

## Transakcja NDF

**Symulacja różnokierunkowych zmian instrumentu bazowego (kurs walutowy) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie Transakcji NDF dla EUR/PLN.**

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

**A. Terminowa transakcja wymiany walutowej z rozliczeniem różnicowym (NDF), rozliczenie do fixingu NBP - kupno waluty bazowej EUR za walutę niebazową PLN.**

1. Przykładowa Transakcja NDF:

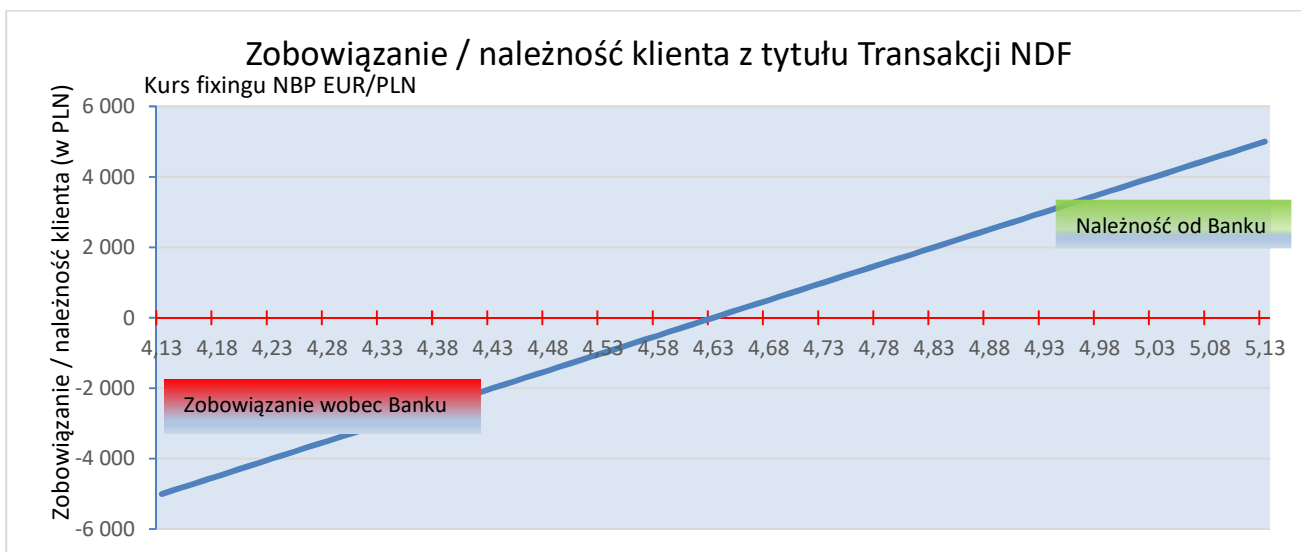
waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej, kupowana przez Klienta	10 000 EUR
kwota waluty niebazowej, sprzedawana przez Klienta	46 288 PLN
data rozliczenia	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji
terminowy kurs wymiany	4,6288
kurs referencyjny	fixing NBP dla EUR/PLN opublikowany na dwa dni robocze przed datą rozliczenia

Kurs bieżący EUR/PLN z momentu zawarcia transakcji: 4,4900.

Przetstawione powyżej warunki Transakcji zostały wyznaczone w oparciu o dane rynkowe z momentu przygotowywania niniejszej symulacji, z uwzględnieniem maksymalnej marży Banku. Terminowy kurs wymiany 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 wartość łącznych zobowiązań (wartość ujemna) lub należności (wartość dodatnia) klienta związanych z rozliczeniem Transakcji, w zależności od kształtowania się kursu referencyjnego.

