** ; Termin rozliczenia: **1 tydzień**

Poniższa tabela przedstawia wpływ kosztów na zwrot z transakcji

Koszty całkowite w PLN		10 200 PLN	
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji		1.02%	
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	1.02%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję, będących marżą wbudowaną w cenę transakcji , która jest kosztem jednorazowym (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaofertowaną Klientowi a kosztami Banku; dokładna wartość tych kosztów stanowi szacunek Banku w oparciu o bieżące warunki rynkowe dostępne dla Banku; marża zaproponowana w chwili zawarcia transakcji może być inna niż podana w niniejszym przykładzie). W przykładzie została przyjęta najwyższa wartość marży pobrana od danego rodzaju transakcji (i przy danych parametrach) w okresie ostatniego roku. Ostateczna wartość marży ustalana jest każdorazowo z Klientem przed zawarciem transakcji.
	Koszty wyjścia	0.00%	Brak kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności. W przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji koszty wyjścia wyznaczone są analogicznie jak koszty wejścia.
Koszty bieżące		0.00%	Brak kosztów bieżących
Koszty dodatkowe		0.00%	Brak kosztów dodatkowych

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

Data rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ustalana jest pomiędzy Klientem i Bankiem w momencie jej zawarcia. Klient ma prawo, za zgodą Banku, dokonać częściowego lub całkowitego zamknięcia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji poprzez:

- kupno przez Klienta EUR za PLN w transakcji natychmiastowej wymiany walut (FX Spot) lub terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) na tę samą datę rozliczenia (zamknięcia transakcji), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, przypadającej przed datą rozliczenia transakcji NDF, sprzedaje EUR na PLN a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN po kursie wymiany równym kursowi realizacji terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) (rozliczenie transakcji przed ustalonym terminem), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), sprzedaje EUR na PLN (przedłużenie terminu trwania transakcji).

Bank nie pobiera dodatkowych opłat od Klienta z tytułu częściowego lub całkowitego rozliczenia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji. Koszty związane z zawarciem transakcji zamykających nierzeczywistą terminową transakcję wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamacje/skargi składane przez Klienta Banku:

1) na piśmie:

- a. bezpośrednio w Regionie lub komórkach organizacyjnych centrali Banku,
- b. za pośrednictwem poczty lub kuriera,
- c. poprzez adres do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w ustawie z dnia 18 listopada 2020r. o doręczeniach elektronicznych (Dz. U. poz. 2320, z późn. zm.), w przypadku obowiązku wdrożenia przez BGK tego sposobu wnoszenia reklamacji;

2) w postaci elektronicznej:

- a. przez bankowość elektroniczną,
- b. pocztą elektroniczną,
- c. przez stronę internetową Banku –www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza (Kontakt-> Reklamacje-> Formularz reklamacyjny),
- d. poprzez skrzynkę Elektronicznej Platformy Usług Administracji Publicznej (ePUAP),

3) ustnie:

- a. przez infolinię BGK (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub pracownika Banku obsługującego Klienta Banku,
- b. osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie reklamacji/skargi do protokołu.

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank. Najnowszy dokument dostępny jest na stronie Banku www.bgk.pl/mifid

Dodatkowe informacje o terminowych nierzeczywistych transakcjach wymiany walut (Non-Deliverable Forward) zawarte są w „Informacji dla Klienta o transakcjach pochodnych będących w ofercie BGK”, przekazanej Klientowi wraz z informacją o przyznanej kategorii zgodnie z regulacjami MiFID.

Dokument zawierający kluczowe informacje



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 porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt:

Nazwa: Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa Adres do korespondencji: VARSO 2, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa	Kontakt telefoniczny: Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod nr tel.:	Biuro Współpracy na Rynkach Finansowych (+48 22) 475 66 32-36
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl

Institucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 19.01.2022

Ostrzeżenie:

Masz zamiar kupić produkt, który nie jest prosty i który może być trudny w zrozumieniu.

Co to za produkt?

Rodzaj:

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) - sprzedaż przez Klienta waluty EUR za PLN

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) jest pochodnym instrumentem finansowym, w ramach którego Bank i Klient bezwarunkowo zobowiązują się do wymiany skalkulowanej różnicy pomiędzy uzgodnionym przez strony kursem rozliczenia pary walut a stawką fixingową NBP. Stawką odniesienia może być również inna stawka zaakceptowana przez obie strony. Strony w momencie zawarcia transakcji ustalają kurs forwardowy, kurs odniesienia będący stawką fixingową NBP lub inną ustaloną pomiędzy stronami, termin oraz kwoty waluty bazowej i kwotowanej.

Cele:

Zawarcie terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ma na celu zabezpieczenie się przez Klienta przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu EUR w stosunku do PLN w przyszłości. W terminie zapadalności transakcji rozliczana jest różnica pomiędzy uzgodnionym w dacie zawarcia transakcji kursem a wysokością stawki odniesienia będącej stawką fixingową NBP lub inną zaakceptowaną przez obie strony transakcji. Rozliczenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) dokonywane jest wyłącznie w sposób nierzeczywisty poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy powyższymi stawkami. Zwrot z terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) zależy od poziomu stawki odniesienia.

Docelowy inwestor indywidualny:

Terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) kierowane są do Klientów, którzy zamierzają zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym wynikającym z odroczonej zobowiązania denominowanych w walutach obcych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej lub posiadających przyznane finansowanie w jednej walucie a koszty lub przychody denominowane w innej/innych walutach.

Z uwagi na realizację przez Bank wyłącznie transakcji o charakterze zabezpieczającym działalność gospodarczą Klienta, terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane zarówno przez Klientów zdolnych do podjęcia ryzyka straty zainwestowanego kapitału, posiadających wiedzę i/lub doświadczenie (Klienci Profesjonalni* i Uprawnieni Kontrahenci*), Klientów Detalicznych*, dla których w ramach badania adekwatności stwierdzono, że dany rodzaj transakcji pochodnych jest adekwatny, jak i Klientów Detalicznych nieposiadających wiedzy i/lub doświadczenia.

