



**Informacja dla klientów
SGB-Banku S.A.
w sprawie stosowania przepisów
dotyczących rynków instrumentów
finansowych
(MiFID)**

BROSZURA MiFID

MiFID (Markets in Financial Instruments Directive)

to dyrektywa Unii Europejskiej dotycząca zasad funkcjonowania rynków finansowych we wszystkich krajach Unii Europejskiej. W Polsce jej zastosowanie znalazło odzwierciedlenie w zmienionych przepisach Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz w stosownych rozporządzeniach wykonawczych. Ich celem jest zapewnienie Klientom korzystającym z produktów inwestycyjnych możliwie najwyższego poziomu ochrony.

Podstawa prawna

1. Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, zwana dalej ustawą o obrocie.
2. Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie trybu i warunków postępowania firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, oraz banków powierniczych (Dz.U. nr 204 poz. 1577), zwane dalej rozporządzeniem w sprawie trybu.
3. Rozporządzenie Ministra Finansów w sprawie określenia szczegółowych warunków technicznych i organizacyjnych dla firm inwestycyjnych, banków, o których mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, i banków powierniczych oraz warunków szacowania przez dom maklerski kapitału wewnętrznego .

Instrumenty finansowe oferowane przez SGB-Bank S.A. podlegające MiFID

- bony skarbowe
- obligacje komercyjne
- obligacje komunalne
- instrumenty terminowe (fx forward, fx swap)
- jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, dla których SGB-Bank S.A. pełni funkcję dystrybutora (Informacja o banku SGB-Bank Spółka Akcyjna jako dystrybutorze jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Union Investment TFI SA.)

Usługi inwestycyjne świadczone przez SGB-Bank S.A. podlegające MIFID

- nabywanie lub zbywanie na rachunek Banku instrumentów finansowych

W związku z transakcjami nabywania lub zbywania przez Bank instrumentów finansowych Bank prowadzi rachunki papierów wartościowych, w ramach wydzielonej działalności powierniczej.

POSTĘPOWANIE BANKU PRZED ROZPOCZĘCIEM ŚWIADCZENIA USŁUG

Dotyczy wykonywania następujących czynności:

- nabywania lub zbywania na/z portfela własnych instrumentów finansowych na rachunek Klienta,
 - świadczenia usług w wykonaniu zawartych umów o subemisję inwestycyjne lub zawierania i wykonywania innych umów o podobnym charakterze, jeżeli ich przedmiotem są instrumenty finansowe,
 - korzystania przez Klienta z usługi prowadzenia rachunku papierów wartościowych .
1. Bank przeprowadza ocenę odpowiedności instrumentów finansowych będących przedmiotem czynności określonych powyżej, w odniesieniu do posiadanej przez Klienta wiedzy i doświadczenia.
 2. Bank dokonuje klasyfikacji Klientów, zgodnie z obowiązującą w Banku procedurą przeprowadzania ankiety odpowiedności oraz klasyfikacji klienta przy świadczeniu usług inwestycyjnych.
 3. Bank przekazuje Klientom umowę o świadczenie usług przez Bank wraz z treścią stosownego Regulaminu oraz informacje dotyczące:
 - Banku oraz oferowanych przez Bank usługach i produktach,
 - instrumentów finansowych wraz z ich opisem oraz opisem ryzyka z nimi związanego,
 - kosztów i sposobie ich obliczania, które są związane z inwestycją w instrumenty finansowe.

