

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. Sprzedaż waluty przez klienta

1. Przykładowa Transakcja FX forward:

waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej, sprzedawana przez Klienta	10 000 EUR
kwota waluty niebazowej, kupowana przez Klienta	43 812 PLN
data rozliczenia	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji
terminowy kurs wymiany	4,3812

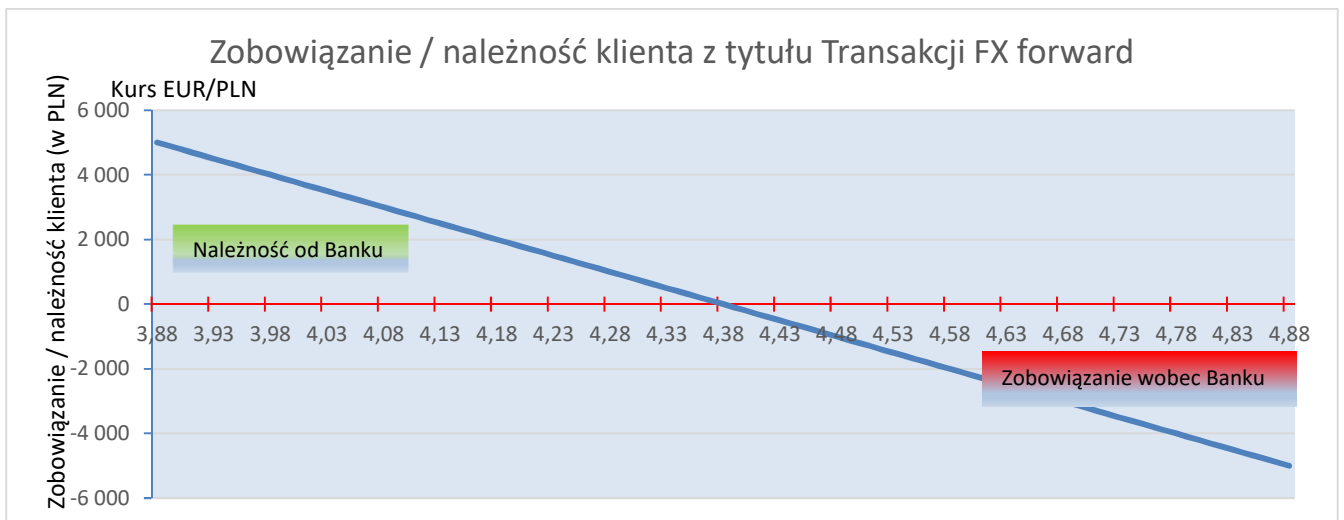
Kurs bieżący EUR/PLN z momentu zawarcia transakcji: 4,4900.

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 należności (wartość dodatnia lub zobowiązań (wartość ujemna) 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 43 812 PLN,
- zobowiązaniem klienta do zapłaty Bankowi kwoty 10 000 EUR przeliczonej na PLN po kursie rynkowym EUR/PLN z dnia rozliczenia Transakcji.



Jeśli kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia transakcji jest wyższy niż 4,3812 PLN (a więc wyrażona w PLN wartość zobowiązania klienta jest wyższa od należności klienta w wysokości 43 812 PLN), to Transakcja stanowi zobowiązanie netto klienta – tym wyższe im wyższy będzie kurs bieżący EUR/PLN w dniu rozliczenia.

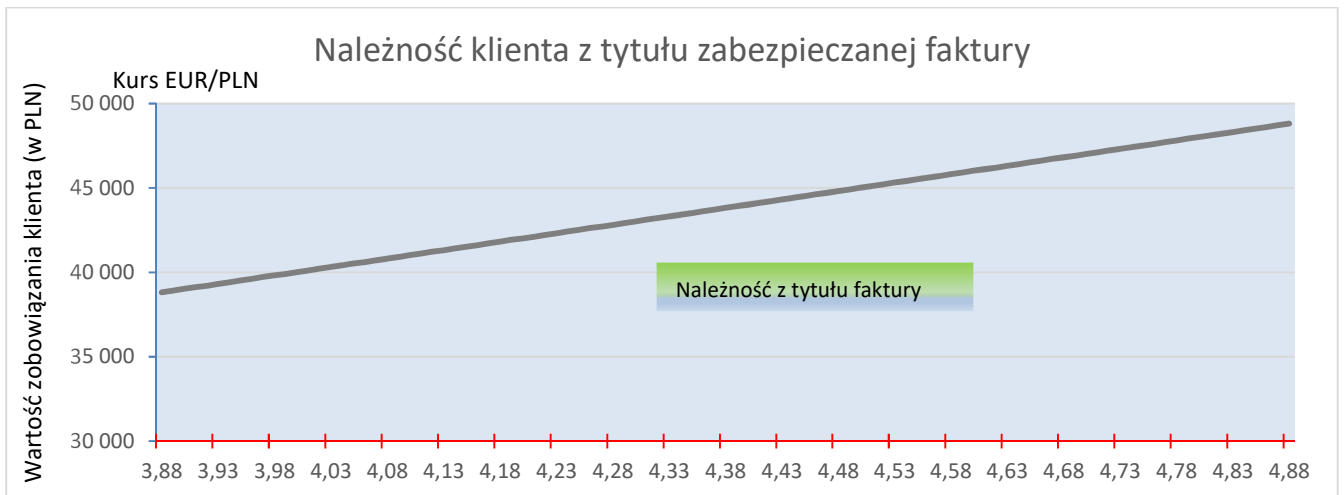
Jeśli kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia Transakcji jest niższy od 4,3812 PLN (a więc wyrażona w PLN wartość zobowiązania klienta jest niższa od należności klienta w wysokości 43 812 PLN), to Transakcja stanowi należność netto klienta – tym wyższą im niższy będzie kurs bieżący EUR/PLN w dniu rozliczenia.