* kategorie Klientów według MiFID

Okres, na jaki zawarty jest PRIIP:

Standardowo terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane na dowolny termin ustalony pomiędzy Klientem i Bankiem, nie dłuższy niż 36 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

Bank nie ma możliwości jednostronnego wypowiedzenia transakcji, z wyjątkiem wystąpienia przypadku naruszenia, określonego w umowie ramowej.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo poniesienia straty na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek braku możliwości wypłaty. Bank nadał terminowym nierzeczywistym transakcjom wymiany walut (Non-Deliverable Forward) wskaźnik ryzyka na poziomie 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka, gdyż niekorzystne zmiany kursów walut będących przedmiotem transakcji mogą spowodować bardzo duże straty. W pewnych okolicznościach mogą być od Klienta wymagane dodatkowe płatności na pokrycie strat. **Całkowita strata, którą Klient może ponieść, może znacznie przekroczyć zainwestowaną kwotę.**

Realizacja terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut wymaga złożenia przez Klienta depozytu zabezpieczającego, o ile Bank nie przyznał Klientowi limitu na transakcje pochodne. W sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut, przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut.

Scenariusze dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**

Kurs realizacji EUR/PLN: **4.5389** ; Termin rozliczenia: **1 miesiąc**

	Horyzont czasowy	1 miesiąc (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-82 624 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-8.26%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-16 974 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-1.70%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	2 560 PLN
	Zwrot z inwestycji*	0.26%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	20 914 PLN
	Zwrot z inwestycji*	2.09%

* Wyznaczony jako iloraz kwoty możliwej do otrzymania po uwzględnieniu kosztów w danym scenariuszu i kwoty przykładowej transakcji w ujęciu rocznym.

W powyższej tabeli pokazano, jaki wynik Klient może otrzymać z tytułu terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w zalecanym okresie utrzymania, przy różnych scenariuszach. Klient ma możliwość porównania ich ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na przeszłych danych i nie wskazują dokładnego wyniku, w dniu rozliczenia transakcji. Faktyczny wynik na transakcji Klienta będzie zależał od zmian poziomów kursu walut. Podane wielkości uwzględniają wszystkie koszty związane z transakcją, z wyjątkiem kosztów podatkowych, które również mogą mieć wpływ na końcowy wynik na transakcji.

Co się stanie, jeśli Bank nie ma możliwości wypłaty?

BGK nie zapewnia systemu gwarancji lub rekompensat Klientom w związku z zawarciem terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward).

Jakie są koszty?

Poniższa tabela prezentuje wpływ kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF) na zwrot z tej transakcji. W związku z zawarciem terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF) Klient ponosi koszty równe różnicy pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku, określane marżą. Marża jest uwzględniana w cenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) oferowanej Klientowi.

Dodatkowym kosztem dla Klienta będzie również konieczność wniesienia depozytu zabezpieczającego transakcje pochodne (o ile Klientowi nie został przyznany limit na transakcje pochodne), którego wysokość zależy od kwoty i terminu realizowanych terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). Ponadto w sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF), przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF).

W sytuacji, gdyby wystąpiły jakiegokolwiek inne koszty niż wymienione powyżej, pracownik Banku dedykowany do kontaktu z Klientem, prześle informacje na temat wszystkich kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF), które nie zostały uwzględnione, tak aby umożliwić Klientowi zrozumienie skumulowanego wpływu łącznych kosztów na zwrot z inwestycji.

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN**;

Kurs realizacji EUR/PLN: **4.5389** ; Termin rozliczenia: **1 miesiąc**

Poniższa tabela przedstawia wpływ kosztów na zwrot z transakcji

Koszty całkowite w PLN		10 200 PLN	
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji		1.02%	
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	1.02%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję, będących marżą wbudowaną w cenę transakcji , która jest kosztem jednorazowym (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaofertowaną Klientowi a kosztami Banku; dokładna wartość tych kosztów stanowi szacunek Banku w oparciu o bieżące warunki rynkowe dostępne dla Banku; marża zaproponowana w chwili zawarcia transakcji może być inna niż podana w niniejszym przykładzie). W przykładzie została przyjęta najwyższa wartość marży pobrana od danego rodzaju transakcji (i przy danych parametrach) w okresie ostatniego roku. Ostateczna wartość marży ustalana jest każdorazowo z Klientem przed zawarciem transakcji.
	Koszty wyjścia	0.00%	Brak kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności. W przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji koszty wyjścia wyznaczone są analogicznie jak koszty wejścia.
Koszty bieżące		0.00%	Brak kosztów bieżących
Koszty dodatkowe		0.00%	Brak kosztów dodatkowych

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

Data rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ustalana jest pomiędzy Klientem i Bankiem w momencie jej zawarcia. Klient ma prawo, za zgodą Banku, dokonać częściowego lub całkowitego zamknięcia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji poprzez:

- kupno przez Klienta EUR za PLN w transakcji natychmiastowej wymiany walut (FX Spot) lub terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) na tę samą datę rozliczenia (zamknięcia transakcji), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, przypadającej przed datą rozliczenia transakcji NDF, sprzedaje EUR na PLN a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN po kursie wymiany równym kursowi realizacji terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) (rozliczenie transakcji przed ustalonym terminem), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), sprzedaje EUR na PLN (przedłużenie terminu trwania transakcji).

Bank nie pobiera dodatkowych opłat od Klienta z tytułu częściowego lub całkowitego rozliczenia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji. Koszty związane z zawarciem transakcji zamykających nierzeczywistą terminową transakcję wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamacje/skargi składane przez Klienta Banku:

1) na piśmie:

- a. bezpośrednio w Regionie lub komórkach organizacyjnych centrali Banku,
- b. za pośrednictwem poczty lub kuriera,
- c. poprzez adres do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w ustawie z dnia 18 listopada 2020r. o doręczeniach elektronicznych (Dz. U. poz. 2320, z późn. zm.), w przypadku obowiązku wdrożenia przez BGK tego sposobu wnoszenia reklamacji;

2) w postaci elektronicznej:

- a. przez bankowość elektroniczną,
- b. pocztą elektroniczną,
- c. przez stronę internetową Banku –www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza (Kontakt-> Reklamacje-> Formularz reklamacyjny),
- d. poprzez skrzynkę Elektronicznej Platformy Usług Administracji Publicznej (ePUAP),

3) ustnie:

- a. przez infolinię BGK (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub pracownika Banku obsługującego Klienta Banku,
- b. osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie reklamacji/skargi do protokołu.

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank. Najnowszy dokument dostępny jest na stronie Banku www.bgk.pl/mifid

Dodatkowe informacje o terminowych nierzeczywistych transakcjach wymiany walut (Non-Deliverable Forward) zawarte są w „Informacji dla Klienta o transakcjach pochodnych będących w ofercie BGK”, przekazanej Klientowi wraz z informacją o przyznanej kategorii zgodnie z regulacjami MiFID.