OCENA ADEKWATNOŚCI I ODPOWIEDNIOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I USŁUG INWESTYCYJNYCH

1. Klient przed zawarciem umowy o świadczenie usług w zakresie instrumentów objętych MiFID zobowiązany jest do wypełnienia ankiety pozwalającej ocenić, czy instrument finansowy lub usługa, która ma być świadczona przez Bank jest odpowiednia dla Klienta, biorąc pod uwagę jego indywidualną sytuację.
2. Bank ma prawo zwrócić się do Klienta o następujące informacje:
 - o znane klientowi rodzaje usług maklerskich, transakcji i instrumentów finansowych,
 - o transakcje instrumentami finansowymi dokonywane przez klienta, ich charakter, wielkość i częstotliwość oraz okres, w którym były dokonywane,
 - o poziom wykształcenia, wykonywanego obecnie zawodu lub wykonywanego poprzednio.
3. Jeżeli na podstawie zebranych od Klienta informacji Bank oceni, że instrument lub usługa nie jest odpowiednia dla Klienta, Bank ostrzega Klienta o tym fakcie.
4. Jeżeli Klient odmówi udzielenia informacji, o których mowa w pkt 2, Bank ostrzega Klienta, iż nie ma podstaw do dokonania oceny odpowiedniości instrumentu lub usługi, która ma być świadczona przez Bank na rzecz Klienta.

KATEGORIE KLIENTÓW

W zakresie świadczenia wykonywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych na rachunek Klienta Bank klasyfikuje Klientów według następujących kategorii:

Klient Detaliczny - podmiot niebędący klientem profesjonalnym, w szczególności osoby fizyczne, a także osoby prawne, które nie spełniają dwóch z poniższych warunków:

- suma bilansowa osoby prawnej jest równa co najmniej 20.000.000 euro,
- wartość przychodów osiągnięta przez osobę prawną wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
- kapitał własny lub fundusz własny osoby prawnej wynosi co najmniej 2.000.000 euro.

Klient Profesjonalny – klient, który posiada doświadczenie i wiedzę pozwalające na podejmowanie właściwych decyzji inwestycyjnych, będący w szczególności:

- bankiem,
- firmą inwestycyjną,
- zakładem ubezpieczeń,
- funduszem inwestycyjnym lub towarzystwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych,
- funduszem emerytalnym lub towarzystwem emerytalnym w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych,

- towarowym domem maklerskim,
- podmiotem, o którym mowa w art. 70 ust. 1 pkt 13 ustawy o obrocie
- inną niż wskazane wyżej instytucją finansową,
- inwestorem instytucjonalnym innym niż wskazany wyżej, prowadzącym regulowaną działalność na rynku finansowym,
- podmiotem prowadzącym poza granicami Rzeczypospolitej Polskiej działalność równoważną do działalności prowadzonej przez podmioty wskazane wyżej,
- przedsiębiorcą spełniającym co najmniej dwa z poniższych wymogów, przy czym równowartość kwot wskazanych w euro jest obliczana przy zastosowaniu średniego kursu euro ustalanego przez Narodowy Bank Polski na dzień sporządzenia przez danego przedsiębiorcę sprawozdania finansowego:
 - suma bilansowa tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 20.000.000 euro,
 - osiągnięta przez tego przedsiębiorcę wartość przychodów ze sprzedaży wynosi co najmniej 40.000.000 euro,
 - kapitał własny lub fundusz własny tego przedsiębiorcy wynosi co najmniej 2.000.000 euro,
- jednostką administracji rządowej lub samorządowej, organem publicznym, który zarządza długiem publicznym, bankiem centralnym, Bankiem Światowym, Międzynarodowym Funduszem Walutowym, Europejskim Bankiem Centralnym, Europejskim Bankiem Inwestycyjnym lub inną organizacją międzynarodową pełniącą podobne funkcje,
- innym inwestorem instytucjonalnym, którego głównym przedmiotem działalności jest inwestowanie w instrumenty finansowe, w tym podmioty zajmujące się sekurytyzacją aktywów lub zawieraniem innego rodzaju transakcji finansowych,

- podmiotem innym niż wskazane wyżej, który na swój wniosek został przez firmę inwestycyjną uznany za klienta profesjonalnego na podstawie art. 3a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

Uprawnieni kontrahenci - grupa instytucji finansowych oraz Klientów profesjonalnych, którzy wyrazili zgodę na przyznanie kategorii Uprawniony kontrahent, dla których Bank wykonuje zlecenia nabycia lub zbycia instrumentów .

