

Transakcja Opcji Walutowej - Opcja Call kupiona przez klienta

Symulacja różnokierunkowych zmian instrumentu bazowego (kurs walutowy) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie kupionej przez klienta Opcji Call 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. Kupno Opcji Call przez klienta

1. Przykładowa Transakcja Opcji Walutowej FX Call:

kupujący Opcję	klient
sprzedający Opcję	Bank
waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej,	10 000 EUR
kurs realizacji Opcji	4,5050
data realizacji	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji

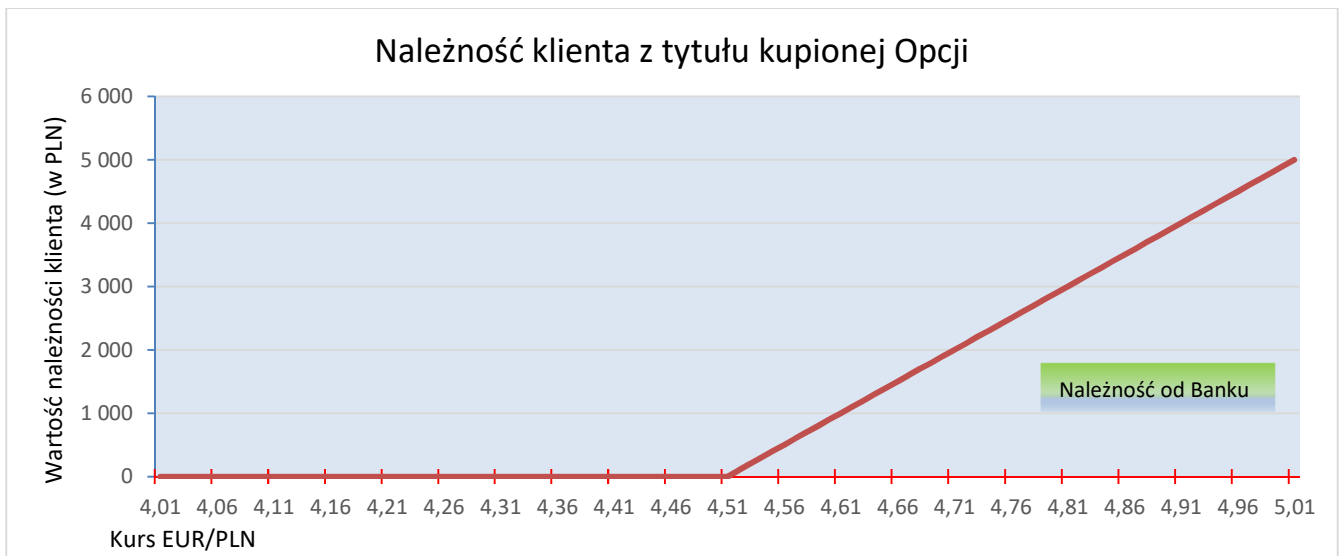
Kurs bieżący EUR/PLN z momentu zawarcia transakcji: 4,4900.

Za kupioną Opcję klient płaci Bankowi uzgodnioną z klientem premię. Wysokość premii uzależniona jest od czynników opisanych w Dokumentach zawierających kluczowe informacje dotyczące Opcji Walutowych.

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 zapłaconej przez klienta).

W przypadku gdy w dniu realizacji opcji kurs EUR/PLN jest równy lub niższy od kursu realizacji Opcji, Opcja Call wygasa bez rozliczenia - nie powstają zobowiązania lub należności klienta związane rozliczeniem Transakcji.