Dokument zawierający kluczowe informacje



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 porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt:

Nazwa: Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa Adres do korespondencji: VARSO 2, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa	Kontakt telefoniczny: Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod nr tel.:	Biuro Współpracy na Rynkach Finansowych (+48 22) 475 66 32-36
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl

Institucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 19.01.2022

Ostrzeżenie:

Masz zamiar kupić produkt, który nie jest prosty i który może być trudny w zrozumieniu.

Co to za produkt?

Rodzaj:

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut(Non-Deliverable Forward)-sprzedaż przez Klienta waluty EUR za PLN

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) jest pochodnym instrumentem finansowym, w ramach którego Bank i Klient bezwarunkowo zobowiązują się do wymiany skalkulowanej różnicy pomiędzy uzgodnionym przez strony kursem rozliczenia pary walut a stawką fixingową NBP. Stawką odniesienia może być również inna stawka zaakceptowana przez obie strony. Strony w momencie zawarcia transakcji ustalają kurs forwardowy, kurs odniesienia będący stawką fixingową NBP lub inną ustaloną pomiędzy stronami, termin oraz kwoty waluty bazowej i kwotowanej.

Cele:

Zawarcie terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ma na celu zabezpieczenie się przez Klienta przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu EUR w stosunku do PLN w przyszłości. W terminie zapadalności transakcji rozliczana jest różnica pomiędzy uzgodnionym w dacie zawarcia transakcji kursem a wysokością stawki odniesienia będącej stawką fixingową NBP lub inną zaakceptowaną przez obie strony transakcji. Rozliczenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) dokonywane jest wyłącznie w sposób nierzeczywisty poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy powyższymi stawkami. Zwrot z terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) zależy od poziomu stawki odniesienia.

Docelowy inwestor indywidualny:

Terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) kierowane są do Klientów, którzy zamierzają zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym wynikającym z odroczonej zobowiązania denominowanych w walutach obcych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej lub posiadających przyznane finansowanie w jednej walucie a koszty lub przychody denominowane w innej/innych walutach.

Z uwagi na realizację przez Bank wyłącznie transakcji o charakterze zabezpieczającym działalność gospodarczą Klienta, terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane zarówno przez Klientów zdolnych do podjęcia ryzyka straty zainwestowanego kapitału, posiadających wiedzę i/lub doświadczenie (Klienci Profesjonalni* i Uprawnieni Kontrahenci*), Klientów Detalicznych*, dla których w ramach badania adekwatności stwierdzono, że dany rodzaj transakcji pochodnych jest adekwatny, jak i Klientów Detalicznych nieposiadających wiedzy i/lub doświadczenia.

* kategorie Klientów według MiFID

Okres, na jaki zawarty jest PRIIP:

Standardowo terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane na dowolny termin ustalony pomiędzy Klientem i Bankiem, nie dłuższy niż 36 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

Bank nie ma możliwości jednostronnego wypowiedzenia transakcji, z wyjątkiem wystąpienia przypadku naruszenia, określonego w umowie ramowej.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo poniesienia straty na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek braku możliwości wypłaty. Bank nadał terminowym nierzeczywistym transakcjom wymiany walut (Non-Deliverable Forward) wskaźnik ryzyka na poziomie 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka, gdyż niekorzystne zmiany kursów walut będących przedmiotem transakcji mogą spowodować bardzo duże straty. W pewnych okolicznościach mogą być od Klienta wymagane dodatkowe płatności na pokrycie strat. **Całkowita strata, którą Klient może ponieść, może znacznie przekroczyć zainwestowaną kwotę.**

Realizacja terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut wymaga złożenia przez Klienta depozytu zabezpieczającego, o ile Bank nie przyznał Klientowi limitu na transakcje pochodne. W sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut, przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut.

Scenariusze dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**
Kurs realizacji EUR/PLN: **4.5643** ; Termin rozliczenia: **3 miesiące**

	Horyzont czasowy	3 miesiące (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-135 899 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-13.59%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-25 026 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-2.50%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	6 770 PLN
	Zwrot z inwestycji*	0.68%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	37 732 PLN
	Zwrot z inwestycji*	3.77%

* Wyznaczony jako iloraz kwoty możliwej do otrzymania po uwzględnieniu kosztów w danym scenariuszu i kwoty przykładowej transakcji w ujęciu rocznym.

W powyższej tabeli pokazano, jaki wynik Klient może otrzymać z tytułu terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w zalecanym okresie utrzymania, przy różnych scenariuszach. Klient ma możliwość porównania ich ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na przeszłych danych i nie wskazują dokładnego wyniku, w dniu rozliczenia transakcji. Faktyczny wynik na transakcji Klienta będzie zależał od zmian poziomów kursu walut. Podane wielkości uwzględniają wszystkie koszty związane z transakcją, z wyjątkiem kosztów podatkowych, które również mogą mieć wpływ na końcowy wynik na transakcji.

Co się stanie, jeśli Bank nie ma możliwości wypłaty?

BGK nie zapewnia systemu gwarancji lub rekompensat Klientom w związku z zawarciem terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward).

Jakie są koszty?

Poniższa tabela prezentuje wpływ kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF) na zwrot z tej transakcji. W związku z zawarciem terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF) Klient ponosi koszty równe różnicy pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku, określane marżą. Marża jest uwzględniana w cenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) oferowanej Klientowi.

Dodatkowym kosztem dla Klienta będzie również konieczność wniesienia depozytu zabezpieczającego transakcje pochodne (o ile Klientowi nie został przyznany limit na transakcje pochodne), którego wysokość zależy od kwoty i terminu realizowanych terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). Ponadto w sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF), przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF).

W sytuacji, gdyby wystąpiły jakiegokolwiek inne koszty niż wymienione powyżej, pracownik Banku dedykowany do kontaktu z Klientem, prześle informacje na temat wszystkich kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF), które nie zostały uwzględnione, tak aby umożliwić Klientowi zrozumienie skumulowanego wpływu łącznych kosztów na zwrot z inwestycji.