Na pisemny wniosek Klienta, któremu nadano kategorię Klient detaliczny, Bank może przyznać kategorię Klient profesjonalny, jeżeli jest on w stanie wykazać się wiedzą i doświadczeniem w zakresie właściwego podejmowania decyzji inwestycyjnych i spełnia dwa z następujących warunków:

- zawierał transakcje o wartości stanowiącej co najmniej równowartość w złotych 50.000 euro każda, na odpowiednim rynku, ze średnią częstotliwością co najmniej 10 transakcji na kwartał w ciągu czterech ostatnich kwartałów,
- wartość portfela instrumentów finansowych tego podmiotu łącznie ze środkami pieniężnymi wchodzącymi w jego skład wynosi co najmniej równowartość w złotych 500.000 euro,
- pracuje lub pracował w sektorze finansowym przez co najmniej rok na stanowisku, które wymaga wiedzy zawodowej dotyczącej transakcji w zakresie instrumentów finansowych lub usług maklerskich, które miałyby być świadczone przez firmę inwestycyjną na jego rzecz na podstawie zawieranej umowy.

Dowodem spełnienia wyżej wymienionych warunków są:

- wyciągi z operacji dokonywanych na rachunkach inwestycyjnych,
- świadectwa pracy, zakresy obowiązków lub inne dokumenty potwierdzające staż pracy w instytucji finansowej.

Przed przyznaniem Klientowi detalicznemu zmienionej kategorii Klient profesjonalny, Klient musi złożyć pisemne oświadczenie o znajomości zasad traktowania przez Bank klientów profesjonalnych oraz o skutkach traktowania go jako klienta profesjonalnego.

Klient profesjonalny ma prawo do żądania zmiany kategorii na Klienta detalicznego lub Uprawnionego kontrahenta. Zmiana kategorii może nastąpić wyłącznie w przypadku pozytywnego rozpatrzenia przez Bank wniosku Klienta. Żądanie może mieć charakter ogólny w odniesieniu do Banku lub dotyczyć określonych usług świadczonych przez Bank.

Bank ma prawo bez wniosku ze strony Klienta uznać Klienta profesjonalnego za Klienta detalicznego.

Informacja o klasyfikacji Klienta, żądania Klienta w zakresie zmian jego kategorii oraz odpowiedzi Banku muszą być sporządzone na piśmie .

Zakres informacji i ochrony przysługujący Klientom w poszczególnych kategoriach

	KLIENT DETALICZNY	KLIENT PROFESJONALNY	UPRAWNIONY KONTRAHENT
Ocena adekwatności instrumentów lub usługi	TAK	NIE	NIE
Zarządzanie konfliktem interesów	TAK	TAK	NIE
Opis charakteru instrumentów finansowych oferowanych przez Bank	TAK	TAK	NIE
Informacje o Banku, jego działalności oraz usłudze inwestycyjnej	TAK	NIE	NIE
Informacje o działaniach w zakresie przechowywanych aktywów	TAK	TAK	TAK

Informacje przekazywane są przy użyciu trwałego nośnika, przez który rozumie się każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania.

Bank przekazywał będzie klientom zakres informacji w formie dokumentu lub w wersji elektronicznej (płyta).

ZOBOWIĄZANIE BANKU DO DZIAŁANIA NA WARUNKACH NAJBARDZIEJ KORZYSTNYCH DLA KLIENTA

Ze względu na fakt, iż Bank wykonuje zlecenia Klienta wyłącznie w jednym miejscu – z własnego rachunku – nie stosuje się obowiązku wdrożenia i przestrzegania polityki wykonywania zleceń.

Bank jednak zawierając transakcje z Klientem postępuje:

- uczciwie – transakcje Klienta realizowane są na warunkach cen rynkowych, przy uwzględnieniu prawa Banku do wynagrodzenia,
- profesjonalnie – zawieranie transakcji zostaje powierzone pracownikom merytorycznie przygotowanym do takich działań.

