

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 - sprzedaż waluty bazowej EUR za walutę niebazową PLN.**

1. Przykładowa Transakcja NDF:

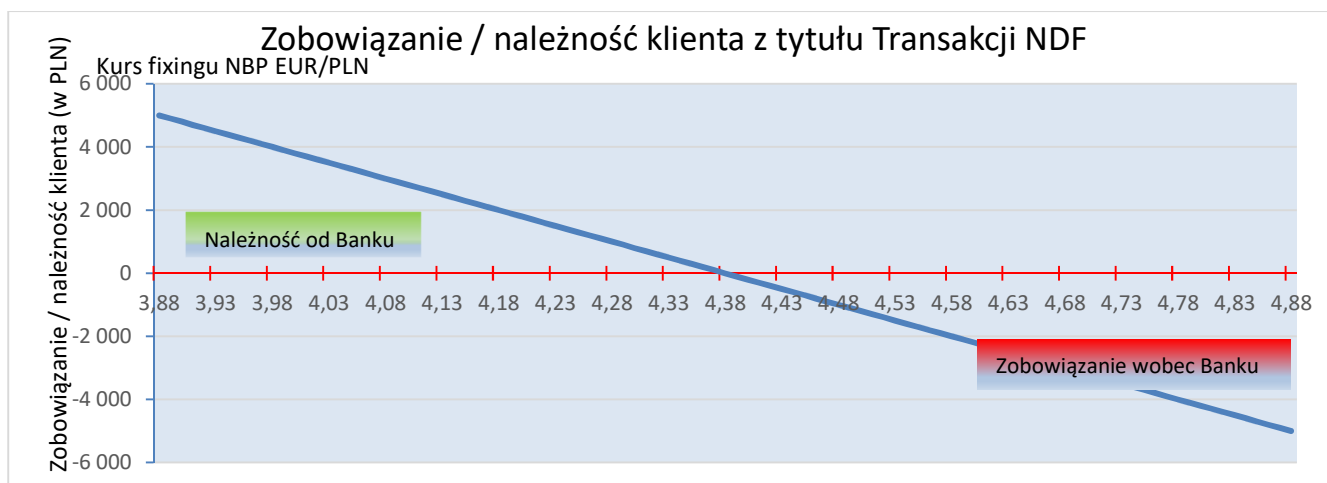
waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej, sprzedawana przez Klienta	10 000 EUR
kwota waluty niebazowej, kupowana przez Klienta	43 812 PLN
data rozliczenia	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji
terminowy kurs wymiany	4,3812
kurs referencyjny	kurs fixingu NBP dla 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.

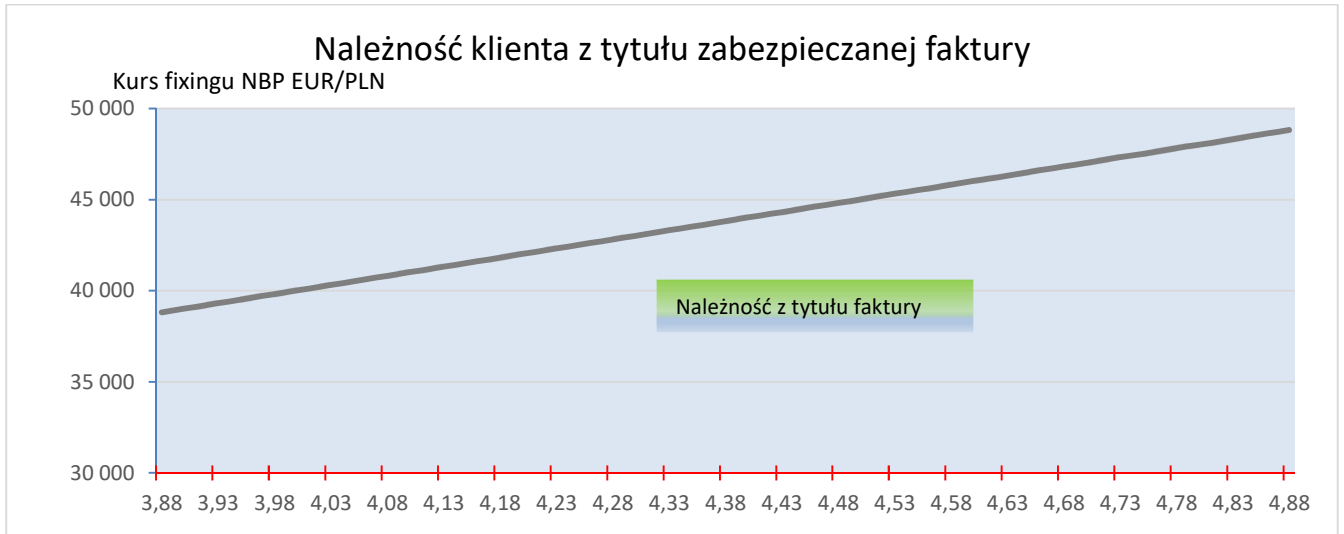
- W przypadku gdy kurs referencyjny jest wyższy od terminowego kursu wymiany Transakcji NDF, wartość zobowiązania klienta wobec Banku z tytułu transakcji NDF wykazana jest poniżej jako różnica między terminowym kursem wymiany a kursem referencyjnym, przemnożona przez kwotę waluty bazowej .
- W przypadku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



2. Pozycja zabezpieczana Transakcją NDF.

Założenie: Transakcja NDF służy zabezpieczeniu należnej Klientowi za 6 miesięcy płatności za fakturę w kwocie PLN stanowiącej równowartość 10 000 EUR przeliczonych po kursie fixingu NBP dla EUR/PLN.