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**

Kurs realizacji **EUR/PLN: 4.5643** ; Termin rozliczenia: **3 miesiące**

Poniższa tabela przedstawia wpływ kosztów na zwrot z transakcji

Koszty całkowite w PLN		10 200 PLN	
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji		1.02%	
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	1.02%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję, będących marżą wbudowaną w cenę transakcji , która jest kosztem jednorazowym (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaofertowaną Klientowi a kosztami Banku; dokładna wartość tych kosztów stanowi szacunek Banku w oparciu o bieżące warunki rynkowe dostępne dla Banku; marża zaproponowana w chwili zawarcia transakcji może być inna niż podana w niniejszym przykładzie). W przykładzie została przyjęta najwyższa wartość marży pobrana od danego rodzaju transakcji (i przy danych parametrach) w okresie ostatniego roku. Ostateczna wartość marży ustalana jest każdorazowo z Klientem przed zawarciem transakcji.
	Koszty wyjścia	0.00%	Brak kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności. W przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji koszty wyjścia wyznaczone są analogicznie jak koszty wejścia.
Koszty bieżące		0.00%	Brak kosztów bieżących
Koszty dodatkowe		0.00%	Brak kosztów dodatkowych

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

Data rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ustalana jest pomiędzy Klientem i Bankiem w momencie jej zawarcia. Klient ma prawo, za zgodą Banku, dokonać częściowego lub całkowitego zamknięcia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji poprzez:

- kupno przez Klienta EUR za PLN w transakcji natychmiastowej wymiany walut (FX Spot) lub terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) na tę samą datę rozliczenia (zamknięcia transakcji), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, przypadającej przed datą rozliczenia transakcji NDF, sprzedaje EUR na PLN a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN po kursie wymiany równym kursowi realizacji terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) (rozliczenie transakcji przed ustalonym terminem), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), sprzedaje EUR na PLN (przedłużenie terminu trwania transakcji).

Bank nie pobiera dodatkowych opłat od Klienta z tytułu częściowego lub całkowitego rozliczenia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji. Koszty związane z zawarciem transakcji zamykających nierzeczywistą terminową transakcję wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamacje/skargi składane przez Klienta Banku:

1) na piśmie:

- a. bezpośrednio w Regionie lub komórkach organizacyjnych centrali Banku,
- b. za pośrednictwem poczty lub kuriera,
- c. poprzez adres do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w ustawie z dnia 18 listopada 2020r. o doręczeniach elektronicznych (Dz. U. poz. 2320, z późn. zm.), w przypadku obowiązku wdrożenia przez BGK tego sposobu wnoszenia reklamacji;

2) w postaci elektronicznej:

- a. przez bankowość elektroniczną,
- b. pocztą elektroniczną,
- c. przez stronę internetową Banku –www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza (Kontakt-> Reklamacje-> Formularz reklamacyjny),
- d. poprzez skrzynkę Elektronicznej Platformy Usług Administracji Publicznej (ePUAP),

3) ustnie:

- a. przez infolinię BGK (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub pracownika Banku obsługującego Klienta Banku,
- b. osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie reklamacji/skargi do protokołu.

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank. Najnowszy dokument dostępny jest na stronie Banku www.bgk.pl/mifid

Dodatkowe informacje o terminowych nierzeczywistych transakcjach wymiany walut (Non-Deliverable Forward) zawarte są w „Informacji dla Klienta o transakcjach pochodnych będących w ofercie BGK”, przekazanej Klientowi wraz z informacją o przyznanej kategorii zgodnie z regulacjami MiFID.

Dokument zawierający kluczowe informacje



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 porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt:

Nazwa: Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa Adres do korespondencji: VARSO 2, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa	Kontakt telefoniczny: Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod nr tel.:	Biuro Współpracy na Rynkach Finansowych (+48 22) 475 66 32-36
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl

Institucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 19.01.2022

Ostrzeżenie:

Masz zamiar kupić produkt, który nie jest prosty i który może być trudny w zrozumieniu.

Co to za produkt?

Rodzaj:

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) - sprzedaż przez Klienta waluty EUR za PLN

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) jest pochodnym instrumentem finansowym, w ramach którego Bank i Klient bezwarunkowo zobowiązują się do wymiany skalkulowanej różnicy pomiędzy uzgodnionym przez strony kursem rozliczenia pary walut a stawką fixingową NBP. Stawką odniesienia może być również inna stawka zaakceptowana przez obie strony. Strony w momencie zawarcia transakcji ustalają kurs forwardowy, kurs odniesienia będący stawką fixingową NBP lub inną ustaloną pomiędzy stronami, termin oraz kwoty waluty bazowej i kwotowanej.

Cele:

Zawarcie terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ma na celu zabezpieczenie się przez Klienta przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu EUR w stosunku do PLN w przyszłości. W terminie zapadalności transakcji rozliczana jest różnica pomiędzy uzgodnionym w dacie zawarcia transakcji kursem a wysokością stawki odniesienia będącej stawką fixingową NBP lub inną zaakceptowaną przez obie strony transakcji. Rozliczenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) dokonywane jest wyłącznie w sposób nierzeczywisty poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy powyższymi stawkami. Zwrot z terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) zależy od poziomu stawki odniesienia.

Docelowy inwestor indywidualny:

Terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) kierowane są do Klientów, którzy zamierzają zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym wynikającym z odroczonej zobowiązania denominowanych w walutach obcych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej lub posiadających przyznane finansowanie w jednej walucie a koszty lub przychody denominowane w innej/innych walutach.

Z uwagi na realizację przez Bank wyłącznie transakcji o charakterze zabezpieczającym działalność gospodarczą Klienta, terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane zarówno przez Klientów zdolnych do podjęcia ryzyka straty zainwestowanego kapitału, posiadających wiedzę i/lub doświadczenie (Klienci Profesjonalni* i Uprawnieni Kontrahenci*), Klientów Detalicznych*, dla których w ramach badania adekwatności stwierdzono, że dany rodzaj transakcji pochodnych jest adekwatny, jak i Klientów Detalicznych nieposiadających wiedzy i/lub doświadczenia.

* kategorie Klientów według MiFID

Okres, na jaki zawarty jest PRIIP:

Standardowo terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane na dowolny termin ustalony pomiędzy Klientem i Bankiem, nie dłuższy niż 36 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

Bank nie ma możliwości jednostronnego wypowiedzenia transakcji, z wyjątkiem wystąpienia przypadku naruszenia, określonego w umowie ramowej.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo poniesienia straty na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek braku możliwości wypłaty. Bank nadał terminowym nierzeczywistym transakcjom wymiany walut (Non-Deliverable Forward) wskaźnik ryzyka na poziomie 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka, gdyż niekorzystne zmiany kursów walut będących przedmiotem transakcji mogą spowodować bardzo duże straty. W pewnych okolicznościach mogą być od Klienta wymagane dodatkowe płatności na pokrycie strat. **Całkowita strata, którą Klient może ponieść, może znacznie przekroczyć zainwestowaną kwotę.**

Realizacja terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut wymaga złożenia przez Klienta depozytu zabezpieczającego, o ile Bank nie przyznał Klientowi limitu na transakcje pochodne. W sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut, przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut.

