

Transakcja opcji na stopę procentową - Transakcja Cap kupiona przez klienta

Symulacja różnokierunkowych zmian stawki referencyjnej (stopa procentowa EURIBOR 6M) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie kupionej przez klienta Transakcji Cap.

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

A. Kupno Transakcji Cap przez klienta - Klient zabezpiecza się przed wzrostem stopy EURIBOR 6M**1. Przykładowa Transakcja opcji na stopę procentową Cap:**

Kupujący Transakcję Cap	klient
Sprzedający Transakcję Cap	Bank
Waluta	EUR
Kwota nominalna,	10 000 000 EUR
Termin zapadalności	5 lat od dnia zawarcia Transakcji
Częstotliwość płatności	6 miesięcy
Stawka Cap	1,37%
Koszt zakupu opcji (premia)	EUR 637 650
Stawka referencyjna EURIBOR 6M z momentu zawarcia transakcji:	(-0,166%)

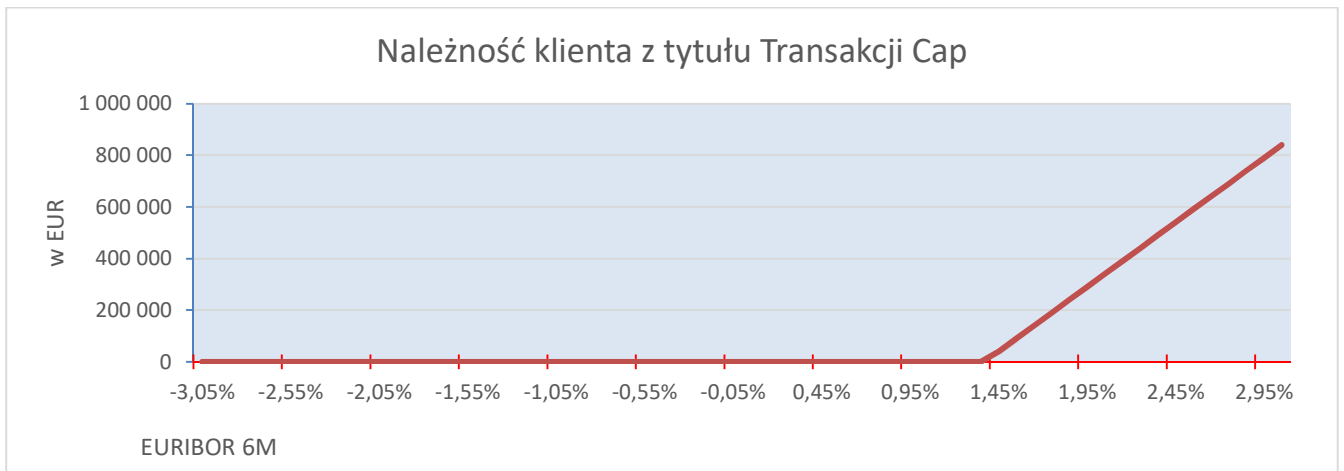
Przestawione powyżej warunki Transakcji zostały wyznaczone w oparciu o dane rynkowe z momentu przygotowywania niniejszej symulacji, z uwzględnieniem maksymalnej marży Banku. Wysokość Stawki Cap oraz koszt zakupu Transakcji w rzeczywistych transakcjach z klientem zależą będzie od warunków rynkowych z momentu zawarcia Transakcji oraz rzeczywistej marży wliczonej do kosztu zakupu Transakcji Cap przez klienta.

Za kupioną Transakcję Cap klient płaci Bankowi uzgodnioną z klientem premię. Wysokość premii uzależniona jest od czynników opisanych w Dokumentach zawierających kluczowe informacje dotyczące Transakcji Cap.

Wykres poniżej przedstawia wyrażoną w EUR wartość łącznych zobowiązań (wartość ujemna) lub należności (wartość dodatnia) klienta, związanych z rozliczeniem Transakcji, we wszystkich dziesięciu półrocznych okresach odsetkowych, w zależności od wysokości stawki referencyjnej EURIBOR 6M (bez uwzględnienia wartości premii zapłaconej przez klienta).

W przypadku gdy dla danego okresu odsetkowego stawka referencyjna EURIBOR 6M jest równa lub niższa od Stawki Cap, rozliczenia nie następują - nie powstają zobowiązania lub należności klienta, związane z rozliczeniem Transakcji.

W przypadku gdy dla danego okresu odsetkowego stawka referencyjna EURIBOR 6M jest wyższa od Stawki Cap, dochodzi do rozliczenia Transakcji. Łączna wartość należności klienta z Transakcji (w EUR, wyrażona jako wartość dodatnia), ustalona w dniu zakończenia okresu odsetkowego, wykazana jest jako wartość kwoty odsetek wyliczonej dla stopy procentowej będącej różnicą pomiędzy EURIBOR 6M a Stawką Cap, dla danej kwoty nominalnej.

