

Transakcja opcji na stopę procentową - Transakcja Floor kupiona przez klienta

Symulacja różnokierunkowych zmian stawki referencyjnej (stopa procentowa EURIBOR 3M) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie kupionej przez klienta Transakcji Floor.

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 Floor przez klienta - Klient zabezpiecza się przed spadkiem stopy EURIBOR 3M**1. Przykładowa Transakcja opcji na stopę procentową Floor:**

Kupujący Transakcję Floor	klient
Sprzedający Transakcję Floor	Bank
Waluta	EUR
Kwota nominalna,	10 000 000 EUR
Termin zapadalności	5 lat od dnia zawarcia Transakcji
Częstotliwość płatności	3 miesiące
Stawka Floor	1,315%
Koszt zakupu opcji (premia)	EUR 722 460
Stawka referencyjna EURIBOR 3M z momentu zawarcia transakcji:	(-0,38%)

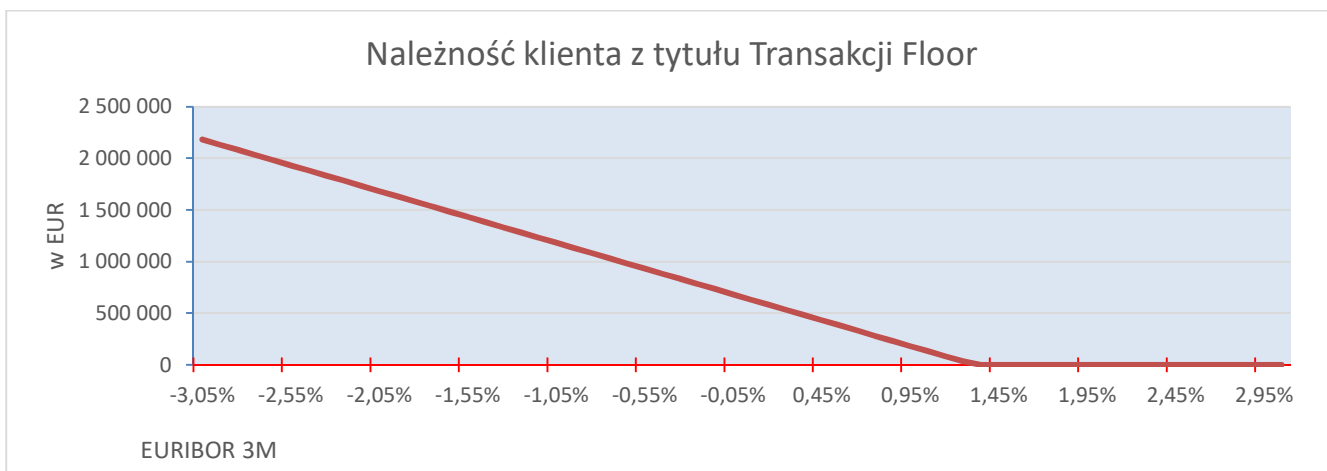
Przedstawione powyżej warunki Transakcji zostały wyznaczone w oparciu o dane rynkowe z momentu przygotowywania niniejszej symulacji, z uwzględnieniem maksymalnej marży Banku. Wysokość Stawki Floor oraz koszt zakupu Transakcji w rzeczywistych transakcjach z klientem zależą będzie od warunków rynkowych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

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

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 3M (bez uwzględnienia wartości premii zapłaconej przez klienta).

W przypadku gdy dla danego okresu odsetkowego stawka referencyjna EURIBOR 3M jest równa lub wyższa od Stawki Floor, rozliczenia nie następują - nie powstają zobowiązania lub należności klienta, związane z rozliczeniem Transakcji.

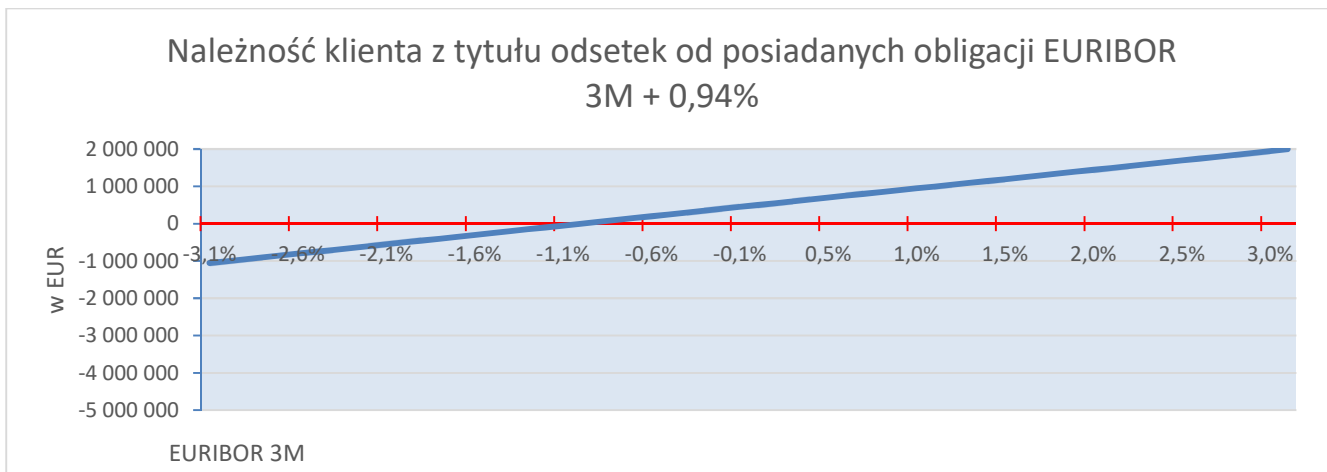
W przypadku gdy dla danego okresu odsetkowego stawka referencyjna EURIBOR 3M jest niższa od Stawki Floor, dochodzi do rozliczenia Transakcji. Łączna wartość należności klienta z Transakcji (w EUR, wyrażona jako wartość dodatnia), ustalona w dniu zakończenia okresu odsetkowego, wykazana jest jako wartość kwoty odsetek wyliczonej dla stopy procentowej będącej różnicą pomiędzy Stawką Cap a stopą EURIBOR 3M, dla danej kwoty nominalnej.