Scenariusze dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**

Kurs realizacji EUR/PLN: **4.6150** ; Termin rozliczenia: **6 miesięcy**

	Horyzont czasowy	6 miesięcy (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-180 418 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-18.04%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-28 818 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-2.88%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	15 949 PLN
	Zwrot z inwestycji*	1.59%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	59 484 PLN
	Zwrot z inwestycji*	5.95%

* Wyznaczony jako iloraz kwoty możliwej do otrzymania po uwzględnieniu kosztów w danym scenariuszu i kwoty przykładowej transakcji w ujęciu rocznym.

W powyższej tabeli pokazano, jaki wynik Klient może otrzymać z tytułu terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w zalecanym okresie utrzymania, przy różnych scenariuszach. Klient ma możliwość porównania ich ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na przeszłych danych i nie wskazują dokładnego wyniku, w dniu rozliczenia transakcji. Faktyczny wynik na transakcji Klienta będzie zależał od zmian poziomów kursu walut. Podane wielkości uwzględniają wszystkie koszty związane z transakcją, z wyjątkiem kosztów podatkowych, które również mogą mieć wpływ na końcowy wynik na transakcji.

Co się stanie, jeśli Bank nie ma możliwości wypłaty?

BGK nie zapewnia systemu gwarancji lub rekompensat Klientom w związku z zawarciem terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward).

Jakie są koszty?

Poniższa tabela prezentuje wpływ kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF) na zwrot z tej transakcji. W związku z zawarciem terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF) Klient ponosi koszty równe różnicy pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku, określane marżą. Marża jest uwzględniana w cenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) oferowanej Klientowi.

Dodatkowym kosztem dla Klienta będzie również konieczność wniesienia depozytu zabezpieczającego transakcje pochodne (o ile Klientowi nie został przyznany limit na transakcje pochodne), którego wysokość zależy od kwoty i terminu realizowanych terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). Ponadto w sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF), przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). W sytuacji, gdyby wystąpiły jakiegokolwiek inne koszty niż wymienione powyżej, pracownik Banku dedykowany do kontaktu z Klientem, przekaże informacje na temat wszystkich kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF), które nie zostały uwzględnione, tak aby umożliwić Klientowi zrozumienie skumulowanego wpływu łącznych kosztów na zwrot z inwestycji.

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**

Kurs realizacji **EUR/PLN: 4.6150** ; Termin rozliczenia: **6 miesięcy**

Poniższa tabela przedstawia wpływ kosztów na zwrot z transakcji

Koszty całkowite w PLN		10 200 PLN	
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji		1.02%	
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	1.02%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję, będących marżą wbudowaną w cenę transakcji , która jest kosztem jednorazowym (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaofertowaną Klientowi a kosztami Banku; dokładna wartość tych kosztów stanowi szacunek Banku w oparciu o bieżące warunki rynkowe dostępne dla Banku; marża zaproponowana w chwili zawarcia transakcji może być inna niż podana w niniejszym przykładzie). W przykładzie została przyjęta najwyższa wartość marży pobrana od danego rodzaju transakcji (i przy danych parametrach) w okresie ostatniego roku. Ostateczna wartość marży ustalana jest każdorazowo z Klientem przed zawarciem transakcji.
	Koszty wyjścia	0.00%	Brak kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności. W przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji koszty wyjścia wyznaczone są analogicznie jak koszty wejścia.
Koszty bieżące		0.00%	Brak kosztów bieżących
Koszty dodatkowe		0.00%	Brak kosztów dodatkowych

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

Data rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ustalana jest pomiędzy Klientem i Bankiem w momencie jej zawarcia. Klient ma prawo, za zgodą Banku, dokonać częściowego lub całkowitego zamknięcia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji poprzez:

- kupno przez Klienta EUR za PLN w transakcji natychmiastowej wymiany walut (FX Spot) lub terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) na tę samą datę rozliczenia (zamknięcia transakcji), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, przypadającej przed datą rozliczenia transakcji NDF, sprzedaje EUR na PLN a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN po kursie wymiany równym kursowi realizacji terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) (rozliczenie transakcji przed ustalonym terminem), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), sprzedaje EUR na PLN (przedłużenie terminu trwania transakcji).

Bank nie pobiera dodatkowych opłat od Klienta z tytułu częściowego lub całkowitego rozliczenia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji. Koszty związane z zawarciem transakcji zamykających nierzeczywistą terminową transakcję wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamacje/skargi składane przez Klienta Banku:

1) na piśmie:

- a. bezpośrednio w Regionie lub komórkach organizacyjnych centrali Banku,
- b. za pośrednictwem poczty lub kuriera,
- c. poprzez adres do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w ustawie z dnia 18 listopada 2020r. o doręczeniach elektronicznych (Dz. U. poz. 2320, z późn. zm.), w przypadku obowiązku wdrożenia przez BGK tego sposobu wnoszenia reklamacji;

2) w postaci elektronicznej:

- a. przez bankowość elektroniczną,
- b. pocztą elektroniczną,
- c. przez stronę internetową Banku –www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza (Kontakt-> Reklamacje-> Formularz reklamacyjny),
- d. poprzez skrzynkę Elektronicznej Platformy Usług Administracji Publicznej (ePUAP),

3) ustnie:

- a. przez infolinię BGK (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub pracownika Banku obsługującego Klienta Banku,
- b. osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie reklamacji/skargi do protokołu.

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank. Najnowszy dokument dostępny jest na stronie Banku www.bgk.pl/mifid

Dodatkowe informacje o terminowych nierzeczywistych transakcjach wymiany walut (Non-Deliverable Forward) zawarte są w „Informacji dla Klienta o transakcjach pochodnych będących w ofercie BGK”, przekazanej Klientowi wraz z informacją o przyznanej kategorii zgodnie z regulacjami MiFID.

Dokument zawierający kluczowe informacje



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 porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt:

Nazwa: Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa Adres do korespondencji: VARSO 2, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa	Kontakt telefoniczny: Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod nr tel.:	Biuro Współpracy na Rynkach Finansowych (+48 22) 475 66 32-36
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl

Institucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 19.01.2022

Ostrzeżenie:

Masz zamiar kupić produkt, który nie jest prosty i który może być trudny w zrozumieniu.

Co to za produkt?

