

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.

Ostrzeżenie:

Zamierzasz kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Produkt:

Nazwa: Terminowa transakcja wymiany walut (FX Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7 00-950 Warszawa	Kontakt telefoniczny:	Infolinia: 801 598 888, +48 22 599 8888 Recepcja Centrali Banku: +48 22 596 59 99,
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl

Instytucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 04.02.2019

Co to za produkt?

Rodzaj:

Terminowa transakcja wymiany walut (FX Forward) – sprzedaż przez Klienta waluty EUR za USD

Terminowa transakcja wymiany walut (FX Forward) jest pochodnym instrumentem finansowym, w ramach którego Bank i Klient bezwarunkowo zobowiązują się do dokonania wymiany walutowej w przyszłości. Strony w momencie zawarcia transakcji ustalają kurs wymiany, termin, kwotę sprzedawanej przez Klienta waluty bazowej oraz kwotę waluty kwotowanej do otrzymania przez Klienta.

Cel transakcji:

Zawarcie terminowych transakcji wymiany walut (FX Forward) ma na celu zabezpieczenie się przez Klienta przed ryzykiem spadku kursu EUR w stosunku do USD w przyszłości. W terminie zapadalności następuje sprzedaż przez Klienta waluty bazowej (EUR) w zamian za ustaloną przy zawarciu transakcji kwotę waluty kwotowanej (USD). Rozliczenie terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) może zostać dokonane w sposób rzeczywisty poprzez wymianę pełnych kwot płatności ustalonych w dacie zawarcia transakcji lub w sposób nierzeczywisty poprzez rozliczenie różnicy pomiędzy kursem ustalonym w dacie zawarcia transakcji a kursem zamknięcia w ustalonej dacie zakończenia transakcji. Zwrot z terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) zależy od poziomu kursu walut w dacie rozliczenia transakcji.

Klient docelowy:

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

Z uwagi na realizację przez Bank wyłącznie transakcji o charakterze zabezpieczającym działalność gospodarczą Klienta, terminowe transakcje wymiany walut (FX 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 w przypadku Klientów Detalicznych nieposiadających wiedzy i/lub doświadczenia.

* kategorie Klientów według MiFID

Okres transakcji:

Standardowo terminowe transakcje wymiany walut (FX Forward) mogą być zawierane na dowolny termin ustalony pomiędzy Klientem i Bankiem, nie dłuższy niż 36 miesięcy od daty zawarcia transakcji. Bank może uzgodnić z Klientem dłuższy termin terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward).

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

Scenariusze rozwoju sytuacji dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za USD;

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

Kurs terminowy EUR/USD: **1,1474** ; Termin rozliczenia: **1 miesiąc**

	Horyzont czasowy	1 miesiąc
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-59 063 USD
	Zwrot z inwestycji*	-5,9%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-13 766 USD
	Zwrot z inwestycji*	-1,4%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	1 305 USD
	Zwrot z inwestycji*	0,1%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	15 923 USD
	Zwrot z inwestycji*	1,6%

* 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 przykładowej terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) w różnych horyzontach czasowych, 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 transakcji wymiany walut (FX Forward). Bank, będąc bankiem państwowym, posiada wyjątkowo stabilną pozycję na rynku finansowym, a ustawowe zobowiązania Ministra Finansów do utrzymania odpowiedniego poziomu funduszy własnych i płynności zapewniają stabilność działania Banku. Na mocy Ustawy o BGK, w przypadku braku możliwości uregulowania przez Bank swoich zobowiązań, są one przejmowane przez Skarb Państwa.

Jakie są koszty?

Poniższa tabela prezentuje wpływ kosztów związanych z terminową transakcją wymiany walut (FX Forward) na zwrot z tej transakcji. W związku z zawarciem terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) Klient ponosi koszty równe różnicy pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku, określane marżą. Marża jest uwzględniana w cenie terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) 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 transakcji wymiany walut (FX Forward). Ponadto w sytuacji niekorzystnej dla Klienta wyceny terminowych transakcji wymiany walut (FX Forward), przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych transakcji wymiany walut (FX Forward).

W sytuacji, gdyby wystąpiły jakiegokolwiek inne koszty niż wymienione powyżej, pracownik Banku dedykowany do kontaktu z Klientem, przekaze informacje na temat wszystkich kosztów związanych z terminową transakcją wymiany walut (FX Forward), 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 USD;

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

Kurs terminowy **EUR/USD: 1,1474** ; Termin rozliczenia: **1 miesiąc**

Koszty całkowite* 60 000 USD

Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji 6%

Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji

Marża wbudowana w cenę transakcji - koszt jednorazowy (marża stanowi różnicę pomiędzy

ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku; dokładna wartość tych kosztów stanowi

szacunek Banku w oparciu o bieżące warunki rynkowe dostępne dla Banku; wielkość ta może

ulegać zmianie w czasie)

6%

* przyjęty poziom maksymalnej marży, zgodnie z załącznikiem do umowy ramowej dotyczącym kosztów realizowanych transakcji

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

Data rozliczenia terminowej transakcji wymiany walut (FX 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 USD 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 FX Forward, sprzedaje EUR na USD a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward), kupuje EUR za USD po kursie wymiany równym kursowi realizacji terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward) (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 transakcji wymiany walut (FX Forward), kupuje EUR za USD a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej transakcji wymiany walut (FX Forward), sprzedaje EUR na USD (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 terminową transakcję wymiany walut (FX Forward) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji.

Reklamację/skarżę można złożyć:

- pisemnie: bezpośrednio w regionach lub centrali Banku, za pośrednictwem poczty lub kuriera;

- elektronicznie: poprzez wysłanie reklamacji na adres poczty elektronicznej BGK bgk@bgk.pl lub wypełnienie formularza elektronicznego na stronie Banku: www.bgk.pl/kontakt/reklamacje/formularz-reklamacyjny;

- ustnie: telefonicznie, za pośrednictwem infolinii BGK: (tel.: 801 598 888, 22 599 8888) lub

- osobiście: w regionach Banku lub komórkach organizacyjnych centrali BGK zajmujących się obsługą Klienta poprzez złożenie reklamacji do protokołu.

-Szczegółowe informacje dotyczące składania reklamacji/skarż znajdują się na stronie internetowej BGK:

<https://www.bgk.pl/kontakt/reklamacje/>

Inne istotne informacje

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

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