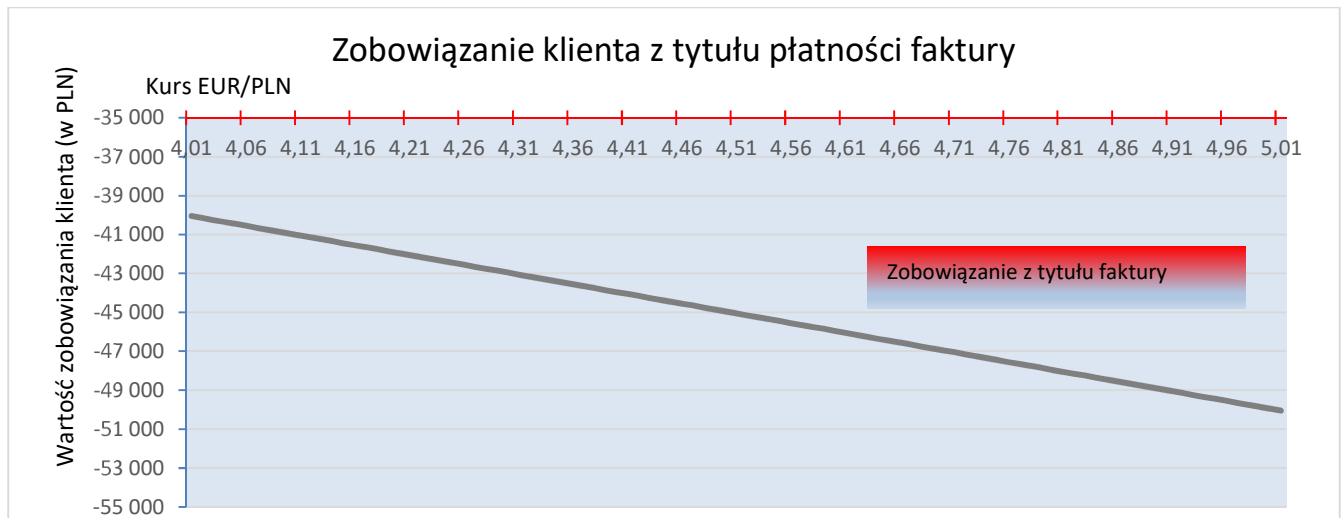
W przypadku gdy w dniu realizacji opcji kurs EUR/PLN jest wyższy od kursu realizacji Opcji, dochodzi do rozliczenia Transakcji. Łączna wartość należności klienta z Transakcji (w PLN, wyrażona jako wartość dodatnia), ustalona w dniu jej realizacji, wykazana jest poniżej jako różnica między wysokością kursu EUR/PLN w dniu realizacji a kursem realizacji Opcji, pomnożona przez kwotę waluty bazowej.



2. Pozycja zabezpieczana zakupem Opcji Call

Założenie: Transakcja zakupu Opcji Call służy zabezpieczeniu przypadającej za 6 miesięcy płatności przez klienta faktury w kwocie 10 000 EUR.

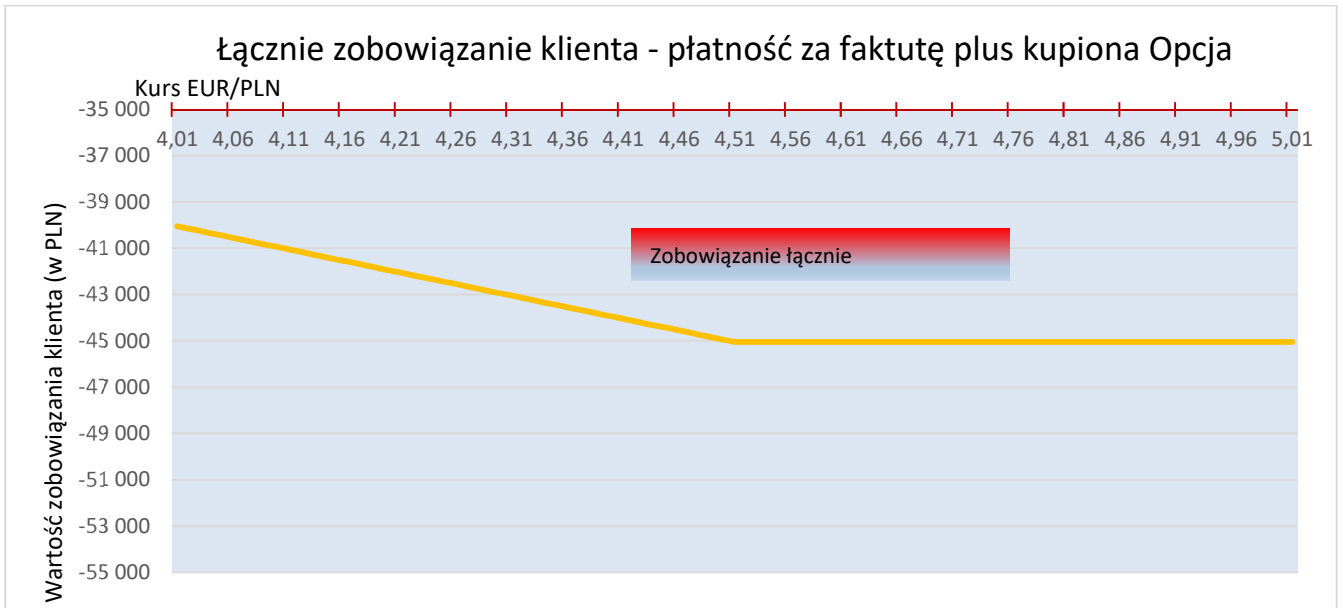
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość zobowiązania klienta wynikającego z faktury w dniu jej zapłaty, w zależności od wysokości bieżącego kursu EUR/PLN w dniu płatności faktury. Wyrażona w PLN wartość zobowiązania jest tym niższa im niższy jest kurs EUR/PLN w dniu płatności faktury, a tym wyższa im wyższy jest kurs EUR/PLN w dniu płatności faktury.



