



BROSZURA DOTYCZĄCA PRODUKTÓW SKARBOWYCH I RYZYK Z NIMI ZWIĄZANYCH

Broszura informacyjna zawiera:

- Informacje dotyczące głównych ryzyk inwestycyjnych
- Katalog produktów oferowanych przez Alior Bank SA - ogólny opis produktów skarbowych oraz ryzyk z nimi związanych
- Zasady funkcjonowania limitu skarbowego

1. GŁÓWNE RYZYKA INWESTYCYJNE

- A. Ryzyko rynkowe** – ryzyko niekorzystnych (innych od oczekiwań inwestora) zmian wartości parametrów otoczenia rynkowego (kursów walutowych, stóp procentowych, zmian cen towarów, cen akcji, wartości indeksów rynków kapitałowych, płynności instrumentów finansowych itp.) w trakcie trwania transakcji i ich wpływ na bieżącą wycenę (wartość) transakcji. Szczegółowo opisane w ramach ryzyk D–G.
- B. Ryzyko kredytowe** – ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta (strony transakcji) swoich zobowiązań, co może wynikać m.in. ze słabej kondycji finansowej lub bankructwa.
- C. Ryzyko emitenta papierów wartościowych** – ryzyko niewypełnienia przez emitenta papierów dłużnych (częściowo lub w całości) zobowiązań wynikających z zawartej umowy w zakresie papierów dłużnych (np. brak wypłaty odsetek, brak wykupu papieru, itp.).
- D. Ryzyko płynności** – ryzyko ograniczenia na dostępnym rynku (znalezienia drugiej strony transakcji lub kwotowania dla instrumentu bazowego) i upłynnienia (odsprzedaży/odkupu) instrumentu finansowego bez utraty wartości w stosunku do bieżącej ceny rynkowej przed terminem zapadalności.
- E. Ryzyko walutowe** – ryzyko, że wartość produktu jest uzależniona od zmian kursów walutowych oraz ryzyko poniesienia straty w związku z niekorzystnymi zmianami kursów walutowych.
- F. Ryzyko stopy procentowej** – ryzyko poniesienia straty lub osiągnięcia niższego niż oczekiwany dochodu z inwestycji na skutek zmian rynkowych. Ryzyko stopy procentowej zależy od czasu do wykupu instrumentu, rodzaju oprocentowania, jego stopy odsetkowej i stopy dochodowości.
- G. Ryzyko cen towarów** – ryzyko, że wartość produktu jest uzależniona od zmian cen towarów. Istnieje możliwość poniesienia straty w związku z niekorzystnymi zmianami cen towarów.
- H. Ryzyko prawne** – ryzyko wynikające ze stosowania przepisów aktów obowiązującego prawa oraz orzecznictwa sądowego.
- I. Ryzyko podatkowe** – związane jest z możliwością wystąpienia błędu, opóźnienia rozliczenia podatkowego lub wystąpienia nieprawidłowości wynikających z braku pewności co do konsekwencji podatkowych związanych z transakcjami.
- J. Ryzyko księgowo** – związane jest z niewłaściwym sposobem ewidencji, czego efektem może być w szczególności zawyżanie lub zaniżanie faktycznych wyników.
- K. Ryzyko inflacji** – ryzyko poniesienia strat w związku ze zmianą siły nabywczej pieniądza.
- L. Ryzyko powstania spekulacyjnego charakteru transakcji** – polega na możliwości niedopasowania przepływów Klienta z jego zobowiązaniami wynikającymi z zawarcia transakcji.
- M. Ryzyko operacyjne** – możliwość poniesienia straty wynikająca z nieadekwatnych lub wadliwych wewnętrznych procesów, systemów, błędów człowieka.

2. KATALOG PRODUKTÓW OFEROWANYCH PRZEZ ALIOR BANK SA - OGÓLNY OPIS PRODUKTÓW SKARBOWYCH ORAZ RYZYK Z NIMI ZWIĄZANYCH.

2a. Produkty skarbowe związane z zabezpieczeniem ryzyka walutowego

Walutowa Transakcja Terminowa (WTT)

Główne cechy produktu:

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

Walutowe Transakcje Terminowe związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem walutowym polegającym na potencjalnie utraconych korzyściach, wynikających z pozytywnych dla zabezpieczanej transakcji handlowej zmian kursu w przyszłości:

- Importer nie może korzystać z ewentualnego spadku kursu (Klient jest zobowiązany do zakupu waluty po uzgodnionym kursie, który może być wyższy niż aktualny kurs rozliczenia Banku w dniu rozliczenia). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.
- Eksporter nie może korzystać na ewentualnym wzroście kursu (Klient jest zobowiązany do sprzedaży waluty po uzgodnionym kursie, który może być niższy niż aktualny kurs rozliczenia Banku w dniu rozliczenia). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Informacja o zasadach rolowania Walutowej Transakcji Terminowej (WTT)

Rolowanie (Zmiana Dnia Rozliczenia, opisana par. 5 Regulaminu WTT) polega na uzgodnieniu zmienionych (nowych) Istotnych Parametrów Transakcji, w szczególności Zmienionego Dnia Rozliczenia.