Rodzaj:

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut(Non-Deliverable Forward)-sprzedaż przez Klienta waluty EUR za PLN

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) jest pochodnym instrumentem finansowym, w ramach którego Bank i Klient bezwarunkowo zobowiązują się do wymiany skalkulowanej różnicy pomiędzy uzgodnionym przez strony kursem rozliczenia pary walut a stawką fixingową NBP. Stawką odniesienia może być również inna stawka zaakceptowana przez obie strony. Strony w momencie zawarcia transakcji ustalają kurs forwardowy, kurs odniesienia będący stawką fixingową NBP lub inną ustaloną pomiędzy stronami, termin oraz kwoty waluty bazowej i kwotowanej.

Cele:

Zawarcie terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ma na celu zabezpieczenie się przez Klienta przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu EUR w stosunku do PLN w przyszłości. W terminie zapadalności transakcji rozliczana jest różnica pomiędzy uzgodnionym w dacie zawarcia transakcji kursem a wysokością stawki odniesienia będącej stawką fixingową NBP lub inną zaakceptowaną przez obie strony transakcji. Rozliczenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) dokonywane jest wyłącznie w sposób nierzeczywisty poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy powyższymi stawkami. Zwrot z terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) zależy od poziomu stawki odniesienia.

Docelowy inwestor indywidualny:

Terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) kierowane są do Klientów, którzy zamierzają zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym wynikającym z odroczonej zobowiązania denominowanych w walutach obcych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej lub posiadających przyznane finansowanie w jednej walucie a koszty lub przychody denominowane w innej/innych walutach.

Z uwagi na realizację przez Bank wyłącznie transakcji o charakterze zabezpieczającym działalność gospodarczą Klienta, terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane zarówno przez Klientów zdolnych do podjęcia ryzyka straty zainwestowanego kapitału, posiadających wiedzę i/lub doświadczenie (Klienci Profesjonalni* i Uprawnieni Kontrahenci*), Klientów Detalicznych*, dla których w ramach badania adekwatności stwierdzono, że dany rodzaj transakcji pochodnych jest adekwatny, jak i Klientów Detalicznych nieposiadających wiedzy i/lub doświadczenia.

* kategorie Klientów według MiFID

Okres, na jaki zawarty jest PRIIP:

Standardowo terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane na dowolny termin ustalony pomiędzy Klientem i Bankiem, nie dłuższy niż 36 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

Bank nie ma możliwości jednostronnego wypowiedzenia transakcji, z wyjątkiem wystąpienia przypadku naruszenia, określonego w umowie ramowej.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo poniesienia straty na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek braku możliwości wypłaty. Bank nadał terminowym nierzeczywistym transakcjom wymiany walut (Non-Deliverable Forward) wskaźnik ryzyka na poziomie 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka, gdyż niekorzystne zmiany kursów walut będących przedmiotem transakcji mogą spowodować bardzo duże straty. W pewnych okolicznościach mogą być od Klienta wymagane dodatkowe płatności na pokrycie strat. **Całkowita strata, którą Klient może ponieść, może znacznie przekroczyć zainwestowaną kwotę.**

Realizacja terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut wymaga złożenia przez Klienta depozytu zabezpieczającego, o ile Bank nie przyznał Klientowi limitu na transakcje pochodne. W sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut, przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut.

Scenariusze dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**

Kurs realizacji EUR/PLN: **4.6697** ; Termin rozliczenia: **9 miesięcy**

	Horyzont czasowy	9 miesięcy (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-216 611 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-21.66%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-30 500 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-3.05%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	26 598 PLN
	Zwrot z inwestycji*	2.66%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	79 147 PLN
	Zwrot z inwestycji*	7.91%

* Wyznaczony jako iloraz kwoty możliwej do otrzymania po uwzględnieniu kosztów w danym scenariuszu i kwoty przykładowej transakcji w ujęciu rocznym.

W powyższej tabeli pokazano, jaki wynik Klient może otrzymać z tytułu terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w zalecanym okresie utrzymania, przy różnych scenariuszach. Klient ma możliwość porównania ich ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na przeszłych danych i nie wskazują dokładnego wyniku, w dniu rozliczenia transakcji. Faktyczny wynik na transakcji Klienta będzie zależał od zmian poziomów kursu walut. Podane wielkości uwzględniają wszystkie koszty związane z transakcją, z wyjątkiem kosztów podatkowych, które również mogą mieć wpływ na końcowy wynik na transakcji.

Co się stanie, jeśli Bank nie ma możliwości wypłaty?

BGK nie zapewnia systemu gwarancji lub rekompensat Klientom w związku z zawarciem terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward).

Jakie są koszty?

Poniższa tabela prezentuje wpływ kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF) na zwrot z tej transakcji. W związku z zawarciem terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF) Klient ponosi koszty równe różnicy pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku, określane marżą. Marża jest uwzględniana w cenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) oferowanej Klientowi.

Dodatkowym kosztem dla Klienta będzie również konieczność wniesienia depozytu zabezpieczającego transakcje pochodne (o ile Klientowi nie został przyznany limit na transakcje pochodne), którego wysokość zależy od kwoty i terminu realizowanych terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). Ponadto w sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF), przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). W sytuacji, gdyby wystąpiły jakiegokolwiek inne koszty niż wymienione powyżej, pracownik Banku dedykowany do kontaktu z Klientem, prześle informacje na temat wszystkich kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF), które nie zostały uwzględnione, tak aby umożliwić Klientowi zrozumienie skumulowanego wpływu łącznych kosztów na zwrot z inwestycji.

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN**;

Kurs realizacji **EUR/PLN: 4.6697** ; Termin rozliczenia: **9 miesięcy**

Poniższa tabela przedstawia wpływ kosztów na zwrot z transakcji

Koszty całkowite w PLN		10 200 PLN	
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji		1.02%	
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	1.02%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję, będących marżą wbudowaną w cenę transakcji , która jest kosztem jednorazowym (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaofertowaną Klientowi a kosztami Banku; dokładna wartość tych kosztów stanowi szacunek Banku w oparciu o bieżące warunki rynkowe dostępne dla Banku; marża zaproponowana w chwili zawarcia transakcji może być inna niż podana w niniejszym przykładzie). W przykładzie została przyjęta najwyższa wartość marży pobrana od danego rodzaju transakcji (i przy danych parametrach) w okresie ostatniego roku. Ostateczna wartość marży ustalana jest każdorazowo z Klientem przed zawarciem transakcji.
	Koszty wyjścia	0.00%	Brak kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności. W przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji koszty wyjścia wyznaczone są analogicznie jak koszty wejścia.
Koszty bieżące		0.00%	Brak kosztów bieżących
Koszty dodatkowe		0.00%	Brak kosztów dodatkowych

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

Data rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ustalana jest pomiędzy Klientem i Bankiem w momencie jej zawarcia. Klient ma prawo, za zgodą Banku, dokonać częściowego lub całkowitego zamknięcia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji poprzez:

- kupno przez Klienta EUR za PLN w transakcji natychmiastowej wymiany walut (FX Spot) lub terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) na tę samą datę rozliczenia (zamknięcia transakcji), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, przypadającej przed datą rozliczenia transakcji NDF, sprzedaje EUR na PLN a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN po kursie wymiany równym kursowi realizacji terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) (rozliczenie transakcji przed ustalonym terminem), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), sprzedaje EUR na PLN (przedłużenie terminu trwania transakcji).

