

Transakcja Opcji Walutowej - Opcja Azjatycka Put sprzedana przez klienta

Symulacja różnokierunkowych zmian instrumentu bazowego (kurs walutowy) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie sprzedanej przez klienta Opcji Azjatyckiej Put na EUR/PLN.

Niniejsza symulacja ma na celu przedstawienie wpływu zmian kursu na zobowiązania klienta wynikłe z Transakcji, nie stanowi ona jakiegokolwiek prognozy kształtowania się rzeczywistego kursu w przyszłości.

A. Sprzedaż Opcji Call przez klienta

1. Przykładowa Transakcja Opcji Walutowej Azjatyckiej Put:

sprzedający Opcję	klient
kupujący Opcję	Bank
waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej	10 000 EUR
kurs referencyjny	średnia arytmetyczna fixingów NBP dla EUR/PLN w miesiącu poprzedzającym datę realizacji
kurs realizacji Opcji	4,5050
data realizacji	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji

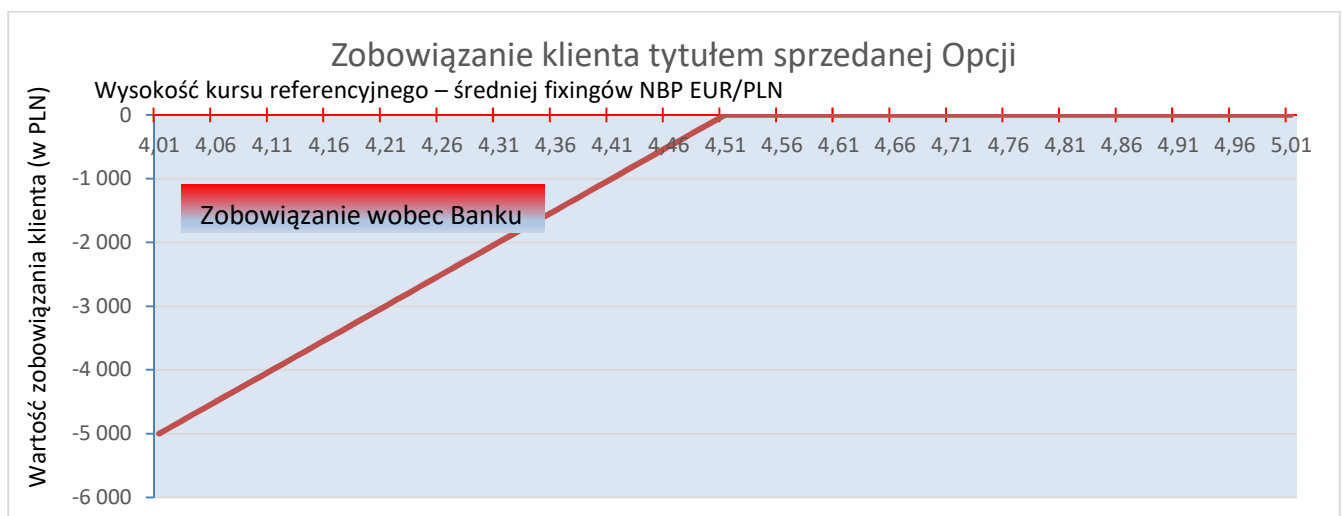
Kurs bieżący EUR/PLN z momentu zawarcia Transakcji: 4,4900.

Za sprzedaną Opcję klient otrzymuje od Banku uzgodnioną z klientem premię. Wysokość premii uzależniona jest od czynników opisanych w Dokumentach zawierających kluczowe informacje dotyczące Opcji Walutowych Azjatyckich .

Wykres poniżej przedstawia wyrażoną w PLN wartość łącznych zobowiązań (wartość ujemna) lub należności (wartość dodatnia) klienta związanych z rozliczeniem Transakcji, w zależności od kształtowania się kursu referencyjnego EUR/PLN w dniu realizacji Transakcji (bez uwzględnienia wartości premii otrzymanej przez klienta).

W przypadku gdy w wyliczony w dniu realizacji Opcji kurs referencyjny jest równy lub wyższy od kursu realizacji Opcji, Opcja Azjatycka Put wygasa bez rozliczenia - nie powstają zobowiązania lub należności klienta związane rozliczeniem Transakcji.

W przypadku gdy wyliczony w dniu realizacji Opcji kurs referencyjny jest niższy od kursu realizacji Opcji, dochodzi do rozliczenia Transakcji. Łączna wartość zobowiązania klienta z Transakcji (w PLN, wyrażona jako wartość ujemna), ustalona w dniu jej realizacji, wykazana jest poniżej jako różnica między wysokością kursu referencyjnego a kursem realizacji Opcji, przemnożona przez kwotę waluty bazowej.



Powyższa symulacja wskazuje że sprzedaż Opcji przez klienta generuje ryzyko kursowe i może kreować praktycznie nieograniczone zobowiązania klienta.

Transakcja sprzedaży Opcji Azjatyckiej Put przez klienta nie ogranicza ryzyka kursowego - o ile nie stanowi ona części strategii zabezpieczającej (np. połączenie nabycia i sprzedaży Opcji przez klienta), nie może być traktowana jako transakcja zabezpieczająca.

2. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

Średnia arytmetyczna fixingów NBP EUR/PLN	Zobowiązanie klienta z tytułu rozliczenia sprzedanej Opcji Azjatyckiej Put (w PLN)
4,005	-5 000
4,055	-4 500
4,105	-4 000
4,155	-3 500
4,205	-3 000
4,255	-2 500
4,305	-2 000
4,355	-1 500
4,405	-1 000
4,455	-500
4,505	0
4,555	0
4,605	0
4,655	0
4,705	0
4,755	0
4,805	0
4,855	0
4,905	0
4,955	0
5,005	0

Niniejszy dokument należy czytać w razem z „Informacją ogólną dla klientów lub potencjalnych klientów Credit Agricole Bank Polska S.A., w zakresie zawierania z Dealing Roomem transakcji dotyczących instrumentów finansowych” oraz z Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje dotyczące Opcji Walutowych Azjatyckich.

Przetawiona symulacja dotyczy przykładowej hipotetycznej transakcji i hipotetycznej pozycji zabezpieczanej – na indywidualne życzenie klienta przed zawarciem konkretnej Transakcji Bank może przygotować symulację dotyczącą tej transakcji i pozycji nią zabezpieczanej.