Rolowanie wymaga zgodnego oświadczenia obu stron (Klienta i Banku). Bank nie stosuje zasady „automatycznego” (t.j bez wiedzy Klienta) rolowania nierozliczonych pozycji Klienta. Rolowanie powinno nastąpić nie później niż w Dniu Roboczym poprzedzającym Dzień Rozliczenia. (Regulamin WTT par. 5 ust. 1).

Transakcje Zwrotnej Wymiany Walut (FX Swap)

Główne cechy produktu:

Transakcja polegająca na zwrotnej wymianie kwot dwóch walut, w dwóch uzgodnionych z góry terminach i po z góry ustalonych kursach wymiany.

Transakcje zwrotnej wymiany walut umożliwiają efektywne zarządzanie płynnością w dwóch różnych walutach, w tym zmianę terminów rozliczenia transakcji walutowych oraz dopasowanie dat przepływów walutowych wynikających z kontraktów handlowych.

Transakcje zwrotnej wymiany walut związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem walutowym polegającym na potencjalnie utraconych korzyściach, wynikających z pozytywnych dla zabezpieczanej transakcji handlowej zmian kursu w przyszłości. Otrzymana zwrotnie przez Klienta na koniec transakcji kwota lub jej równowartość jest niższa niż przed transakcją. Klient jest zobowiązany do zakupu waluty po uzgodnionym kursie, który może być wyższy niż aktualny kurs rozliczenia Banku w dniu rozliczenia. Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Klient jest zobowiązany do sprzedaży waluty po uzgodnionym kursie, który może być niższy niż aktualny kurs rozliczenia Banku w dniu rozliczenia. Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Walutowa Transakcja Opcyjna (WTO)

Główne cechy produktu:

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

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

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

Walutowe Transakcje Opcyjne związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem walutowym polegającym na:

- W przypadku kupna opcji – strata jest ograniczona wysokością premii zapłaconej za opcję,

- W przypadku sprzedaży opcji – potencjalnie utracone, nieograniczone korzyści, wynikające z pozytywnej dla zabezpieczanej transakcji handlowej zmiany kursu w przyszłości. Za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji.

Ryzykiem płynności – Opcje walutowe są mniej płynne i nieelastyczne (uzgodniona m.in. data przepływu, nominal są niezmiennie) w porównaniu np. do Walutowych Transakcji Terminowych.

Walutowa Transakcja Opcyjna Egzotyczna (WTX)

Główne cechy produktu:

Opcja walutowa egzotyczna to otrzymane od wystawcy prawo nabywcy opcji do dokonania transakcji zakupu lub sprzedaży określonej waluty za inną walutę, w oznaczonym dniu w przyszłości, po kursie realizacji opcji w ustalonym w momencie zawierania transakcji i po spełnieniu określonych dodatkowych parametrów rynkowych (opcje barierowe) albo do otrzymania z góry określonej kwoty środków (opcje binarne).

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

Walutowe Transakcje Opcyjne Egzotyczne związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem walutowym polegającym na:

- W przypadku kupna opcji – zysk jest ograniczony wysokością premii zapłaconej za opcję. W przypadku sprzedaży opcji barierowej – utracone korzyści, wynikające z pozytywnej dla zabezpieczanej transakcji handlowej zmiany kursu w przyszłości są nieograniczone. Za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji.
- W przypadku sprzedaży opcji binarnej – strata jest ograniczona wysokością z góry określonej kwoty należnej nabywcy opcji. Za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji.

Ryzykiem płynności – Opcje walutowe egzotyczne są mniej płynne (trudniej znaleźć kontrahenta) i nieelastyczne (uzgodniona data przepływu jest niezmienna) w porównaniu do Walutowych Transakcji Terminowych.

B. Produkty skarbowe związane z zabezpieczaniem stopy procentowej

Opcja na Stopę Procentową (OSP)

Główne cechy produktu:

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

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

Opcje na Stopę Procentową związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem stóp procentowych:

- W przypadku kupna opcji – strata jest ograniczona do wysokości premii zapłaconej za opcję.
- W przypadku sprzedaży opcji – potencjalnie utracone korzyści, wynikające z pozytywnej dla zabezpieczanej transakcji handlowej zmiany stopy procentowej w przyszłości są nieograniczone. Za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji.

Ryzykiem płynności – Transakcja CAP jest mniej płynna (trudno znaleźć kontrahenta) i nieelastyczna (uzgodniony harmonogram przepływów jest niezmienny).

Transakcja Swap Procentowy typu Interest Rate Swap (IRS)

Główne cechy produktu:

IRS jest umową pomiędzy dwiema stronami, które zobowiązują się do wymiany serii płatności odsetkowych w tej samej walucie, naliczanych od uzgodnionej kwoty nominalnej i dla ustalonego okresu, przy czym jedna ze stron płaci odsetki oparte na stałym oprocentowaniu, zaś druga na oprocentowaniu zmiennym. Kupujący IRS

gwarantuje sobie stałą stopę procentową kosztu finansowania, podczas gdy sprzedający IRS określony stały poziom zwrotu z inwestycji. IRS jest rozliczany do WIBORu, LIBORu, EURIBORu lub innej uzgodnionej stawki indeksu.

