

Transakcja opcji na stopę procentową - Transakcja Floor sprzedana przez klienta

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

1. Przykładowa Transakcja opcji na stopę procentową Floor:

Sprzedający Transakcję Floor	klient
Kupujący 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 22 460
Stawka referencyjna EURIBOR 3M z momentu zawarcia transakcji:	(-0,38%)

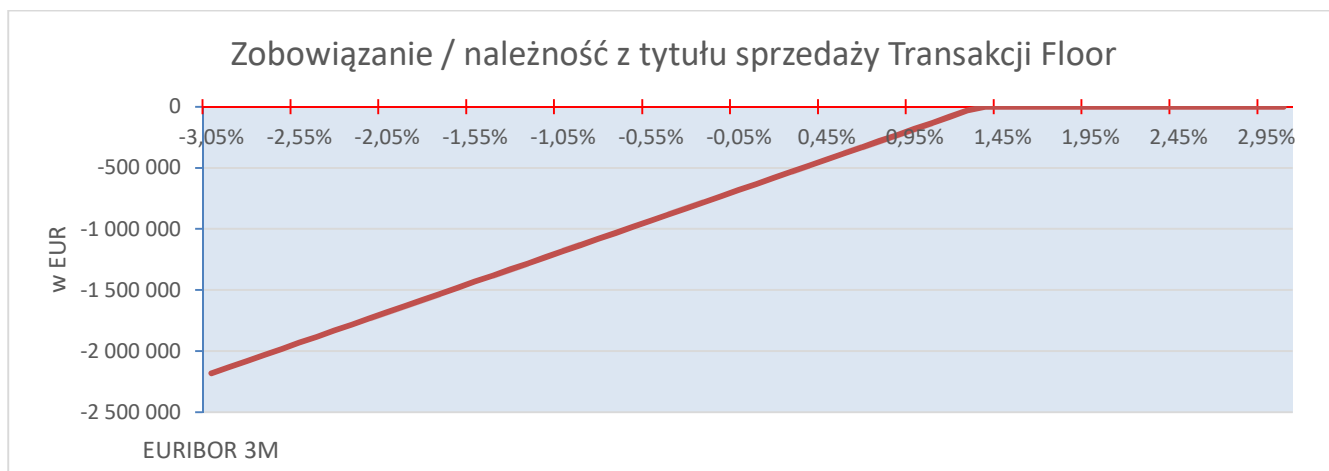
Przedstawione powyżej warunki Transakcji zostały wyznaczone w oparciu o dane rynkowe z momentu przygotowywania niniejszej symulacji, z uwzględnieniem maksymalnej marży Banku. Wysokość Stawki Floor oraz koszt zakupu Transakcji w rzeczywistych transakcjach z klientem zależą będzie od warunków rynkowych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

Za sprzedaną Transakcję Floor klient otrzymuje od Banku uzgodnioną z klientem cenę (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 zobowiązania klienta z Transakcji (w EUR, wyrażona jako wartość ujemna), wykazana jest jako wartość kwoty odsetek wyliczona dla stopy procentowej będącej różnicą pomiędzy Stawką Floor a stopą EURIBOR 3M, dla danej kwoty nominalnej. Założono, iż wskazana na wykresie wartość stawki EURIBOR 3M ma zastosowanie do ustalenia kwoty odsetek we wszystkich dziesięciu okresach odsetkowych. Wartość zobowiązania jest tym wyższa, im niższa jest stawka EURIBOR 3M od Stawki Floor.



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

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

2. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

EURIBOR 3M	Zobowiązanie / należność z tytułu sprzedanej Transakcji Floor
-3.05%	-2,182,500
-2.95%	-2,132,500
-2.85%	-2,082,500
-2.75%	-2,032,500
-2.65%	-1,982,500
-2.55%	-1,932,500
-2.45%	-1,882,500
-2.35%	-1,832,500
-2.25%	-1,782,500
-2.15%	-1,732,500
-2.05%	-1,682,500
-1.95%	-1,632,500
-1.85%	-1,582,500
-1.75%	-1,532,500
-1.65%	-1,482,500
-1.55%	-1,432,500
-1.45%	-1,382,500
-1.35%	-1,332,500

-1.25%	-1,282,500
-1.15%	-1,232,500
-1.05%	-1,182,500
-0.95%	-1,132,500
-0.85%	-1,082,500
-0.75%	-1,032,500
-0.65%	-982,500
-0.55%	-932,500
-0.45%	-882,500
-0.35%	-832,500
-0.25%	-782,500
-0.15%	-732,500
-0.05%	-682,500
0.05%	-632,500
0.15%	-582,500
0.25%	-532,500
0.35%	-482,500
0.45%	-432,500
0.55%	-382,500
0.65%	-332,500
0.75%	-282,500
0.85%	-232,500
0.95%	-182,500
1.05%	-132,500
1.15%	-82,500
1.25%	-32,500
1.35%	0
1.45%	0
1.55%	0
1.65%	0
1.75%	0
1.85%	0
1.95%	0
2.05%	0
2.15%	0
2.25%	0
2.35%	0
2.45%	0
2.55%	0
2.65%	0



2.75%	0
2.85%	0
2.95%	0
3.05%	0

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 i Cap.