

**Informacja o produkcie dla klientów lub potencjalnych klientów korporacyjnych Credit Agricole Bank Polska S.A.
Transakcja FX swap – sprzedaż waluty bazowej przez klienta w wymianie początkowej oraz odkup waluty bazowej przez klienta w wymianie końcowej, 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 klientowi.

III. Zasady

Zasady zawierania oraz wykonywania Transakcji są opisane w umowie ramowej dotyczącej zawierania Transakcji (Umowa Ramowa). Bank udostępnia 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 czasowe uzyskanie środków w walucie niebazowej w zamian za czasowe ograniczenie płynności klienta w walucie bazowej. Przykład: importer posiadający wolne środki w walucie obcej, które w przyszłości chce wykorzystać do zapłaty za faktury, może czasowo wymienić te środki na złotówki – zawierając Transakcję FX swap, w której sprzedaje walutę obcą w ramach wymiany początkowej i odkupuje tą samą kwotę waluty w ramach wymiany końcowej. W okresie między datą wymiany początkowej a datą wymiany końcowej importer czasowo uzyskuje dodatkową płynność w złotówkach, jednocześnie czasowo ograniczając swoje zasoby w walucie obcej.

Transakcja polega na sprzedaży kwoty waluty bazowej za walutę niebazową, po kasowym kursie wymiany, na określonej dacie wymiany początkowej oraz jednoczesnym odkupieniu tej samej kwoty waluty bazowej, po terminowym kursie wymiany, w dacie wymiany końcowej przypadającej w przyszłości. Kwota waluty bazowej, kasowy kurs wymiany, terminowy kurs wymiany, data wymiany początkowej oraz data wymiany końcowej 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 kurs wymiany, różnica w oprocentowaniu waluty bazowej i waluty niebazowej na rynku międzybankowym oraz wysokość marży wliczanej przez Bank do terminowego kursu wymiany.

Transakcja FX swap 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 - odsprzedaży przez klienta kwoty waluty bazowej w dacie wymiany końcowej. Terminowy kurs wymiany dla Transakcji zamykającej jest uzgadniany przez klienta i Bank w oparciu o bieżące parametry rynkowe (analogiczne jak dla 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 wykorzystać przejściowe nadwyżki w walucie bazowej w celu sfinansowania potrzeb płynnościowych w walucie niebazowej,
- b) akceptują fakt iż walutę bazową odkupią w Transakcji FX swap po z góry określonym kursie,
- c) akceptują brak jednostronnego prawa klienta do przedterminowego rozwiązania Transakcji,
- d) których sytuacja ekonomiczna uzasadnia zawarcie Transakcji.

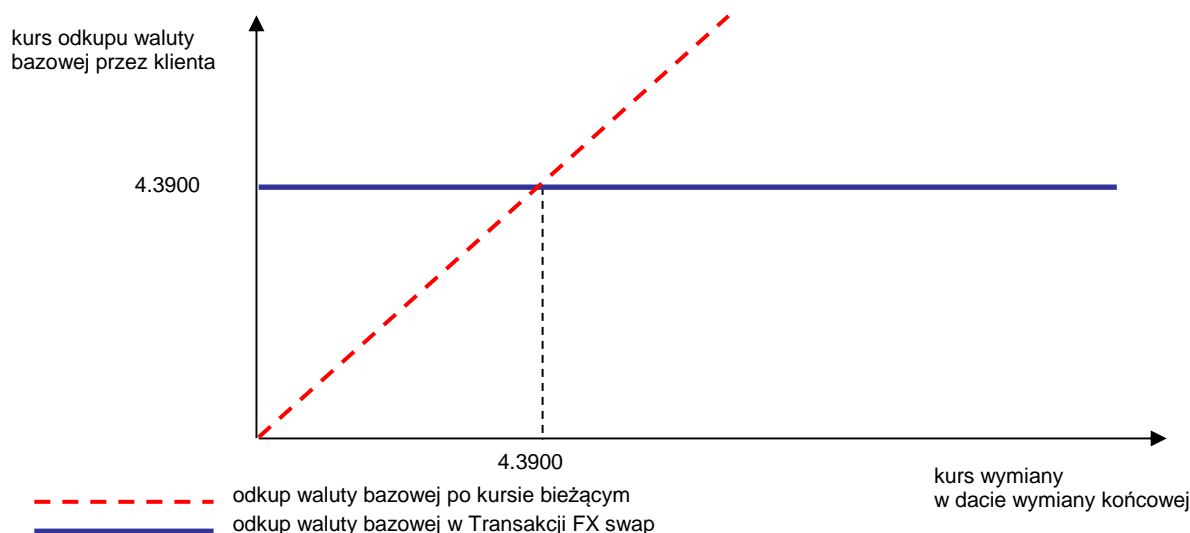
Produkt może też być oferowany klientom finansowym.