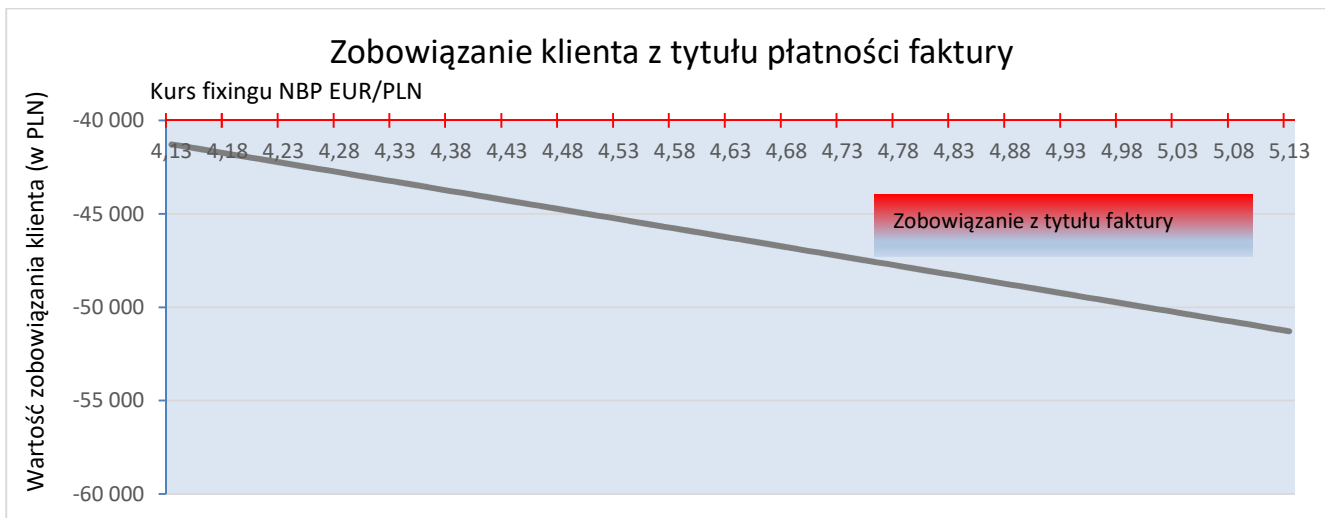
- W przypadku gdy kurs referencyjny jest wyższy od terminowego kursu wymiany Transakcji NDF, wartość należności klienta od Banku z tytułu transakcji NDF wykazana jest poniżej jako różnica między kursem referencyjnym a terminowym kursem wymiany, pomnożona przez kwotę waluty bazowej.
- W przypadku gdy kurs referencyjny jest niższy od terminowego kursu wymiany Transakcji NDF, wartość zobowiązania klienta wobec Banku z tytułu transakcji NDF wykazana jest poniżej jako różnica między kursem referencyjnym a terminowym kursem wymiany, pomnożona przez kwotę waluty bazowej.



## 2. Pozycja zabezpieczana Transakcją NDF.

Założenie: Transakcja FX NDF służy zabezpieczeniu przypadającej za 6 miesięcy płatności przez klienta faktury w kwocie PLN stanowiącej równowartość 10 000 EUR przeliczonych po kursie fixingu NBP dla EUR/PLN.

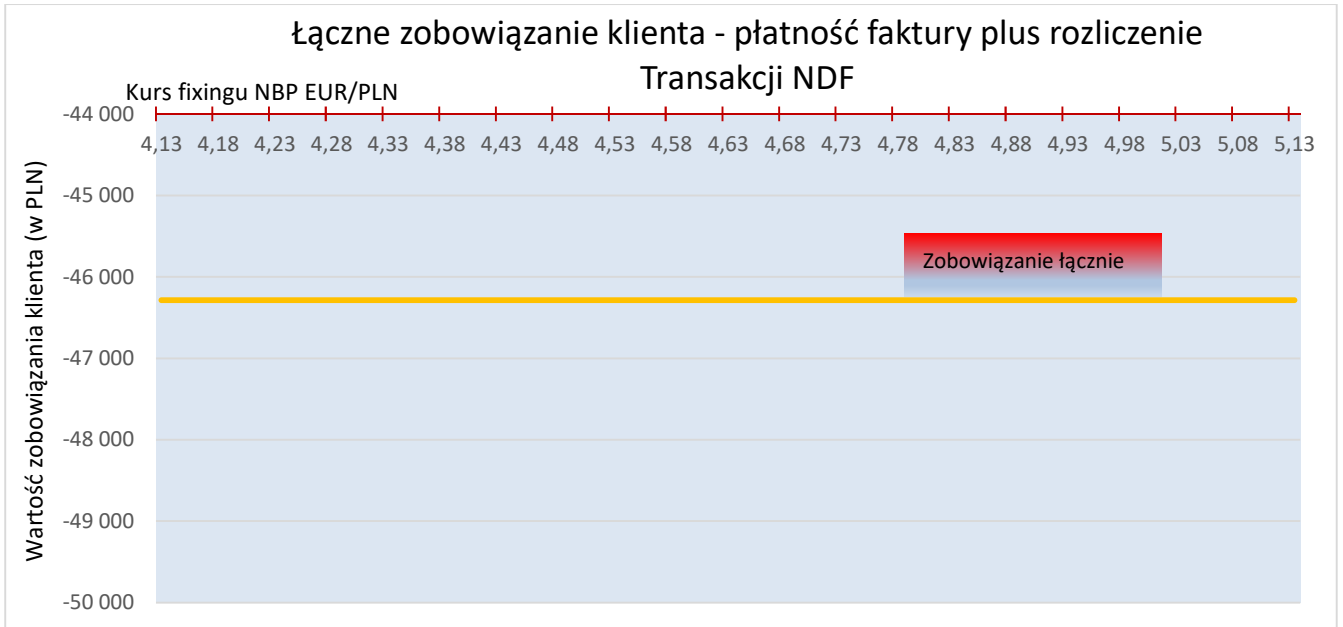
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość zobowiązania klienta wynikającą z faktury, w zależności od wysokości kursu fixingu NBP służącego do ustalenia wartości złotej faktury. Wyrażona w PLN wartość zobowiązania jest tym niższa im niższy jest kurs fixingu NBP, a tym wyższa im wyższy jest kurs fixingu NBP.



