

**Informacja o produkcie dla klientów lub potencjalnych klientów korporacyjnych Credit Agricole Bank Polska S.A.
Transakcja FX forward – sprzedaż waluty bazowej przez klienta, zwana dalej „Transakcją”.**

I. Informacja

Informacja przygotowana jest przez Credit Agricole Bank Polska S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Legnicka 48 bud. C-D, 54-202 Wrocław, zwany dalej „Bankiem”.

Data ostatniej wersji dokumentu: 25 marca 2019 r.

Niniejszy dokument należy czytać łącznie z „*Informacją ogólną dla klientów lub potencjalnych klientów Credit Agricole Bank Polska S.A., w zakresie zawierania z Dealing Roomem Transakcji dotyczących instrumentów finansowych*”.

II. Dane Kontaktowe

We wszelkich sprawach dotyczących Transakcji można kontaktować się z Pionem Rynków Finansowych, Credit Agricole Bank Polska S.A., ul. Żwirki i Wigury 18a 02-092 Warszawa, pod numerem telefonu (+48) 22 573 18 62 lub w inny sposób wskazany oddzielnie przez Bank klientów.

III. Zasady

Zasady zawierania oraz wykonywania Transakcji są opisane w umowie ramowej dotyczącej zawierania Transakcji (Umowa Ramowa). Bank udostępni Umowę Ramową przed jej zawarciem w celu umożliwienia zapoznania się z tymi zasadami.

IV. Skrócony opis Transakcji:

Pełny opis Transakcji wskazujący na prawa i obowiązki stron Transakcji zawiera Umowa Ramowa lub dokument w niej wskazany. Poniższy opis zawiera praktyczne informacje o Transakcji, które pozwalają ocenić jej wykorzystanie.

Cel Transakcji i środki jego osiągnięcia:

Celem Transakcji jest zabezpieczenie się przez klienta przed spadkiem kursu waluty bazowej względem waluty niebazowej w określonej dacie w przyszłości (odpowiadającej dacie waluty Transakcji). Instrumentem bazowym Transakcji jest kurs waluty bazowej wyrażony w walucie niebazowej.

Transakcja polega na sprzedaży kwoty waluty bazowej za walutę niebazową, po terminowym kursie wymiany, z datą rozliczenia Transakcji (datą waluty) przypadającą w określonym dniu w przyszłości. Kwota waluty bazowej, terminowy kurs wymiany oraz data waluty uzgodnione są przez strony w chwili zawarcia Transakcji i po ich uzgodnieniu nie mogą ulec zmianie.

Na wysokość uzgodnionego przez strony terminowego kursu wymiany wpływ ma bieżący poziom kursu waluty bazowej względem waluty niebazowej, różnica w oprocentowaniu waluty bazowej i waluty niebazowej na rynku międzybankowym oraz wysokość marży wliczanej przez Bank do terminowego kursu wymiany.

Transakcja FX forward niezależnie od ukształtowania się warunków rynkowych musi być zawsze rozliczona przez obie strony.

Klient i Bank mogą uzgodnić wcześniejsze zakończenie Transakcji poprzez zawarcie Transakcji zamykającej - odkupienia przez klienta kwoty waluty bazowej. Terminowy kurs wymiany dla Transakcji zamykającej jest uzgadniany przez klienta i Bank w oparciu o bieżące parametry rynkowe (analogiczne jak dla terminowego kursu wymiany pierwotnej Transakcji). Dodatkowo strony mogą uzgodnić dzień wcześniejszego rozliczenia i zakończenia Transakcji. Bank nie jest jednak zobowiązany do zawarcia Transakcji zamykającej ani uzgodnienia dnia wcześniejszego rozliczenia i zakończenia Transakcji.

Docelowy klient:

Transakcja przeznaczona jest dla klientów niefinansowych, którzy:

- a) zamierzają zabezpieczyć się przed spadkiem kursu w określonym terminie zgodnym z datą waluty Transakcji,
- b) akceptują fakt, że w związku z zawarciem Transakcji zobligowani są do sprzedaży kwoty waluty bazowej po terminowym kursie wymiany, a co za tym idzie godzą się na ewentualne utracone korzyści sprzedaży kwoty waluty bazowej po kursie rynkowym, w przypadku gdyby był on korzystniejszy od terminowego kursu wymiany,
- c) akceptują brak jednostronnego prawa klienta do przedterminowego rozwiązania Transakcji,
- d) których sytuacja ekonomiczna uzasadnia sprzedaż waluty bazowej w Transakcji FX forward.