KONFLIKT INTERESÓW

W SGB-Banku S.A. (**Bank**) zostały przyjęte przepisy dotyczące zarządzania konfliktami interesów w zakresie świadczenia usług inwestycyjnych i wykonywania czynności na instrumentach finansowych (**Regulamin**).

Celem Regulaminu jest wprowadzenie w Banku zasad wykrywania, zapobiegania i zarządzania Konfliktami interesów, które mogą powstać w związku z prowadzeniem działalności przez Bank.

Zgodnie z Regulaminem jako Konflikt interesów należy rozumieć znane Bankowi okoliczności, które mogą doprowadzić do powstania sprzeczności między interesem Banku, Osoby powiązanej i obowiązkiem działania przez Bank w sposób rzetelny, z uwzględnieniem najlepiej pojętego interesu Klienta, jak również znane Bankowi okoliczności mogące doprowadzić do powstania sprzeczności pomiędzy interesami Klientów. Osobą powiązaną jest osoba będąca członkiem organów Banku, pracownikiem Banku lub działająca na podstawie innego stosunku prawnego na rzecz Banku.

W celu uniknięcia Konflikty interesów Osoby powiązane zobowiązane są do zapoznania się z Regulaminem oraz innymi regulacjami z tego zakresu obowiązującymi w Banku. Oświadczenia Osób powiązanych, które w ramach swoich obowiązków służbowych będą świadczyć Usługi inwestycyjne względem Klientów są weryfikowane przez Bank i, jeżeli po ich złożeniu zostanie zidentyfikowany Konflikt interesów, obowiązek obsługi klienta zostaje przeniesiony na innego pracownika Banku.

Jeżeli w toku obsługi Klienta, Osoba powiązana stwierdzi, iż zaistniała sytuacja, która może stanowić Konflikt interesów, jest ona zobowiązana do niezwłocznego zawiadomienia odpowiedniej osoby wskazanej w Regulaminie i zgłoszenia mu potencjalnego Konflikty interesów. Następnie Osoba powiązana powinna, jeżeli nie jest możliwe całkowite

wyeliminowanie Konflikту interesów, zawiadomić Klienta o zgłoszonym Konflikcie interesów oraz poinformować Klienta o możliwościach rozwiązania tego Konflikту interesów, przewidywanym terminie rozwiązania Konflikту interesów oraz osobach odpowiedzialnych za rozwiązanie Konflikту interesów. Jeżeli Klient, po otrzymaniu powyższych informacji, zrezygnuje z usług Banku, Osoba powiązana powinna uzyskać od Klienta informacje dotyczące powodu rezygnacji.

Dodatkowo, w razie wystąpienia Konflikту interesów, Osoby powiązane są zobowiązane podjąć działania zmierzające do ograniczenia negatywnego wpływu takiego Konflikту interesów na relacje z Klientem oraz zminimalizowania ryzyka wystąpienia Konflikту interesów w przyszłości.

W zależności od prawdopodobieństwa wystąpienia Konflikту interesów, Bank zdarzeniom przypisuje ryzyko wysokie, średnie albo niskie. Bank na bieżąco monitoruje skuteczność zarządzania Konfliktami interesów oraz podjętych środków zaradczych oraz udziela Osobom powiązanim konsultacji dotyczących identyfikacji i zapobiegania Konfliktom interesów. Bank opracowuje i wdraża wewnętrzne regulacje dotyczące zarządzania Konfliktami interesów, prowadzi działalność informacyjną o Konfliktach interesów wewnątrz Banku. Zarząd Banku jest informowany o dostrzeżonych nieprawidłowościach w zakresie zarządzania Konfliktami interesów.

INFORMACJE O SGB-Banku S.A.

1. Pełna nazwa Banku

SGB-Bank S.A. z siedzibą w Poznaniu, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000058205, NIP: 777-00-05-362, REGON: 004848247, kapitał zakładowy: 200 101 600 złotych (w całości wpłacony).

