

Cel dokumentu

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat produktu Forward płatniczy w kontekście wymogów Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2017/565 oraz wszystkich jego modyfikacji – forwardu amortyzacyjnego, par forwardu oraz forwardu walutowego ze zmiennym terminem zapadalności. Są to materiały informacyjne, które mają pomóc Państwu zrozumieć istotę, ryzyko, koszty oraz potencjalne zyski i straty związane z tym produktem. Nie jest to materiał reklamowy.

Produkt:	Forward Płatniczy
Twórca:	AKCENTA CZ a.s. (www.akcenta.eu)
Właściwy organ nadzorczy:	Czeski Bank Narodowy
Data i godzina wydania:	01/07/2026 8:00

Ostrzeżenie

Produkt, który Państwo rozważają, jest złożony i może być trudny do zrozumienia. Nie jest on odpowiedni dla wszystkich klientów. Produkt ten jest przeznaczony dla klientów wykazujących aktywne podejście do zarządzania ryzykiem finansowym, którzy posiadają odpowiednią wiedzę fachową oraz doświadczenie i są w pełni świadomi ryzyka związanego z jego stosowaniem.

I. Co to za produkt?

Typ

Transakcja forward to podstawowy rodzaj zabezpieczenia walutowego. Jest to umowa zawierana na z góry określonych warunkach, tj. ze z góry ustalonym (terminowym) kursem wymiany, z góry ustalonym wolumenem transakcji i z góry ustalonym terminem zapadalności. Forward walutowy jest oparty na kursie spot skorygowanym o punkty forwardowe. Są one określane na podstawie długości okresu, na jaki zawierana jest transakcja forwardowa, oraz różnicy w stopach procentowych walut będących przedmiotem transakcji. Dzięki stałemu forwardowemu kursowi wymiany możliwe jest uzyskanie bezpieczeństwa i pozbycie się ryzyka wynikającego z przyszłych negatywnych zmian kursu walutowego. Z drugiej strony, klient może uniknąć czerpania korzyści z pozytywnego rozwoju tych kursów w przyszłości. Transakcja jest wiążąca w momencie jej zawarcia.

Modyfikacje

- **Par forward** opiera się na tych samych zasadach, co standardowy Forward płatniczy, lecz umożliwia stworzenie serii forwardów o tej samej kwocie z regularnymi terminami zapadalności. Dla całej tej serii ustalany jest jednolity kurs, który stanowi średnią ważoną czasowo poszczególnych kursów forward.
- **Forward walutowy ze zmiennym terminem zapadalności** działa na tej samej zasadzie zabezpieczenia stałego kursu dla dokładnie określonej kwoty, ale termin rozliczenia nie jest sztywno wyznaczony jedną datą. Zamiast tego ustalany jest trzytygodniowy przedział czasowy (tydzień przed i dwa tygodnie po dacie referencyjnej), podczas którego wymiana może zostać dokonana w dowolny dzień roboczy w ramach jednej transakcji po z góry uzgodnionym kursie.
- **Forward amortyzacyjny** również zabezpiecza dokładnie określoną kwotę całkowitą po stałym kursie, ale umożliwia rozłożenie wykorzystania środków na dowolne kwoty i w dowolnym momencie w okresie umownym, aż do uzgodnionej wysokości. Wykorzystanie środków nie odbywa się zatem jednorazowo, lecz stopniowo w kilku transakcjach zgodnie z potrzebami klienta, przy czym wszystkie są rozliczane po uzgodnionym kursie.

Cele

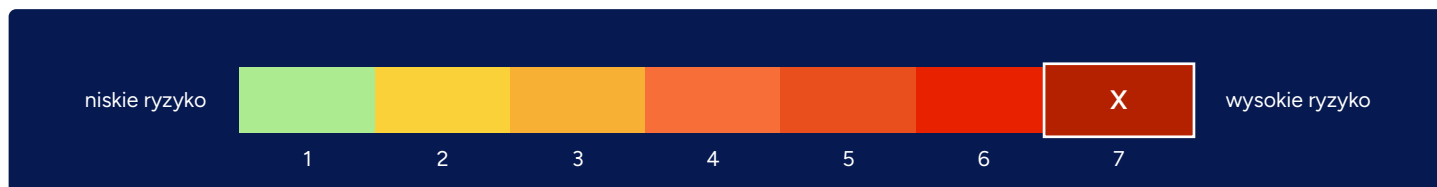
Celem klienta korzystającego z transakcji forward, tj. zakupu waluty po wcześniej ustalonym kursie wymiany, jest ochrona przed przyszłymi wzrostami rynkowego kursu wymiany kupowanej waluty. I odwrotnie, klient sprzedający walutę po wcześniej ustalonym kursie wymiany chce zabezpieczyć się przed przyszłym spadkiem kursu rynkowego sprzedawanej waluty. Jeżeli rynkowy kurs walutowy w momencie rozliczenia okaże się dla klienta korzystniejszy niż uzgodniony kurs forward, klient będzie zobowiązany do zawarcia transakcji na z góry ustalonych warunkach, co może skutkować osiągnięciem mniej korzystnego wyniku, niż gdyby nie skorzystał z zabezpieczenia kursowego.

Docelowy klient

Produkt ten jest odpowiedni wyłącznie dla klientów korporacyjnych/przedsiębiorców, którzy posiadają wystarczająco rozległą wiedzę i doświadczenie w zakresie zabezpieczania się przed ryzykiem walutowym. Ponieważ rynkowy kurs wymiany walut może kształtować się inaczej niż oczekuje tego klient, konieczne jest, aby klienci byli świadomi tego ryzyka i byli w stanie ponieść wszelkie straty finansowe wynikające z negatywnego rozwoju sytuacji. Zakłada się, że klienci, którzy zdecydowali się na skorzystanie z produktu, mają wysoką tolerancję ryzyka i rozumieją konsekwencje i ryzyka związane z handlem tymi produktami.