Transakcje IRS związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem stopy procentowej:

- W przypadku kupna IRS przez Klienta – brak możliwości korzystania ze spadku rynkowych stóp procentowych poniżej ustalonej stałej stopy procentowej. Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.
- W przypadku sprzedaży IRS przez Klienta – brak możliwości korzystania ze wzrostu rynkowych stóp procentowych powyżej ustalonej stałej stopy procentowej. Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Ryzykiem płynności:

Transakcje IRS są mniej płynne (trudno znaleźć kontrahenta) i nieelastyczne (uzgodniony harmonogram przepływów jest niezmienny).

Transakcje Swap Procentowy typu Cross Currency Interest Rate Swap (CIRS)

Główne cechy produktu:

CIRS jest transakcją analogiczną do IRS, z tą różnicą, że strony transakcji zwykle zobowiązują się do wymiany serii płatności odsetkowych naliczanych od uzgodnionej kwoty nominalnej i dla ustalonego okresu w dwóch różnych walutach. CIRS zabezpiecza jednocześnie stały poziom stopy procentowej i kursu wymiany walut w określonym terminie (w formie tzw. Wymian Częściowych). CIRS o zmiennym oprocentowaniu może być rozliczany do WIBORU, LIBORU, EURIBORU lub innej uzgodnionej stawki indeksu.

Transakcje CIRS związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem walutowym:

- W przypadku płatności waluty bazowej (zwykle obcej) przez Klienta o profilu Eksportera, brak jest możliwości korzystania ze wzrostu rynkowych kursów walutowych SPOT powyżej ustalonego kursu walutowego CIRS (dla wymiany końcowej kapitału bądź wymiany częściowej wynikającej z amortyzacji kapitału). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.
- Klient o profilu Importera otrzymuje walutę bazową (zwykle obcą). Brak jest możliwości korzystania ze spadku rynkowych kursów walutowych SPOT poniżej ustalonego kursu CIRS (dla wymiany końcowej kapitału bądź wymiany częściowej wynikającej z amortyzacji kapitału). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Ryzykiem stopy procentowej:

- W przypadku ustalenia stałej stopy procentowej występuje brak możliwości skorzystania z pozytywnego efektu zmian na rynku stopy procentowej. Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.
- W przypadku płacenia zmiennych płatności odsetkowych występuje brak ochrony przed wzrostem rynkowych stóp procentowych, a w przypadku otrzymywania zmiennych płatności odsetkowych występuje brak ochrony przed spadkiem rynkowych stóp procentowych. Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Ryzykiem płynności:

Transakcje CIRS są mniej płynne (trudniej znaleźć kontrahenta) i nieelastyczne (uzgodniony harmonogram przepływów jest niezmienny) w porównaniu do transakcji IRS.

Informacja dodatkowa:

Walutowa transakcja zamiany stóp procentowych może zostać zawarta w formie długoterminowego zabezpieczenia kursu zakupu lub sprzedaży waluty. Wymiany częściowe są serią Walutowych Transakcji Terminowych z ustalonym z góry kursie wymiany i rozliczenia.

Terminowy Kontrakt na Stopę Procentową (FRA)

Główne cechy produktu:

Terminowy Kontrakt na Stopę Procentową (FRA) jest instrumentem służącym do zabezpieczenia przed niekorzystną zmianą stóp procentowych. Kupujący FRA zabezpiecza sobie maksymalną stopę procentową (koszt

finansowania), podczas gdy sprzedający FRA zabezpiecza sobie minimalną stopę procentową (zwrot z inwestycji). FRA rozliczany jest do WIBORu, LIBORu, EURIBORu lub innej uzgodnionej stawki indeksu.

Terminowe Kontrakty na Stopę Procentową związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem stopy procentowej:

- Kupno transakcji FRA przez Klienta generuje brak możliwości korzystania ze spadku rynkowych stóp procentowych poniżej ustalonej stawki transakcji. Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.
- Sprzedaż transakcji FRA przez Klienta generuje brak możliwości korzystania ze wzrostu rynkowych stóp procentowych powyżej ustalonej stawki transakcji. Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Transakcje FRA umożliwiają zabezpieczenie tylko pojedynczego okresu odsetkowego.

Ryzykiem płynności - Transakcje FRA są mało płynne (trudno znaleźć kontrahenta) i nieelastyczne (ustalony harmonogram przepływów jest niezmienny).

C. Produkty skarbowe związane z zabezpieczaniem cen towarów

Towarowy Kontrakt Terminowy (TKT)

Główne cechy produktu:

Towarowy Kontrakt Terminowy to transakcja, w której strony uzgadniają przysłą, wyrażoną w walucie odniesienia dla danego towaru, cenę zakupu lub sprzedaży (cena terminowa) określonej ilości danego towaru w określonym momencie w przyszłości (dzień rozliczenia).