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 wymiany początkowej	dzień zawarcia Transakcji
data wymiany końcowej	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji
kasowy kurs wymiany	4,3500
terminowy kurs wymiany	4,3900

Wykres poniżej obrazuje kurs odkupu waluty bazowej przez klienta w dacie wymiany końcowej w Transakcji FX swap oraz kurs bieżący odkupu waluty bazowej w przypadku gdyby klient, w miejsce zawarcia Transakcji FX swap, sprzedał pierwotnie walutę bazową w kasowej transakcji wymiany.


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

Transakcja nie generuje dodatkowej nominalnej pozycji walutowej - w dacie wymiany końcowej klient odkupuje, po ustalonym kursie, dokładnie taką samą kwotę waluty bazowej, którą sprzedał Bankowi w dacie wymiany początkowej. W istocie Transakcja ma charakter płynnościowy - jest ekwiwalentem pożyczania przez klienta kwoty waluty niebazowej z jednoczesnym ulokowaniem kwoty waluty bazowej. Jednak ze względu na zmianę pozycji walutowej w czasie (przesunięcie ryzyka pomiędzy datą wymiany początkowej i datą wymiany końcowej) Transakcja może w istotny sposób wpłynąć na całościowe ryzyko walutowe klienta, ponieważ wraz z wydłużeniem okresu utrzymywania pozycji walutowej wrosta ryzyko zmienności kursu (zmiana kursu walutowego w długim okresie może być istotnie wyższa niż w okresie krótszym).

Jeśli więc w ramach swojej podstawowej działalności klient posiada pozycję generującą ryzyko walutowe, Transakcja nie zabezpieczy tego ryzyka tylko przesunie je w czasie.

Przykład: Eksporter posiada nadwyżkę 10.000 EUR z związku ze sprzedażą zagraniczną produktu X i nie spodziewa się aby w przyszłości miał posiadać jakiegokolwiek zobowiązania lub płatności w EUR. W celu zamknięcia pozycji walutowej powinien, więc sprzedać wolne środki w EUR. Załóżmy, że kurs bieżący EUR/PLN wynosi 4,3500 oraz że przy takim kursie eksporter nie jest zainteresowany sprzedażą EUR, natomiast potrzebuje złotych w celu realizacji płatności krajowych. W związku z powyższym, licząc na wzrost kursu w przyszłości, eksporter zawiera Transakcję FX swap, w której sprzedaje w dacie wymiany początkowej 10.000 EUR po kursie 4,3500 i odkupuje tę samą kwotę EUR po kursie 4,3900 w dacie wymiany końcowej przypadającej za 6 miesięcy. W efekcie Transakcji zamknięcie pozycji walutowej eksportera zostaje przesunięte o 6 miesięcy – klient w dacie wymiany końcowej z powrotem odkupi, po terminowym kursie wymiany, czasowo sprzedane EUR.

Takie przesunięcie w czasie generuje dodatkowe ryzyko rynkowe - w przypadku gdy kurs EUR za 6 miesięcy spadnie, klient ostatecznie sprzeda EUR po kursie niższym niż kurs dzisiejszy.

