

**Transakcja Swapa Odsetkowego (IRS)**

**Symulacja różnokierunkowych zmian instrumentu bazowego (stopa procenta Wibor 6M) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie Transakcji IRS dla PLN.**

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

**A. Transakcja IRS - Klient zabezpiecza się przed wzrostem stopy Euribor 6M**1. Przykładowa Transakcja IRS:

waluta	PLN
kwota nominalna	10 000 000 PLN
termin zapadalności	3 lata od dnia zawarcia Transakcji
częstotliwość płatności	6 miesięcy
stała stopa procentowa płacona przez klienta	2,10%
zmienna stopa procentowa otrzymywana przez klienta	WIBOR 6M

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.

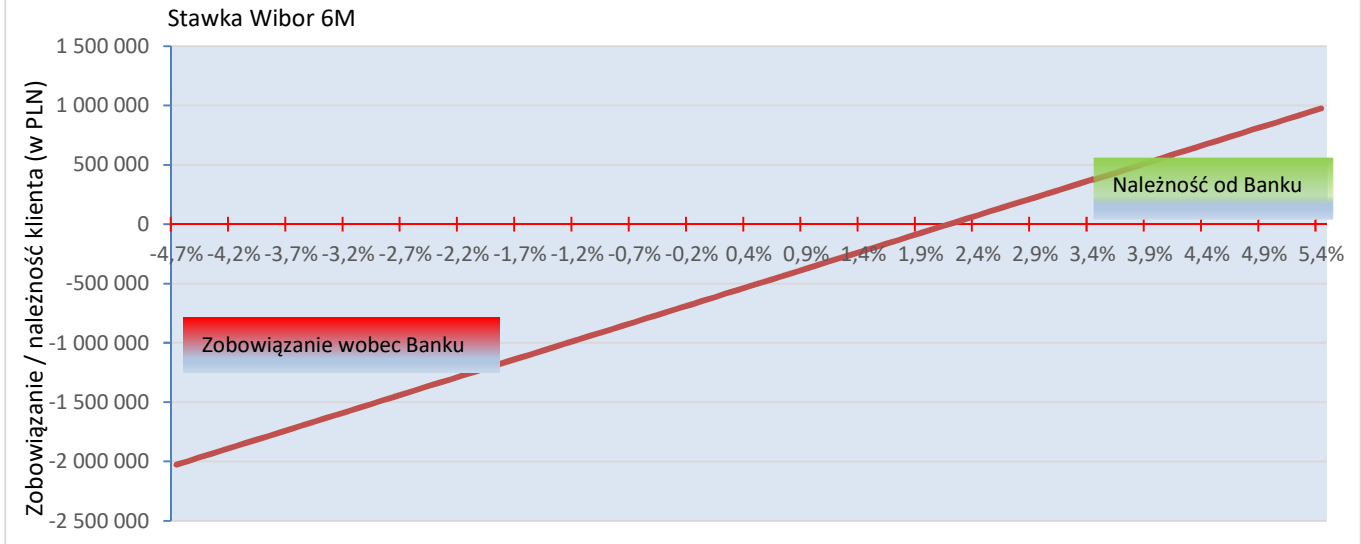
Wykres poniżej przedstawia wyrażoną w PLN łączną wartość zobowiązań (wartość ujemna) lub należności (wartość dodatnia) klienta związanych z rozliczeniem Transakcji we wszystkich sześciu półrocznych okresach odsetkowych, w zależności od wysokości stawki Wibor 6M. Założono iż wskazana na wykresie wartość stawki Wibor 6M ma zastosowanie do rozliczenia płatności we wszystkich sześciu okresach odsetkowych.

Jeśli stawka Wibor 6M ma wartość dodatnią, wyrażona w PLN łączna wartość zobowiązań / należności klienta wynikłych z Transakcji wyznaczana jest jako różnica między:

- należną klientowi kwotą płatności za sześć 6-miesięcznych okresów odsetkowych ustaloną w oparciu o zmienną stopę Wibor 6M,
- zobowiązaniem klienta do zapłaty kwoty odsetek za sześć 6-miesięcznych okresów odsetkowych według stałej stopy procentowej 2,10%.

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

## Zobowiązanie / należność klienta z tytułu Transakcji IRS



Jeśli wartość Wibar 6M w dniach ustalenia płatności odsetkowych opartych o stawkę zmienną jest wyższa niż wysokość stałej stopy procentowej 2,10% uzgodnionej w Transakcji IRS to rozliczenie Transakcji skutkuje należnością netto klienta – tym wyższą im wyższa będzie wartość indeksu Wibar 6M.