Towarowe Kontrakty Terminowe związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem cen towarów – potencjalnie utracone korzyści, wynikające z pozytywnych dla zabezpieczanej transakcji handlowej zmian cen towarów w przyszłości:

- Kupujący towar nie może korzystać z ewentualnego spadku cen towaru (Klient jest zobowiązany do rozliczenia transakcji po uzgodnionym kursie, wyższym niż kurs rynkowy w dniu rozliczenia). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.
- Sprzedający towar nie może korzystać z ewentualnego wzrostu cen towaru (Klient jest zobowiązany do rozliczenia transakcji po uzgodnionym kursie, niższym niż kurs rynkowy w dniu rozliczenia). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Towarowa Transakcja Opcyjna (TTO)

Główne cechy produktu:

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

Towarowe Transakcje Opcyjne związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem cen towarów:

- W przypadku kupna opcji – zysk jest ograniczony wysokością premii zapłaconej za opcję
- W przypadku sprzedaży opcji – utracone korzyści, wynikające z pozytywnej dla zabezpieczanej transakcji handlowej zmiany ceny towaru w przyszłości, są nieograniczone. Za przyjęcie takiego zobowiązania sprzedający opcję otrzymuje premię opcyjną od nabywcy opcji.

Terminowa Transakcja na Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych (TTCO2)

Główne cechy produktu:

Terminowa Transakcja na Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych (TTCO2) to transakcja, w której Klient i Bank zobowiązują się do kupna/sprzedaży Uprawnień w określonym momencie w przyszłości, po Kursie Terminowym ustalonym w momencie zawarcia Transakcji. Transakcja rozliczana jest w formie dostawy fizycznej na wskazany rachunek w Rejestrze Unii. W dniu zawarcia transakcji Klient zobowiązany jest do ustanowienia zabezpieczenia w wysokości określonej przez Bank. Bank może odstąpić od wymogu zabezpieczenia transakcji. Dotyczy to transakcji z Klientem, który posiada wolne limity, ustalone przez Bank, na realizację transakcji skarbowych. Do zawarcia transakcji niezbędne jest posiadanie przez strony Rachunku w Rejestrze Unii.

Terminowe Transakcje na Uprawnienia do emisji gazów cieplarnianych (EUA), związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem cen towarów:

- Kupujący Uprawnienia EUA nie może korzystać z ewentualnego spadku ich cen (Klient jest zobowiązany do rozliczenia transakcji po uzgodnionym kursie, który może być wyższy niż kurs rynkowy w dniu rozliczenia). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.
- Sprzedający Uprawnienia EUA nie może korzystać z ewentualnego wzrostu ich cen (Klient jest zobowiązany do rozliczenia transakcji po uzgodnionym kursie, który może być niższy niż kurs rynkowy w dniu rozliczenia). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

Ryzykiem walutowym polegającym na potencjalnie utraconych korzyściach, wynikających ze zmian kursu w przyszłości:

- Kupujący Uprawnienia EUA jest narażony na wzrost kursu waluty obcej, w której rozliczana jest transakcja (Klient jest zobowiązany do zapłaty za transakcję w walucie obcej, której kurs może być wyższy niż kurs w momencie zawarcia transakcji). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.
- Sprzedający Uprawnienia EUA jest narażony na spadek kursu waluty obcej, w której rozliczana jest transakcja (Klient jest zobowiązany do przyjęcia zapłaty za transakcję w walucie obcej, której kurs może być niższy niż kurs w momencie zawarcia transakcji). Wielkość potencjalnie utraconych korzyści jest nieograniczona.

D. Papiery dłużne i Lokaty strukturyzowane

Transakcja Kupna/ Sprzedaży Papierów Dłużnych (PD)

Główne cechy produktu:

Transakcja PD to transakcja zawarta pomiędzy Klientem i Bankiem, w której Klient sprzedaje Papiery Dłużne Bankowi (Transakcja Sprzedaży PD) lub kupuje Papiery Dłużne od Banku (Transakcja Kupna PD).

Papiery Dłużne, które aktualnie mogą być przedmiotem Transakcji PD to obligacje skarbowe emitowane przez Skarb Państwa.

Transakcje PD związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem emitenta papierów wartościowych - W przypadku zakupu papierów dłużnych istnieje ryzyko emitenta danego papieru dłużnego, który w skrajnych przypadkach może zbankrutować i nie wykupić go w dacie zapadalności.

Ryzykiem stopy procentowej - Istnieje również ryzyko rynkowe zmiany ceny danego papieru dłużnego co powoduje, że sprzedaż zakupionego wcześniej papieru dłużnego może generować stratę dla inwestora. Może to być spowodowane samym charakterem obligacji (stałokuponowe, zmiennokuponowe, indeksowane, zamienne na akcje) lub ogólnym stanem rynków finansowych.

Ryzykiem płynności - które powoduje, że dany papier dłużny może nie być dostępny na rynku albo może wystąpić sytuacja, w której nie będzie można go sprzedać (brak popytu).

Ryzykiem kontrahenta - Ryzyko braku rozliczenia przez kontrahenta transakcji, ograniczone przez rozliczenie transakcji w KDPW.

