

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 nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7 00-955 Warszawa	Kontakt telefoniczny:	Infolinia: 801 598 888, +48 22 475 8888 Recepcja Centrali Banku: +48 22 475 7575
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl
Instytucja nadzorująca:	Komisja Nadzoru Finansowego	Data utworzenia:	24.04.2020

Co to za produkt?

Rodzaj:

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

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.

Cel transakcji:

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 USD 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.

Klient docelowy:

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 transakcji:

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 rozwoju sytuacji dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za USD

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

Kurs realizacji EUR/USD: **1,0746** ; Termin rozliczenia: **1 tydzień**

		Horyzont czasowy	1 tydzień (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów		-46 780 USD
	Zwrot z inwestycji*		-4,7%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów		-12 829 USD
	Zwrot z inwestycji*		-1,3%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów		-276 USD
	Zwrot z inwestycji*		0,0%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów		11 901 USD
	Zwrot z inwestycji*		1,2%

* 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 zalecany 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). 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 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, przekaze 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 USD	
Nominalna wartość transakcji:	1 000 000 USD;
Kurs realizacji EUR/USD:	1,0746 ; Termin rozliczenia: 1 tydzień
Koszty całkowite w USD	60 000
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji w ujęciu rocznym	6,0%
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji	
Marża w USD wbudowana w cenę transakcji - koszt jednorazowy (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku)	6,0%

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 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 NDF, sprzedaje EUR na USD a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za USD 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 USD a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), 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 nierzeczywistą terminową transakcją wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamację/skargę można złożyć:

a) pisemnie:

bezpośrednio w Regionie lub departamencie centrali Banku,

za pośrednictwem poczty lub kuriera,

przekazanie faxem,

b) elektronicznie:

za pośrednictwem bankowości elektronicznej, poczty elektronicznej lub strony internetowej Banku – www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza: www.bgk.pl/kontakt/reklamacje/formularz-reklamacyjny

c) ustnie:

telefonicznie, za pośrednictwem Infolinii BGK, (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub

osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie Reklamacji do protokołu.

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

www.bgk.pl/kontakt/reklamacje

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank.

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

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 nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji: Bank Gospodarstwa Krajowego
Al. Jerozolimskie 7
00-955 Warszawa

Kontakt telefoniczny: Infolinia: 801 598 888,
+48 22 475 8888
Recepcja Centrali Banku:
+48 22 475 7575

Strona internetowa: <https://www.bgk.pl/>

Kontakt elektroniczny: bgk@bgk.pl

Instytucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 24.04.2020

Co to za produkt?

Rodzaj:

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

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.

Cel transakcji:

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 USD 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.

Klient docelowy:

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

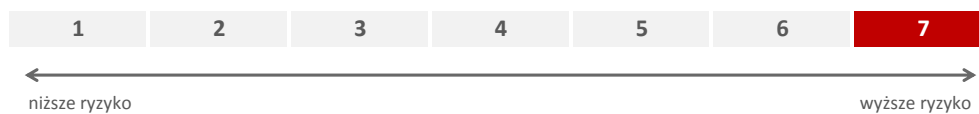
Okres transakcji:

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 niereczywistych 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 niereczywistym 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 niereczywistych 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 niereczywistych transakcji wymiany walut, przekraczającej poziom złożonego depozytu zabezpieczającego lub przyznanego limitu, Bank może wezwać Klienta do wniesienia dodatkowego zabezpieczenia terminowych niereczywistych transakcji wymiany walut.

Scenariusze rozwoju sytuacji dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za USD

Nominalna wartość transakcji: 1 000 000 USD;

Kurs realizacji EUR/USD: 1,0751 ; Termin rozliczenia: 1 miesiąc

	Horyzont czasowy	1 miesiąc (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-95 530 USD
	Zwrot z inwestycji*	-9,6%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-28 139 USD
	Zwrot z inwestycji*	-2,8%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	725 USD
	Zwrot z inwestycji*	0,1%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	27 969 USD
	Zwrot z inwestycji*	2,8%

