

## 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 - kupno waluty bazowej przez klienta w wymianie początkowej oraz odsprzedaż waluty bazowej przez klienta w wymianie końcowej, zwana dalej „Transakcją”.**

1. Przykładowa Transakcja FX Swap:

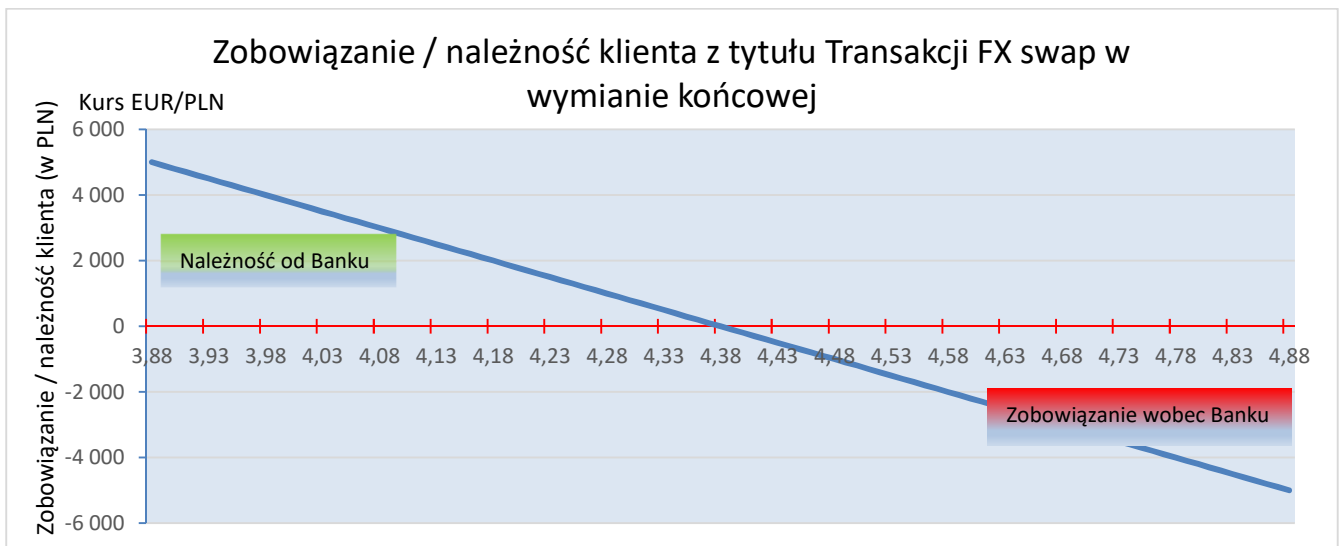
waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej	10 000 EUR
data wymiany początkowej	dzień zawarcia Transakcji
data wymiany końcowej	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji
kasowy kurs wymiany	4,4900
terminowy kurs wymiany	4,3812

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 lub zobowiązań 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 43 821 PLN,
- zobowiązaniem klienta do zapłaty Bankowi 10 000 EUR, przeliczonym na PLN po kursie rynkowym EUR/PLN z dnia rozliczenia Transakcji w wymianie końcowej.



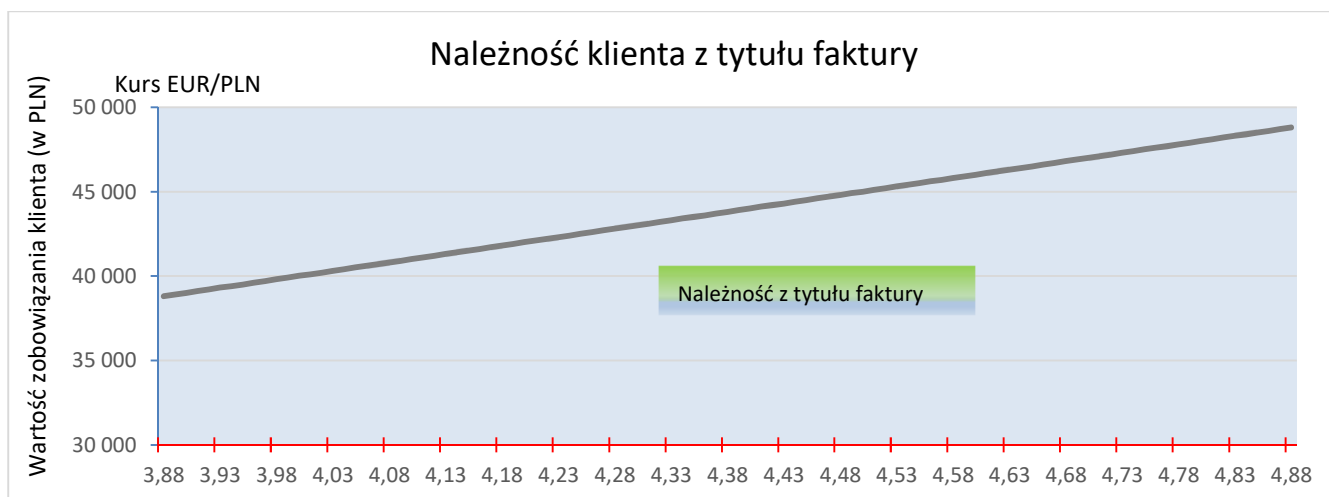
Jeśli kurs EUR/PLN w dniu wymiany końcowej jest wyższy niż 4,3812 PLN (a więc wyrażona w PLN wartość sprzedawanych przez klienta EUR jest wyższa od należnych klientowi 43 812 PLN), to Transakcja stanowi zobowiązanie netto klienta – tym wyższe im wyższy będzie bieżący kurs EUR/PLN w dniu wymiany końcowej.

