

Transakcja Swapa Walutowo-Odsetkowego (CIRS) z wymianą kapitału na początku i na końcu kontraktu.

Symulacja różnokierunkowych zmian instrumentu bazowego (stopa procentowa Euribor 6M i kurs walutowy) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie Transakcji CIRS dla pary walut EUR / PLN.

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

- A. Transakcja CIRS - sprzedaż EUR za PLN przez klienta w wymianie początkowej oraz odkupienie EUR za PLN przez klienta w wymianie końcowej. Płatności odsetkowe w PLN ponoszone periodycznie przez klienta w oparciu o uzgodnioną w Transakcji stałą stopę procentową. Płatności odsetkowe w EUR ponoszone periodycznie przez Bank w oparciu o zmienną stopę Euribor 6 M.**

1. Przykładowa Transakcja CIRS:

waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej	10.000 EUR
kwota waluty niebazowej	44 900 PLN
data wymiany początkowej	dzień zawarcia Transakcji
data wymiany końcowej	dzień przypadający 3 lata od dnia zawarcia Transakcji
kurs wymiany początkowej i końcowej	4,4900
zmienna stopa procentowa w EUR otrzymywana przez klienta	Euribor 6m
stała stopa procentowa w PLN płacona przez klienta	2,17%

Przestawione powyżej warunki Transakcji zostały wyznaczone w oparciu o dane rynkowe z momentu przygotowywania niniejszej symulacji, z uwzględnieniem maksymalnej marży Banku. Wysokość stałej stopy procentowej w rzeczywistych Transakcjach z klientem zależeć będzie od warunków rynkowych z momentu zawarcia Transakcji oraz rzeczywistej marży wliczonej do kursu przez Bank.