Jeśli wartość Wibar 6M w dniach ustalenia płatności odsetkowych opartych o stawkę zmienną jest niższa niż wysokość stałej stopy procentowej 2,10% uzgodnionej w Transakcji IRS to rozliczenie Transakcji skutkuje zobowiązaniem netto klienta – tym wyższym im niższa będzie wartość indeksu Wibar 6M.

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

### 2. Pozycja zabezpieczana Transakcją IRS.

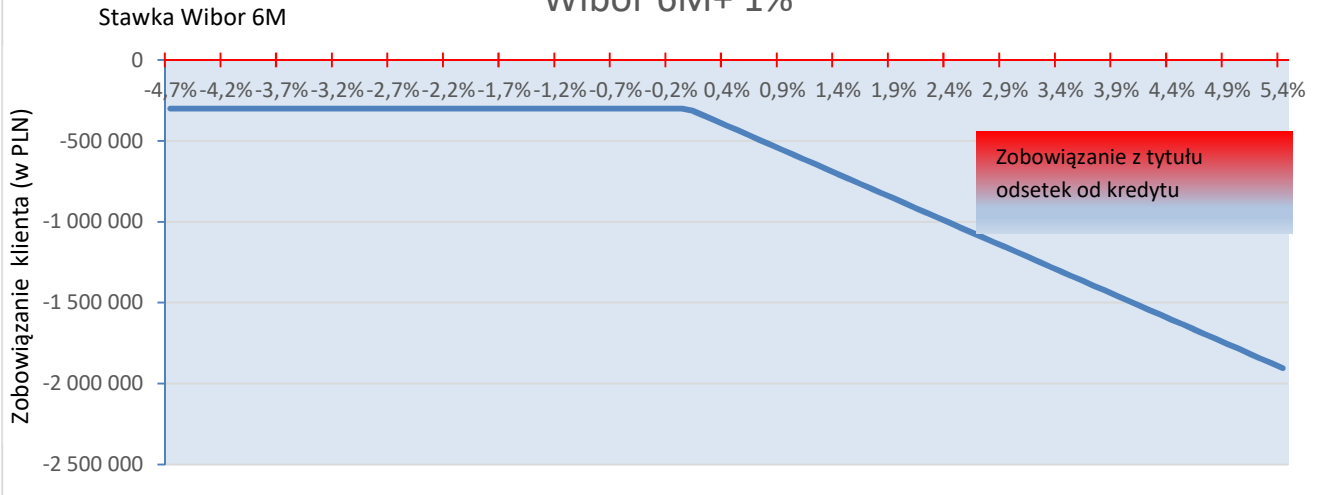
Założenie: Transakcja IRS zawierana jest przez klienta posiadającego zaciągnięty kredyt w PLN, oprocentowany według stawki Wibar 6M (półroczne okresy odsetkowe) plus marża kredytowa 1%, z terminem spłaty za 3 lata, w celu zabezpieczenia się przed wzrostem stopy Wibar 6M powyżej poziomu stałej stopy procentowej uzgodnionej w Transakcji IRS.

Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN łączną wartość zobowiązań klienta do zapłaty odsetek od kredytu, w zależności od wysokości stawki Wibar 6M. Założono iż wskazana na wykresie wartość stawki Wibar 6M ma zastosowanie do ustalenia kwoty odsetek we wszystkich sześciu okresach odsetkowych. Wartość zobowiązania jest tym niższa im niższa jest wartość indeksu Wibar 6M, a tym wyższa im wyższa jest wartość indeksu Wibar 6M.

