

Transakcja FX swap

Symulacja różnokierunkowych zmian instrumentu bazowego (kurs walutowy) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie Transakcji FX swap 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. **Transakcja FX swap - sprzedaż waluty bazowej przez klienta w wymianie początkowej oraz odkup waluty bazowej przez klienta w wymianie końcowej, zwana dalej „Transakcją”.**

1. Przykładowa Transakcja FX swap:

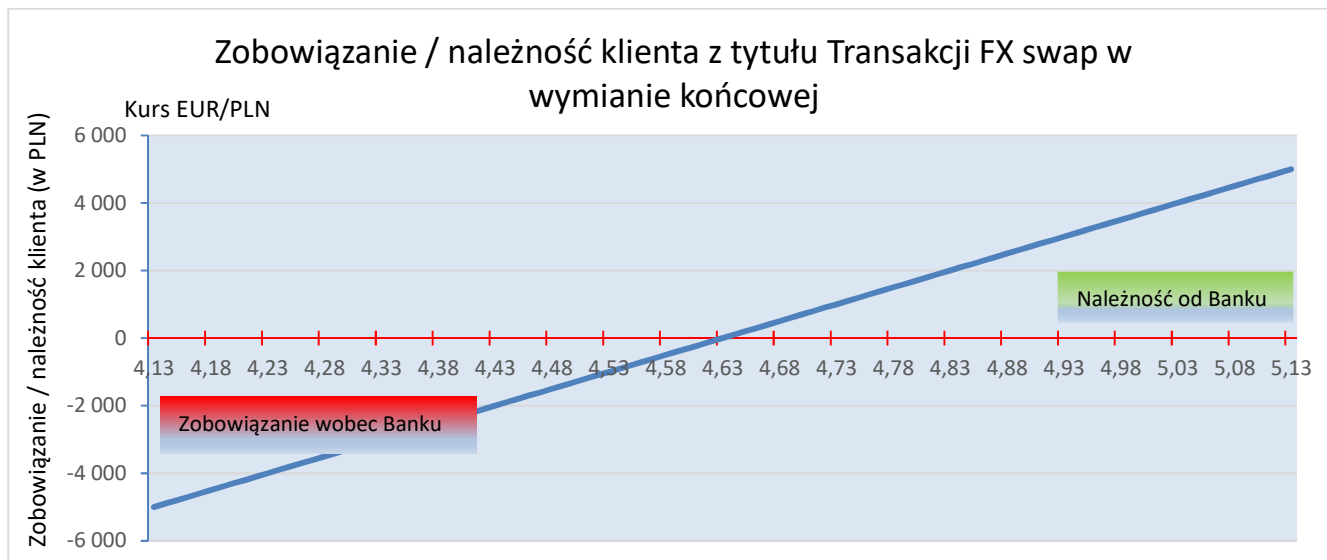
waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej	10 000 EUR
data wymiany początkowej	dzień zawarcia Transakcji
data wymiany końcowej	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji
kasowy kurs wymiany	4,4900
terminowy kurs wymiany	4,6288

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 lub należności klienta związanych z rozliczeniem Transakcji w wymianie końcowej, 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 wymianie końcowej 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 w wymianie końcowej,
- zobowiązaniem klienta do zapłaty Bankowi 46 288 PLN.



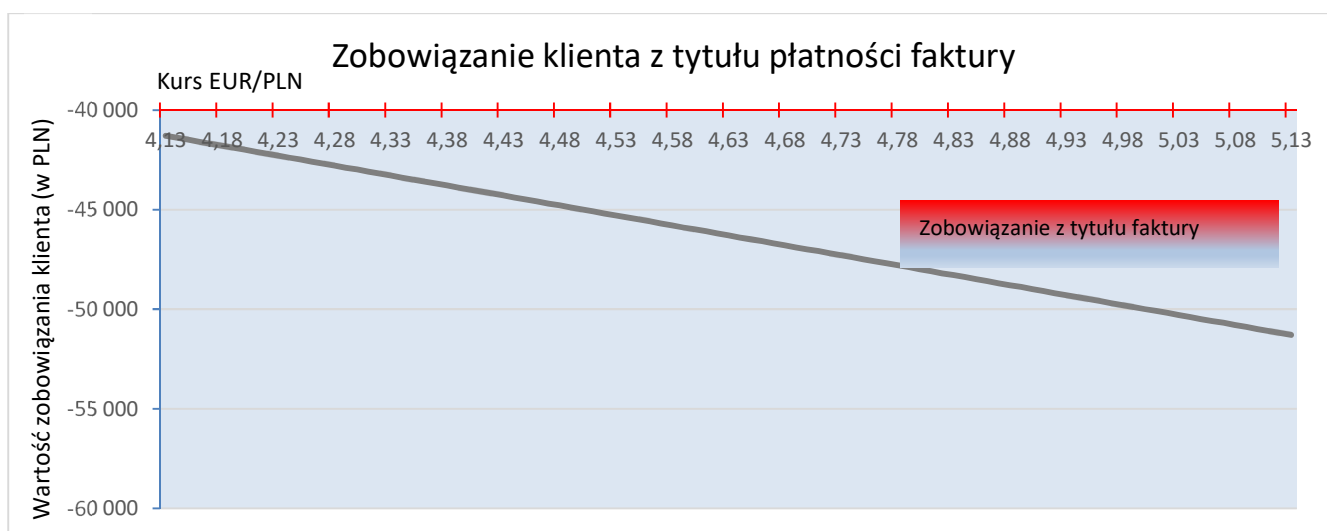
Jeśli kurs EUR/PLN w dniu wymiany końcowej jest wyższy niż 4,6288 PLN (a więc wyrażona w PLN wartość należnych klientowi EUR jest wyższa od zobowiązania klienta do zapłaty 46 288 PLN), to Transakcja stanowi należność netto klienta – tym wyższą im wyższy będzie bieżący kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia.