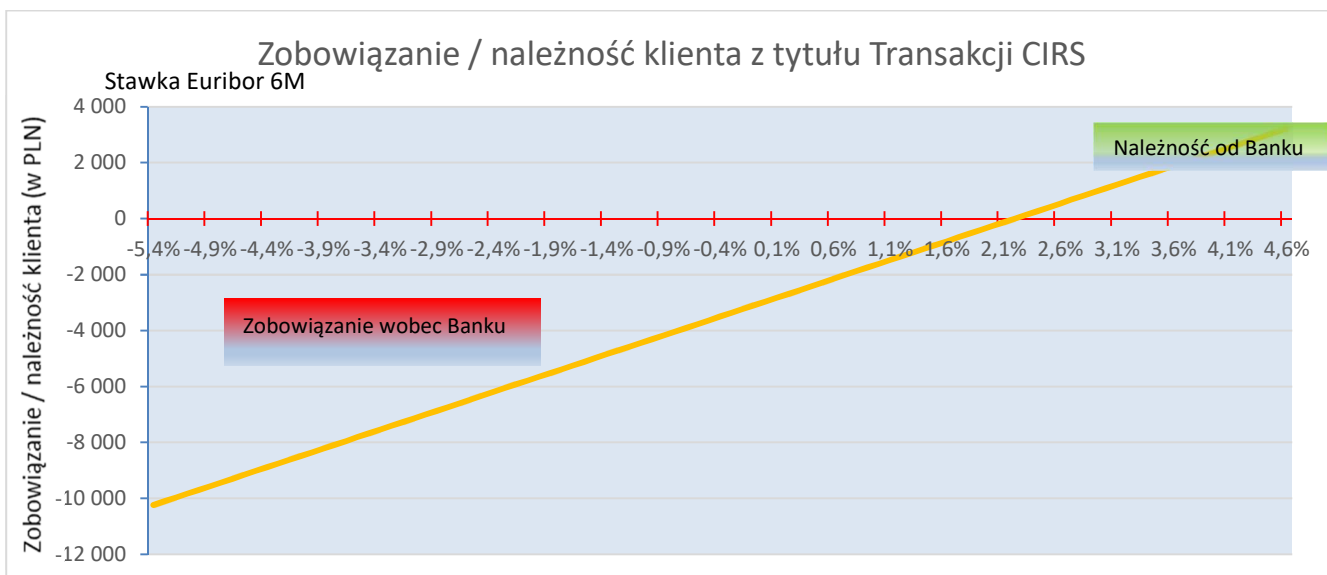
Zmiany stopy Euribor 6M

Wykres poniżej przedstawia wyrażoną w PLN wartość łącznych zobowiązań (wartość ujemna) lub należności (wartość dodatnia) klienta związanych z rozliczaniem Transakcji we wszystkich sześciu półrocznych okresach płatności odsetek, w zależności od zmiany wartości indeksu Euribor 6M (przy założeniu, że kurs walutowy EUR/PLN pozostaje bez zmian na poziomie 4.4900). Założono, iż wskazana na wykresie wartość stawki Euribor 6M ma zastosowanie do rozliczenia płatności we wszystkich sześciu okresach odsetkowych.

Wyrażona w PLN łączna wartość zobowiązań / należności netto klienta wynikłych z Transakcji wyznaczana jest jako różnica między:

- należną klientowi kwotą odsetek w EUR za sześć 6-miesięcznych okresów odsetkowych ustalona w oparciu o zmienną stopę Euribor 6M, przeliczoną na PLN po kursie 4.4900.
- zobowiązaniem klienta do zapłaty kwoty odsetek w PLN za sześć 6-miesięcznych okresów odsetkowych według stałej stopy procentowej 2,17%.

Uwaga: jeśli stawka Euribor 6M przyjmie wartość ujemną, Klient stanie się płatnikiem kwot odsetkowych ustalonych w oparciu o Euribor 6M – w takim przypadku zobowiązania klienta wynikłe z transakcji wyznaczone są jako suma płatności opartych na stopie stałej jak i na stopie zmiennej Euribor 6M.



Jeśli wartość Euribor 6M w dniach ustalenia płatności odsetkowych jest wyższa niż wysokość stałej stopy procentowej 2,17% uzgodnionej w Transakcji, to rozliczenie Transakcji skutkuje należnością netto klienta – tym wyższą im wyższa będzie wartość indeksu Euribor 6M.

Jeśli wartość Euribor 6M w dniach ustalenia płatności odsetkowych jest niższa niż wysokość stałej stopy procentowej 2,17% uzgodnionej w Transakcji, to rozliczenie Transakcji skutkuje zobowiązaniem netto klienta – tym wyższym im niższa będzie wartość indeksu Euribor 6M.

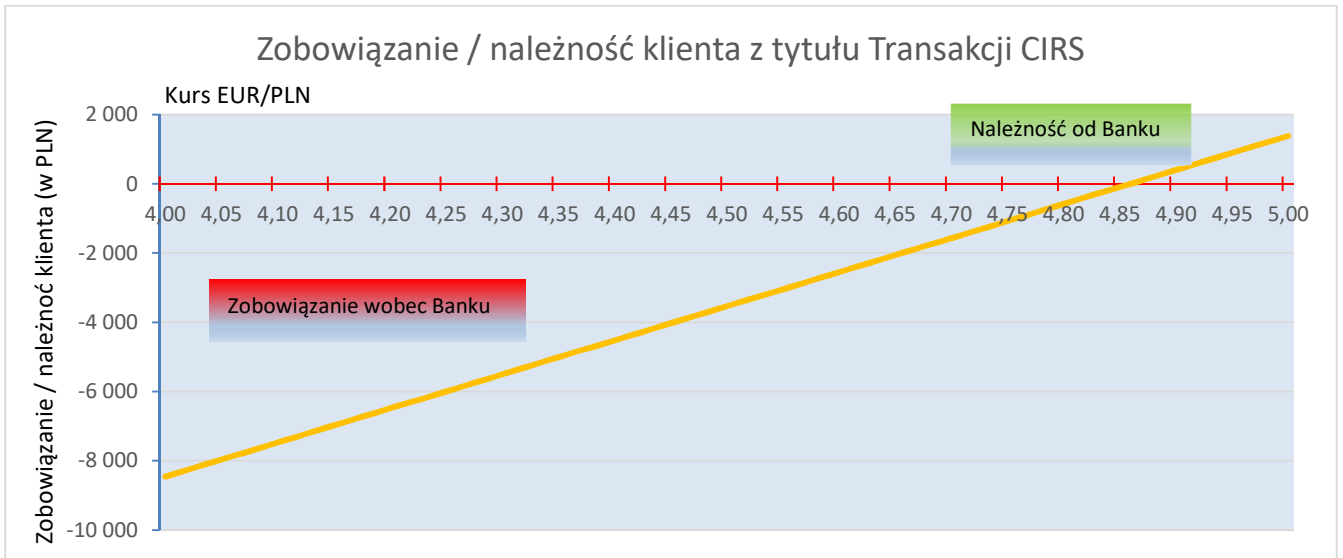
Powyższa symulacja wskazuje iż transakcja CIRS, o ile nie jest związana z zabezpieczeniem ryzyka stopy procentowej, generuje ryzyko stopy procentowej i może kreować praktycznie nieograniczone zobowiązanie klienta.