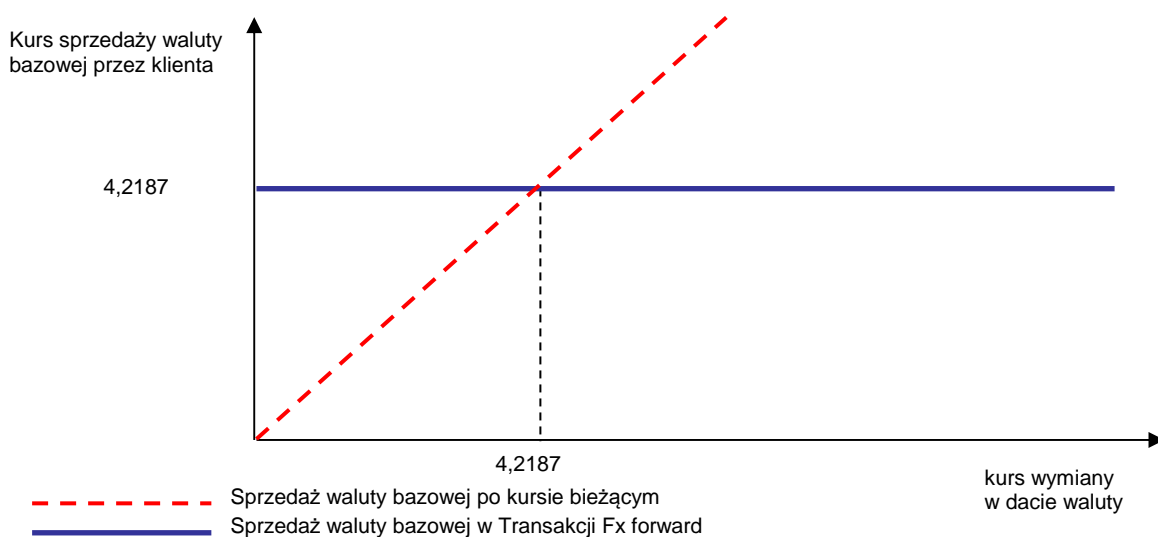
Produkt może też być oferowany klientom finansowym.

W przypadku klientów niefinansowych Bank nie dopuszcza możliwości zawierania Transakcji w celach innych niż zabezpieczające.

Przykładowe warunki Transakcji

waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej	10.000 EUR
data waluty	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji
terminowy kurs wymiany	4,2187

Wykres poniżej obrazuje kurs sprzedaży waluty bazowej przez klienta w efekcie zawarcia Transakcji oraz w przypadku gdyby klient, w miejsce zawarcia Transakcji, sprzedał walutę bazową w dacie waluty po bieżącym kursie wymiany.


V. Informacja o ryzykach związanych z Transakcją:
Ryzyko rynkowe związane z Transakcją.

Transakcja generuje ryzyko rynkowe (ryzyko walutowe) związane z kształtowaniem w się w dacie waluty kursu waluty bazowej względem waluty niebazowej.

W przypadku, gdy kurs w dacie waluty znajduje się powyżej terminowego kursu wymiany, klient ponosi stratę na Transakcji, gdyż zobowiązany jest do sprzedaży kwoty waluty bazowej po kursie niższym od kursu bieżącego. O ile jednak w przypadku Transakcji o charakterze innym niż zabezpieczający wynik na Transakcji należy rozpatrywać jedynie w kontekście rozliczenia tej Transakcji, to w przypadku Transakcji o charakterze zabezpieczającym nie można rozpatrywać jej w oderwaniu od naturalnej ekspozycji klienta podlegającej zabezpieczeniu. Zysk na Transakcji zabezpieczającej ma rekompensować stratę na zabezpieczanej pozycji (np. należności eksportowej wyrażonej w walucie bazowej) a strata na Transakcji zabezpieczającej zostanie zrekompensowana wyższą, po przeliczeniu na walutę niebazową, wartością pozycji zabezpieczanej (np. należności). W przypadku straty na Transakcji zabezpieczającej oznaczać to, więc będzie powstanie u klienta kosztu utraconych korzyści (zysk na pozycji zabezpieczanej zniesiony przez stratę na Transakcji).