2. Pozycja zabezpieczana zakupem Transakcji Floor

Założenie: Zakup Transakcji Floor służy zabezpieczeniu przychodów z zakupionej obligacji zmiennokuponowej o terminie wykupu 5 lat, w kwocie 10 000 000 EUR, z odsetkami opartymi o EURIBOR 3M + 0,94% i płaconymi w interwałach kwartalnych od całkowitej kwoty inwestycji (brak amortyzacji).

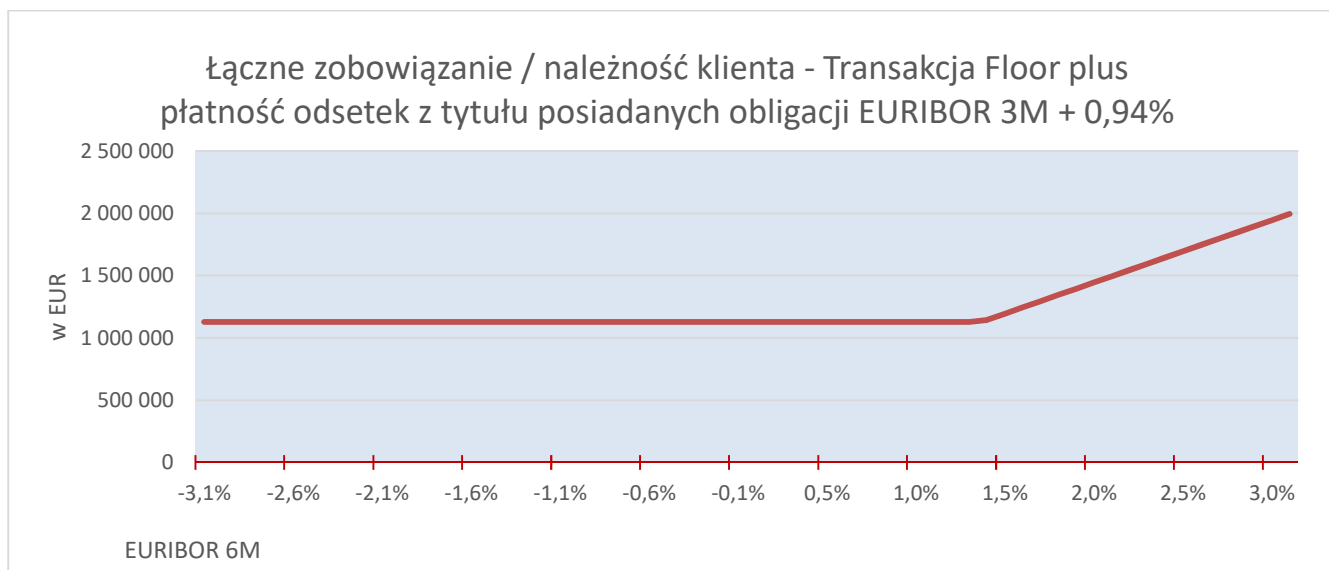
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w EUR łączną wartość należności klienta z tytułu odsetek od posiadanych obligacji, w zależności od wysokości stawki EURIBOR 3M. Założono, iż wskazana na wykresie wartość stawki EURIBOR 3M ma zastosowanie do ustalenia kwoty odsetek we wszystkich dziesięciu okresach odsetkowych. Wartość należności jest tym niższa, im niższa jest stawka EURIBOR 3M, a tym wyższa im wyższa jest stawka EURIBOR 3M.



Powyższa symulacja wskazuje, iż niezabezpieczona pozycja odsetkowa wynika z posiadania przez klienta obligacji oprocentowanych na bazie EURIBOR 3M, generuje ryzyko spadku stawki referencyjnej.