Zmiany kursu EUR/PLN

Wykres poniżej przedstawia wyrażoną w PLN wartość łącznych zobowiązań (wartość ujemna) lub należności (wartość dodatnia) klienta związanych z rozliczaniem Transakcji łącznie w sześciu półrocznych okresach płatności odsetek oraz przy końcowej wymianie kapitału, w zależności od kształtowania się kursu EUR/PLN w dniu płatności odsetek (przy założeniu, że stopa Euribor 6M pozostaje bez zmian na poziomie -0,53%). Założono iż wskazana na wykresie wartość kursu EUR/PLN ma zastosowanie do rozliczenia płatności we wszystkich sześciu okresach odsetkowych.

Wyrażona w PLN łączna wartość zobowiązań / należności netto klienta wynikłych z Transakcji wyznaczana jest jako różnica między:

- należną klientowi od Banku kwotą 10 000 EUR przeliczoną na PLN po kursie rynkowym EUR/PLN z dnia wymiany końcowej,
- sumą zobowiązań - płatności odsetkowych w PLN w stałej stopy procentowej 2,17% oraz przeliczonych na PLN płatności odsetkowych według stopy Euribor 6 M wynoszącej -0,53% oraz zobowiązania klienta do zapłaty bankowi 44 900 PLN w dacie wymiany końcowej.



Powyższa symulacja wskazuje iż transakcja CIRS, o ile nie jest związana z zabezpieczeniem ryzyka walutowego, generuje ryzyko walutowe i może kreować praktycznie nieograniczone zobowiązanie klienta.

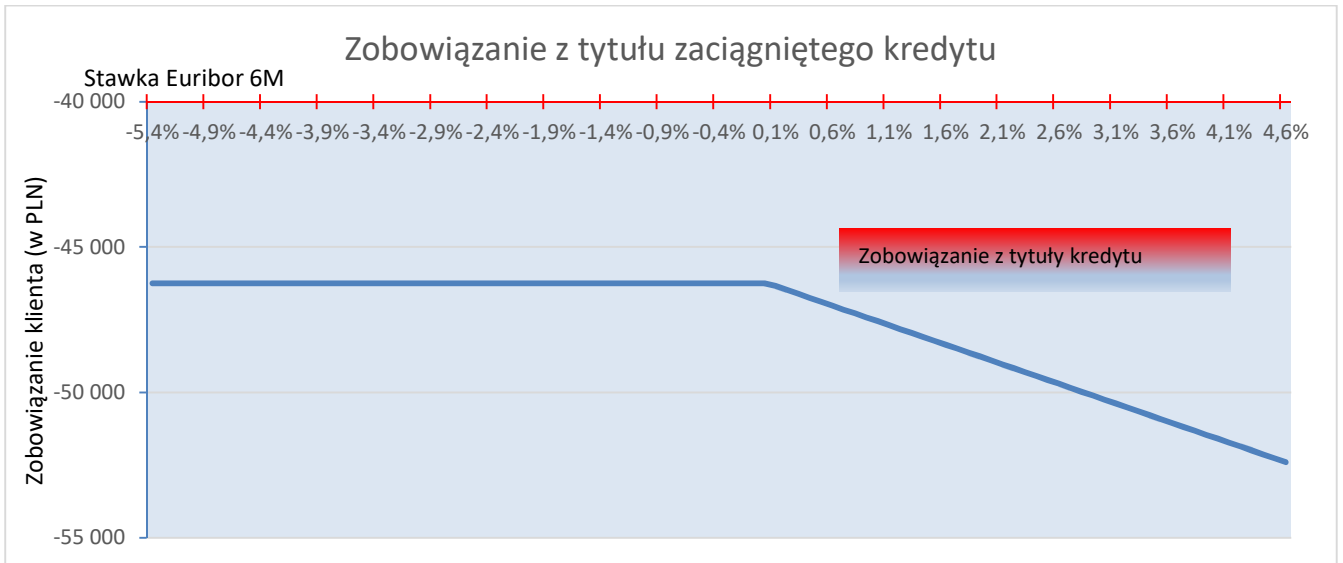
2. Pozycja zabezpieczana Transakcją CIRS.