Ryzyko inflacji - spadek siły nabywczej waluty, spodziewany wzrost stóp, co może się przełożyć na spadek ceny, wzrost rentowności obligacji o stałym oprocentowaniu oraz wzrost Asset Swap Spread (różnica między rentownościami obligacji a poziomem stawek IRS - produkt opisany powyżej) obligacji o zmiennym oprocentowaniu.

Transakcja Buy/Sell Back (BSB) i Sell/Buy Back (SBB)

Główne cechy produktu:

Transakcje Buy-Sell Back to transakcje polegające na zakupie przez Klientów (z określoną datą i ceną) papierów wartościowych z jednoczesną ich odsprzedażą w przyszłości.

Transakcje Sell-Buy Back to transakcje polegające na sprzedaży przez Klientów (z określoną datą i ceną) posiadanych papierów wartościowych z jednoczesnym ich odkupem w przyszłości.

Transakcje BSB/SBB mają charakter głównie płynnościowy.

Transakcje Buy-Sell Back i Sell-Buy Back związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem stopy procentowej - ryzyko związane ze zmiennością rynkowych stóp procentowych i ich wpływem na cenę papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji BSB/SBB.

W transakcji BSB w przypadku spadku ceny rynkowej papieru wartościowego, w stosunku do dnia zawarcia transakcji, następuje spadek wartości zabezpieczenia całej transakcji BSB.

W transakcji SBB w przypadku wzrostu ceny rynkowej papieru wartościowego, w stosunku do dnia zawarcia transakcji, następuje wzrost wartości pożyczonego drugiej stronie papieru wartościowego.

W skrajnych warunkach emitent papieru wartościowego, będącego przedmiotem transakcji, może zbankrutować i wtedy wartość takiego papieru wartościowego może spaść do zera.

Ryzykiem kontrahenta - Ryzyko braku rozliczenia przez kontrahenta transakcji, ograniczone przez rozliczenie transakcji w KDPW.

Strukturyzowana Lokata Inwestycyjna (SLI)

Główne cechy produktu:

Strukturyzowana Lokata Inwestycyjna to inwestycyjna lokata terminowa, której oprocentowanie uzależnione jest od kształtowania się poziomu wskaźnika odniesienia, czyli określonego instrumentu rynku finansowego (np. kursu waluty).

Strukturyzowane Lokaty Inwestycyjne związane są z różnymi rodzajami ryzyk, w tym w szczególności:

Ryzykiem rynkowym – Wartość rynkowa transakcji jest uzależniona od różnych czynników rynkowych (np. kursów walutowych, poziomu stóp procentowych, wartości indeksów giełdowych).

Ryzykiem płynności – Strukturyzowane Lokaty Inwestycyjne są nieelastyczne. Kwota SLI jest stała w okresie trwania umowy. Klient nie może w okresie jej trwania dokonywać wpłat uzupełniających, ani zmniejszać kwoty SLI. Przedterminowe zerwanie, na wniosek Klienta, takiej lokaty wiąże się z dodatkowym kosztem dla Klienta.

Ryzyko inflacji – spadek siły nabywczej środków na lokacie, gdy oprocentowanie (per annum) SLI będzie niższe niż stopa inflacji dla tego samego okresu.

Szczegółowy opis ryzyk związanych ze Strukturyzowaną Lokatą Inwestycyjną znajduje się w scenariuszach rozliczenia lokaty.

Strategia Rynkowa (STR)

Strategia Rynkowa (STR) jest złożeniem dwóch lub więcej instrumentów rynku finansowego. Zasady ich rozliczenia są określone w stosunku do kursów walutowych, stóp procentowych i/lub innych zmiennych rynkowych.

STR służy zarządzaniu ryzykami finansowymi i jest przeznaczona do zabezpieczania wartości przyszłych przepływów pieniężnych. Szczegółowy opis ryzyk znajduje się w Scenariuszach rozliczenia transakcji, dedykowanych poszczególnym rodzajom Strategii Rynkowych (STR). W ramach STR możemy mieć do czynienia z tzw. dźwignią finansową. Dźwignia jest to mechanizm zwiększający ryzyko Klienta z tytułu transakcji, która określa stosunek nominału wynikającego z zobowiązań Klienta (kwota transakcji po zastosowaniu dźwigni) do nominału wynikającego z praw Klienta (kwota transakcji). Dźwignia finansowa może powiększyć zyski/korzyści inwestora, ale także jego potencjalne straty. Skutki zastosowania Dźwigni finansowej znajdują się w Informacji uzupełniającej do potwierdzeń transakcji.

Informacje dotyczące ryzyk opisane są również w dokumentach zawierających kluczowe informacje (KID).

3. ZASADY FUNKCJONOWANIA LIMITU SKARBOWEGO

Informacje uzupełniające o limicie skarbowym

Alior Bank SA z siedzibą w Warszawie („Bank”) informuje, iż **zgodnie z wymogami Rekomendacji A KNF z**

dnia 05.05.2010, wyznacza dla klientów zawierających transakcje pochodne limity przedroczliczeniowe („limit skarbowy”).

