

Transakcja Opcji Walutowej - Opcja Put kupiona przez klienta

Symulacja różnokierunkowych zmian instrumentu bazowego (kurs walutowy) na zobowiązania klienta wobec Banku, na przykładzie kupionej przez klienta Opcji Put na 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. Kupno Opcji Put przez klienta

1. Przykładowa Transakcja Opcji Walutowej Put:

kupujący Opcję	klient
sprzedające Opcję	Bank
waluta bazowa / waluta niebazowa	EUR/PLN
kwota waluty bazowej,	10 000 EUR
kurs realizacji Opcji	4,5050
data realizacji	dzień przypadający 6 miesięcy od dnia zawarcia Transakcji

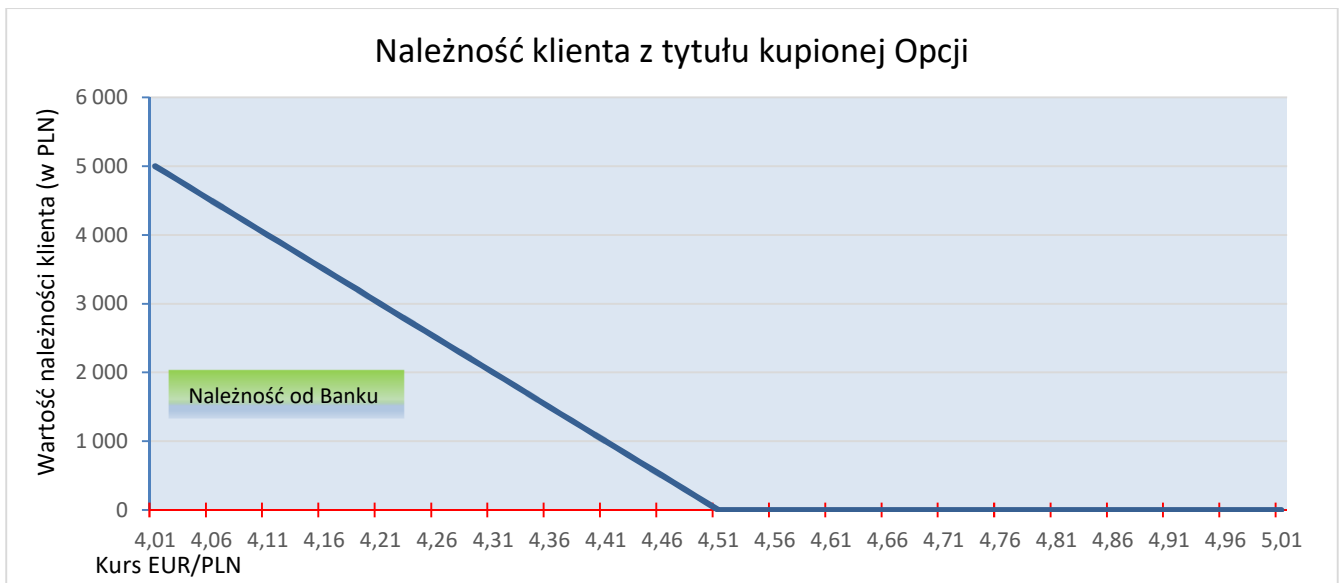
Kurs bieżący EUR/PLN z momentu zawarcia transakcji: 4,4900.

Za kupioną Opcję klient płaci Bankowi uzgodnioną z klientem premię. Wysokość premii uzależniona jest od czynników opisanych w Dokumentach zawierających kluczowe informacje dotyczące Opcji Walutowych.

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 EUR/PLN w dniu realizacji Transakcji (bez uwzględnienia wartości premii zapłaconej przez klienta).

W przypadku gdy w dniu realizacji opcji kurs EUR/PLN jest równy lub wyższy od kursu realizacji Opcji, Opcja Put wygasa bez rozliczenia - nie powstają zobowiązania lub należności klienta związane rozliczeniem Transakcji.

