

Informacja Santander Bank Polska S.A. o ryzykach występujących przy zawieraniu transakcji skarbowych wraz z ogólnym opisem istoty instrumentów finansowych.

1. Niniejszy dokument przedstawia ogólny opis istoty instrumentów finansowych oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty finansowe. Celem niniejszego dokumentu jest umożliwienie Klientowi Banku podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych w zakresie przedstawionych instrumentów finansowych.
2. Definicje zawarte w niniejszej informacji mają znaczenie zgodne z treścią regulaminów dotyczących zawierania i wykonywania transakcji skarbowych obowiązujących w Banku („Regulaminy Transakcji Skarbowych”), jak również treścią łączącej strony umowy ramowej określającej zasady zawierania i rozliczania transakcji skarbowych w Banku („Umowa Ramowa”), jak również treścią Ogólnych warunków zawierania transakcji skarbowych („Ogólne Warunki”), jak również treścią poszczególnych transakcji skarbowych zawieranych między Bankiem a Klientem, treścią wszelkich innych umów i porozumień zawieranych między Stronami (zwanymi łącznie dalej „Porozumieniami Dodatkowymi”). Porozumienia Dodatkowe stanowią integralną część Ogólnych Warunków. W przypadku sprzeczności treści Ogólnych Warunków z treścią Regulaminów Transakcji Skarbowych, zastosowanie mają Regulaminy Transakcji Skarbowych. W razie sprzeczności treści Ogólnych Warunków oraz Regulaminów Transakcji Skarbowych z treścią Umowy Ramowej, bądź też z treścią danej transakcji skarbowej, bądź też z treścią wszelkich innych umów i porozumień zawieranych między Stronami, zastosowanie znajdują Umowa Ramowa, dana transakcja skarbowa oraz wszelkie inne umowy i porozumienia zawierane między Stronami. Niektóre aspekty funkcjonowania Banku, jak i odnoszące się do generalnej współpracy między Bankiem a Klientem, dotyczące pośrednio lub bezpośrednio przedmiotu niniejszej informacji, ze względu na swoją specyfikę mogą być regulowane innymi regulaminami wewnętrznymi Banku i umowami łączącymi Bank i Klienta.
3. Santander Bank Polska S.A. uprzejmie informuje, że poszczególne typy transakcji skarbowych zostały ukształtowane w drodze ustalonych zwyczajów rynkowych, zebranych w zbiorach definicji, rekomendacjach i innych dokumentach opracowanych przez uznane instytucje rynku finansowego, w tym International Swaps and Derivatives Association oraz Związek Banków Polskich. Santander Bank Polska S.A. niniejszym oświadcza, iż dopełnia starań, aby wszelkie regulaminy oraz wzorce umów były zgodne z podstawowymi ustalonymi zwyczajami rynkowymi. Jednocześnie Santander Bank Polska S.A. niniejszym oświadcza, iż Regulaminy Transakcji Skarbowych mogą posiłkowo odwoływać się do ustalonych zwyczajów rynkowych dotyczących danego typu transakcji skarbowych wyrażonych w dokumentacji uznanych instytucji rynków finansowych. Santander Bank Polska S.A. w działalności skarbowej Pionu Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (Pion BKI) stosuje Kodeks Wzorcowy (Międzynarodowy Kodeks Postępowania i Praktyki Rynków Finansowych) opracowany przez Stowarzyszenie Rynków Finansowych ACI – The Financial Markets Association.
4. W odniesieniu do każdej zawartej transakcji skarbowej przyjmuje się, że Klient podjął decyzję zawarcia danej transakcji niezależnie i samodzielnie, jak również świadomie - zdecydował, czy transakcja jest dla niego właściwa lub odpowiednia, w oparciu o własny osąd i o opinię takich doradców, jakich uznał za właściwych oraz polegając na ich opinii w zakresie, w jakim uznał to za konieczne i wystarczające. Klient zawierając daną transakcję nie polega na żadnych informacjach (pisemnych ani ustnych) uzyskanych od Banku, które mogłyby być uznane za doradztwo inwestycyjne lub rekomendację zawarcia danej transakcji, przy czym rozumie się, że informacje i wyjaśnienia związane z warunkami transakcji nie będą uważane za rekomendację ani za zalecenie zawarcia transakcji. Żadne informacje (pisemne ani ustne) otrzymane od Banku nie będą uważane za zapewnienie ani gwarancję odnośnie spodziewanych wyników transakcji. Jednocześnie Bank i Klient oświadczają, że przed zawarciem danej transakcji mieli wystarczające możliwości omówienia między sobą wszystkich aspektów oraz ewentualnych wątpliwości dotyczących przedmiotu, zakresu, bądź treści danej transakcji. Każda ze Stron transakcji jest zdolna do oceny zalet i wad transakcji, rozumie i przyjmuje warunki transakcji, zaś wyjaśnienia uzyskane od drugiej Strony w toku procesu negocjacji i zawierania transakcji uznała za wystarczające dla świadomego związania się treścią transakcji. Każda ze Stron ma wystarczającą świadomość ryzyk związanych z daną transakcją, jest zdolna do podjęcia ryzyka transakcji i takie ryzyko akceptuje wraz z faktycznymi skutkami danej transakcji.
5. Szczegółowe zasady zabezpieczania transakcji skarbowych określone zostały w treści Umowy Ramowej oraz Ogólnych Warunkach.