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

## Zobowiązanie z tytułu odsetek od zaciągniętego kredytu

Wibor 6M+ 1%

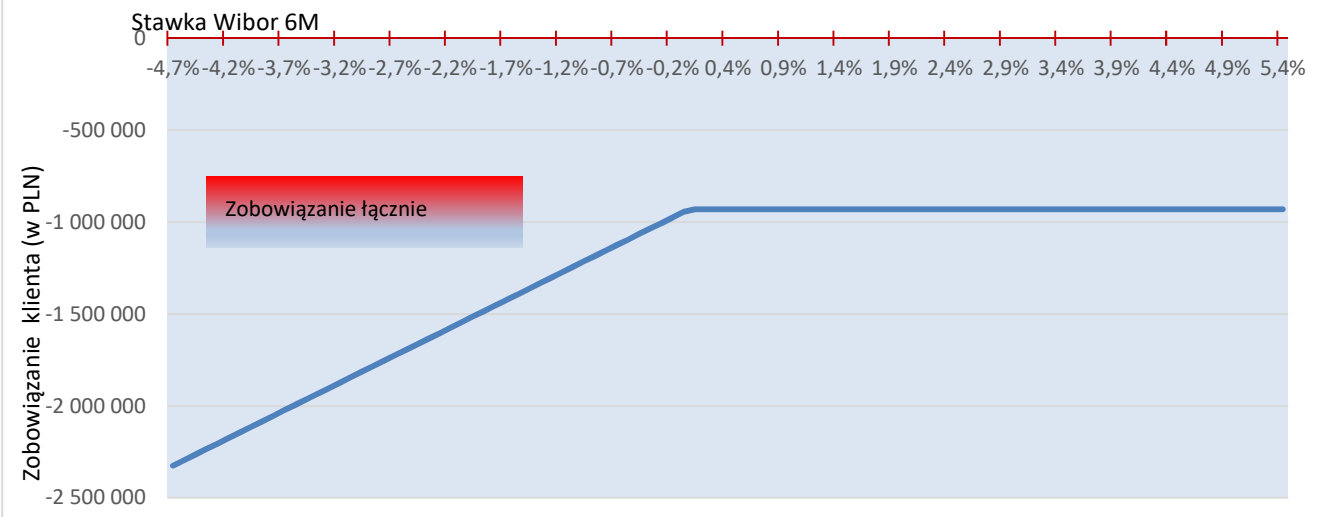


Powyższa symulacja wskazuje, iż niezabezpieczona pozycja wynikła z zaciągniętego przez klienta kredytu generuje ryzyko wzrostu stopy procentowej i może kreować praktycznie nieograniczone zobowiązanie klienta.

- Łączne zobowiązania z tytułu płatności odsetkowych w Transakcji IRS oraz płatności odsetkowych z tytułu zabezpieczanego kredytu

Poniższy wykres pokazuje złożenie symulacji należności / zobowiązania klienta z tytułu Transakcji IRS oraz z tytułu płatności odsetek w zabezpieczanym kredycie - w zależności od kształtowania się wartości indeksu WIBOR 6M.

## Łącznie zobowiązanie klienta - Transakcja IRS plus odsetki od kredytu



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

#### 4. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

Wibor 6M	Zobowiązanie (wartość ujemna) lub należność klienta (wartość dodatnia) z tytułu Transakcji IRS (w PLN)	Zobowiązanie klienta z tytułu odsetek od kredytu (w PLN)	Łącznie zobowiązanie klienta - Transakcja IRS plus płatność odsetek z tytułu kredytu (w PLN)
-4,65%	-2 025 000	-300 000	-2 325 000
-4,25%	-1 905 000	-300 000	-2 205 000
-3,85%	-1 785 000	-300 000	-2 085 000
-3,45%	-1 665 000	-300 000	-1 965 000
-3,05%	-1 545 000	-300 000	-1 845 000
-2,65%	-1 425 000	-300 000	-1 725 000
-2,25%	-1 305 000	-300 000	-1 605 000
-1,85%	-1 185 000	-300 000	-1 485 000
-1,45%	-1 065 000	-300 000	-1 365 000
-1,05%	-945 000	-300 000	-1 245 000
-0,65%	-825 000	-300 000	-1 125 000
-0,25%	-705 000	-300 000	-1 005 000
0,15%	-585 000	-345 000	-930 000
0,55%	-465 000	-465 000	-930 000
0,95%	-345 000	-585 000	-930 000
1,35%	-225 000	-705 000	-930 000
1,75%	-105 000	-825 000	-930 000
2,15%	15 000	-945 000	-930 000
2,55%	135 000	-1 065 000	-930 000
2,95%	255 000	-1 185 000	-930 000
3,35%	375 000	-1 305 000	-930 000
3,75%	495 000	-1 425 000	-930 000
4,15%	615 000	-1 545 000	-930 000
4,55%	735 000	-1 665 000	-930 000
4,95%	855 000	-1 785 000	-930 000
5,35%	975 000	-1 905 000	-930 000

Niniejszy dokument należy czytać w raz 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 Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje dotyczącymi Transakcji IRS.

**Przedstawiona 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.**