Jeśli kurs EUR/PLN w dniu wymiany końcowej 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.

2. Pozycja zabezpieczana Transakcją FX swap.

Założenie: Transakcja FX swap zawierana jest przez importera w celu czasowego uzyskania środków w walucie niebazowej w zamian za czasowe ograniczenie płynności klienta w walucie bazowej. Przykład: importer posiadający wolne środki w walucie obcej, które w przyszłości chce wykorzystać do zapłaty za fakturę, może czasowo wymienić te środki na złotego – zawierając Transakcję FX swap.

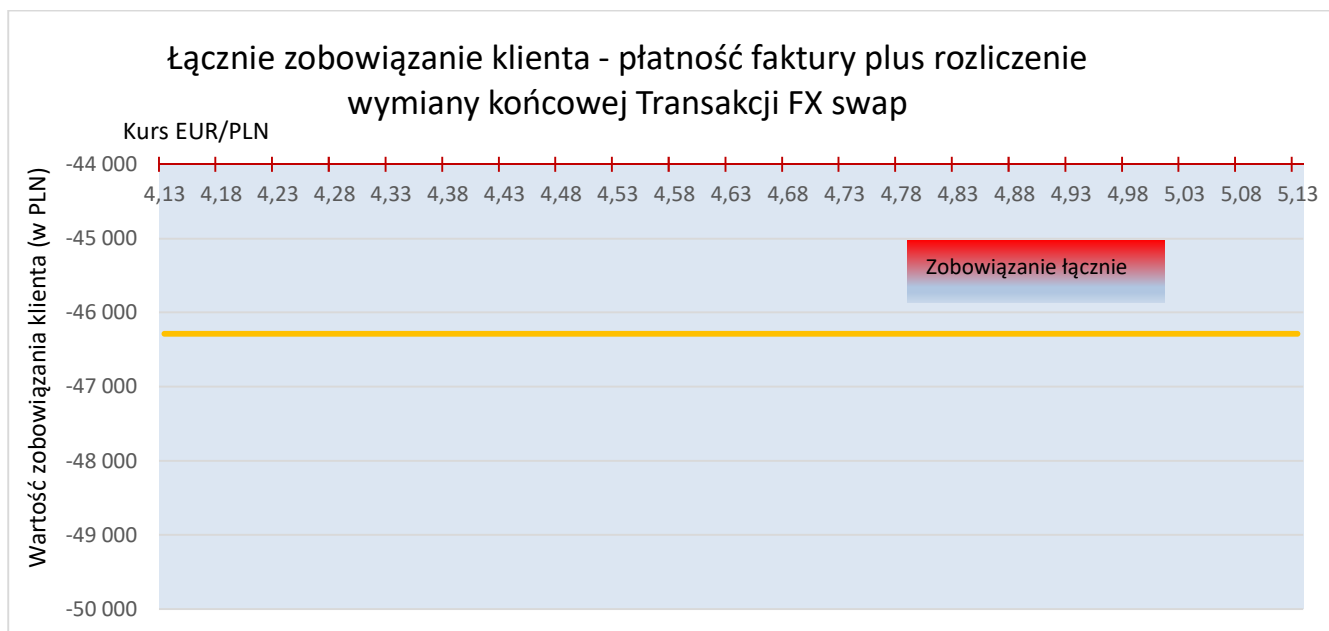
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość zobowiązania klienta wynikającą z faktury w dniu jej zapłaty, w zależności od wysokości bieżącego kursu EUR/PLN w dniu płatności faktury. Wyrażona w PLN wartość zobowiązania jest tym niższa im niższy jest kurs EUR/PLN w dniu płatności faktury, a tym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

3. Łączne zobowiązanie z tytułu wymiany końcowej Transakcji FX swap oraz zabezpieczanej płatności

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



W przypadku pełnego dopasowania Transakcji FX swap w dniu wymiany końcowej do płatności faktury (kwota EUR w Transakcji FX swap równa kwocie faktury, data rozliczenia Transakcji równa się dacie płatności za fakturę), zmiany wyrażonej w PLN należności / zobowiązania klienta z tytułu wymiany końcowej Transakcji FX swap 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 wymiany końcowej Transakcji FX swap i płatności faktury.

4. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

Kurs EUR/PLN w dniu wymiany końcowej	Zobowiązanie (wartość ujemna) lub należność klienta (wartość dodatnia) z tytułu Transakcji FX swap (w PLN)	Zobowiązanie klienta (wartość ujemna) z tytułu zabezpieczanej płatności (w PLN)	Łącznie zobowiązanie klienta - Transakcja FX swap 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 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 Credit Agricole Bank Polska S.A. dotyczącą Transakcji FX swap.

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.