A. Charakterystyka transakcji zabezpieczających i pozycji zabezpieczanych:

TRANSAKCJE ZABEZPIECZAJĄCE mają na celu zabezpieczenie odpowiednio wahań lub poziomów kursu waluty, ceny towaru lub stawki procentowej w odniesieniu do pozycji zabezpieczanej.

Wyjaśnienie:

1. *Pozycje zabezpieczane to np. przepływy z faktur, kontraktów, kredytów;*
2. *Transakcje zabezpieczające to np. walutowa transakcja terminowa (FX Forward), opcja walutowa (FX option), swap procentowy (IRS).*

B. Charakterystyka limitu skarbowego

Limit skarbowy ma na celu określenie maksymalnej, akceptowalnej przez Bank, kwoty ekspozycji Klienta z tytułu instrumentów pochodnych.

Limit skarbowy nie ogranicza ryzyka straty Klienta wynikającego ze zmiany wyceny instrumentów pochodnych.

Limit skarbowy udzielany jest na **Wniosek** Klienta, na **czas oznaczony** wskazany przez Bank w Zawiadomieniu o przyznaniu limitu skarbowym. We Wniosku o limit skarbowy Klient deklaruje cel i rodzaj zawieranych transakcji. Limit jest udostępniany Klientowi po spełnieniu warunków do uruchomienia, m.in. podpisaniu Zawiadomienia o limicie skarbowym.

Przyznanie limitu skarbowego oraz jego wysokość uzależniona jest od rodzaju transakcji pochodnych oraz zdolności kredytowej Klienta. Dodatkowym elementem warunkującym decyzję o przyznaniu Klientowi limitu skarbowego jest rozpoznanie jego wiedzy i doświadczenia w stosowaniu instrumentów pochodnych oraz znajomości rynków finansowych.

Na limit skarbowy składają się:

1. Limit skarbowy na pokrycie bieżącej, negatywnej wyceny transakcji („PI”) – który stanowi kwotę maksymalnej negatywnej dla Klienta wyceny transakcji, jaką Bank jest w stanie zaakceptować bez przedkładania przez Klienta dodatkowych zabezpieczeń, wynikająca z sumy wyceny otwartych transakcji w portfelu Klienta. W odniesieniu do wysokości PI obliczana jest kwota zabezpieczenia wymaganego. Wysokość PI wynika z subiektywnej oceny zdolności kredytowej Klienta przeprowadzonej przez Bank.

2. Limit skarbowy na pokrycie potencjalnej, negatywnej wyceny transakcji („LS”) – który stanowi kwotę wyceny, jaką Bank jest w stanie zaakceptować, wynikającą z sumy wycen otwartych transakcji i sumy ekwiwalentu potencjalnego ryzyka transakcji (tzw. ADD-ON) ustalonej przez Bank w oparciu o możliwe zmiany wartości czynników ryzyka wpływających na wycenę transakcji. Przekroczenie tej kwoty nie warunkuje inicjalizacji procesu wyliczenia kwoty zabezpieczenia wymaganego, ale ogranicza możliwość zawarcia nowych transakcji. LS jest kalkulowany w oparciu o deklarowane potrzeby Klienta podane we wniosku o limit skarbowy.

Bank wskazuje, że:

- *nie jest możliwe ustanowienie PI w kwocie wyższej aniżeli LS;*
- *przyznane przez Bank PI i LS zostały wyznaczone na okres wskazany w Zawiadomieniu o limicie skarbowym, a ich wartość może być przy następnym wniosku o limit skarbowy inna;*
- *w określonych przypadkach Bank może nie przyznać limitu skarbowego na kolejny okres, jak również wypowiedzieć limit skarbowy w trakcie jego trwania;*
- *aby zachować ciągłość obowiązywania limitu skarbowego i możliwość zawierania transakcji skarbowych należy z wyprzedzeniem rozpocząć procedurę wnioskowania o jego ponowne przyznanie;*

Rodzaje limitów skarbowych:

Limit skarbowy na produkty ograniczające ryzyko walutowe – pozwala na zawarcie transakcji ograniczających ryzyko wzrostu kosztów z importu lub spadku przychodów z eksportu.

Limit skarbowy na produkty ograniczające ryzyko stopy procentowej – pozwala na zawarcie transakcji ograniczających ryzyko wzrostu kosztu kredytu lub spadku zwrotu z inwestycji.

Limit skarbowy na produkty ograniczające ryzyko cenowe towarów – pozwala na zawarcie transakcji ograniczających wzrost kosztów zakupu materiałów lub spadku przychodów z sprzedaży.

W Banku dopuszczalne są dowolne kombinacje powyższych rodzajów limitów skarbowych.

Rodzaje limitów skarbowych pod kątem zabezpieczenia:

Limit zabezpieczony – limit skarbowy który wymaga złożenia zabezpieczenia¹.