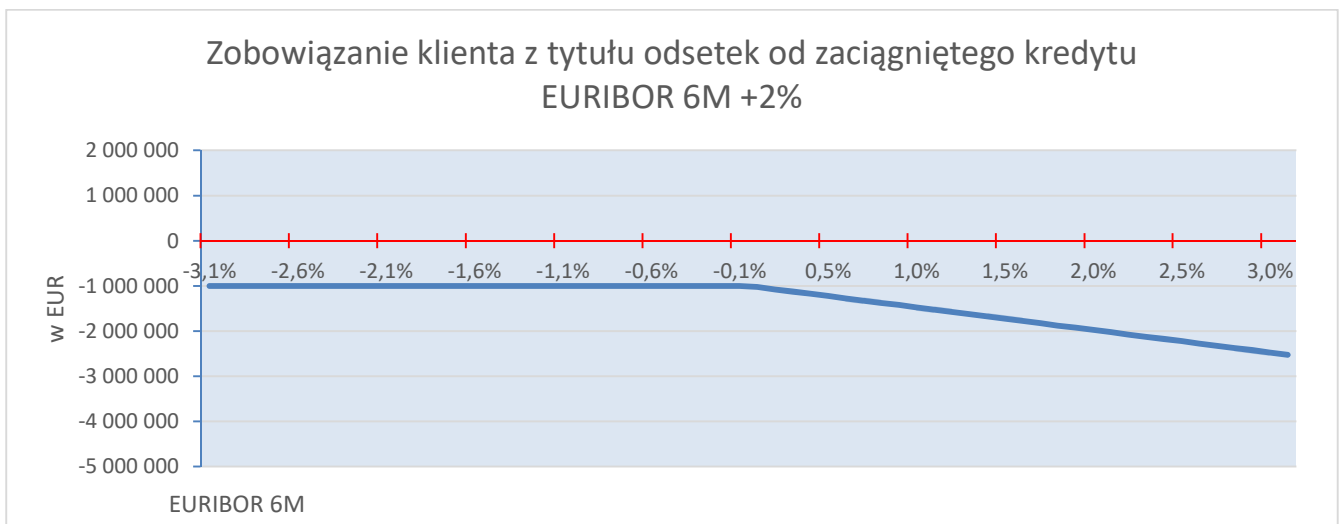


2. Pozycja zabezpieczana zakupem Transakcji Cap

Założenie: Transakcja Cap zawierana jest przez klienta posiadającego zaciągnięty kredyt inwestycyjny z terminem spłaty 5 lat, w kwocie 10 000 000 EUR, oprocentowany według stawki EURIBOR 6M plus marża kredytowa 2%, z odsetkami płaconymi w interwałach półrocznych od całkowitej kwoty kredytu (brak amortyzacji), w celu zabezpieczenia się przed wzrostem stopy EURIBOR 6M powyżej stawki Cap uzgodnionej w Transakcji Cap.

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

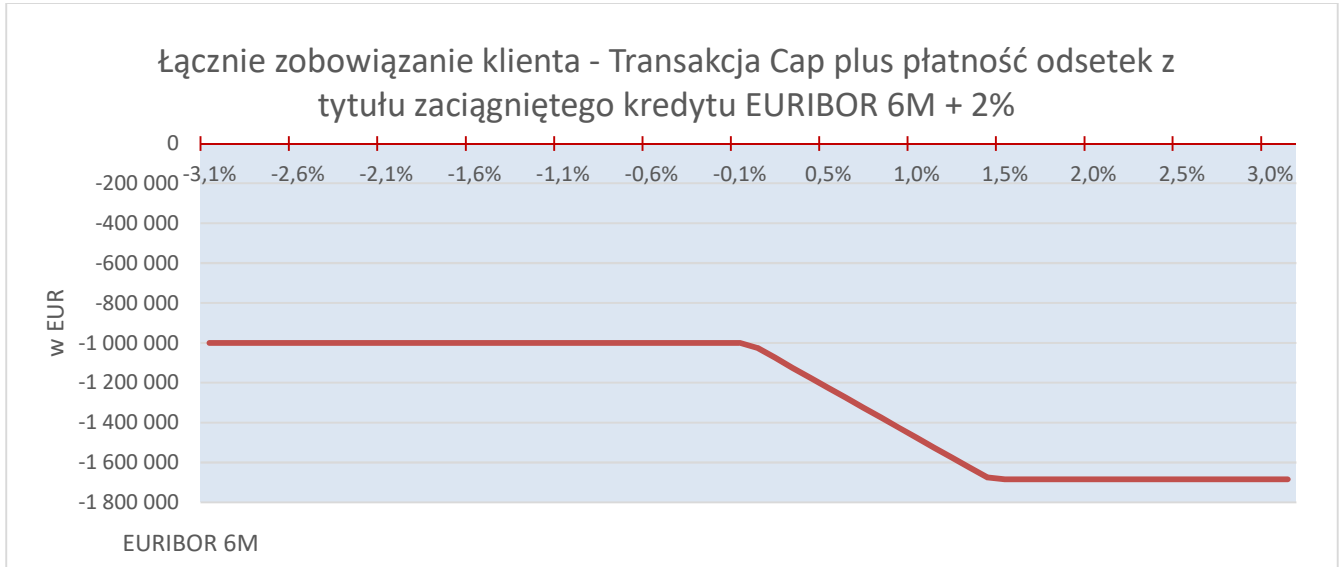
Uwaga: przedstawione dane wyliczone są przy założeniu, że zgodnie z umową kredytową, jeśli EURIBOR 6M przyjmuje wartości ujemne, oprocentowanie kredytu równa się marży kredytowej (czyli ujemna wartość EURIBOR 6M nie obniża oprocentowania kredytu).