2. Dane pozwalające na bezpośredni kontakt z Bankiem

SGB-Bank S.A.

ul. Szarych Szeregów 23a

60-462 Poznań

strona internetowa: www.sgbbank.com.pl

adres e-mail: dep.skarbu@sgb.pl

telefon +48 618562408

+48 618562531

+48 618562482

+48 618562667

fax +48 618529035

Lista Oddziałów Banku znajduje się na stronie internetowej www.sgbbank.com.pl

3. Język, w którym Klient może kontaktować z Bankiem i w którym będą mu przekazywane informacje oraz dokumenty

Klienci Banku mogą kontaktować się z Bankiem w języku polskim. Dokumenty podpisywane z Klientami oraz informacje przekazywane Klientom przygotowane będą w języku polskim.

4. Sposoby komunikowania się Klienta z Bankiem

Klient może kontaktować się z Bankiem w następujący sposób :

osobiście w Oddziałach lub Centrali Banku

telefonicznie pod numerami telefonów: +48 618562408

+48 618562531

+48 618562482

+48 618562667

elektronicznie ze strony internetowej www.sgbbank.com.pl

5. Sposoby przekazywania zleceń do Banku

Klient w celu zawarcia transakcji może kontaktować się z Bankiem:

osobiście w Centrali Banku

telefonicznie: +48 618562408

+48 618562531

+48 618562482

+48 618562667

fax : +48 618529035

6. Posiadane zezwolenia oraz wskazanie organów nadzorujących

Bank zawiera transakcje zbycia lub nabycia instrumentów finansowych na podstawie i w zakresie art.70 ust.2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Bank prowadzi działalność powierniczą (prowadzi rachunki papierów wartościowych) na podstawie i w zakresie art.119 ust.1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 10 listopada 2010 roku.

7. Opis działań podejmowanych przez Bank w celu zapewnienia ochrony przechowywanych / rejestrowanych instrumentów finansowych oraz aktywów na rachunku pieniężnym

Depozyty w Banku gwarantowane są przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny na zasadach określonych w ustawie o Bankowym Funduszu Gwarancyjnym z dnia 14 grudnia 1994 r.

Wysokość gwarancji obejmuje w całości depozyty, których równowartość w złotych nie przekracza 100 000 euro.

Ochronie podlegają depozyty:

- osób fizycznych,
- osób prawnych,
- jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej, o ile posiadają zdolność prawną,
- szkolnych kas oszczędności i pracowniczych kas zapomogowo-pożyczkowych.

Ochronie nie podlegają depozyty:

- instytucji finansowych, m.in. takich jak: banki, firmy inwestycyjne, podmioty prowadzące działalność maklerską, podmioty świadczące usługi ubezpieczeniowe, fundusze inwestycyjne, fundusze emerytalne, spółdzielcze kasy oszczędnościowo-kredytowe (SKOK),
- kadry zarządzającej bankiem oraz głównych właścicieli banku

Szczegółowe informacje na temat obowiązkowego systemu gwarantowania depozytów można uzyskać na witrynie internetowej www.bfg.pl oraz w Oddziałach Banku.

Ochrona aktywów Klienta przechowywanych z związku z prowadzoną przez Bank działalnością powierniczą jest realizowana poprzez:

- przechowywanie aktywów Klientów na rachunkach oddzielonych od aktywów Banku
- udział Banku w systemie rekompensat, o którym mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi.

8. Zasady świadczenia usług na podstawie umów zawartych z klientem

Szczegółowe zasady świadczenia usług przez Departament Skarbu określają odrębne przepisy dotyczące zawierania transakcji na instrumentach finansowych przez Departament Skarbu.

9. Działalność za pośrednictwem Agenta

SGB-Bank S.A. nie świadczy żadnych usług za pośrednictwem agentów inwestycyjnych .

10. Zasady wnoszenia i załatwiania przez SGB-Bank S.A. skarg Klientów

Skargi i wnioski dotyczące jakości usług świadczonych przez SGB-Bank S.A. mogą być składane przez klientów:

- osobiście w formie pisemnej – w dowolnej placówce Banku
- pisemnie – poprzez przesłanie skargi na adres dowolnej placówki Banku pocztą, faxem, pocztą elektroniczną

Skarga rozpatrywana jest w terminie 30 dni od dnia jej złożenia.