Założenie: Transakcja CIRS zawierana jest przez klienta posiadającego zaciągnięty kredyt 10 000 EUR, oprocentowany według stawki Euribor 6M+1% z terminem spłaty za 3 lata, w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem kursowym i stóp procentowych.

Zmiany stopy Euribor 6M

Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość zobowiązania klienta (odsetki plus kapitał) wynikającą kredytu według stopy procentowej Euribor 6M+1%, w zależności od wysokości wartości indeksu Euribor 6M (przy założeniu, że kurs walutowy EUR/PLN pozostaje bez zmian na poziomie 4,4900). Założono iż wskazana na wykresie wartość stawki Euribor 6M ma zastosowanie do ustalenia kwoty odsetek we wszystkich sześciu okresach odsetkowych. Wartość zobowiązania jest tym niższa im niższa jest wartość indeksu Euribor 6M, a tym wyższa im wyższa jest wartość indeksu Euribor 6M.

Uwaga: przedstawione dane wyliczone są przy założeniu że zgodnie z umową kredytową, jeśli Euribor 6M przyjmuje wartości ujemne, oprocentowanie kredytu równa się marży kredytowej (czyli ujemna wartość Euribor 6M nie obniża oprocentowania kredytu).

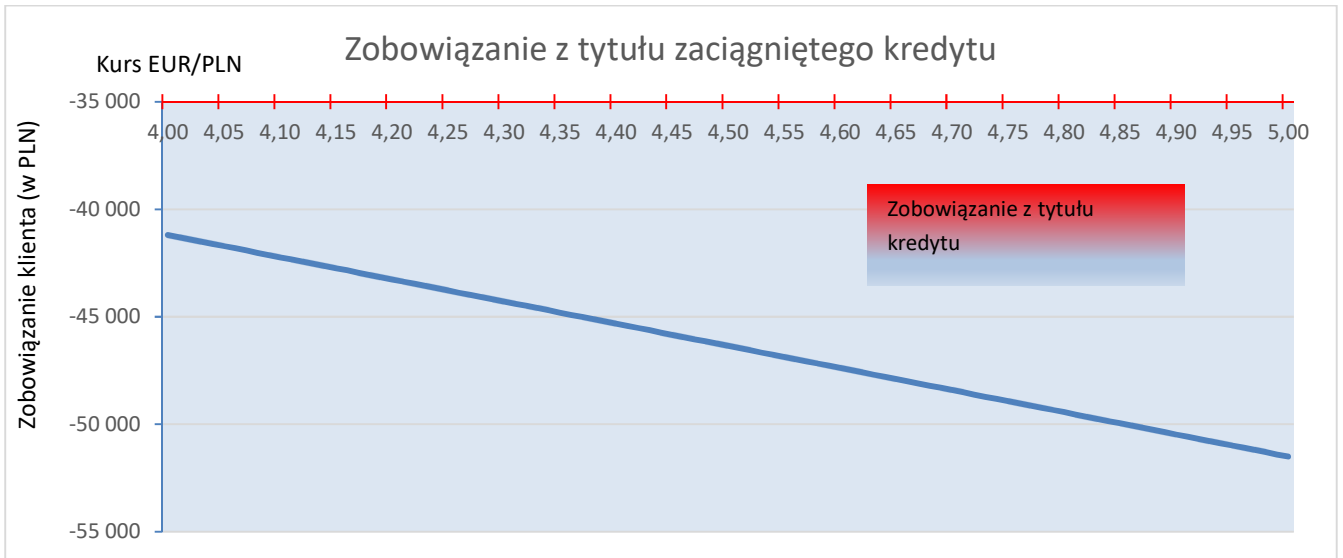


Powyższa symulacja wskazuje, iż niezabezpieczona pozycja wynikła z zaciągniętego przez klienta kredytu generuje ryzyko stopy procentowej i może kreować praktycznie nieograniczone zobowiązanie klienta.

