

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

1. Niniejszy dokument przedstawia ogólny opis istoty instrumentów finansowych i lokat strukturyzowanych (razem transakcji skarbowych) oraz ryzyka związanego z inwestowaniem w te instrumenty. Celem niniejszego dokumentu jest umożliwienie Klientowi Banku podejmowanie świadomych decyzji inwestycyjnych w zakresie przedstawionych transakcji skarbowych.
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. 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 i lokat strukturyzowanych 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. Rozliczenie 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. Rozliczenie transakcji

następować może 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.

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.

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, 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 rodzaju transakcji skarbowej 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 instrumentu wpływ wywierają zmiany walut kursów walutowych.
4. **Ryzyko stopy procentowej** – ryzyko, iż na wartość instrumentu wpływ wywierają zmiany stóp procentowych, których wartość może być mniejsza niż zero.
5. **Ryzyko związane z czynnikami zewnętrznymi** – ryzyko, iż na wartość instrumentu 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

- 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
- Zmienność** – zmiana ceny instrumentu bazowego (papierów wartościowych, funduszy, kursów walutowych, stawek rynkowych lub indeksu) w danym okresie
- Wymagane zabezpieczenia** – zabezpieczenie w określonej formie i o określonej wartości ustalone 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.
- 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 następowałaby z punkt widzenia spekulacji.

Profile ryzyka transakcji skarbowych

W zależności od typu instrumentu 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 |

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 |

*Proszę zwrócić uwagę na ryzyka związane z powyżej opisanymi instrumentami finansowymi w szczególności opcjami, które mogą stanowić wbudowany instrument pochodny w lokatę strukturyzowaną