Ogólny opis istoty instrumentów finansowych

Santander Bank Polska S.A. przedstawia ogólny opis istoty instrumentów finansowych w szczególności będących przedmiotem oferty Banku. Bank w swojej ofercie może posiadać także transakcje skarbowe obejmujące dowolne opcje w odniesieniu do jakichkolwiek poniżej wymienionych transakcji, a także dowolne kombinacje niżej wymienionych transakcji.

Poniższe opisy przedstawione zostały zgodnie ze standardem rynkowym, w znacznej mierze zaczerpnięte zostały z rekomendacji opracowanej przez Związek Banków Polskich, dotyczącej wybranych transakcji zawieranych na polskim rynku międzybankowym.

Transakcja FORWARD

Transakcja, na podstawie której jedna ze stron zobowiązuje się do nabycia określonego instrumentu bazowego w określonym momencie czasu, a druga strona zobowiązuje się do zbycia takiego instrumentu bazowego w tym momencie czasu. Rozliczenie transakcji następuje w takim

momencie czasu, poprzez: (i) zapłatę przez jedną ze stron różnicy w wartości instrumentu bazowego na określony dzień; lub (ii) dostawę przez jedną ze stron instrumentu bazowego w zamian za zapłatę przez drugą stronę kwoty nabycia.

Transakcja swapa walutowego (FX Swap)

Transakcja, na podstawie której strony zobowiązują się do wymiany początkowej lub wymiany końcowej kwot odpowiadających określonej kwocie nominalnej. Transakcja może zawierać obowiązek spełniania okresowych świadczeń pieniężnych, wyrażonych w różnych walutach. Wysokość takich świadczeń ustalana jest w odniesieniu do kwoty nominalnej. Rozliczanie transakcji następuje poprzez: (i) zapłatę przez jedną ze stron różnicy w wartości okresowych świadczeń pieniężnych lub kwot wymiany początkowej lub wymiany końcowej odpowiadających kwocie nominalnej; lub (ii) zapłatę przez każdą ze stron okresowych świadczeń pieniężnych lub kwot wymiany początkowej lub wymiany końcowej odpowiadających kwocie nominalnej.

Opcja

Transakcja, na podstawie której jedna ze stron zobowiązuje się do spełnienia świadczenia pieniężnego i w zamian nabywa w stosunku do drugiej strony uprawnienie do: (i) zbycia tej stronie instrumentu bazowego (opcja put); lub (ii) nabycia od tej strony instrumentu bazowego (opcja call). Uprawnienie z tytułu transakcji może być realizowane w określonym momencie czasu lub do określonego momentu czasu. Rozliczanie transakcji następuje poprzez: (i) zapłatę przez jedną ze stron różnicy w wartości instrumentu bazowego na określony dzień; lub (ii) dostawę przez jedną ze stron instrumentu bazowego w zamian za zapłatę przez drugą ze stron kwoty nabycia.