Zmiany kursu EUR/PLN

Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość zobowiązania klienta (odsetki plus kapitał) wynikającą kredytu według stopy procentowej Euribor 6M+1%, w zależności od kształtowania się kursu EUR/PLN (przy założeniu, że stopa Euribor 6M pozostaje bez zmian na poziomie -0,53%). Wartość zobowiązania jest tym niższa im niższa jest wartość kursu EUR/PLN, a tym wyższa im wyższa jest wartość kursu EUR/PLN.

Uwaga: przedstawione dane wyliczone są przy założeniu że zgodnie z umową kredytową, jeśli Euribor 6M przyjmuje wartości ujemne, oprocentowanie kredytu równa się marży kredytowej (czyli ujemna wartość Euribor 6M nie obniża oprocentowania kredytu).

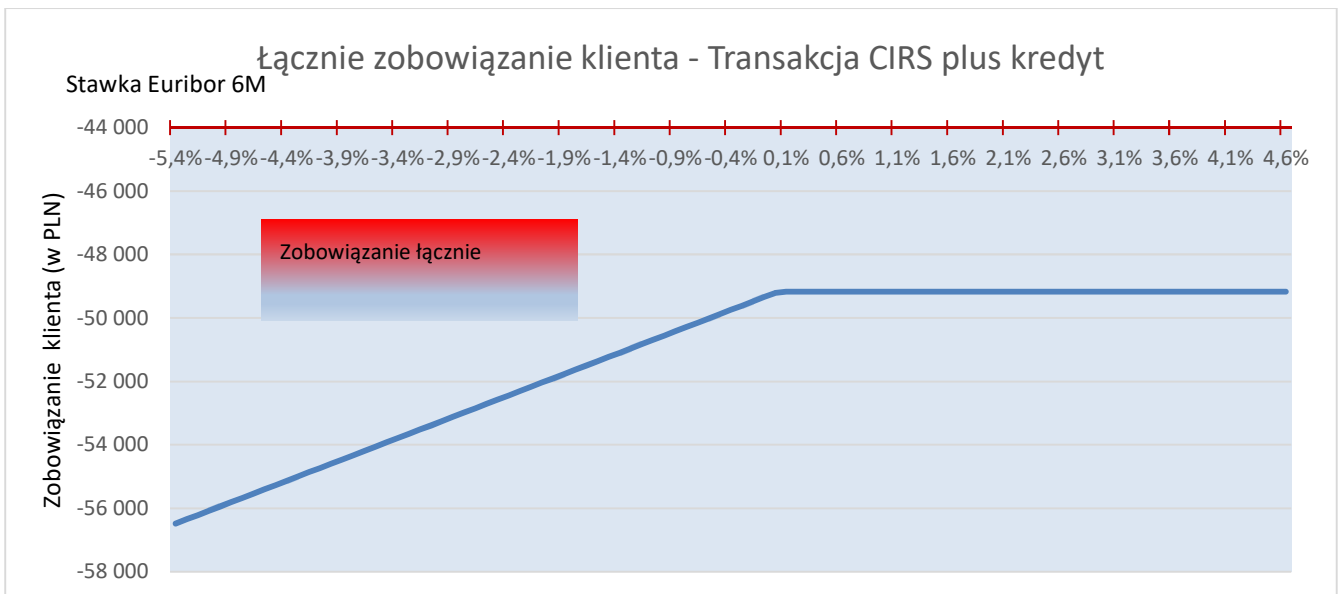


Powyższa symulacja wskazuje, iż niezabezpieczona pozycja wynikła z zaciągniętego przez klienta kredytu w walucie obcej generuje ryzyko kursu walutowego i może kreować praktycznie nieograniczone zobowiązanie klienta.