Jeśli kurs EUR/PLN w dniu wymiany końcowej jest niższy od 4,3812 PLN (a więc wyrażona w PLN wartość sprzedawanych przez klienta EUR jest niższa od należnych klientowi 43 812 PLN), to Transakcja stanowi należność netto klienta – tym wyższą im niższy będzie bieżący kurs EUR/PLN w dniu wymiany końcowej.

## 2. Pozycja zabezpieczana Transakcją FX swap.

Założenie: Transakcja FX swap zawierana jest przez eksportera w celu wykorzystania przejściowej nadwyżki w walucie niebazowej do sfinansowania bieżących potrzeb płynnościowych w walucie bazowej, której wpływ oczekiwany jest za 6 miesięcy, zgodnie z kontraktem eksportowym.

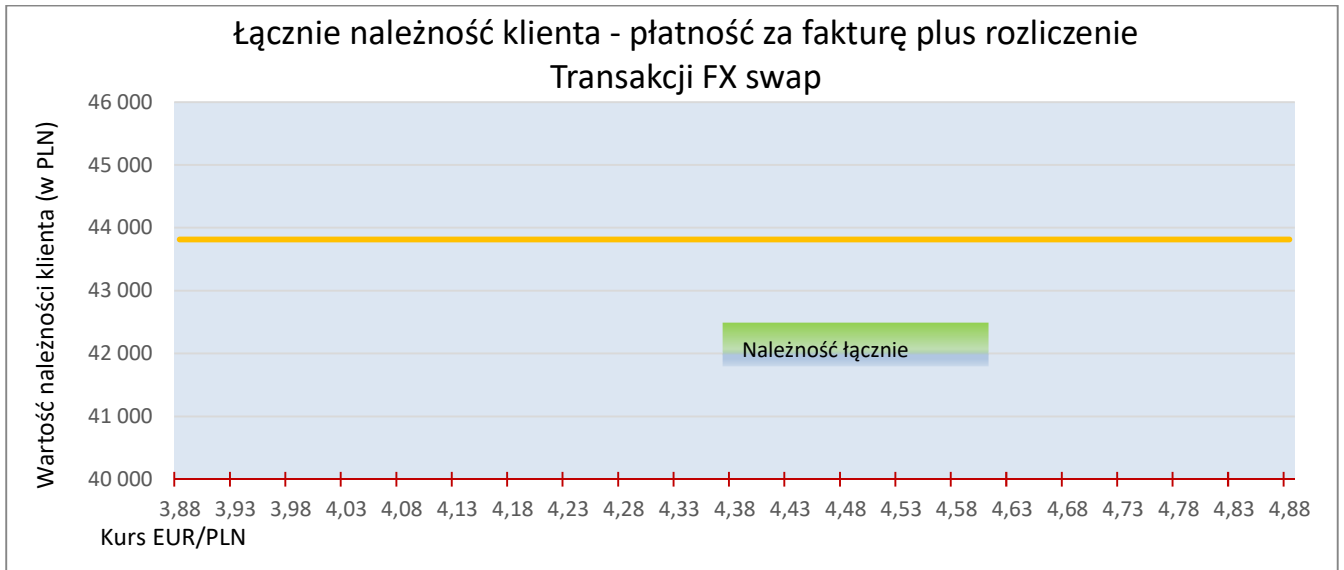
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość należności klienta wynikającą z wystawionej przez klienta faktury w dniu jej zapłaty, w zależności od wysokości bieżącego kursu EUR/PLN w dniu płatności faktury. Wyrażona w PLN wartość należności jest tym niższa im niższy jest kurs EUR/PLN w dniu płatności faktury, a tym wyższa im wyższy jest kurs EUR/PLN w dniu wpływu płatności za fakturę.



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 wymiany końcowej w Transakcji FX Swap oraz zabezpieczanej płatności faktury eksportowej

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



W przypadku pełnego dopasowania Transakcji FX swap w dniu wymiany końcowej do otrzymanej płatności z faktury (kwota EUR w Transakcji równa kwocie faktury, data rozliczenia Transakcji odpowiada dacie płatności za fakturę), zmiany wyrażonej w PLN należności / zobowiązania klienta z tytułu Transakcji FX swap znoszą się ze zmianami należności wynikłej z faktury - w efekcie wyrażona w PLN łączna kwota należności 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 wymiany końcowej Transakcji FX swap (w PLN)	Należność klienta z tytułu zabezpieczanej faktury (w PLN)	Łącznie należność klienta - Transakcja FX swap 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 Credit Agricole Bank Polska S.A. dotyczącą Transakcji FX swap.

**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.**