Ryzyko niewypłacalności.

Klienci są narażeni na ryzyko niewypłacalności Banku. Jeśli Bank nie wypełni swoich obowiązków związanych z Transakcją, a kurs bieżący waluty bazowej w dacie waluty kształtował się będzie poniżej terminowego kursu wymiany, klient straci ekonomiczne korzyści które zamierzał osiągnąć zawierając Transakcję. Klient nie jest chroniony żadnym systemem gwarantowania zobowiązań Banku wobec klienta, w tym poprzez jakiegokolwiek rodzaju gwarancji.

Pozostał rodzaje ryzyk związanych z Transakcją zostały opisane w „Informacji ogólnej dla klientów lub potencjalnych klientów Credit Agricole Bank Polska S.A., w zakresie zawierania z Dealing Roomem Transakcji dotyczących instrumentów finansowych” udostępnionej klientowi w związku z Umową Ramową.

VI. Scenariusze dotyczące wyników

Tabela poniżej pokazuje przykładowy wynik na Transakcji dla korzystnego i niekorzystnego scenariusza kształtowania się kursu w dacie waluty. Tabela zawiera analizę scenariuszy dla przykładowych terminów i dla wybranych par walut, przy założeniu, że kwota waluty bazowej wynosi 10.000 jednostek tej waluty. Na indywidualne życzenie klienta Bank może przygotować analizę scenariuszy dla innych par walut, dla których Bank oferuje możliwość zawierania Transakcji FX forward.

Wynik na Transakcji wyliczony jest, jako różnica pomiędzy:

- wyrażonym w walucie niebazowej wpływem ze sprzedaży 10.000 jednostek waluty bazowej w oparciu o terminowy kurs wymiany oraz
- wyrażonym w walucie niebazowej wpływem ze sprzedaży 10.000 jednostek waluty bazowej w oparciu o przyjęty w scenariuszu kurs waluty bazowej w dacie waluty Transakcji.

W celu wyliczenia wyniku na Transakcji w % kwoty waluty bazowej, wynik na Transakcji został przeliczony na walutę bazową po terminowym kursie wymiany.

Przedstawione w tabeli terminowe kursy wymiany zostały wyznaczone o w oparciu o dane rynkowe na moment przygotowywania niniejszego dokumentu, z uwzględnieniem maksymalnej marży Banku – terminowy kurs wymiany w rzeczywistych Transakcjach z klientem zależeć będzie od warunków rynkowych z momentu zawarcia Transakcji oraz rzeczywistej marży wliczonej do kursu przez Bank.

waluta bazowa/ waluta niebazowa	długość Transakcji	terminowy kurs wymiany	scenariusz negatywny			scenariusz pozytywny		
			kurs bieżący w dacie waluty	wynik na transakcji	wynik na transakcji w % kwoty waluty bazowej	kurs bieżący w dacie waluty	wynik na transakcji	wynik na transakcji w % kwoty waluty bazowej
EUR/PLN	6 miesięcy	4,2187	4,5197	-3 010 PLN	-7,13%	3,9904	2 283 PLN	5,41%
EUR/PLN	12 miesięcy	4,2486	4,4927	-2 441 PLN	-5,75%	4,0056	2 430 PLN	5,72%
EUR/PLN	24 miesiące	4,3359	4,5748	-2 389 PLN	-5,51%	3,9604	3 755 PLN	8,66%
USD/PLN	6 miesięcy	3,6812	4,2532	-5 720 PLN	-15,54%	3,2434	4 378 PLN	11,89%
USD/PLN	12 miesięcy	3,6535	4,3196	-6 661 PLN	-18,23%	3,0350	6 185 PLN	16,93%
USD/PLN	24 miesiące	3,6339	4,1054	-4 715 PLN	-12,97%	3,0362	5 977 PLN	16,45%
GBP/PLN	6 miesięcy	4,8987	5,3706	-4 719 PLN	-9,63%	4,4623	4 364 PLN	8,91%
GBP/PLN	12 miesięcy	4,9019	5,3503	-4 484 PLN	-9,15%	4,0336	8 683 PLN	17,71%
GBP/PLN	24 miesiące	4,9378	5,2680	-3 302 PLN	-6,69%	3,6470	12 908 PLN	26,14%
EUR/USD	6 miesięcy	1,1147	1,2772	-1 625 USD	-14,58%	1,0217	930 USD	8,34%
EUR/USD	12 miesięcy	1,1283	1,3197	-1 914 USD	-16,96%	1,0070	1 213 USD	10,75%
EUR/USD	24 miesiące	1,1577	1,2837	-1 260 USD	-10,88%	1,1084	493 USD	4,26%