Bank nie pobiera dodatkowych opłat od Klienta z tytułu częściowego lub całkowitego rozliczenia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji. Koszty związane z zawarciem transakcji zamykających nierzeczywistą terminową transakcję wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamacje/skargi składane przez Klienta Banku:

1) na piśmie:

- a. bezpośrednio w Regionie lub komórkach organizacyjnych centrali Banku,
- b. za pośrednictwem poczty lub kuriera,
- c. poprzez adres do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w ustawie z dnia 18 listopada 2020r. o doręczeniach elektronicznych (Dz. U. poz. 2320, z późn. zm.), w przypadku obowiązku wdrożenia przez BGK tego sposobu wnoszenia reklamacji;

2) w postaci elektronicznej:

- a. przez bankowość elektroniczną,
- b. pocztą elektroniczną,
- c. przez stronę internetową Banku –www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza (Kontakt-> Reklamacje-> Formularz reklamacyjny),
- d. poprzez skrzynkę Elektronicznej Platformy Usług Administracji Publicznej (ePUAP),

3) ustnie:

- a. przez infolinię BGK (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub pracownika Banku obsługującego Klienta Banku,
- b. osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie reklamacji/skargi do protokołu.

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank. Najnowszy dokument dostępny jest na stronie Banku www.bgk.pl/mifid

Dodatkowe informacje o terminowych nierzeczywistych transakcjach wymiany walut (Non-Deliverable Forward) zawarte są w „Informacji dla Klienta o transakcjach pochodnych będących w ofercie BGK”, przekazanej Klientowi wraz z informacją o przyznanej kategorii zgodnie z regulacjami MiFID.

Dokument zawierający kluczowe informacje



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 porównywaniu go z innymi produktami.

Produkt:

Nazwa: Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7, 00-955 Warszawa Adres do korespondencji: VARSO 2, ul. Chmielna 73, 00-801 Warszawa	Kontakt telefoniczny: Aby uzyskać więcej informacji, należy zadzwonić pod nr tel.:	Biuro Współpracy na Rynkach Finansowych (+48 22) 475 66 32-36
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl

Institucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 19.01.2022

Ostrzeżenie:

Masz zamiar kupić produkt, który nie jest prosty i który może być trudny w zrozumieniu.

Co to za produkt?

Rodzaj:

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) - sprzedaż przez Klienta waluty EUR za PLN

Terminowa nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward) jest pochodnym instrumentem finansowym, w ramach którego Bank i Klient bezwarunkowo zobowiązują się do wymiany skalkulowanej różnicy pomiędzy uzgodnionym przez strony kursem rozliczenia pary walut a stawką fixingową NBP. Stawką odniesienia może być również inna stawka zaakceptowana przez obie strony. Strony w momencie zawarcia transakcji ustalają kurs forwardowy, kurs odniesienia będący stawką fixingową NBP lub inną ustaloną pomiędzy stronami, termin oraz kwoty waluty bazowej i kwotowanej.

Cele:

Zawarcie terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ma na celu zabezpieczenie się przez Klienta przed ryzykiem niekorzystnych zmian kursu EUR w stosunku do PLN w przyszłości. W terminie zapadalności transakcji rozliczana jest różnica pomiędzy uzgodnionym w dacie zawarcia transakcji kursem a wysokością stawki odniesienia będącej stawką fixingową NBP lub inną zaakceptowaną przez obie strony transakcji. Rozliczenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) dokonywane jest wyłącznie w sposób nierzeczywisty poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy powyższymi stawkami. Zwrot z terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) zależy od poziomu stawki odniesienia.

Docelowy inwestor indywidualny:

Terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) kierowane są do Klientów, którzy zamierzają zabezpieczyć się przed ryzykiem walutowym wynikającym z odroczonej zobowiązania denominowanych w walutach obcych wynikających z prowadzonej działalności gospodarczej lub posiadających przyznane finansowanie w jednej walucie a koszty lub przychody denominowane w innej/innych walutach.

Z uwagi na realizację przez Bank wyłącznie transakcji o charakterze zabezpieczającym działalność gospodarczą Klienta, terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane zarówno przez Klientów zdolnych do podjęcia ryzyka straty zainwestowanego kapitału, posiadających wiedzę i/lub doświadczenie (Klienci Profesjonalni* i Uprawnieni Kontrahenci*), Klientów Detalicznych*, dla których w ramach badania adekwatności stwierdzono, że dany rodzaj transakcji pochodnych jest adekwatny, jak i Klientów Detalicznych nieposiadających wiedzy i/lub doświadczenia.

* kategorie Klientów według MiFID

Okres, na jaki zawarty jest PRIIP:

Standardowo terminowe nierzeczywiste transakcje wymiany walut (Non-Deliverable Forward) mogą być zawierane na dowolny termin ustalony pomiędzy Klientem i Bankiem, nie dłuższy niż 36 miesięcy od daty zawarcia transakcji.

Bank nie ma możliwości jednostronnego wypowiedzenia transakcji, z wyjątkiem wystąpienia przypadku naruszenia, określonego w umowie ramowej.

Jakie są ryzyka i możliwe korzyści?

Wskaźnik ryzyka



Ogólny wskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę co do poziomu ryzyka terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jakie jest prawdopodobieństwo poniesienia straty na produkcie z powodu zmian rynkowych lub wskutek braku możliwości wypłaty. Bank nadał terminowym nierzeczywistym transakcjom wymiany walut (Non-Deliverable Forward) wskaźnik ryzyka na poziomie 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka, gdyż niekorzystne zmiany kursów walut będących przedmiotem transakcji mogą spowodować bardzo duże straty. W pewnych okolicznościach mogą być od Klienta wymagane dodatkowe płatności na pokrycie strat. **Całkowita strata, którą Klient może ponieść, może znacznie przekroczyć zainwestowaną kwotę.**

Realizacja terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut wymaga złożenia przez Klienta depozytu zabezpieczającego, o ile Bank nie przyznał Klientowi limitu na transakcje pochodne. W sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut, przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut.