- Łączne zobowiązania z tytułu Transakcji CIRS oraz z tytułu zabezpieczanego kredytu.

Zmiany stopy Euribor 6M

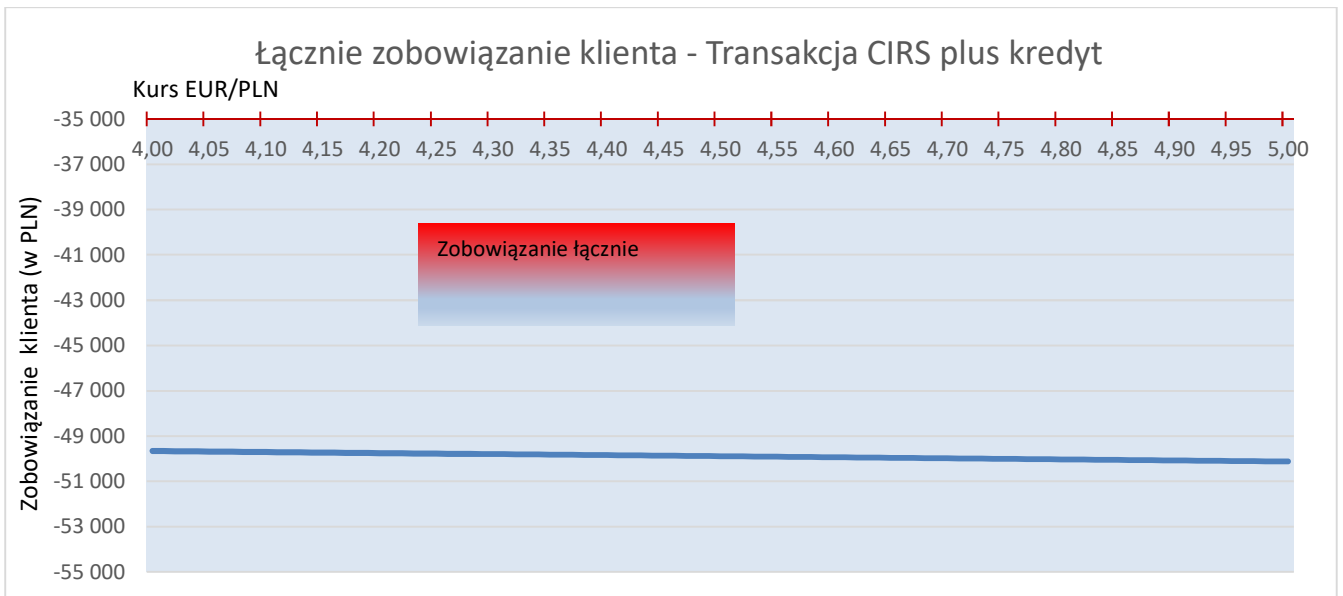
Poniższy wykres pokazuje złożenie symulacji należności / zobowiązania klienta z tytułu Transakcji CIRS oraz z tytułu kredytu - w zależności od kształtowania się wartości indeksu Euribor 6M (przy założeniu, że kurs walutowy EUR/PLN pozostaje bez zmian na poziomie 4,4900).



Ze względu na niepełne dopasowanie kredytu i Transakcji CIRS (ujemny Euribor 6M zwiększa zobowiązanie z tytułu Transakcji CIRS, ale nie skutkuje obniżeniem płatności odsetkowych z tytułu kredytu) w efekcie zawarcia Transakcji CIRS klient zabezpiecza się przed wzrostem stóp procentowych ale ponosi ryzyko spadku Euribor 6M poniżej zera. Dla wartości ujemnych Euribor 6M łączne zobowiązania z tytułu kredytu i z transakcji IRS rosną proporcjonalnie ze spadkiem stawki Euribor 6M.

Zmiany kursu EUR/PLN

Poniższy wykres pokazuje złożenie symulacji należności / zobowiązania klienta z tytułu Transakcji CIRS oraz z tytułu kredytu - w zależności od kształtowania się kursu EUR/PLN w dniu płatności odsetek oraz wymiany końcowej CIRS / spłaty kredytu (przy założeniu, że stopa Euribor 6M pozostaje bez zmian na poziomie -0,53%). Symulacja nie uwzględnia amortyzacji kredytu.



W związku z niepełnym dopasowaniem Transakcji CIRS do kredytu (ujemny Euribor 6M zwiększa zobowiązanie z tytułu Transakcji CIRS, ale nie skutkuje obniżeniem płatności odsetkowych z tytułu kredytu), zmiany wyrażonej w PLN należności / zobowiązania klienta z tytułu Transakcji CIRS nie znoszą się całkowicie ze zmianami wartości zobowiązań z kredytu. Ryzyko walutowe zostaje istotnie ograniczone ale nie wyeliminowane .

4. Symulacja (w zależności od zmiany wartości indeksu Euribor 6M) – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

Euribor 6M	Zobowiązanie (wartość ujemna) lub należność klienta (wartość dodatnia) z tytułu Transakcji CIRS (w PLN)	Zobowiązanie klienta z tytułu zabezpieczonego kredytu (w PLN)	Łącznie zobowiązanie klienta - Transakcja CIRS plus płatności z tytułu kredytu(w PLN)
-5,43%	-10 237	-46 247	-56 484
-5,03%	-9 698	-46 247	-55 945
-4,63%	-9 160	-46 247	-55 407
-4,23%	-8 621	-46 247	-54 868
-3,83%	-8 082	-46 247	-54 329
-3,43%	-7 543	-46 247	-53 790
-3,03%	-7 004	-46 247	-53 251
-2,63%	-6 466	-46 247	-52 713
-2,23%	-5 927	-46 247	-52 174
-1,83%	-5 388	-46 247	-51 635
-1,43%	-4 849	-46 247	-51 096
-1,03%	-4 310	-46 247	-50 557
-0,63%	-3 772	-46 247	-50 019
-0,23%	-3 233	-46 247	-49 480
0,17%	-2 694	-46 476	-49 170
0,57%	-2 155	-47 015	-49 170
0,97%	-1 616	-47 554	-49 170
1,37%	-1 078	-48 092	-49 170
1,77%	-539	-48 631	-49 170
2,17%	0	-49 170	-49 170
2,57%	539	-49 709	-49 170
2,97%	1 078	-50 248	-49 170
3,37%	1 616	-50 786	-49 170
3,77%	2 155	-51 325	-49 170
4,17%	2 694	-51 864	-49 170
4,57%	3 233	-52 403	-49 170

5. Symulacja (w zależności od kształtowania się kursu EUR/PLN w dniu płatności odsetek i kapitału) – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

Euribor 6M	Zobowiązanie (wartość ujemna) lub należność klienta (wartość dodatnia) z tytułu Transakcji CIRS (w PLN)	Zobowiązanie klienta z tytułu zabezpieczonego kredytu (w PLN)	Łącznie zobowiązanie klienta - Transakcja CIRS plus płatności z tytułu kredytu (w PLN)
4,0000	-8 459	-41 200	-49 659
4,0400	-8 065	-41 612	-49 677
4,0800	-7 672	-42 024	-49 696
4,1200	-7 278	-42 436	-49 714
4,1600	-6 884	-42 848	-49 732
4,2000	-6 491	-43 260	-49 751
4,2400	-6 097	-43 672	-49 769
4,2800	-5 704	-44 084	-49 788
4,3200	-5 310	-44 496	-49 806
4,3600	-4 916	-44 908	-49 824
4,4000	-4 523	-45 320	-49 843
4,4400	-4 129	-45 732	-49 861
4,4800	-3 735	-46 144	-49 879
4,5200	-3 342	-46 556	-49 898
4,5600	-2 948	-46 968	-49 916
4,6000	-2 554	-47 380	-49 934
4,6400	-2 161	-47 792	-49 953
4,6800	-1 767	-48 204	-49 971
4,7200	-1 373	-48 616	-49 989
4,7600	-980	-49 028	-50 008
4,8000	-586	-49 440	-50 026
4,8400	-193	-49 852	-50 045
4,8800	201	-50 264	-50 063
4,9200	595	-50 676	-50 081
4,9600	988	-51 088	-50 100
5,0000	1 382	-51 500	-50 118

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 innymi dokumentami informacyjnymi dotyczącymi Transakcji CIRS.

Przedstawiona 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.