

Transakcja opcji na stopę procentową - Transakcja Cap sprzedana przez klienta**Symulacja różnokierunkowych zmian stawki referencyjnej (stopa procentowa EURIBOR 6M) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie sprzedanej 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. Sprzedaż Transakcji Cap przez klienta1. Przykładowa Transakcja opcji na stopę procentową Cap:

Sprzedający Transakcję Cap	klient
Kupujący 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%
Cena sprzedaży opcji (premia)	EUR 20 000
Stawka referencyjna EURIBOR 6M z momentu zawarcia transakcji:	(-0,166%)

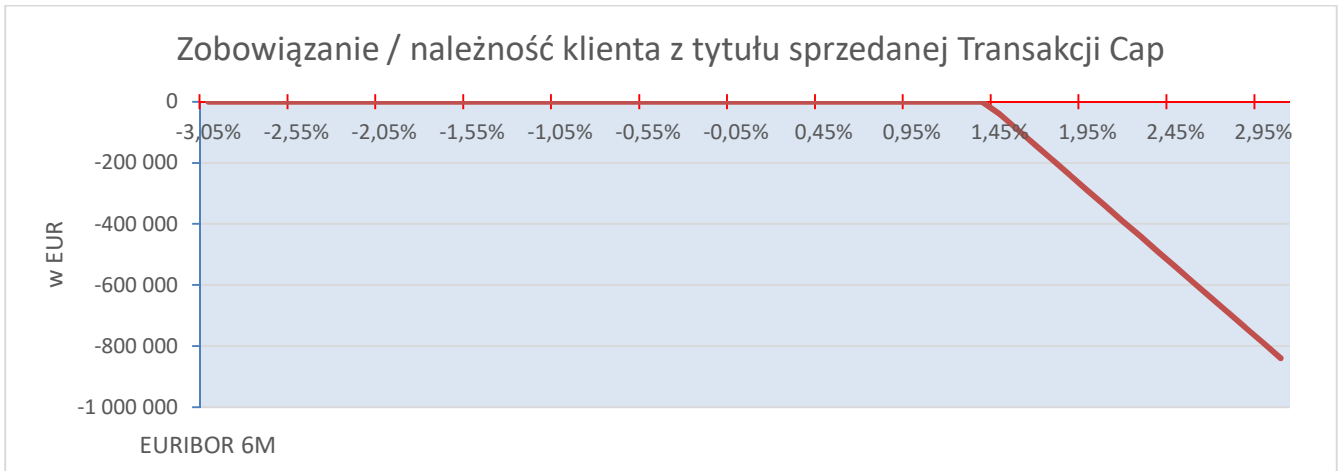
Przystawione powyżej warunki Transakcji zostały wyznaczone w oparciu o dane rynkowe z momentu przygotowywania niniejszej symulacji, z uwzględnieniem maksymalnej marży Banku. Wysokość Stawki Cap oraz koszt zakupu Transakcji w rzeczywistych transakcjach z klientem zależą będzie od warunków rynkowych z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

Za sprzedaną Transakcję Cap klient otrzymuje od Banku uzgodnioną z klientem cenę (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 zobowiązania klienta z Transakcji (w EUR, wyrażona jako wartość ujemna), wykazana jest jako wartość kwoty odsetek wyliczona dla stopy procentowej będącej różnicą pomiędzy EURIBOR 6M a Stawką Cap, dla danej kwoty nominalnej. Założono, iż wskazana na wykresie wartość stawki EURIBOR 6M ma zastosowanie do ustalenia kwoty odsetek we wszystkich dziesięciu okresach odsetkowych. Wartość zobowiązania jest tym wyższa, im wyższa jest stawka EURIBOR 6M od Stawki Cap.



Powyższa symulacja wskazuje, iż sprzedaż Transakcji Cap przez klienta generuje ryzyko stopy procentowej i może kreować praktycznie nieograniczone zobowiązania klienta.

Sprzedaż Transakcji Cap przez klienta nie ogranicza ryzyka stopy procentowej – o ile nie stanowi ona części strategii zabezpieczającej (np. połączenie sprzedaży Transakcji Cap z nabyciem Transakcji Floor) nie może być traktowana jako transakcja zabezpieczająca.

2. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

EURIBOR 6M	Zobowiązanie / należność klienta z tytułu sprzedanej Transakcji Cap
-3.05%	0
-2.95%	0
-2.85%	0
-2.75%	0
-2.65%	0
-2.55%	0
-2.45%	0
-2.35%	0
-2.25%	0
-2.15%	0
-2.05%	0
-1.95%	0
-1.85%	0
-1.75%	0
-1.65%	0
-1.55%	0
-1.45%	0
-1.35%	0

-1.25%	0
-1.15%	0
-1.05%	0
-0.95%	0
-0.85%	0
-0.75%	0
-0.65%	0
-0.55%	0
-0.45%	0
-0.35%	0
-0.25%	0
-0.15%	0
-0.05%	0
0.05%	0
0.15%	0
0.25%	0
0.35%	0
0.45%	0
0.55%	0
0.65%	0
0.75%	0
0.85%	0
0.95%	0
1.05%	0
1.15%	0
1.25%	0
1.35%	0
1.45%	-40,000
1.55%	-90,000
1.65%	-140,000
1.75%	-190,000
1.85%	-240,000
1.95%	-290,000
2.05%	-340,000
2.15%	-390,000
2.25%	-440,000
2.35%	-490,000
2.45%	-540,000
2.55%	-590,000
2.65%	-640,000
2.75%	-690,000



2.85%	-740,000
2.95%	-790,000
3.05%	-840,000

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.