W przypadkach szczególnie zawiłych lub wymagających dokonania dodatkowych ustaleń, Bank może przedłużyć termin rozpatrzenia skargi, informując o tym Klienta oraz podając przyczyny przedłużenia terminu

11. Zasady postępowania SGB-Banku S.A. w przypadku powstania konfliktu interesów:

Zasady postępowania Banku w przypadku wystąpienia konfliktu interesów określa obowiązujący w Banku regulamin zarządzania konfliktami interesów w ramach wykonywania czynności na instrumentach finansowych.

Na żądanie Klienta Bank udostępni Regulamin przy użyciu trwałego nośnika informacji.

12. Zakres, częstotliwość i terminy przekazywania raportów ze świadczenia usługi

Zasady dotyczące zakresu częstotliwości i terminów przekazywania raportów ze świadczonej usługi określają odpowiednie Regulaminy i umowy zawarte z Klientem.

13. Koszty i opłaty związane z działalnością Banku na instrumentach finansowych

Koszty i opłaty związane z działalnością Banku na instrumentach finansowych zawiera Taryfa prowizji i opłat za czynności i usługi bankowe.

14. Informacja o przyjmowanych zachętach

1. Świadcząc usługi inwestycyjne, Bank jest zobowiązany do nieprzyjmowania i nieprzekazywania świadczeń pieniężnych lub świadczeń niepieniężnych, z wyjątkiem

opłat lub prowizji niezbędnych do świadczenia danej usługi inwestycyjnej na rzecz Klienta, wynikających z aktualnych taryf prowizji i opłat.

2. Bank jako zachęty nie uznaje świadczeń niepieniężnych w postaci drobnych prezentów i gestów grzecznościowych o wartości nieprzekraczającej 200 zł, o ile nie są związane z konkretną transakcją.
3. Osoby powiązane mogą przyjąć lub przekazać korzyści niepieniężne wyłącznie w sytuacjach, gdy:
 - 1) przyjęcie lub przekazanie świadczenia niepieniężnego nie przyczyni się do powstania w Banku sytuacji konfliktu interesów, w szczególności do powstania sprzeczności między interesami Klientów Banku, oraz
 - 2) odmowa przyjęcia świadczenia niepieniężnego, w szczególności w formie upominku, wiąże się z naruszeniem dobrej relacji z Klientem lub jest odbierana przez niego jako naruszenie dobrych obyczajów, oraz
 - 3) przyjęcie lub przekazanie świadczenia niepieniężnego jest zgodne z przyjętymi zwyczajami handlowymi, a wartość świadczenia niepieniężnego nie przekracza 200 zł.

Opis charakteru instrumentów finansowych oferowanych przez Bank

Inwestowanie w instrumenty finansowe związane jest z występowaniem ryzyka, rozumianego jako brak możliwości oszacowania przyszłych wyników inwestycji.

Poziom ryzyka inwestycji jest zróżnicowany, zależny od rodzaju instrumentu finansowego, emitenta. Rodzaj inwestycji powinien być odpowiednio dobrany do akceptowanego ryzyka.

Bank w zakresie zawieranych transakcji oferuje:

- 1) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa ,
- 2) dłużne papiery wartościowe (obligacje) emitowane przez podmioty inne niż wymienione w pkt.1, w szczególności:
 - a) jednostki samorządu terytorialnego,
 - b) spółki prawa handlowego,
- 3) niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym kontrakty terminowe.

Dłużne papiery wartościowe

Obligacja jest papierem wartościowym, w którym emitent stwierdza, że jest dłużnikiem podmiotu nabywającego obligacje (obligatariusza) i zobowiązuje się wobec niego do spełnienia określonego świadczenia.

Ze względu na rodzaj emitenta obligacje można podzielić na:

1. skarbowe – emitowane przez Skarb Państwa,
2. komunalne – emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego,
3. korporacyjne – emitowane przez podmioty gospodarcze posiadające osobowość prawną.