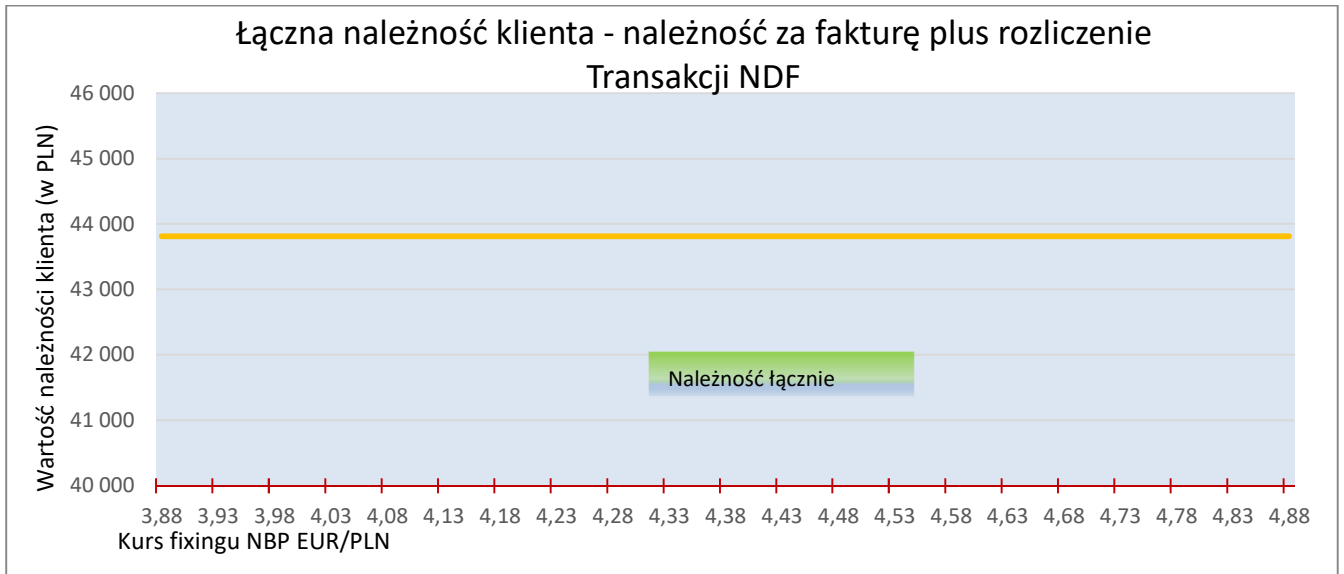
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość należności klienta wynikającą z wystawionej faktury, w zależności od wysokości kursu fixingu NBP służącego do ustalenia wartości złotowej faktury. Wyrażona w PLN wartość należności jest tym niższa im niższy jest kurs fixingu NBP, a tym wyższa im wyższy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



Powyższa symulacja wskazuje, iż niezabezpieczona pozycja walutowa wynika z działalności klienta (np. w związku z płatnością wystawionej przez klienta faktury wyrażoną w walucie obcej) generuje w praktyce nieograniczone ryzyko kursowe.

3. Łączna należność z tytułu Transakcji NDF oraz zabezpieczanej faktury.

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



W przypadku pełnego dopasowania Transakcji NDF do 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 należności wynikłej z faktury - w efekcie wyrażona w PLN łączna kwota należności 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)	Należność klienta tytułem zabezpieczanej faktury (w PLN)	Łączne zobowiązanie klienta - Transakcja NDF plus należność z faktury (w PLN)
3,8812	5000	38 812	43 812
3,9312	4500	39 312	43 812
3,9812	4000	39 812	43 812
4,0312	3500	40 312	43 812
4,0812	3000	40 812	43 812
4,1312	2500	41 312	43 812
4,1812	2000	41 812	43 812
4,2312	1500	42 312	43 812
4,2812	1000	42 812	43 812
4,3312	500	43 312	43 812
4,3812	0	43 812	43 812
4,4312	-500	44 312	43 812



4,4812	-1000	44 812	43 812
4,5312	-1500	45 312	43 812
4,5812	-2000	45 812	43 812
4,6312	-2500	46 312	43 812
4,6812	-3000	46 812	43 812
4,7312	-3500	47 312	43 812
4,7812	-4000	47 812	43 812
4,8312	-4500	48 312	43 812
4,8812	-5000	48 812	43 812

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.