* Wyznaczony jako ilorz 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 niereczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable Forward) w zalecany 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 niereczywistej transakcji wymiany walut (Non-Deliverable 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 niereczywistą transakcją wymiany walut (NDF) na zwrot z tej transakcji. W związku z zawarciem terminowych niereczywistych transakcji wymiany walut (NDF) Klient ponosi koszty równe różnicy pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku, określane marżą. Marża jest uwzględniana w cenie terminowej niereczywistej 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, przekaze 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 USD	
Nominalna wartość transakcji:	1 000 000 USD;
Kurs realizacji EUR/USD:	1,0751 ; Termin rozliczenia: 1 miesiąc
Koszty całkowite w USD	60 000
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji w ujęciu rocznym	6,0%
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji	
Marża w USD wbudowana w cenę transakcji - koszt jednorazowy (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku)	6,0%

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 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 NDF, sprzedaje EUR na USD a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za USD 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 USD a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), 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 nierzeczywistą terminową transakcją wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamację/skargę można złożyć:

a) pisemnie:

bezpośrednio w Regionie lub departamencie centrali Banku,

za pośrednictwem poczty lub kuriera,

przekazanie faxem,

b) elektronicznie:

za pośrednictwem bankowości elektronicznej, poczty elektronicznej lub strony internetowej Banku – www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza: www.bgk.pl/kontakt/reklamacje/formularz-reklamacyjny

c) ustnie:

telefonicznie, za pośrednictwem Infolinii BGK, (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub

osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie Reklamacji do protokołu.

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

www.bgk.pl/kontakt/reklamacje

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank.

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

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 nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:

Bank Gospodarstwa Krajowego
Al. Jerozolimskie 7
00-955 Warszawa

Kontakt telefoniczny:

Infolinia: 801 598 888,
+48 22 475 8888
Recepcja Centrali Banku:
+48 22 475 7575

Strona internetowa:

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

Kontakt elektroniczny:

bgk@bgk.pl

Instytucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 24.04.2020

Co to za produkt?

Rodzaj:

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

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.

Cel transakcji:

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 USD 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.

Klient docelowy:

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

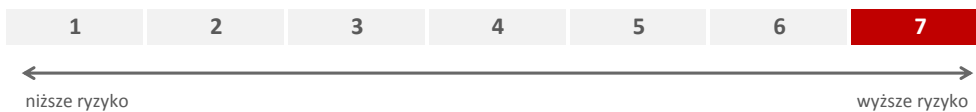
Okres transakcji:

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 rozwoju sytuacji dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za USD

Nominalna wartość transakcji: 1 000 000 USD;

Kurs realizacji EUR/USD: 1,0767 ; Termin rozliczenia: 3 miesiące

		Horyzont czasowy	3 miesiące (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów		-178 170 USD
	Zwrot z inwestycji*		-17,8%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów		-49 858 USD
	Zwrot z inwestycji*		-5,0%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów		2 123 USD
	Zwrot z inwestycji*		0,2%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów		50 896 USD
	Zwrot z inwestycji*		5,1%

* 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). 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 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, przekaze 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 USD	
Nominalna wartość transakcji:	1 000 000 USD;
Kurs realizacji EUR/USD:	1,0767 ; Termin rozliczenia: 3 miesiące
Koszty całkowite w USD	60 000
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji w ujęciu rocznym	6,0%
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji	
Marża w USD wbudowana w cenę transakcji - koszt jednorazowy (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku)	6,0%

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 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 NDF, sprzedaje EUR na USD a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za USD 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 USD a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), 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 nierzeczywistą terminową transakcją wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamację/skargę można złożyć:

a) pisemnie:

bezpośrednio w Regionie lub departamencie centrali Banku,

za pośrednictwem poczty lub kuriera,

przekazanie faxem,

b) elektronicznie:

za pośrednictwem bankowości elektronicznej, poczty elektronicznej lub strony internetowej Banku – www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza: www.bgk.pl/kontakt/reklamacje/formularz-reklamacyjny

c) ustnie:

telefonicznie, za pośrednictwem Infolinii BGK, (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub

osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie Reklamacji do protokołu.

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

www.bgk.pl/kontakt/reklamacje

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank.

