

## TRANSAKCJE NATYCHMIASTOWEGO KUPNA/SPRZEDAŻY

### PAPIERÓW DŁUŻNYCH (PD)

#### Opis / Zastosowanie:

Zawarcie Transakcji PD polega na kupnie lub sprzedaży papierów dłużnych z terminem rozliczenia do dwóch dni roboczych po dniu zawarcia transakcji.

Przedmiotem Transakcji PD w szczególności mogą być następujące papiery dłużne:

- Bony skarbowe z elastycznymi terminami wykupu do 52 tygodni
- Obligacje skarbowe zerokuponowe z terminem wykupu do 2 lat
- Obligacje skarbowe o stałym kuponie z terminem wykupu do 20 lat
- Obligacje skarbowe o zmiennym kuponie z terminem wykupu do 10 lat.

W przypadku zawarcia Transakcji Kupna PD, potencjalnym zyskiem Klienta jest:

- W przypadku bonów, różnica pomiędzy ceną nominalną papieru dłużnego uzyskaną w dniu wykupu (lub ceną z Transakcji Sprzedaży PD), a ceną papieru dłużnego w Transakcji Kupna PD
- W przypadku obligacji zerokuponowych, różnica pomiędzy ceną nominalną papieru dłużnego uzyskaną w dniu wykupu (lub ceną z Transakcji Sprzedaży PD), a ceną papieru dłużnego w Transakcji Kupna PD
- W przypadku obligacji kuponowych, odsetki wypłacane w ustalonych okresach oraz różnica pomiędzy ceną nominalną papieru dłużnego uzyskaną w dniu wykupu (lub ceną z Transakcji Sprzedaży PD), a ceną papieru dłużnego w Transakcji Kupna PD.

#### Korzyści:

- Atrakcyjna dochodowość zwykle wyższa niż w przypadku standardowych lokat bankowych

- Wysoki stopień bezpieczeństwa – Skarb Państwa odpowiada całym majątkiem za zobowiązania wynikające z wyemitowanych skarbowych papierów wartościowych
- Płynność papierów dłużnych daje możliwość odsprzedaży papierów na rynku wtórnym przed terminem zapadalności, co może być korzystniejsze niż przedterminowe wycofanie standardowej lokaty (cena odkupu jest ustalana na podstawie obowiązujących stawek na rynku międzybankowym)
- Elastyczność – duży wybór terminów zapadalności pozwala na łatwe dostosowanie do potrzeb Klientów
- Dywersyfikacja portfela inwestycyjnego.

#### Ryzyko:

- Ryzyko emitenta, związane z obniżeniem ratingu papierów dłużnych emitowanych przez Skarb Państwa, może powodować obniżenie ceny rynkowej papierów dłużnych
- Ryzyko rynkowe – wynika z niekorzystnych (innych od oczekiwań Klienta) zmian wartości parametrów otoczenia rynkowego (kursów walutowych, stóp procentowych, etc.) w trakcie trwania transakcji. Przykładowo podwyższenie stóp procentowych może powodować obniżenie ceny rynkowej papierów dłużnych.

#### Zabezpieczenie transakcji:

Bank przy zawarciu Transakcji PD może wymagać od Klienta ustanowienia zabezpieczenia.

Zabezpieczeniem Transakcji PD może być:

- W przypadku Transakcji Kupna PD – blokada kwoty rozliczenia na rachunku rozliczeniowym,
- W przypadku Transakcji Sprzedaży PD – blokada papierów dłużnych sprzedawanych przez Klienta na rachunku papierów wartościowych w Banku, albo
- Kaucja na kwotę ekwiwalentu ryzyka transakcji.

Niniejsza publikacja nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego. Ma ona charakter wyłącznie informacyjny. Bank BPH S.A., w szczególności poprzez informacje zawarte w niniejszej publikacji, nie świadczy doradztwa inwestycyjnego w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w związku z zawieraniem transakcjami, co oznacza, że udzielone informacje nie mają charakteru doradztwa inwestycyjnego. Ostateczna decyzja zawarcia transakcji należy wyłącznie do Klienta.

Bank nie występuje w roli pośrednika ani przedstawiciela. Przed zawarciem każdej transakcji Klient powinien, nie opierając się na informacjach przekazanych przez nasz Bank, określić jej ryzyko, potencjalne korzyści oraz straty z nią związane, jak również w szczególności charakterystykę, konsekwencje prawne, podatkowe i księgowo-transakcyjne, konsekwencje zmieniających się parametrów otoczenia rynkowego (np. kursu walutowego, stóp procentowych) a także niedopasowania przepływów Klienta z zobowiązaniami Klienta wynikającymi z transakcji, oraz w sposób niezależny ocenić, czy jest w stanie sam lub po konsultacjach ze swoimi doradcami podjąć takie ryzyko.

W celu zawarcia transakcji i uzgodnienia jej ostatecznych warunków należy skontaktować się z Dealerem.

Bank nie ponosi żadnej odpowiedzialności za ewentualne szkody jakie może ponieść Klient w wyniku zawarcia transakcji z Bankiem. Niniejszy dokument i jego treść stanowią własność Banku. Kopiowanie i rozpowszechnianie niniejszego dokumentu w całości lub w części możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Banku, za wyjątkiem konieczności przedstawienia dokumentu w związku z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.