W prezentowanych w dalszej części dokumentu profilach ryzyk poszczególnych produktów opisane zostaną trzy rodzaje opcji w zależności instrumentu bazowego: opcja walutowa, opcja procentowa oraz opcja na indeks giełdowy.

Transakcja swapa odsetkowego (Transakcja IRS)

Transakcja, na podstawie której strony zobowiązują się do spełniania okresowych świadczeń pieniężnych, wyrażonych w jednej walucie.

Wysokość takich świadczeń ustalana jest w odniesieniu do określonej kwoty nominalnej na podstawie stałych lub zmiennych stóp procentowych. Rozliczanie transakcji następuje poprzez: (i) zapłatę przez jedną ze stron różnicy w wartości okresowych świadczeń pieniężnych; lub (ii) zapłatę przez każdą ze stron okresowych świadczeń pieniężnych.

Transakcja swapa odsetkowo-walutowego (Transakcja CIRS)

Transakcja, na podstawie której strony zobowiązują się do spełniania okresowych świadczeń pieniężnych, wyrażonych w różnych walutach. Wysokość takich świadczeń ustalana jest w odniesieniu do określonej kwoty nominalnej na podstawie stałych lub zmiennych stóp procentowych. Transakcja może zawierać obowiązek wymiany początkowej oraz wymiany końcowej kwot odpowiadających kwocie nominalnej. Rozliczanie transakcji następuje poprzez: (i) zapłatę przez jedną ze stron różnicy w wartości okresowych świadczeń pieniężnych lub kwot wymiany początkowej lub wymiany końcowej odpowiadających kwocie nominalnej; lub (ii) zapłatę przez każdą ze stron okresowych świadczeń pieniężnych lub kwot wymiany początkowej lub wymiany końcowej odpowiadających kwocie nominalnej.

Transakcja przyszłej stopy procentowej (Transakcja FRA)

Transakcja, na podstawie której strony zobowiązują się do dokonania, w dniu rozliczenia transakcji FRA, wymiany płatności odsetkowych od określonej kwoty kapitału (kwoty transakcji FRA), których wartość obliczona jest w oparciu o różnie zdefiniowaną stopę procentową, właściwą dla każdej ze stron.

Papiery komercyjne

Papiery komercyjne to krótkoterminowe, niezabezpieczone instrumenty dłużne, emitowane przez podmioty prawne w celu pokrycia bieżącego zapotrzebowania finansowego lub potrzeb inwestycyjnych.

Obligacje/bony skarbowe

Oprocentowane dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa. Skarb Państwa jako emitent obligacji pożyczka od nabywcy obligacji określoną sumę pieniężną i zobowiązuje się do jej zwrotu w określonym czasie wraz z należnymi odsetkami.

Transakcja Lokaty Strukturyzowanej

Transakcja lokaty strukturyzowanej jest to transakcja, której przedmiotem jest depozyt, który jest zwracany w całości w dniu zapadalności wraz z odsetkami naliczonymi według oprocentowania lokaty strukturyzowanej, uzgodnionymi między Stronami, zgodnie z algorytmem premii inwestycyjnej, obejmującym czynniki ustalone między stronami, takie jak: indeks lub połączenie indeksów, instrument finansowy lub połączenie instrumentów finansowych, kurs walutowy lub połączenie kursów walutowych.