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

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 nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji: Bank Gospodarstwa Krajowego
Al. Jerozolimskie 7
00-955 Warszawa

Kontakt telefoniczny: Infolinia: 801 598 888,
+48 22 475 8888
Recepcja Centrali Banku:
+48 22 475 7575

Strona internetowa: <https://www.bgk.pl/>

Kontakt elektroniczny: bgk@bgk.pl

Instytucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 24.04.2020

Co to za produkt?

Rodzaj:

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

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.

Cel transakcji:

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 USD 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.

Klient docelowy:

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 transakcji:

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 rozwoju sytuacji dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za USD

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

Kurs realizacji EUR/USD: **1,0791** ; Termin rozliczenia: **6 miesięcy**

	Horyzont czasowy	6 miesięcy (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-256 377 USD
	Zwrot z inwestycji*	-25,6%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-68 986 USD
	Zwrot z inwestycji*	-6,9%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	5 709 USD
	Zwrot z inwestycji*	0,6%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	74 004 USD
	Zwrot z inwestycji*	7,4%

* 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). 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 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, przekaze 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 USD	
Nominalna wartość transakcji:	1 000 000 USD;
Kurs realizacji EUR/USD:	1,0791 ; Termin rozliczenia: 6 miesięcy
Koszty całkowite w USD	60 000
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji w ujęciu rocznym	6,0%
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji	
Marża w USD wbudowana w cenę transakcji - koszt jednorazowy (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku)	6,0%

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 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 NDF, sprzedaje EUR na USD a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za USD 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 USD a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), 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 nierzeczywistą terminową transakcją wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamację/skargę można złożyć:

a) pisemnie:

bezpośrednio w Regionie lub departamencie centrali Banku,

za pośrednictwem poczty lub kuriera,

przekazanie faxem,

b) elektronicznie:

za pośrednictwem bankowości elektronicznej, poczty elektronicznej lub strony internetowej Banku – www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza: www.bgk.pl/kontakt/reklamacje/formularz-reklamacyjny

c) ustnie:

telefonicznie, za pośrednictwem Infolinii BGK, (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub

osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie Reklamacji do protokołu.

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

www.bgk.pl/kontakt/reklamacje

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank.

Dodatkowe informacje o terminowych nierzeczywistych transakcjach wymiany walut (Non-Deliverable 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.

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 nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji:	Bank Gospodarstwa Krajowego Al. Jerozolimskie 7 00-955 Warszawa	Kontakt telefoniczny:	Infolinia: 801 598 888, +48 22 475 8888 Recepcja Centrali Banku: +48 22 475 7575
Strona internetowa:	https://www.bgk.pl/	Kontakt elektroniczny:	bgk@bgk.pl
Instytucja nadzorująca:	Komisja Nadzoru Finansowego	Data utworzenia:	24.04.2020

Co to za produkt?

Rodzaj:

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

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.

Cel transakcji:

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 USD 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.

Klient docelowy:

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 transakcji:

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 rozwoju sytuacji dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za USD

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

Kurs realizacji EUR/USD: **1,0818** ; Termin rozliczenia: **9 miesięcy**

	Horyzont czasowy	9 miesięcy (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-323 393 USD
	Zwrot z inwestycji*	-32,3%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-83 043 USD
	Zwrot z inwestycji*	-8,3%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	8 424 USD
	Zwrot z inwestycji*	0,8%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	92 254 USD
	Zwrot z inwestycji*	9,2%

* 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). 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 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, przekaze 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 USD	
Nominalna wartość transakcji:	1 000 000 USD;
Kurs realizacji EUR/USD:	1,0818 ; Termin rozliczenia: 9 miesięcy
Koszty całkowite w USD	60 000
Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji w ujęciu rocznym	6,0%
Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji	
Marża w USD wbudowana w cenę transakcji - koszt jednorazowy (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku)	6,0%

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 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 NDF, sprzedaje EUR na USD a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za USD 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 USD a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), 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 nierzeczywistą terminową transakcją wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamację/skargę można złożyć:

a) pisemnie:

bezpośrednio w Regionie lub departamencie centrali Banku,

za pośrednictwem poczty lub kuriera,

przekazanie faxem,

b) elektronicznie:

za pośrednictwem bankowości elektronicznej, poczty elektronicznej lub strony internetowej Banku – www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza: www.bgk.pl/kontakt/reklamacje/formularz-reklamacyjny

c) ustnie:

telefonicznie, za pośrednictwem Infolinii BGK, (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub

osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie Reklamacji do protokołu.