II. Jakie ryzyko podejmuję i jaki zwrot mogę osiągnąć?

Wskaźnik ryzyka:



Wskaźnik ryzyka zakłada, że użytkownik zachowa produkt przez cały okres zapadalności. Rzeczywiste ryzyko może być znacznie inne, jeśli klient dokona wcześniejszej sprzedaży. Ten produkt jest obciążony wysokim ryzykiem. Ceny aktywów bazowych mogą ulegać znacznym wahaniom w krótkim okresie czasu, a klient może ponieść znaczną nieograniczoną stratę.

Wszystkie instrumenty pochodne są prawnie sklasyfikowane jako 7, co stanowi najwyższą klasę ryzyka. Produkt został umieszczony w tej kategorii na podstawie jego charakteru. Jego wyniki dla klienta zależą od przyszłego rozwoju rynkowych kursów wymiany.

Scenariusze wydajności

Przykład poglądowy Forwardu płatniczego opiera się na realistycznych założeniach. Podany przykład może nie odpowiadać dokładnie konkretnym warunkom umowy inwestora.

Przykład dla kupujących w EUR - zakup Forward Płatniczy EURCZK na 1 rok, kwota 100 000 EUR

Scenariusz pozycji	Kurs otwarcia pozycja	Zmiana kursu w %	Fixing referencyjny w terminie zapadalności	Zysk / Strata [CZK]
Stresowy	25,100	-1,50%	24,724	-37 600,00
Niekorzystny	25,100	-0,50%	24,975	-12 500,00
Umiarkowany	25,100	0,30%	25,175	7 500,00
Korzystny	25,100	1,00%	25,351	25 100,00

Przedstawione scenariusze są szacunkami przyszłych wyników opartymi na faktach z przeszłości dotyczących zmian kursów walut i nie są dokładnym wskaźnikiem ani nie mogą być za taki uważane. Scenariusz stresowy pokazuje, ile można odzyskać lub ile trzeba będzie zapłacić w skrajnych przypadkach. Liczby te obejmują wszystkie koszty samego produktu. Dane te nie uwzględniają osobistej sytuacji podatkowej inwestora, w szczególności przepisów podatkowych obowiązujących w jego kraju pochodzenia, które również mogą mieć wpływ na powodzenie inwestycji.

III. Co się stanie, jeśli AKCENTA nie będzie w stanie dokonać płatności?

Jeśli AKCENTA nie wywiąże się ze swoich zobowiązań wynikających z niniejszego produktu lub nie będzie w stanie dokonać płatności, użytkownik może utracić całość lub część płatności lub ponieść nieograniczoną stratę. Ten produkt nie jest chroniony przez żaden system ubezpieczenia depozytów, ustawowy lub inny.

IV. Jakie koszty są związane z inwestycją?

Przedstawione poniżej koszty oparte są na hipotetycznej transakcji odzwierciedlającej bieżące ceny rynkowe. Konkretnie koszty, jakie użytkownik może ponieść w związku z zakupem takiego produktu, mogą się różnić i będą zależeć od cen rynkowych w momencie zakupu. Kwoty te stanowią skumulowany koszt samego produktu za rekomendowany okres utrzymywania (zakładany 365 dni). Poniższa tabela przedstawia wpływ każdego kosztu na zwrot z inwestycji.

Koszty jednorazowe	Oплата jest pobierana w momencie otwarcia transakcji.	0 %
Koszty bieżące	Późniejsze bieżące opłaty związane z utrzymywaniem pozycji produktów/opłat na rynku aktywów bazowych.	0 %
Skład zabezpieczenia	Kwota zabezpieczenia zależy od wielkości inwestycji i stabilności finansowej klienta. Zabezpieczenie jest zdeponowane w oddzielnym WRP klienta.	1–20 %
Koszty dodatkowe	Opłaty za wyniki/opłaty za wzrost wartości kapitału.	0 %

Osoba sprzedająca produkt może naliczyć inne koszty. Jeśli tak, osoba ta dostarczy ci informacji o tych kosztach i wyjaśni wpływ, jaki wszystkie koszty będą miały na twoją inwestycję w czasie.

V. Jak długo powinienem utrzymywać inwestycję? Czy mogę wypłacić pieniądze wcześniej?

Okres utrzymywania jest taki sam jak uzgodniony termin zapadalności. Klient nie jest uprawniony do jednostronnej rezygnacji z produktu przed upływem uzgodnionego w umowie okresu utrzymania. W zależności od wartości rynkowej produktu, klient może osiągnąć zysk lub stratę na rozwiązaniu umowy.

VI. Jak mogę złożyć skargę?

Wszystkie niezbędne informacje dotyczące rozpatrywania skarg i roszczeń można znaleźć pod adresem <https://www.akcenta.pl/formularz-reklamacyjny>. Szczegóły są wymienione w Regulaminie reklamacji, który jest również dostępny na stronie internetowej. Na warunkach określonych w przepisach można skontaktować się z Czeskim Bankiem Narodowym (www.cnb.cz) lub Arbitrem Finansowym (www.finarbitr.cz).

VII. Inne istotne informacje

Więcej informacji na temat tego produktu można znaleźć na naszej stronie internetowej <https://www.akcenta.pl/transakcje-forward-opcje> lub kontaktując się z odpowiednim ekspertem AKCENTA CZ pod numerem +48 22 208 00 99.