Scenariusze dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN;**

Kurs realizacji EUR/PLN: **4.7267** ; Termin rozliczenia: **1 rok**

	Horyzont czasowy	1 rok (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-250 614 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-25.06%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-28 707 PLN
	Zwrot z inwestycji*	-2.87%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	37 465 PLN
	Zwrot z inwestycji*	3.75%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	97 192 PLN
	Zwrot z inwestycji*	9.72%

* Wyznaczony jako iloraz kwoty możliwej do otrzymania po uwzględnieniu kosztów w danym scenariuszu i kwoty przykładowej transakcji w ujęciu rocznym.

W powyższej tabeli pokazano, jaki wynik Klient może otrzymać z tytułu terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w zalecanym okresie utrzymania, przy różnych scenariuszach. Klient ma możliwość porównania ich ze scenariuszami dotyczącymi innych produktów. Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na przeszłych danych i nie wskazują dokładnego wyniku, w dniu rozliczenia transakcji. Faktyczny wynik na transakcji Klienta będzie zależał od zmian poziomów kursu walut. Podane wielkości uwzględniają wszystkie koszty związane z transakcją, z wyjątkiem kosztów podatkowych, które również mogą mieć wpływ na końcowy wynik na transakcji.

Co się stanie, jeśli Bank nie ma możliwości wypłaty?

BGK nie zapewnia systemu gwarancji lub rekompensat Klientom w związku z zawarciem terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward).

Jakie są koszty?

Poniższa tabela prezentuje wpływ kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF) na zwrot z tej transakcji. W związku z zawarciem terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF) Klient ponosi koszty równe różnicy pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku, określane marżą. Marża jest uwzględniana w cenie terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) oferowanej Klientowi.

Dodatkowym kosztem dla Klienta będzie również konieczność wniesienia depozytu zabezpieczającego transakcje pochodne (o ile Klientowi nie został przyznany limit na transakcje pochodne), którego wysokość zależy od kwoty i terminu realizowanych terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF). Ponadto w sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF), przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych nierzeczywistych transakcji wymiany walut (NDF).

W sytuacji, gdyby wystąpiły jakiegokolwiek inne koszty niż wymienione powyżej, pracownik Banku dedykowany do kontaktu z Klientem, prześle informacje na temat wszystkich kosztów związanych z terminową nierzeczywistą transakcją wymiany walut (NDF), które nie zostały uwzględnione, tak aby umożliwić Klientowi zrozumienie skumulowanego wpływu łącznych kosztów na zwrot z inwestycji.

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za PLN

Nominalna wartość transakcji: **1 000 000 PLN**;

Kurs realizacji **EUR/PLN: 4.7267** ; Termin rozliczenia: **1 rok**

Poniższa tabela przedstawia wpływ kosztów na zwrot z transakcji

Koszty całkowite w PLN		10 200 PLN	
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji		1.02%	
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji			
Koszty jednorazowe	Koszty wejścia	1.02%	Wpływ kosztów ponoszonych przy wejściu w inwestycję, będących marżą wbudowaną w cenę transakcji , która jest kosztem jednorazowym (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaofertowaną Klientowi a kosztami Banku; dokładna wartość tych kosztów stanowi szacunek Banku w oparciu o bieżące warunki rynkowe dostępne dla Banku; marża zaproponowana w chwili zawarcia transakcji może być inna niż podana w niniejszym przykładzie). W przykładzie została przyjęta najwyższa wartość marży pobrana od danego rodzaju transakcji (i przy danych parametrach) w okresie ostatniego roku. Ostateczna wartość marży ustalana jest każdorazowo z Klientem przed zawarciem transakcji.
	Koszty wyjścia	0.00%	Brak kosztów wyjścia z inwestycji po upływie terminu zapadalności. W przypadku przedterminowego rozliczenia transakcji koszty wyjścia wyznaczone są analogicznie jak koszty wejścia.
Koszty bieżące		0.00%	Brak kosztów bieżących
Koszty dodatkowe		0.00%	Brak kosztów dodatkowych

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

Data rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) ustalana jest pomiędzy Klientem i Bankiem w momencie jej zawarcia. Klient ma prawo, za zgodą Banku, dokonać częściowego lub całkowitego zamknięcia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji poprzez:

- kupno przez Klienta EUR za PLN w transakcji natychmiastowej wymiany walut (FX Spot) lub terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) na tę samą datę rozliczenia (zamknięcia transakcji), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, przypadającej przed datą rozliczenia transakcji NDF, sprzedaje EUR na PLN a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN po kursie wymiany równym kursowi realizacji terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF) (rozliczenie transakcji przed ustalonym terminem), lub
- zawarcie przez Klienta transakcji SWAP walutowy (FX SWAP), w której Klient w pierwszej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za PLN a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), sprzedaje EUR na PLN (przedłużenie terminu trwania transakcji).

Bank nie pobiera dodatkowych opłat od Klienta z tytułu częściowego lub całkowitego rozliczenia transakcji przed ustalonym terminem lub przedłużenia terminu trwania transakcji. Koszty związane z zawarciem transakcji zamykających nierzeczywistą terminową transakcję wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamacje/skargi składane przez Klienta Banku:

1) na piśmie:

- a. bezpośrednio w Regionie lub komórkach organizacyjnych centrali Banku,
- b. za pośrednictwem poczty lub kuriera,
- c. poprzez adres do doręczeń elektronicznych, o którym mowa w ustawie z dnia 18 listopada 2020r. o doręczeniach elektronicznych (Dz. U. poz. 2320, z późn. zm.), w przypadku obowiązku wdrożenia przez BGK tego sposobu wnoszenia reklamacji;

2) w postaci elektronicznej:

- a. przez bankowość elektroniczną,
- b. pocztą elektroniczną,
- c. przez stronę internetową Banku –www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza (Kontakt-> Reklamacje-> Formularz reklamacyjny),
- d. poprzez skrzynkę Elektronicznej Platformy Usług Administracji Publicznej (ePUAP),

3) ustnie:

- a. przez infolinię BGK (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub pracownika Banku obsługującego Klienta Banku,
- b. osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie reklamacji/skargi do protokołu.

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank. Najnowszy dokument dostępny jest na stronie Banku www.bgk.pl/mifid

Dodatkowe informacje o terminowych nierzeczywistych transakcjach wymiany walut (Non-Deliverable Forward) zawarte są w „Informacji dla Klienta o transakcjach pochodnych będących w ofercie BGK”, przekazanej Klientowi wraz z informacją o przyznanej kategorii zgodnie z regulacjami MiFID.