Transakcja Strategii Dwuwalutowej

Transakcja Strategii Dwuwalutowej, produkt powiązany z wbudowanym opcyjnym instrumentem finansowym w celu osiągnięcia Gwarantowanej Stopy Procentowej, gdzie Kwota inwestycji wraz z odsetkami zwracana jest w Dniu zapadalności:

- 1) w walucie transakcji w przypadku, gdy na dwa dni robocze przed Dniem zapadalności Strategii Dwuwalutowej:
 - a) kurs referencyjny jest niższy niż Kurs Wymiany, jeżeli walutą bazową jest waluta transakcji,
 - b) kurs referencyjny jest wyższy niż Kurs Wymiany, jeżeli walutą bazową jest waluta alternatywna,
- 2) w walucie alternatywnej w przypadku gdy na dwa dni robocze przed Dniem zapadalności Strategii Dwuwalutowej:

- a) kurs referencyjny jest wyższy niż Kurs Wymiany, jeżeli walutą bazową jest waluta transakcji,
- b) kurs referencyjny jest niższy niż Kurs Wymiany, jeżeli walutą bazową jest waluta alternatywna,

W dniu zapadalności Strategii Dwuwalutowej wypłata kwoty transakcji wraz odsetkami naliczonymi według Gwarantowanej Stopy Procentowej może potencjalnie nastąpić w walucie alternatywnej po przeliczeniu według Kursu Wymiany, który będzie dla Klienta mniej korzystny niż kurs referencyjny co może prowadzić do częściowej utraty zainwestowanego kapitału.

Informacje dotyczące poszczególnych ryzyk

Santander Bank Polska S.A. informuje, że nieodłączną częścią każdej transakcji jest ryzyko i niepewność zwrotu oraz że faktyczny wynik z danej decyzji biznesowej w odniesieniu do innych decyzji może być oceniony jedynie po fakcie. Poziom ryzyka jest zróżnicowany i zależy od rodzaju instrumentu finansowego, który jest przedmiotem transakcji. Ryzyko transakcji będącej złożeniem kilku instrumentów bazowych może być większe niż ryzyko poszczególnych instrumentów wchodzących w skład tej transakcji. Podobnie ryzyko strategii składającej się z kilku produktów może być większe niż ryzyko poszczególnych produktów tej strategii.

Poziom ryzyka różni się w zależności od instrumentu finansowego oraz indywidualnych parametrów transakcji zawieranej przez Klienta. Należy zauważyć, że przy zawieraniu transakcji skarbowych istnieje możliwość zaciągnięcia przez Klienta zobowiązań finansowych oraz ewentualnych zobowiązań dodatkowych (np. dostawa instrumentu bazowego), które są obowiązkami dodatkowymi w stosunku do zawartej transakcji. Ponadto, dokonywanie transakcji skarbowych może łączyć się z możliwością podjęcia zobowiązań umownych w stosunku do Banku, które mogą zobowiązywać Klienta do dostarczenia instrumentu finansowego po cenie gorszej niż cena dostępna na rynku w dniu zapadalności danej transakcji.

Niniejszy dokument ma na celu przedstawienie Klientowi wybranych ryzyk, które są nierozłącznie związane z transakcjami skarbowymi i mogą mieć wpływ na profil finansowy Klienta. Poniższe ryzyka nie wyczerpują listy ryzyk, na które może być narażony Klient w związku z zawieraniem transakcji skarbowych. W celu uzyskania bardziej szczegółowego objaśnienia poszczególnych ryzyk proszę kontaktować się z wybranymi przedstawicielami Pionu Bankowości Korporacyjnej i Inwestycyjnej (Pion BKI).

Definicje podstawowych rodzajów ryzyk:

1. **Ryzyko kredytowe** – ryzyko niewypełnienia przez kontrahenta finansowego swoich zobowiązań. Może wynikać to ze słabej kondycji finansowej lub nieuchronnego bankructwa.
2. **Ryzyko płynności/Ograniczenia na dostępnym rynku** – ryzyko, iż nabyty przez klienta instrument może okazać się trudny do upłynienia po rozsądnej cenie (przed terminem zapadalności).
3. **Ryzyko walutowe** – ryzyko, iż na wartość produktu wpływ wywierają zmiany walut kursów walutowych.
4. **Ryzyko stopy procentowej** – ryzyko, iż na wartość produktu wpływ wywierają zmiany stóp procentowych, których wartość może być mniejsza niż zero.
5. **Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi** – ryzyko, iż na wartość produktu wpływ wywierają czynniki zewnętrzne, jak na przykład system podatkowy, regulacje prawne itp.