VII. Koszty i opłaty pobierane przez Bank

W związku z Transakcją Bank pobiera marżę wliczoną w terminowy kurs wymiany. Maksymalna marża Banku zgodnie z „Tabelą marż maksymalnych dla Transakcji, których przedmiotem są instrumenty finansowe, zawieranych z Klientami Korporacyjnymi Credit Agricole Bank Polska S.A.” wynosi 2,75% kwoty waluty bazowej (dla Transakcji poniżej roku) oraz 3% kwoty waluty bazowej (dla Transakcji o długości 1 rok lub dłuższej). Bank uzgadniając z klientem warunki Transakcji może zastosować niższą marżę.

Marża ma charakter kosztu jednorazowego naliczonego w momencie zawarcia transakcji. Bank nie pobiera innych opłat w związku z Transakcją.

Poniższa tabela pokazuje łączne koszty i opłaty pobierane przez Bank, wyrażone w Walucie Niebazowej, oraz ich wpływ na wynik na Transakcji, przy założeniu, że:

- kwota waluty bazowej wynosi 10.000 jednostek tej waluty;
- marża Banku równa się marży maksymalnej. Bank uzgadniając z klientem warunki Transakcji może wliczyć w terminowy kurs walutowy niższą marżę.

Tabela zawiera analizę kosztów dla przykładowych terminów i dla wybranych par walut, przy założeniu, że kwota waluty bazowej wynosi 10.000 jednostek tej waluty. Na indywidualne życzenie klienta Bank może przygotować analizę kosztów dla innych par walut, dla których Bank oferuje możliwość zawierania Transakcji FX forward.

waluta bazowa / waluta niebazowa	długość Transakcji	terminowy kurs wymiany	koszty łączne w jednostkach waluty niebazowej	koszty łączne - wpływ na wynik na Transakcji %
EUR/PLN	6 miesięcy	4,2187	1 192,95 PLN	-2,75%
EUR/PLN	12 miesięcy	4,2486	1 314,00 PLN	-3,00%
EUR/PLN	24 miesiące	4,3359	1 341,00 PLN	-3,00%
USD/PLN	6 miesięcy	3,6812	1 040,96 PLN	-2,75%
USD/PLN	12 miesięcy	3,6535	1 129,95 PLN	-3,00%
USD/PLN	24 miesiące	3,6339	1 123,89 PLN	-3,00%
GBP/PLN	6 miesięcy	4,8987	1 385,23 PLN	-2,75%
GBP/PLN	12 miesięcy	4,9019	1 516,05 PLN	-3,00%
GBP/PLN	24 miesiące	4,9378	1 527,15 PLN	-3,00%
EUR/USD	6 miesięcy	1,1147	315,21 USD	-2,75%
EUR/USD	12 miesięcy	1,1283	348,96 USD	-3,00%
EUR/USD	24 miesiące	1,1577	358,05 USD	-3,00%

Przedstawione w tabeli terminowe kursy wymiany zostały wyznaczone w oparciu o dane rynkowe na moment przygotowywania niniejszego dokumentu, z uwzględnieniem maksymalnej marży Banku – terminowy kurs wymiany w rzeczywistych Transakcjach z klientem zależec będzie od warunków rynkowych z momentu zawarcia Transakcji oraz rzeczywistej marży wliczonej do kursu przez Bank.

Przez wpływ na wynik na Transakcji rozumie się różnicę między wynikiem na Transakcji w % kwoty waluty bazowej skalkulowanym w uwzględnieniem maksymalnej marży Banku a wynikiem na Transakcji w % kwoty waluty bazowej skalkulowanym przy założeniu marży Banku wynoszącej 0.