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

3. Łączne zobowiązania z tytułu kupionej Transakcji Cap oraz płatności odsetkowych z tytułu zabezpieczanego kredytu

Poniższy wykres pokazuje złożenie symulacji należności klienta z tytułu Transakcji Cap oraz zobowiązania klienta z tytułu płatności odsetek w zabezpieczanym kredycie - w zależności od kształtowania się stawki EURIBOR 6M.



W przypadku pełnego dopasowania kupionej Transakcji Cap do harmonogramu płatności kredytu (kwota EUR w Transakcji równa kwocie zaciągniętego kredytu, okresy odsetkowe (obrachunkowe) w Transakcji Cap dopasowane do okresów odsetkowych w kredycie), gdy stawka EURIBOR 6M dla danego okresu odsetkowego jest wyższa od ceny Stawki Cap, zmiany należności klienta tytułem kupionej Transakcji Cap znoszą się ze zmianami zobowiązania wynikłego z kredytu - w efekcie maksymalna wyrażona w EUR łączna kwota zobowiązania pozostaje ograniczona.

Jednocześnie, w przypadku spadku stawki EURIBOR 6M poniżej Stawki Cap, kwota łącznego zobowiązania spada proporcjonalnie do spadku stawki rynkowej – do czasu kiedy stawka EURIBOR 6M pozostaje powyżej 0.

4. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

EURIBOR 6M	Należność z tytułu Transakcji Cap	Zobowiązanie z tytułu odsetek od kredytu EURIBOR 6M + 2%	Łącznie zobowiązanie klienta - Transakcja Cap plus płatność odsetek z tytułu kredytu
-3.05%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.95%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.85%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.75%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.65%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.55%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.45%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.35%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.25%	0	-1,000,000	-1,000,000

-2.15%	0	-1,000,000	-1,000,000
-2.05%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.95%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.85%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.75%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.65%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.55%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.45%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.35%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.25%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.15%	0	-1,000,000	-1,000,000
-1.05%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.95%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.85%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.75%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.65%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.55%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.45%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.35%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.25%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.15%	0	-1,000,000	-1,000,000
-0.05%	0	-1,000,000	-1,000,000
0.05%	0	-1,025,000	-1,025,000
0.15%	0	-1,075,000	-1,075,000
0.25%	0	-1,125,000	-1,125,000
0.35%	0	-1,175,000	-1,175,000
0.45%	0	-1,225,000	-1,225,000
0.55%	0	-1,275,000	-1,275,000
0.65%	0	-1,325,000	-1,325,000
0.75%	0	-1,375,000	-1,375,000
0.85%	0	-1,425,000	-1,425,000
0.95%	0	-1,475,000	-1,475,000
1.05%	0	-1,525,000	-1,525,000
1.15%	0	-1,575,000	-1,575,000
1.25%	0	-1,625,000	-1,625,000
1.35%	0	-1,675,000	-1,675,000
1.45%	40,000	-1,725,000	-1,685,000
1.55%	90,000	-1,775,000	-1,685,000
1.65%	140,000	-1,825,000	-1,685,000
1.75%	190,000	-1,875,000	-1,685,000
1.85%	240,000	-1,925,000	-1,685,000

1.95%	290,000	-1,975,000	-1,685,000
2.05%	340,000	-2,025,000	-1,685,000
2.15%	390,000	-2,075,000	-1,685,000
2.25%	440,000	-2,125,000	-1,685,000
2.35%	490,000	-2,175,000	-1,685,000
2.45%	540,000	-2,225,000	-1,685,000
2.55%	590,000	-2,275,000	-1,685,000
2.65%	640,000	-2,325,000	-1,685,000
2.75%	690,000	-2,375,000	-1,685,000
2.85%	740,000	-2,425,000	-1,685,000
2.95%	790,000	-2,475,000	-1,685,000
3.05%	840,000	-2,525,000	-1,685,000

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 Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje dotyczące Transakcji opcji na stopę procentową Cap i Floor.

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.