Powyższy opis zawiera główne ryzyka mogące wystąpić z punktu widzenia Klienta zawierającego transakcje i ma na celu przedstawienie, że w przypadku zawierania transakcji skarbowych, w tym zwłaszcza transakcji pochodnych, Klient musi upewnić się, że w pełni rozumie swoje zobowiązania wynikające z zawartych transakcji, potencjalne konsekwencje związane z poszczególnymi scenariuszami rynkowymi, a także powiązanie tych zobowiązań z przepływami wynikającymi z działalności biznesowej Klienta.

Instrumenty skarbowe stanowią przydatny środek do zarządzania ryzykiem przepływów walutowych i odsetkowych. Niemniej jednak, jeżeli nie są właściwie stosowane lub też oczekiwane przepływy nie realizują się w sposób oczekiwany przez Klienta, Klient może ponieść stratę finansową.

Pozostałe definicje

1. **Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania** – transakcja skarbową wiąże się ze wzajemnymi zobowiązaniami pomiędzy Klientem a Bankiem. W zależności od zmian stawek rynkowych oraz istoty transakcji może to skutkować zobowiązaniem finansowym jednej strony transakcji w stosunku do drugiej. Mogą również wystąpić zobowiązania dodatkowe, takie jak:
 - dostawa instrumentu bazowego
 - koszt zamknięcia transakcji przed terminem zapadalności – może wiązać się z płatnością przez Klienta (lub dla Klienta) – w zależności od zmiany stawek rynkowych
 - ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia – w sytuacji niekorzystnych dla Klienta zmian parametrów rynkowych lub opóźnienia daty rozliczenia transakcji Klient może zostać poproszony o zwiększenie kwoty zabezpieczenia
2. **Zmienność** – zmiana ceny instrumentu bazowego (papierów wartościowych, funduszy, kursów walutowych, stawek rynkowych lub indeksu) w danym okresie
3. **Wymagane zabezpieczenia** – zabezpieczenie w określonej formie i o określonej wartości ustalane w ramach warunków transakcji, ustanowione w celu zagwarantowania rozliczenia zawartej transakcji. W sytuacji niekorzystnych dla Klienta zmian parametrów rynkowych lub opóźnienia daty rozliczenia transakcji, Bank może zażądać zwiększenia kwoty zabezpieczenia.
4. **Dźwignia** (i jej skutki) – mechanizm dźwigni finansowej polega na tym, że w celu zwiększenia zyskowności na kapitale własnym podmiot posiłkuje się finansowaniem obcym przy związaniu się daną transakcją skarbową, licząc na zwiększenie zysków w stopniu pozwalającym na spłatę kosztów pozyskania finansowania obcego. Klient powinien pamiętać, że stosowanie mechanizmu dźwigni finansowej może łączyć się

ze znacznymi stratami finansowymi. W przypadku straty na transakcji finansowej strata ta może być odpowiednio wyższa, ponieważ uwzględnia użycie jako podstawy finansowania transakcji skarbowej także finansowanie obce.

Uwaga: w zamieszczonych poniżej profilach ryzyk transakcji skarbowych zmienność i dźwignia finansowa zostały ocenione z punktu widzenia Klienta zawierającego transakcje w celu zabezpieczającym. Postrzeganie ryzyka ulegnie zmianie, jeśli ocena następowalaby z punktu widzenia spekulacji.

Profile ryzyka transakcji skarbowych

W zależności od typu instrumentów finansowych przedstawiamy profile ryzyka w odniesieniu do poszczególnych typów transakcji skarbowych. Poziomy ryzyka (niski/średni/wysoki) zostały określone z punktu widzenia wpływu danego czynnika na zmianę nominalnej wartości instrumentu dla Klienta.