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

2. Pozycja zabezpieczana Transakcją FX forward.

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

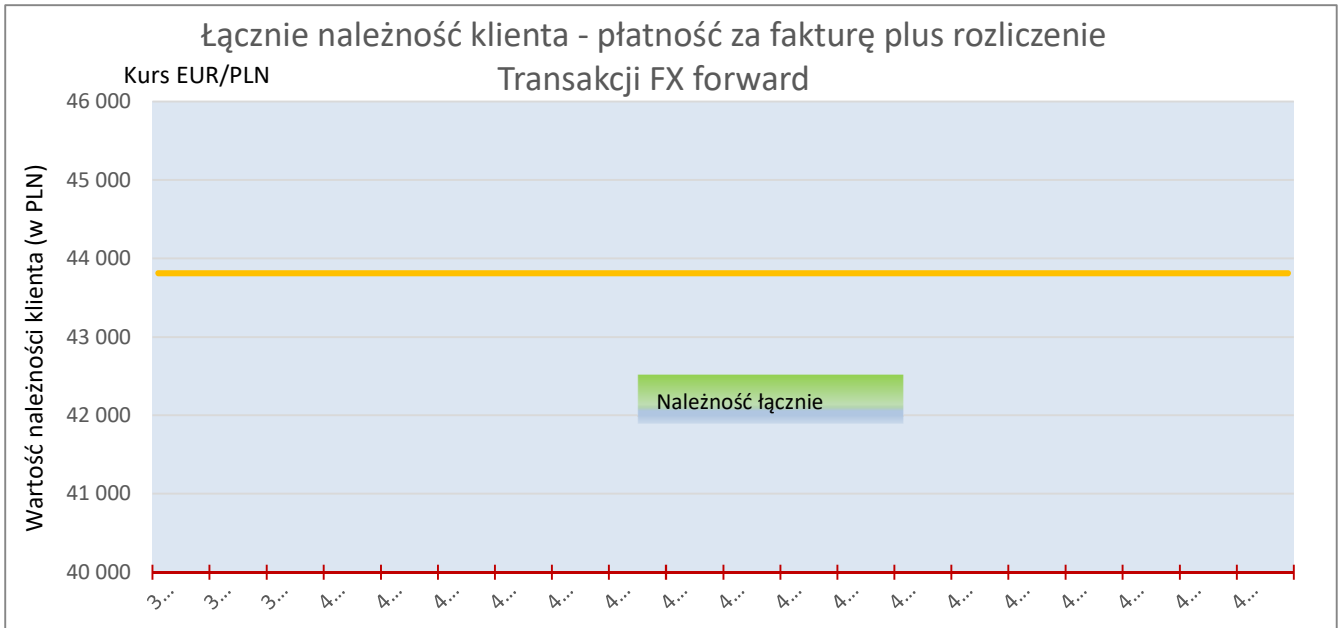
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość należności klienta wynikającą z wystawionej faktury w dniu jej zapłaty, w zależności od wysokości bieżącego kursu EUR/PLN w dniu otrzymania płatności za fakturę. Wyrażona w PLN należność jest tym niższa im niższy jest kurs EUR/PLN w dniu płatności faktury, 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 wystawieniem przez klienta faktury wyrażonej w walucie obcej) generuje w praktyce nieograniczone ryzyko kursowe.

3. Łączna należność z tytułu Transakcji FX forward oraz zabezpieczanej płatności faktury eksportowej

Poniższy wykres pokazuje złożenie symulacji należności / zobowiązań klienta z tytułu Transakcji FX forward oraz należności z tytułu zabezpieczanej płatności faktury eksportowej - 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 należności wynikłej z wystawionej faktury - w efekcie wyrażona w PLN łączna kwota należności 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)	Należność klienta z tytułu zabezpieczanej faktury (w PLN)	Łącznie należność klienta - Transakcja FX forward plus wpływ płatności za fakturę (w PLN)
3.8812	5000	38,812	43,812
3.9312	4500	39,312	43,812
3.9812	4000	39,812	43,812
4.0312	3500	40,312	43,812
4.0812	3000	40,812	43,812
4.1312	2500	41,312	43,812
4.1812	2000	41,812	43,812
4.2312	1500	42,312	43,812
4.2812	1000	42,812	43,812
4.3312	500	43,312	43,812
4.3812	0	43,812	43,812

4.4312	-500	44,312	43,812
4.4812	-1000	44,812	43,812
4.5312	-1500	45,312	43,812
4.5812	-2000	45,812	43,812
4.6312	-2500	46,312	43,812
4.6812	-3000	46,812	43,812
4.7312	-3500	47,312	43,812
4.7812	-4000	47,812	43,812
4.8312	-4500	48,312	43,812
4.8812	-5000	48,812	43,812

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

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.