Powyższa symulacja wskazuje, iż niezabezpieczona pozycja walutowa wynikła z działalności klienta (np. w związku z płatnością wyrażoną w walucie obcej) generuje ryzyko kursowe i może kreować praktycznie nieograniczone wyrażone w PLN zobowiązania klienta.

## 3. Łączne zobowiązania z tytułu Transakcji NDF oraz zabezpieczanej płatności

Poniższy wykres pokazuje złożenie symulacji należności / zobowiązania klienta z tytułu Transakcji NDF oraz zobowiązania z tytułu zabezpieczanej płatności - w zależności od kształtowania się kursu fixingu NBP EUR/PLN w dniu rozliczenia Transakcji FX NDF, będącym jednocześnie dniem ustalania kursu przeliczeniowego do faktury.



W przypadku pełnego dopasowania Transakcji NDF do płatności faktury (kwota EUR w Transakcji NDF równa kwocie faktury, kurs referencyjny Transakcji NDF równy kursowi przeliczeniowemu faktury), zmiany wyrażonej w PLN należności / zobowiązania klienta z tytułu Transakcji NDF znoszą się ze zmianami zobowiązania wynikłego z faktury - w efekcie wyrażona w PLN łączna kwota zobowiązania pozostaje stała, niezależnie od wysokości kursu fixingu NBP EUR/PLN.

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

Kurs fixingu NBP EUR/PLN	Zobowiązanie klienta (wartość ujemna) lub należność klienta (wartość dodatnia) tytułem Transakcji NDF (w PLN)	Zobowiązanie klienta tytułem zabezpieczanej płatności (w PLN)	Łączne zobowiązanie klienta - Transakcja NDF plus płatność faktury (w PLN)
4,1288	-5000	-41 288	-46 288
4,1788	-4500	-41 788	-46 288
4,2288	-4000	-42 288	-46 288
4,2788	-3500	-42 788	-46 288
4,3288	-3000	-43 288	-46 288
4,3788	-2500	-43 788	-46 288
4,4288	-2000	-44 288	-46 288
4,4788	-1500	-44 788	-46 288
4,5288	-1000	-45 288	-46 288

4,5788	-500	-45 788	-46 288
4,6288	0	-46 288	-46 288
4,6788	500	-46 788	-46 288
4,7288	1000	-47 288	-46 288
4,7788	1500	-47 788	-46 288
4,8288	2000	-48 288	-46 288
4,8788	2500	-48 788	-46 288
4,9288	3000	-49 288	-46 288
4,9788	3500	-49 788	-46 288
5,0288	4000	-50 288	-46 288
5,0788	4500	-50 788	-46 288
5,1288	5000	-51 288	-46 288

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 NDF.

**Przetawiona 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.**