Transakcja FORWARD – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Niskie
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Niskie
Ryzyko walutowe	Wysokie
Ryzyko stopy procentowej	Średnie (proporcjonalnie do terminu zapadalności)
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Średnia (w zależności od charakteru i zmienności bazowych walut)
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Transakcja FX Swap – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Niskie
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Niskie
Ryzyko walutowe	Wysokie
Ryzyko stopy procentowej	Średnie (proporcjonalnie do terminu zapadalności)
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Średnia (w zależności od charakteru i zmienności bazowych walut)
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Opcja walutowa – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Niskie do wysokiego (w zależności od strony transakcji)
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Średnie
Ryzyko walutowe	Wysokie
Ryzyko stopy procentowej	Średnie (proporcjonalnie do terminu zapadalności)
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Wysokie
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Wysoka

Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Opcja na stopę procentową (cap/floor) – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Niskie do wysokiego (w zależności od strony transakcji)
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Średnie
Ryzyko walutowe	Nie dotyczy
Ryzyko stopy procentowej	Wysokie (proporcjonalnie do terminu zapadalności)
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Wysokie
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Wysoka
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Opcja na indeks giełdowy – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Niskie do wysokiego (w zależności od strony transakcji)
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Średnie
Ryzyko walutowe	Średnie
Ryzyko stopy procentowej	Średnie
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Średnie do wysokiego
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Wysokie
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Wysoka
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Transakcja zamiany stóp procentowych (Transakcja IRS) – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Niskie
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Niskie/średnie, jeśli częstotliwość nie jest taka sama dla dwóch płatności składek
Ryzyko walutowe	Nie dotyczy
Ryzyko stopy procentowej	Wysokie (proporcjonalnie do terminu zapadalności)
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Niska
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Walutowa transakcja zamiany stóp procentowych (Transakcja CIRS) – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Wysokie
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Niskie
Ryzyko walutowe	Wysokie (w zależności od szczegółów kontraktu)
Ryzyko stopy procentowej	Wysokie (proporcjonalnie do terminu zapadalności)
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Wysoka
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Transakcja FRA – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Niskie
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Średnie
Ryzyko walutowe	Nie dotyczy
Ryzyko stopy procentowej	Wysokie (proporcjonalnie do terminu zapadalności)
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Niska
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Papiery komercyjne – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Średnie (w zależności od ratingu emitenta)
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Wysokie
Ryzyko walutowe	Nie dotyczy
Ryzyko stopy procentowej	Średnie
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Niska (w zależności od trendów stóp procentowych oraz podaży i popytu)
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Obligacje/bony skarbowe – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Średnie, bony skarbowe – nie dotyczy
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Niskie
Ryzyko walutowe	Niskie
Ryzyko stopy procentowej	Niskie
Ryzyko inflacji	Niskie, bony skarbowe – nie dotyczy

Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Nie dotyczy
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Tak, zgodnie z definicją
Zmienność	Niska
Wymagane zabezpieczenia	Transakcje zawierane w ramach limitu skarbowego, a w przypadku jego przekroczenia – forma zabezpieczenia akceptowalna przez Bank zgodnie z wewnętrznymi regulacjami
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Transakcja lokaty strukturyzowanej – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Średnie
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Niskie
Ryzyko walutowe	Średnie do wysokiego
Ryzyko stopy procentowej	Nie dotyczy
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Niskie
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Nie dotyczy
Zmienność	Średnie do wysokiego
Wymagane zabezpieczenia	Nie dotyczy
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy

Transakcja strategii dwuwalutowej – profil ryzyka

Ryzyko kredytowe	Średnie
Ryzyko płynności / ograniczenia na dostępnym rynku	Niskie
Ryzyko walutowe	Średnie do wysokiego
Ryzyko stopy procentowej	Nie dotyczy
Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi	Niskie
Ryzyko struktury vs. Ryzyko poszczególnych instrumentów	Niskie
Zobowiązania finansowe i inne dodatkowe zobowiązania	Nie dotyczy
Zmienność	Średnie do wysokiego
Wymagane zabezpieczenia	Nie dotyczy
Dźwignia finansowa	Nie dotyczy