Skrócona informacja o postępowaniu w przypadku znaczącej użyciu limitu skarbowego PI przy limicie zabezpieczonym:

Jeśli negatywna wycena niezapadłych transakcji Klienta przekroczy 75% kwoty ustanowionych zabezpieczeń, Bank podejmie próby skontaktowania się z Klientem celem ustalenia kaucji na dobezpieczenie ryzyka transakcji lub zawarcia transakcji ograniczających stratę. Kwota wezwania będzie stanowiła sumę kwoty, o jaką negatywna wycena przekroczyła 75% kwoty ustanowionych zabezpieczeń, oraz równowartość w PLN ekwiwalentu ryzyka kredytowego dla wartości nominalnej niezapadłych transakcji Klienta na pokrycie dalszych potencjalnych strat [wartość procentowa zależna od parametrów transakcji].

Jeśli negatywna wycena niezapadłych transakcji Klienta przekroczy kwotę ustanowionych zabezpieczeń, Bank podejmie próbę uzupełnienia Zabezpieczenia Wymaganego w oparciu o środki Klienta na rachunkach w Banku, a jeżeli nie będzie to możliwe dokona rozliczenia pozycji Klienta po bieżącym kursie rynkowym. W takim przypadku strata Klienta może istotnie przekroczyć sumę ustanowionych dotychczas zabezpieczeń, co zależeć będzie od warunków rynkowych z momentu przedterminowego rozliczania transakcji.

Limit niezabezpieczony – limit który nie wymaga złożenia zabezpieczenia do 75% określonej kwoty limitu PI.

Skrócona informacja o postępowaniu w przypadku znaczącej użyciu limitu skarbowego PI przy limicie niezabezpieczonym:

Jeśli negatywna wycena niezapadłych transakcji Klienta przekroczy 75% kwoty limitu skarbowego PI, Bank podejmie próby skontaktowania się z Klientem celem ustalenia kaucji na dobezpieczenie ryzyka transakcji lub zawarcia transakcji ograniczających stratę. Kwota wezwania będzie stanowiła sumę kwoty, o jaką negatywna wycena przekroczyła 75% kwoty limitu skarbowego PI, oraz równowartość w PLN ekwiwalentu ryzyka kredytowego dla wartości nominalnej niezapadłych transakcji Klienta na pokrycie dalszych potencjalnych strat [wartość procentowa zależna od parametrów transakcji].

Jeśli negatywna wycena niezapadłych transakcji Klienta przekroczy 100% kwoty przyznanego limitu skarbowego PI, Bank może dokonać rozliczenia pozycji Klienta po bieżącym kursie rynkowym z pominięciem trybu uzupełnienia wezwań, o którym mowa powyżej. Podejmując taką decyzję Bank będzie brał pod uwagę aktualną sytuację rynkową oraz możliwości Klienta co do dalszego dobezpieczania transakcji w przypadku pogłębienia się straty.

C. Przykłady wyceny transakcji pochodnych i wykorzystania LS

Bieżąca wycena – bieżąca wartość rynkowa netto Portfela Transakcji. Kwota wyceny jest wyznaczana w oparciu o metody opisane w Ogólnych Warunkach Współpracy

Wagi Ryzyka

Dla oszacowania ekwiwalentu potencjalnego ryzyka transakcji (ADD-ON) który jest uwzględniany przy wyliczeniu wykorzystania LS, Bank stosuje miary ryzyka zwane „wagami ryzyka”. Wagi ryzyka są wyznaczone na podstawie przyjętej w Banku metodologii w oparciu o historyczną zmienność instrumentów bazowych (kursów walut, indeksów stóp procentowych, cen towarów). Poniżej podano przykładowe wagi ryzyka, które mogą być stosowane dla wyliczenia wykorzystania LS w poniższych przykładach:

- FX Forward (Walutowa Transakcja Terminowa) | 12 miesięcy | EUR/PLN: 12%
- Interest Rate Swap (Swap Procentowy IRS) | 5 lat | EUR: 4%

¹ Rodzaj zabezpieczenia limitu skarbowego jest określany w zależności od podjętej decyzji Banku dot. przyznania limitu skarbowego.

- Commodity Forward (Towarowy Kontrakt Terminowy) | 3 miesiące: 22%

Powyższe wagi ryzyka mają wyłącznie charakter informacyjny i służą dla prezentacji przykładów użycia limitów skarbowych. Aktualnie stosowane przez Bank wagi ryzyka mogą być inne niż wskazane powyżej i są dostępne na wniosek Klienta u Dealera.

