

**Informacja o produkcie dla klientów lub potencjalnych klientów korporacyjnych Credit Agricole Bank Polska S.A.
Transakcja FX swap – kupno waluty bazowej przez klienta w wymianie początkowej oraz odsprzedaż 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 bazowej w zamian za czasowe ograniczenie płynności klienta w walucie niebazowej. Przykład: eksporter, który spodziewa się wpływu w walucie obcej, ale już dziś musi spłacić ratę kredytu wyrażonego w tej walucie, może czasowo pozyskać kwotę waluty obcej, w zamian za złotówki – zawierając Transakcję FX swap, w której kupuje walutę obcą w ramach wymiany początkowej i odsprzedaży tę samą kwotę waluty w ramach wymiany końcowej. W okresie między datą wymiany początkowej a datą wymiany końcowej eksporter czasowo uzyskuje dodatkową płynność w walucie obcej, jednocześnie czasowo ograniczając swoje zasoby w złotówkach.

Transakcja polega na kupnie kwoty waluty bazowej za walutę niebazową, po kasowym kursie wymiany, na określonej dacie wymiany początkowej oraz jednoczesnej odsprzedaży 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 - odkupu 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 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 wykorzystać przejściowe nadwyżki w walucie niebazowej w celu sfinansowania potrzeb płynnościowych w walucie bazowej,
- b) akceptują fakt, iż walutę bazową odsprzedadzą 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.

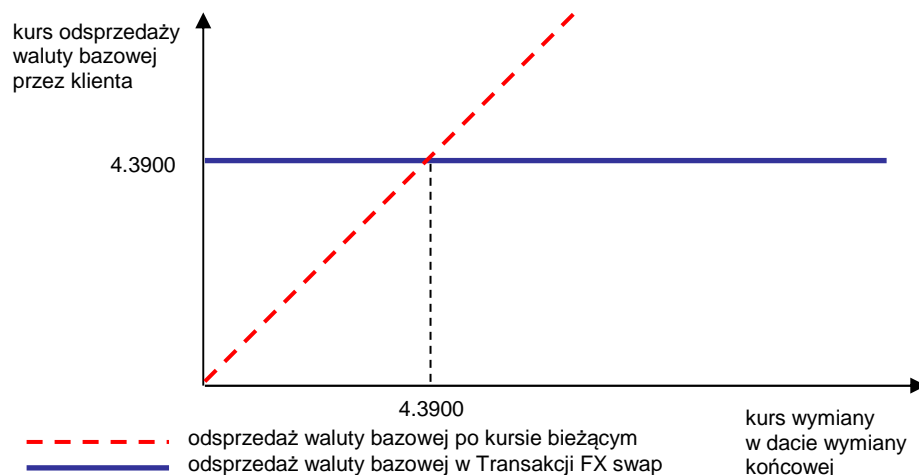
Produkt może też być oferowany klientom finansowym.

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 odsprzedaży waluty bazowej przez klienta w dacie wymiany końcowej w Transakcji FX swap oraz kurs bieżący odsprzedaży Waluty Bazowej w przypadku gdyby klient, w miejsce zawarcia Transakcji FX swap, kupił 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 odsprzedaży, po ustalonym kursie, dokładnie taką samą kwotę waluty bazowej, którą kupił od Banku w dacie wymiany początkowej. W istocie Transakcja ma charakter płynnościowy - jest ekwiwalentem pożyczania przez klienta kwoty waluty bazowej z jednoczesnym ulokowaniem kwoty waluty niebazowej. 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 wrażliwość na zmienność 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:

Importer otrzymał do zapłaty fakturę 10.000 EUR a nie spodziewa się aby w przyszłości miał posiadać jakiegokolwiek wpływu w EUR. W celu zamknięcia pozycji walutowej powinien, więc zakupić 10.000 EUR. Załóżmy, że kurs bieżący EUR/PLN wynosi 4,3500 oraz że przy takim kursie importer nie jest zainteresowany zakupem EUR. W związku z powyższym, licząc na spadek kursu EUR importer zawiera Transakcję FX swap, w której kupuje w dacie wymiany początkowej 10.000 EUR po kursie 4,3500 i odsprzedaży tę samą kwotę EUR po kursie 4,3900 w dacie wymiany końcowej przypadającej za 6 miesięcy – klient w dacie wymiany końcowej będzie zobowiązany z powrotem odsprzedaży, po

terminowym kursie wymiany, czasowo kupione EUR. Z racji faktu, iż kupione w dacie wymiany początkowej EUR wykorzystane zostało na opłacenie faktury, klient w przyszłości będzie musiał dodatkowo kupić EUR w celu zapewnienia środków na rozliczenie Transakcji.

Takie przesunięcie w czasie generuje dodatkowe ryzyko rynkowe - w przypadku, gdy kurs EUR w przyszłości wzrośnie, klient poniesie stratę.

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

Pozostał rodzaje ryzyka 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 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:

- 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.

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 zależeć 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 uwzględnieniu maksymalnej marży Banku a wynikiem na Transakcji w % kwoty waluty bazowej skalkulowanym przy założeniu marży Banku wynoszącej 0.