3. Łączne zobowiązanie / należność z tytułu kupionej Transakcji Floor oraz zabezpieczanych płatności odsetkowych otrzymywanych z tytułu posiadanych obligacji

Poniższy wykres pokazuje złożenie symulacji należności klienta z tytułu Transakcji Floor oraz należności / zobowiązania klienta z tytułu zabezpieczanych płatności odsetek od posiadanych obligacji - w zależności od kształtowania się stawki EURIBOR 3M.



W przypadku pełnego dopasowania kupionej Transakcji Floor do harmonogramu płatności odsetek od obligacji (kwota EUR w Transakcji równa kwocie posiadanych obligacji, okresy odsetkowe (obrachunkowe) w Transakcji Floor dopasowane do okresów odsetkowych dla obligacji), gdy stawka EURIBOR 3M dla danego okresu odsetkowego jest niższa od ceny Stawki Floor, zmiany należności klienta z tytułu kupionej Transakcji Floor znoszą się ze zmianami zobowiązania / należności z tytułu odsetek od posiadanych obligacji - w efekcie czego klient zapewnia sobie minimalną wyrażoną w EUR łączną wartość kwoty należności.

Jednocześnie, w przypadku wzrostu stawki EURIBOR 3M powyżej Stawki Floor, kwota łącznej wartości należności wzrasta proporcjonalnie do wzrostu stawki EURIBOR 3M.

4. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

EURIBOR 3M	Należność z tytułu Transakcji Floor	Należność klienta z tytułu odsetek od posiadanych obligacji EURIBOR 3M + 0,94%	Łącznie należność klienta - Transakcja Floor plus otrzymane odsetki z tytułu posiadanych obligacji
-3.05%	2,182,500	-1,055,000	1,127,500
-2.95%	2,132,500	-1,005,000	1,127,500
-2.85%	2,082,500	-955,000	1,127,500
-2.75%	2,032,500	-905,000	1,127,500
-2.65%	1,982,500	-855,000	1,127,500
-2.55%	1,932,500	-805,000	1,127,500
-2.45%	1,882,500	-755,000	1,127,500
-2.35%	1,832,500	-705,000	1,127,500
-2.25%	1,782,500	-655,000	1,127,500
-2.15%	1,732,500	-605,000	1,127,500
-2.05%	1,682,500	-555,000	1,127,500
-1.95%	1,632,500	-505,000	1,127,500
-1.85%	1,582,500	-455,000	1,127,500

-1.75%	1,532,500	-405,000	1,127,500
-1.65%	1,482,500	-355,000	1,127,500
-1.55%	1,432,500	-305,000	1,127,500
-1.45%	1,382,500	-255,000	1,127,500
-1.35%	1,332,500	-205,000	1,127,500
-1.25%	1,282,500	-155,000	1,127,500
-1.15%	1,232,500	-105,000	1,127,500
-1.05%	1,182,500	-55,000	1,127,500
-0.95%	1,132,500	-5,000	1,127,500
-0.85%	1,082,500	45,000	1,127,500
-0.75%	1,032,500	95,000	1,127,500
-0.65%	982,500	145,000	1,127,500
-0.55%	932,500	195,000	1,127,500
-0.45%	882,500	245,000	1,127,500
-0.35%	832,500	295,000	1,127,500
-0.25%	782,500	345,000	1,127,500
-0.15%	732,500	395,000	1,127,500
-0.05%	682,500	445,000	1,127,500
0.05%	632,500	495,000	1,127,500
0.15%	582,500	545,000	1,127,500
0.25%	532,500	595,000	1,127,500
0.35%	482,500	645,000	1,127,500
0.45%	432,500	695,000	1,127,500
0.55%	382,500	745,000	1,127,500
0.65%	332,500	795,000	1,127,500
0.75%	282,500	845,000	1,127,500
0.85%	232,500	895,000	1,127,500
0.95%	182,500	945,000	1,127,500
1.05%	132,500	995,000	1,127,500
1.15%	82,500	1,045,000	1,127,500
1.25%	32,500	1,095,000	1,127,500
1.35%	0	1,145,000	1,145,000
1.45%	0	1,195,000	1,195,000
1.55%	0	1,245,000	1,245,000
1.65%	0	1,295,000	1,295,000
1.75%	0	1,345,000	1,345,000
1.85%	0	1,395,000	1,395,000
1.95%	0	1,445,000	1,445,000
2.05%	0	1,495,000	1,495,000
2.15%	0	1,545,000	1,545,000

2.25%	0	1,595,000	1,595,000
2.35%	0	1,645,000	1,645,000
2.45%	0	1,695,000	1,695,000
2.55%	0	1,745,000	1,745,000
2.65%	0	1,795,000	1,795,000
2.75%	0	1,845,000	1,845,000
2.85%	0	1,895,000	1,895,000
2.95%	0	1,945,000	1,945,000
3.05%	0	1,995,000	1,995,000

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 Floor.

Przystawiona 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.