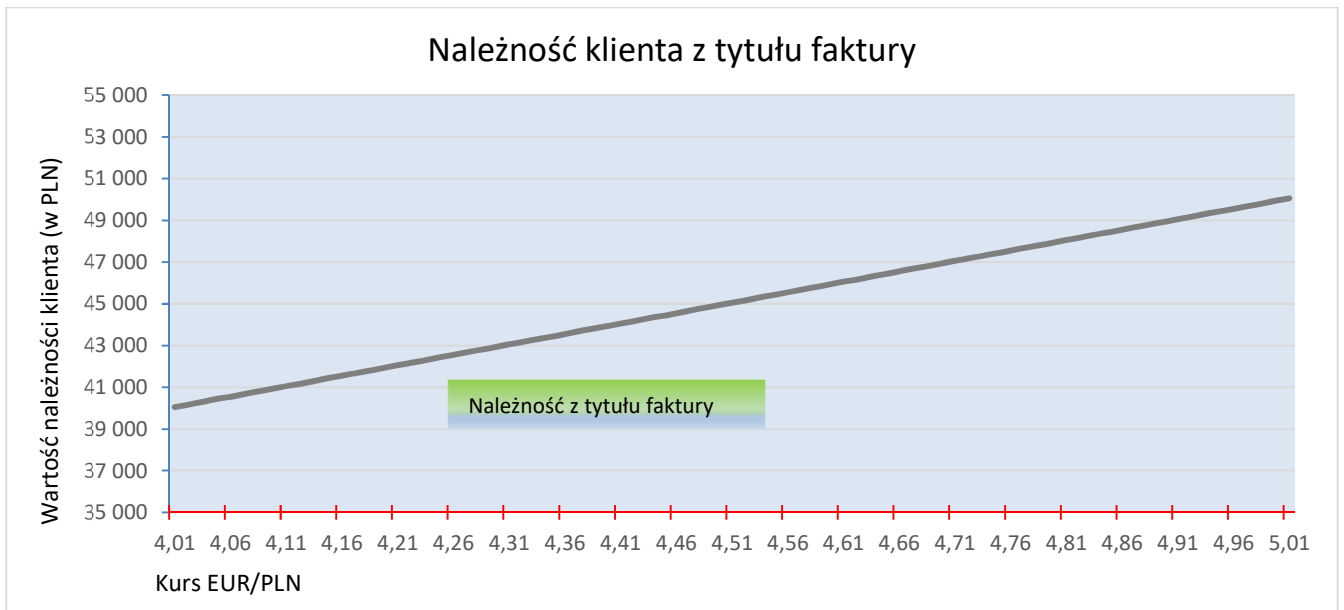
W przypadku gdy w dniu realizacji opcji kurs EUR/PLN jest niższy od kursu realizacji Opcji, dochodzi do rozliczenia Transakcji. Łączna wartość należności klienta z Transakcji (w PLN, wyrażona jako wartość dodatnia), ustalona w dniu jej realizacji, wykazana jest poniżej jako różnica między kursem realizacji Opcji a wysokością kursu EUR/PLN w dniu realizacji, przemnożona przez kwotę waluty bazowej.



2. Pozycja zabezpieczana zakupem Opcji Put

Założenie: Transakcja zakupu Opcji Call służy zabezpieczeniu należności z faktury eksportowej w kwocie 10 000 EUR, której termin płatności przypada za 6 miesięcy.

