

TRANSAKCJA KUPNA / SPRZEDAŻY PAPIERÓW DŁUŻNYCH NA TERMIN (PDT)

Opis / Zastosowanie:

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

Przedmiotem Transakcji PDT 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.

Korzyści:

- Zawarcie Transakcji kupna PDT umożliwia zabezpieczenie przed spadkiem rentowności papierów dłużnych
- Zawarcie Transakcji sprzedaży PDT umożliwia zabezpieczenie przed wzrostem rentowności papierów dłużnych
- Pełna informacja na temat przyszłego kosztu nabycia papieru dłużnego lub przyszłego dochodu ze sprzedaży papieru dłużnego
- Dochodowość z papierów dłużnych jest 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
- Możliwość zakupu przez Klienta papierów wartościowych z jednoczesnym ustaleniem ich odkupu przez Bank w przyszłości (transakcje typu buy-sell back) oraz możliwość sprzedaży przez Klienta papierów wartościowych z jednoczesnym ustaleniem ich odsprzedaży przez Bank w przyszłości (transakcje typu sell-buy back).

Ryzyko:

- W przypadku kupna papierów dłużnych na termin, gdy w dniu rozliczenia Transakcji PDT cena rynkowa będzie niższa od ceny PDT, Klient nie skorzysta ze wzrostu stóp procentowych na rynku. Będzie zobowiązany do kupna papierów dłużnych po uzgodnionej cenie PDT, wyższej od ceny rynkowej
- W przypadku sprzedaży papierów dłużnych na termin, gdy w dniu rozliczenia Transakcji PDT cena rynkowa będzie wyższa od ceny PDT, Klient nie skorzysta ze spadku stóp procentowych na rynku. Będzie zobowiązany do sprzedaży papierów dłużnych po uzgodnionej cenie PDT, niższej od ceny rynkowej
- 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:

- Zabezpieczanie wykonania transakcji odbywa się zgodnie z Regulaminem „Ogólne Warunki Współpracy z Klientami w zakresie transakcji rynku finansowego”
- Bank na podstawie oceny sytuacji finansowo-ekonomicznej Klienta, może ustalić limit skarbowy, w ramach którego są zawierane transakcje
- Od rodzaju i wysokości przyznanego limitu skarbowego zależy sposób, w jaki Klient ustanawia i uzupełnia zabezpieczenie zawieranych transakcji skarbowych (zabezpieczenie wstępne / zabezpieczenie bieżące)
- Bank na bieżąco wycenia i monitoruje wartość rynkową wszystkich zawartych transakcji z Klientem i w zależności od zmian wyceny, na bieżąco prosi o uzupełnienie zabezpieczenia bieżącego lub dokonuje jego zwrotu:
 - Jeżeli wartość zabezpieczenia jest mniejsza niż suma wartości rynkowej transakcji i ekwiwalentu ryzyka pakietu transakcji (po ewentualnym pomniejszeniu o limit skarbowy), wówczas Klient jest zobowiązany do uzupełnienia zabezpieczenia bieżącego w ciągu 1 dnia
 - Jeżeli wartość zabezpieczenia jest większa niż suma wartości rynkowej transakcji i ekwiwalentu ryzyka pakietu transakcji (po ewentualnym pomniejszeniu o limit skarbowy), wówczas Bank zwraca Klientowi zabezpieczenie w ciągu 1 dnia.

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.

Klient podejmuje autonomiczne decyzje dotyczące faktu, czy dana transakcja jest dla Klienta odpowiednia lub właściwa. 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 części lub w całości możliwe jest wyłącznie po uzyskaniu pisemnej zgody Banku, za wyjątkiem konieczności przedstawienia dokumentu w związku z bezwzględnie obowiązującymi przepisami prawa.