Powyższa symulacja wskazuje, iż niezabezpieczona pozycja walutowa wynikła z działalności klienta (np. w związku z płatnością wyrażoną w walucie obcej) generuje ryzyko kursowe i może kreować praktycznie nieograniczone wyrażone w PLN zobowiązania klienta.

3. Łączne zobowiązania z tytułu kupionej Opcji Call oraz zabezpieczanej płatności

Poniższy wykres pokazuje symulację łącznej wartości zobowiązania klienta z tytułu zabezpieczanej płatności (w PLN, wartość ujemna), z uwzględnieniem należności wynikłej z rozliczenia kupionej Opcji - w zależności od kształtowania się kursu EUR/PLN w dniu realizacji Opcji Call, odpowiadającym dniu płatności za fakturę.



W przypadku pełnego dopasowania kupionej Opcji Call do płatności faktury (kwota EUR w Transakcji równa kwocie faktury, data rozliczenia Transakcji odpowiada dacie płatności za fakturę), gdy kurs rynkowy w dniu realizacji Opcji jest wyższy od kursu realizacji Opcji, zmiany należności klienta tytułem kupionej Opcji Call znoszą się ze zmianami zobowiązania wynikłego z faktury - w efekcie maksymalna wyrażona w PLN łączna kwota zobowiązania pozostaje ograniczona.

Jednocześnie, w przypadku spadku kursu poniżej kursu realizacji, kwota łącznego zobowiązania spada proporcjonalnie do spadku kursy rynkowego.

4. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

Kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia	Należność klienta z tytułu rozliczenia kupionej Opcji Call (w PLN)	Zobowiązanie klienta z tytułu zabezpieczonej płatności (w PLN)	Łączne zobowiązanie klienta - kupiona Opcja Call plus płatność za fakturę (w PLN)
4,005	0	-40 050	-40 050
4,055	0	-40 550	-40 550
4,105	0	-41 050	-41 050
4,155	0	-41 550	-41 550
4,205	0	-42 050	-42 050
4,255	0	-42 550	-42 550
4,305	0	-43 050	-43 050
4,355	0	-43 550	-43 550
4,405	0	-44 050	-44 050
4,455	0	-44 550	-44 550

4,505	0	-45 050	-45 050
4,555	500	-45 550	-45 050
4,605	1 000	-46 050	-45 050
4,655	1 500	-46 550	-45 050
4,705	2 000	-47 050	-45 050
4,755	2 500	-47 550	-45 050
4,805	3 000	-48 050	-45 050
4,855	3 500	-48 550	-45 050
4,905	4 000	-49 050	-45 050
4,955	4 500	-49 550	-45 050
5,005	5 000	-50 050	-45 050

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.

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