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

www.bgk.pl/kontakt/reklamacje

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank.

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

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 nierzeczywista transakcja wymiany walut (Non-Deliverable Forward)

Numer ISIN/UP: -----

Nazwa instytucji: Bank Gospodarstwa Krajowego
Al. Jerozolimskie 7
00-955 Warszawa

Kontakt telefoniczny: Infolinia: 801 598 888,
+48 22 475 8888
Recepcja Centrali Banku:
+48 22 475 7575

Strona internetowa: <https://www.bgk.pl/>

Kontakt elektroniczny: bgk@bgk.pl

Instytucja nadzorująca: Komisja Nadzoru Finansowego

Data utworzenia: 24.04.2020

Co to za produkt?

Rodzaj:

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

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.

Cel transakcji:

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 USD 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.

Klient docelowy:

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

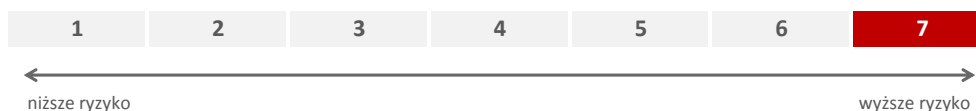
Okres transakcji:

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 rozwoju sytuacji dotyczące wyników

Warunki przykładowej transakcji: Sprzedaż przez Klienta EUR za USD

Nominalna wartość transakcji: 1 000 000 USD;

Kurs realizacji EUR/USD: 1,0841 ; Termin rozliczenia: 1 rok

	Horyzont czasowy	1 rok (zalecany okres utrzymania)
Scenariusz stresowy	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-386 289 USD
	Zwrot z inwestycji*	-38,6%
Scenariusz niekorzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	-93 191 USD
	Zwrot z inwestycji*	-9,3%
Scenariusz umiarkowany	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	11 253 USD
	Zwrot z inwestycji*	1,1%
Scenariusz korzystny	Kwota, jaką Klient może otrzymać po uwzględnieniu kosztów	108 249 USD
	Zwrot z inwestycji*	10,8%

* 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). 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 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, przekaze 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 USD

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

Kurs realizacji EUR/USD: **1,0841** ; Termin rozliczenia: **1 rok**

Koszty całkowite w USD 60 000

Wpływ kosztów na zwrot z inwestycji w ujęciu rocznym 6,0%

Rodzaje kosztów i ich wpływ na zwrot z transakcji

Marża w USD wbudowana w cenę transakcji - koszt jednorazowy (marża stanowi różnicę pomiędzy ceną zaoferowaną Klientowi a kosztami Banku) 6,0%

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 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 NDF, sprzedaje EUR na USD a w drugiej dacie rozliczenia, tożsamej z datą rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), kupuje EUR za USD 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 USD a w drugiej dacie rozliczenia, późniejszej od daty rozliczenia terminowej nierzeczywistej transakcji wymiany walut (NDF), 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 nierzeczywistą terminową transakcją wymiany walut (NDF) są równe marży wbudowanej w cenę transakcji."

Jak mogę złożyć skargę?

Reklamację/skargę można złożyć:

a) pisemnie:

bezpośrednio w Regionie lub departamencie centrali Banku,

za pośrednictwem poczty lub kuriera,

przekazanie faxem,

b) elektronicznie:

za pośrednictwem bankowości elektronicznej, poczty elektronicznej lub strony internetowej Banku – www.bgk.pl, z wykorzystaniem dostępnego na tej stronie formularza: www.bgk.pl/kontakt/reklamacje/formularz-reklamacyjny

c) ustnie:

telefonicznie, za pośrednictwem Infolinii BGK, (tel.: 801 598 888, 22 475 8888) lub

osobiście, w Regionie lub departamencie centrali BGK zajmującym się obsługą Klienta Banku poprzez złożenie Reklamacji do protokołu.

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

www.bgk.pl/kontakt/reklamacje

Inne istotne informacje ?

Niniejszy dokument jest regularnie przeglądany i aktualizowany przez Bank.

Dodatkowe informacje o terminowych nierzeczywistych transakcjach wymiany walut (Non-Deliverable 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.