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 wymiany końcowej kształtować się będzie powyżej terminowego kursu wymiany, klient poniesie stratę gdyż zmuszony będzie do odkupienia waluty bazowej po kursie rynkowym. Klient nie jest chroniony żadnym systemem gwarantowania zobowiązań Banku wobec klienta, w tym poprzez jakiegokolwiek rodzaje 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 wymiany końcowej. 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 swap.

Wynik na Transakcji wyliczony jest, jako różnica pomiędzy:

- wyrażonym w walucie niebazowej kosztem odkupu 10.000 jednostek waluty bazowej w oparciu o terminowy kurs wymiany oraz
- wyrażonym w walucie niebazowej kosztem zakupu 10.000 jednostek waluty bazowej w oparciu o przyjęty w scenariuszu kurs waluty bazowej w dacie wymiany końcowej.

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	4,4573	3,9904	-4 669 PLN	-10,47%	4,5197	624 PLN	1,40%
EUR/PLN	12 miesięcy	4,5114	4,0056	-5 058 PLN	-11,21%	4,4927	-187 PLN	-0,41%
EUR/PLN	24 miesiące	4,6041	3,9604	-6 437 PLN	-13,98%	4,5748	-293 PLN	-0,64%
USD/PLN	6 miesięcy	3,8894	3,2434	-6 460 PLN	-16,61%	4,2532	3 638 PLN	9,35%
USD/PLN	12 miesięcy	3,8795	3,0350	-8 445 PLN	-21,77%	4,3196	4 401 PLN	11,34%
USD/PLN	24 miesiące	3,8587	3,0362	-8 225 PLN	-21,32%	4,1054	2 467 PLN	6,39%
GBP/PLN	6 miesięcy	5,1757	4,4623	-7 134 PLN	-13,78%	5,3706	1 949 PLN	3,77%
GBP/PLN	12 miesięcy	5,2051	4,0336	-11 715 PLN	-22,51%	5,3503	1 452 PLN	2,79%
GBP/PLN	24 miesiące	5,2432	3,6470	-15 962 PLN	-30,44%	5,2680	248 PLN	0,47%
EUR/USD	6 miesięcy	1,1777	1,0217	-1 560 USD	-13,25%	1,2772	995 USD	8,45%
EUR/USD	12 miesięcy	1,1981	1,0070	-1 911 USD	-15,95%	1,3197	1 216 USD	10,15%
EUR/USD	24 miesiące	1,2293	1,1084	-1 209 USD	-9,84%	1,2837	544 USD	4,42%

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:

- a) kwota waluty bazowej wynosi 10.000 jednostek tej waluty;
- b) 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 swap.

Arial	długość Transakcji	terminowy kurs wymiany	koszty łączne w jednostkach waluty niebazowej	koszty łączne - wpływ na wynik na Transakcji %
EUR/PLN	6 miesięcy	4,4573	1 192,95 PLN	-2,75%
EUR/PLN	12 miesięcy	4,5114	1 314,00 PLN	-3,00%
EUR/PLN	24 miesiące	4,6041	1 341,00 PLN	-3,00%
USD/PLN	6 miesięcy	3,8894	1 040,96 PLN	-2,75%
USD/PLN	12 miesięcy	3,8795	1 129,95 PLN	-3,00%
USD/PLN	24 miesiące	3,8587	1 123,89 PLN	-3,00%
GBP/PLN	6 miesięcy	5,1757	1 385,23 PLN	-2,75%
GBP/PLN	12 miesięcy	5,2051	1 516,05 PLN	-3,00%
GBP/PLN	24 miesiące	5,2432	1 527,15 PLN	-3,00%
EUR/USD	6 miesięcy	1,1777	315,21 USD	-2,75%
EUR/USD	12 miesięcy	1,1981	348,96 USD	-3,00%
EUR/USD	24 miesiące	1,2293	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 zależy 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.