Przykłady wyliczenia użycia LS (nominału zabezpieczanej transakcji):

Wyliczenie wykorzystania limitu z tytułu zawarcia transakcji walutowej, na stopę procentową lub towarowej, następuje zgodnie z poniższym wzorem:

$$\text{Wykorzystanie LS}^2 = \text{Nominał transakcji} * \text{waga ryzyka} * \text{kurs fixingu} - \min(0, \text{wycena transakcji})$$

1) Przykład wyliczenia wykorzystania LS przy zawarciu transakcji FX Forward

Wyliczenie wykorzystania limitu z tytułu transakcji walutowej							
Warunki transakcji	Nominał	Bazowa waluta transakcji	Niebazowa waluta transakcji	Strona transakcji (z perspektywy Klienta)	Termin rozliczenia	Fixing NBP dla pary EUR/PLN	Kurs wykonania
	10 000	EUR	PLN	Sprzedaż	1 rok	4,20	4,25
Wykorzystanie LS	Waga ryzyka dla tenoru 1 rok pary EUR/PLN	ADD-ON				Wycena transakcji (z perspektywy Klienta)	Kwota Wykorzystania LS
	12%	10 000 EUR * 12% * 4,20 = 5040 PLN				500 PLN	5040 PLN

2) Przykład wyliczenia wykorzystania limitu przy zawarciu transakcji IRS w EUR

Wyliczenie wykorzystania limitu z tytułu transakcji na stopę procentową					
Warunki transakcji	Średni Nominał transakcji	Waluta transakcji	Termin wykonania	Fixing NBP dla pary EUR/PLN	
	500 000	EUR	5 lat	4,20	
Wykorzystanie LS	Waga ryzyka dla tenoru 5 lat waluty innej niż PLN transakcji na stopę procentową	ADD-ON		Wycena transakcji (z perspektywy Klienta)	Kwota Wykorzystania LS
	4%	500 000 EUR * 4% * 4,20 = 84 000 PLN		-10 000 PLN	94 000 PLN

Wyliczenie wykorzystania limitu dla transakcji zabezpieczających ryzyko zmiany cen towarów odbywa się na wzór wyliczenia limitu dla transakcji walutowych.

² Dla transakcji opcyjnych dodatkowym mnożnikiem jest delta opcji, a dla transakcji na stopę procentową średni nominał transakcji. Wzór nie obejmuje przyjętych zabezpieczeń.

NOTA PRAWNA:

Alior Bank S.A. (dalej Bank) informuje, że wszelkie informacje zawarte w Broszurze informacyjnej dotyczącej produktów skarbowych oferowanych przez Alior Bank S.A. i ryzyk związanych z instrumentami finansowymi oraz zasad funkcjonowania limitu skarbowego służą wyłącznie celom informacyjnym i nie stanowią oferty, rekomendacji, ani też kierowanego do kogokolwiek (lub jakiegokolwiek grupy osób) zaproszenia do zawarcia transakcji na instrumencie bądź instrumentach finansowych przedstawionych w tej publikacji. W szczególności informacje zawarte w tej publikacji nie stanowią oferty w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks Cywilny i nie są również usługą doradztwa inwestycyjnego, finansowego, podatkowego, prawnego ani jakiegokolwiek innego.

Zawarte w niniejszej publikacji indykatywne warunki zawierają informacje orientacyjne. Wszelkie ceny i/lub przykładowe transakcje, zawarte w niniejszym dokumencie, zostały przedstawione wyłącznie w celach ilustracyjnych i nie stanowią oferty Banku, co do obrotu na takich warunkach ani też nie stanowią wskazania, że obrót na takich warunkach jest możliwy. Ponadto wszelkie wyliczenia i wyniki tam przedstawione nie stanowią gwarancji przyszłych zysków ani ograniczenia strat. Rzeczywiste warunki transakcji na instrumentach finansowych, oparte będą na warunkach rynkowych, ustalonych w momencie zawarcia transakcji. Wszelkie wstępne kwotowania cen oraz analizy przekazane odbiorcy niniejszej publikacji, zostały przygotowane w oparciu o założenia i parametry, odzwierciedlające ocenę lub wybór, dokonane przez Bank. Niniejsza publikacja została sporządzona z zachowaniem należytej staranności, jednakże Klient korzystający z niej nie może zrezygnować z przeprowadzenia niezależnej oceny i uwzględnienia innych okoliczności niż te, które zostały wskazane w przekazanym materiale.

Ponadto Bank informuje, iż nie świadczy usług doradztwa w związku z zawieranymi transakcjami ani nie udziela porad inwestycyjnych lub rekomendacji zawarcia transakcji, co oznacza, że udzielone informacje nie mają charakteru porady inwestycyjnej lub rekomendacji w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 r. Ostateczna decyzja o zawarciu transakcji należy wyłącznie do Klienta. Inwestowanie w instrumenty finansowe wiąże się z ryzykiem utraty całości lub części zainwestowanego kapitału. Przed zawarciem transakcji Klient powinien samodzielnie rozważyć ryzyko transakcji, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, charakterystykę i ryzyko rynkowe, konsekwencje prawne, księgowo i podatkowe, oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie podjąć ryzyko transakcyjne.

Bank zapewnia, że informacje zawarte w niniejszym dokumencie zostały zebrane lub opracowane przez Bank ze źródeł uznanych za wiarygodne przy zachowaniu należytej staranności, jednakże Bank nie może zapewnić ich dokładności lub kompletności w związku z faktem, iż dane zebrane ze źródeł publicznych mogą podlegać okresowym zmianom.

Alior Bank Spółka Akcyjna
ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
tel.: +48 22 531 93 00

Sąd Rejonowy dla miasta st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy
KRS: 0000305178, REGON: 141387142
NIP: 1070010731
Kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości)