

Transakcja FX forward

Symulacja różnokierunkowych zmian instrumentu bazowego (kurs walutowy) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie Transakcji FX forward dla 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 waluty przez klienta

1. Przykładowa Transakcja FX forward:

waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej, kupowana przez klienta	10 000 EUR
kwota waluty niebazowej, sprzedawana przez Klienta	46 288 PLN
data rozliczenia	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji
terminowy kurs wymiany	4,6288

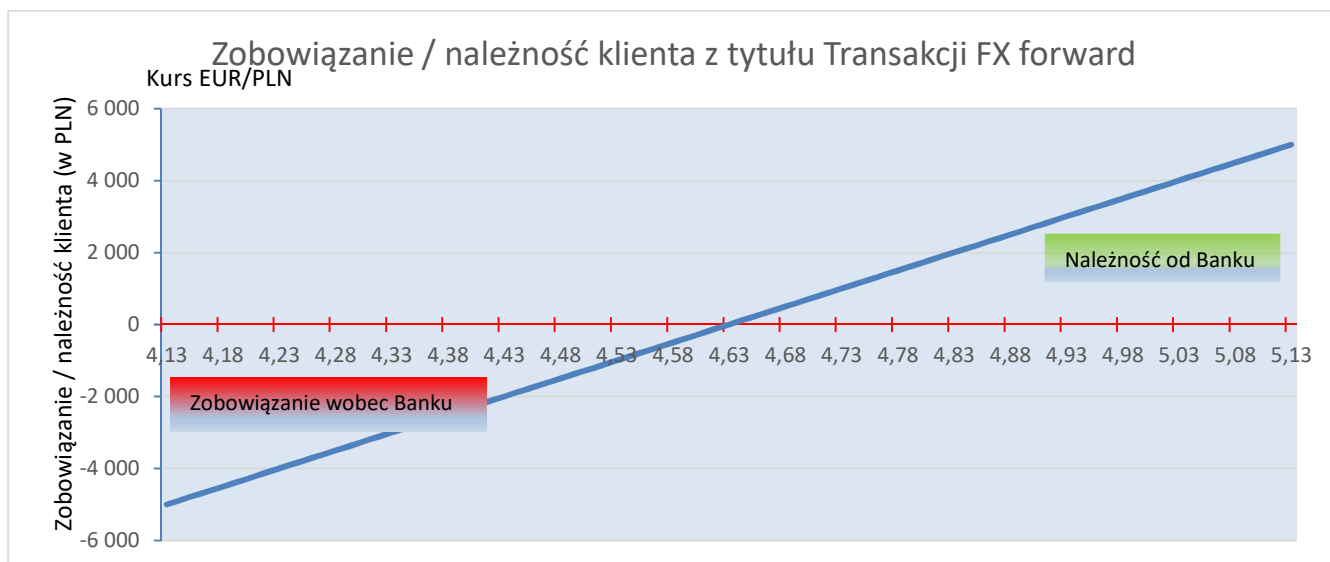
Kurs bieżący EUR/PLN z momentu zawarcia transakcji: 4,4900.

Przetstawione powyżej warunki Transakcji zostały wyznaczone w oparciu o dane rynkowe z momentu przygotowywania niniejszej symulacji, 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.

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 EUR/PLN w dniu rozliczenia Transakcji.

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

- należną klientowi od Banku kwotą 10 000 EUR przeliczoną na PLN po kursie rynkowym EUR/PLN z dnia rozliczenia Transakcji,
- zobowiązaniem klienta do zapłaty Bankowi 46 288 PLN.



Jeśli kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia transakcji jest wyższy niż 4,6288 PLN (a więc wyrażona w PLN wartość należnych klientowi EUR jest wyższa od zobowiązania klienta do zapłaty 46 288 PLN), to Transakcja stanowi należność netto klienta – tym wyższą im wyższy będzie bieżący kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia.

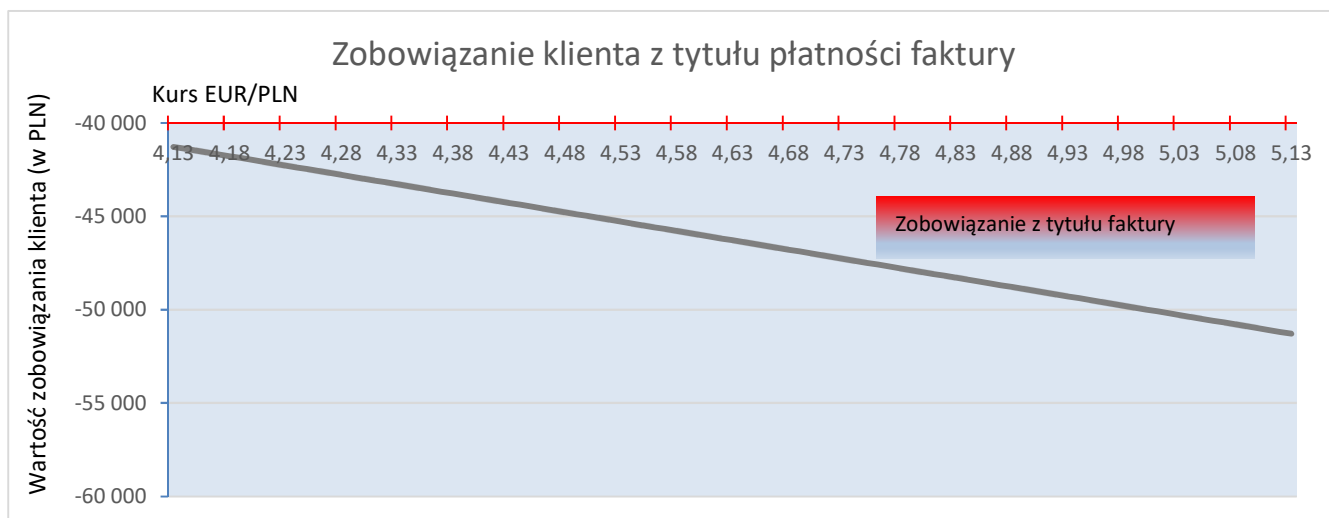
Jeśli kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia Transakcji jest niższy od 4,6288 PLN (a więc wyrażona w PLN wartość należnych klientowi EUR jest niższa od zobowiązania klienta do zapłaty 46 288 PLN), to Transakcja stanowi zobowiązanie netto klienta – tym wyższe im niższy będzie bieżący kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia.

Powyższa symulacja wskazuje iż Transakcja FX forward, o ile nie jest związana z zabezpieczeniem ryzyka kursowego, generuje ryzyko kursowe i może kreować praktycznie nieograniczone zobowiązanie klienta.

2. Pozycja zabezpieczana Transakcją FX forward.

Założenie: Transakcja FX forward służy zabezpieczeniu przypadającej za 6 miesięcy płatności przez klienta faktury w kwocie 10 000 EUR.

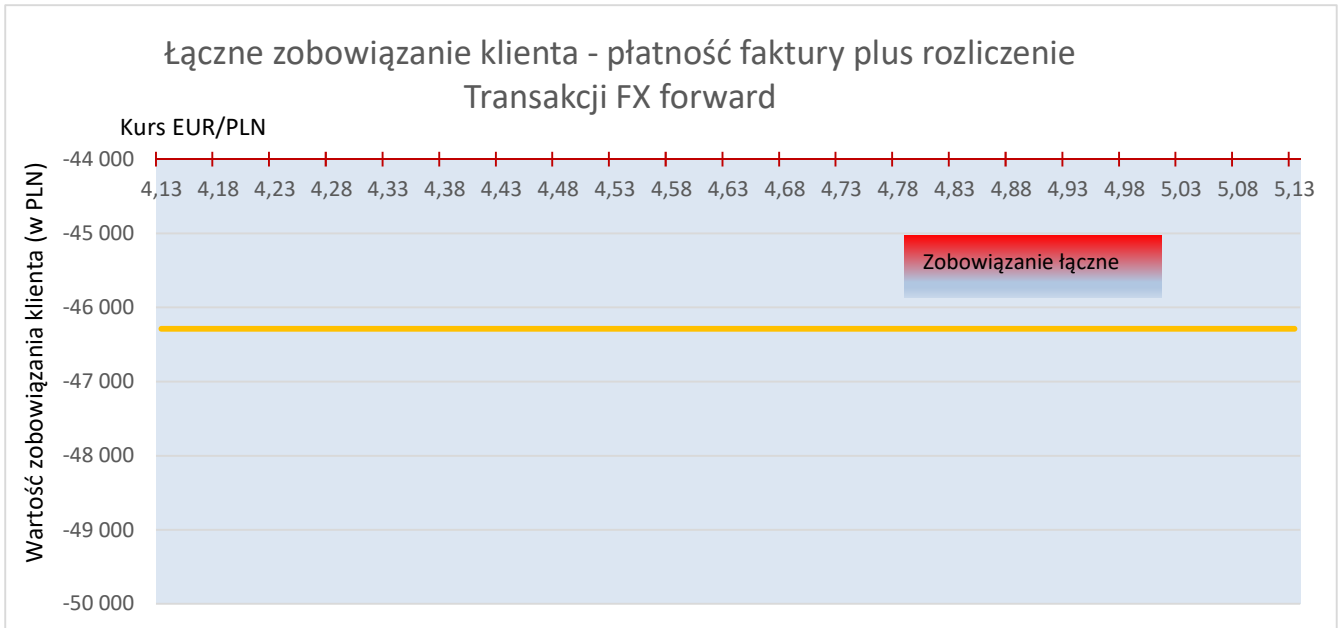
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość zobowiązania klienta (wartość ujemna) wynikającą z faktury w dniu jej zapłaty, w zależności od wysokości bieżącego kursu EUR/PLN w dniu płatności faktury. Wyrażone w PLN zobowiązanie klienta jest tym niższe im niższy jest kurs EUR/PLN w dniu płatności faktury, a tym wyższe 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 zobowiązanie klienta.

3. Łączne zobowiązanie z tytułu Transakcji FX forward oraz zabezpieczanej płatności.

Poniższy wykres pokazuje złożenie symulacji zobowiązania / należności klienta z tytułu Transakcji FX forward oraz z tytułu zabezpieczanej płatności - w zależności od kształtowania się kursu EUR/PLN w dniu rozliczenia Transakcji FX forward, będącym jednocześnie dniem płatności za fakturę.



W przypadku pełnego dopasowania Transakcji FX forward do płatności faktury (kwota EUR w Transakcji FX forward równa kwocie faktury, data rozliczenia Transakcji FX forward równa się dacie płatności za fakturę), zmiany wyrażonej w PLN należności / zobowiązania klienta z tytułu Transakcji FX forward znoszą się ze zmianami zobowiązania wynikłego z faktury - w efekcie wyrażona w PLN łączna kwota zobowiązania pozostaje stała, niezależnie od wysokości kursu EUR/PLN w dniu rozliczenia Transakcji FX forward i płatności faktury.

4. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

Kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia	Zobowiązanie (wartość ujemna) lub należność klienta (wartość dodatnia) z tytułu Transakcji FX forward (w PLN)	Zobowiązanie klienta z tytułu zabezpieczanej płatności (w PLN)	Łączne zobowiązanie klienta - Transakcja FX forward plus płatność faktury (w PLN)
4,1288	-5000	-41 288	-46 288
4,1788	-4500	-41 788	-46 288
4,2288	-4000	-42 288	-46 288
4,2788	-3500	-42 788	-46 288
4,3288	-3000	-43 288	-46 288
4,3788	-2500	-43 788	-46 288
4,4288	-2000	-44 288	-46 288
4,4788	-1500	-44 788	-46 288
4,5288	-1000	-45 288	-46 288
4,5788	-500	-45 788	-46 288

4,6288	0	-46 288	-46 288
4,6788	500	-46 788	-46 288
4,7288	1000	-47 288	-46 288
4,7788	1500	-47 788	-46 288
4,8288	2000	-48 288	-46 288
4,8788	2500	-48 788	-46 288
4,9288	3000	-49 288	-46 288
4,9788	3500	-49 788	-46 288
5,0288	4000	-50 288	-46 288
5,0788	4500	-50 788	-46 288
5,1288	5000	-51 288	-46 288

Niniejszy dokument należy czytać 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 Informacją o produkcie dla klientów lub potencjalnych klientów korporacyjnych Credit Agricole Bank Polska S.A. dotyczącą Transakcji FX forward.

Przetawiona 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.