Kontrakt terminowy polega na wzajemnej umowie pomiędzy Bankiem a Klientem co do przyszłej w terminie określonym w przyszłości ceny instrumentu finansowego oraz co do sposobu rozliczenia kontraktu poprzez fizyczną dostawę instrumentu lub rozliczenie różnic wynikających z ustalonej ceny instrumentu i jego aktualnej ceny rynkowej.

Bank oferuje kontrakty forward oraz swap, które uznawane są za instrumenty o symetrycznym podziale ryzyka. Oznacza to, iż zarówno Bank i Klient mają takie same prawa i obowiązki, ale ponoszą też takie samo ryzyko.

Instrumenty finansowe oraz ryzyka z nimi związane

	Rodzaj instrumentu	Rodzaje ryzyk dla danego instrumentu
1.	papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa	2, 5
2.	papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż wymienione w pkt.1	1, 4, 5, 6, 7
3.	niedopuszczone do obrotu na rynku regulowanym kontrakty terminowe, dla których instrumentem bazowym jest kurs walutowy	1, 2, 3, 4, 5, 6, 7

1. Ryzyko płynności

Ryzyko płynności polega na niemożliwości kupna lub sprzedaży instrumentu bez znaczącego wpływu na jego cenę, zmniejsza się ono w przypadku notowania papierów wartościowych na uznanych giełdach lub uczestnictwa papierów w indeksach giełdowych (np. WIG20).

2. Ryzyko rynkowe

Ryzyko rynkowe ujawnia się poprzez zmianę wyceny instrumentu finansowego, na którą bezpośredni wpływ ma otoczenie gospodarcze, polityczne oraz prawne.

3. Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe oznacza możliwość zmiany oczekiwanej efektywności inwestycji w wyniku niekorzystnych zmian kursów walut.

4. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe oznacza możliwość niewywiązania się emitenta ze swoich zobowiązań w ramach danego instrumentu finansowego.

5. Ryzyko stopy procentowej i inflacji

Ryzyko stopy procentowej jest związane z oczekiwaniami co do przyszłego poziomu stopy procentowej a jej rzeczywistym przyszłym poziomem. Ryzyko inflacji odnosi się szczególnie do obligacji o stałym oprocentowaniu, gdy przy spadku wartości pieniądza zmienia się realna wartość przyszłych przepływów.

6. Ryzyko rozliczeń

Ryzyko rozliczenia wiąże się z możliwością nieterminowego rozliczenia zawartej transakcji, ze względu na nie wywiązanie się kontrahenta z zobowiązania w określonym terminie. Ryzyko to zmniejszone jest, lecz nie wyeliminowane całkowicie, przy zawieraniu transakcji objętych systemem gwarancyjnym lub rozliczanych za pośrednictwem izb rozliczeniowych.

7. Ryzyko prawne i podatkowe

Ryzyko prawne i podatkowe w szczególności związane jest z możliwością zmian uregulowań dotyczących obrotu instrumentami finansowymi, przepisów dotyczących spółek, prowadzenia działalności gospodarczej, przepisów podatkowych, celnych i innych. Ocena efektywności inwestycji musi uwzględniać potencjalny wpływ tych ryzyk.

Dywersyfikacja ryzyka inwestycyjnego

Sposobem zmniejszenia ryzyka jest dywersyfikacja, czyli inwestowanie w różne typy instrumentów czy także różne instrumenty tego samego rodzaju; ryzyko takiego portfela jest niższe niż ryzyko instrumentu obciążonego największym poziomem ryzyka i wchodzącego w skład tego portfela, mniejsza jest także wartość oczekiwana zwrotu takiego portfela.



SGB

SGB-Bank S.A.

ul. Szarych Szeregów 23a

60-462 Poznań

strona internetowa: www.sgbbank.com.pl

adres e-mail: depskarb@sgb.pl

telefon +48 618562408

+48 618562531

+48 618562482

+48 618562667

fax +48 618529035