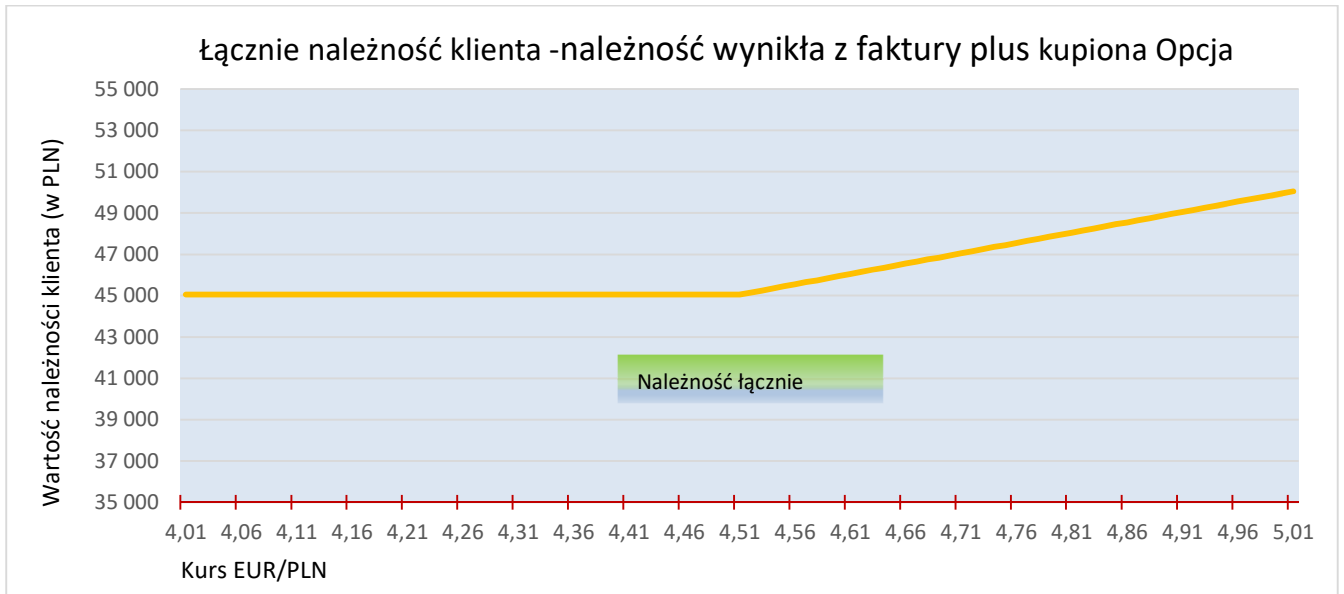
Poniższy wykres przedstawia wyrażoną w PLN wartość należności klienta wynikającej z faktury w dniu jej zapłaty, w zależności od wysokości bieżącego kursu EUR/PLN w dniu płatności faktury. Wyrażona w PLN wartość należności jest tym niższa im niższy jest kurs EUR/PLN w dniu płatności faktury, a tym wyższa im wyższy jest kurs EUR/PLN w dniu płatności faktury.



Powyższa symulacja wskazuje, iż niezabezpieczona pozycja walutowa wynikła z działalności klienta (np. w związku z należnością wyrażoną w walucie obcej) generuje w praktyce nieograniczone ryzyko kursowe.

3. Łączna należność z tytułu kupionej Opcji Put oraz zabezpieczanej faktury eksportowej

Poniższy wykres pokazuje symulację łącznej wartości należności klienta z tytułu zabezpieczanej faktury, z uwzględnieniem należności wynikłej z kupionej Opcji- w zależności od kształtowania się kursu EUR/PLN w dniu realizacji Opcji Put, odpowiadającym dniu otrzymania płatności za fakturę.



W przypadku pełnego dopasowania kupionej Opcji Put do otrzymanej płatności z faktury (kwota EUR w Transakcji równa kwocie faktury, data rozliczenia Transakcji odpowiada dacie płatności za fakturę), gdy kurs rynkowy w dniu realizacji Opcji jest niższy od kursu realizacji Opcji, zmiany należności klienta tytułem kupionej Opcji Put znoszą się ze zmianami należności wynikłej z faktury - w efekcie minimalna wyrażona w PLN łączna kwota należności pozostaje ograniczona.

Jednocześnie, w przypadku wzrostu kursy powyżej kursu realizacji, kwota łącznej należności wzrasta proporcjonalnie do wzrostu kursy rynkowego.

4. Symulacja – dane liczbowe w ujęciu tabelarycznym.

Kurs EUR/PLN w dniu rozliczenia	Należność klienta z tytułu rozliczenia kupionej Opcji Put (w PLN)	Należność klienta z tytułu faktury (w PLN)	Łącznie należność klienta - kupiona Opcja Put plus należność za fakturę (w PLN)
4,005	5 000	40 050	45 050
4,055	4 500	40 550	45 050
4,105	4 000	41 050	45 050
4,155	3 500	41 550	45 050
4,205	3 000	42 050	45 050
4,255	2 500	42 550	45 050
4,305	2 000	43 050	45 050
4,355	1 500	43 550	45 050
4,405	1 000	44 050	45 050
4,455	500	44 550	45 050
4,505	0	45 050	45 050
4,555	0	45 550	45 550
4,605	0	46 050	46 050

4,655	0	46 550	46 550
4,705	0	47 050	47 050
4,755	0	47 550	47 550
4,805	0	48 050	48 050
4,855	0	48 550	48 550
4,905	0	49 050	49 050
4,955	0	49 550	49 550
5,005	0	50 050	50 050

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 Opcji Walutowych.

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.