

# TRANSAKCJA SWAPA WALUTOWEGO – TRANSAKCJA FX SWAP

## Szczegółowa informacja dla klientów

Celem dokumentu jest udzielenie klientowi dodatkowych informacji ułatwiających zrozumienie istoty Transakcji Swapa Walutowego, jej potencjalnego wykorzystania oraz związanych z nią ryzyk.

Dokument nie odnosi się do przypadku konkretnego klienta i nie stanowi indywidualnej rekomendacji, doradztwa czy zachęty do zawarcia transakcji, nie stanowi oferty, materiału marketingowego ani materiału reklamowego i nie jest promocją.

Dokument nie stanowi oferty banku Credit Agricole zawarcia opisanych transakcji ani zobowiązania do ich zawarcia w przyszłości.

Klient przed zawarciem Transakcji Swapa Walutowego powinien samodzielnie ocenić korzyści i ryzyka z niej wynikające w oparciu o swoją indywidualną sytuację.

Ważna uwaga: dokument powinien być czytany łącznie z:

1. Ogólnym materiałem informacyjnym dotyczącym produktów zabezpieczających ryzyko walutowe
2. *Informacją ogólną dla klientów lub potencjalnych klientów Credit Agricole Bank Polska S.A. w zakresie zawierania z Dealing Roomem transakcji dotyczących instrumentów finansowych*
3. Odpowiednim Dokumentem zawierającym informacje o produktach dotyczącym FX Swap

## Opis produktu

Transakcja Swapa Walutowego stanowi wzajemne **zobowiązanie** stron do wykonania wymiany waluty bazowej za walutę niebazową w dniu zawarcia transakcji lub innym w niedalekiej przyszłości i wymiany waluty niebazowej na bazową (czyli operacji odwrotnej) na datę przypadającą po tym dniu. Zarówno pierwsza jak i druga operacja wymiany dotyczy tej samej kwoty waluty bazowej, a kurs do przeliczenia jest równoważnością w walucie niebazowej i jest określany z góry w dniu zawierania transakcji.

**Strony zawierające Transakcję FX Swap uzgadniają w szczególności:**

- stronę pierwszej operacji (ekwiwalentu Transakcji Walutowej Natychmiastowej) czyli kupno lub sprzedaż waluty bazowej
- stronę drugiej operacji (ekwiwalentu Transakcji Walutowej Terminowej), czyli sprzedaż lub kupno waluty bazowej
- datę rozpoczęcia transakcji
- datę zakończenia transakcji
- kurs wymiany w pierwszej operacji
- ilość punktów swapowych
- kurs wymiany w drugiej operacji
- walutę i kwotę bazową
- walutę i kwotę niebazową w pierwszej operacji
- walutę i kwotę niebazową w drugiej operacji

## Sposób rozliczenia

Rozliczenie Transakcji Swapa Walutowego jest dokonywane kwotą brutto – przez dostawę waluty. Jednakże, w przypadku zawarcia transakcji zamykającej przed upływem daty zakończenia transakcji, jest możliwe rozliczenie przepływów wyrażonych w walucie bazowej i w walucie niebazowej w wartości netto.

## Wycena zawartej Transakcji FX Swap

Zawarta Transakcja FX Swap podlega wycenie. Wyceniane są przyszłe, jeszcze niewymagalne, zobowiązania stron Transakcji. Po zdyskontowaniu na datę wyceny, wartość bieżąca zobowiązań jest porównywana do wartości kwoty bazowej i niebazowej wyznaczonej po kursie bieżącym. Różnica pomiędzy kwotami niebazowymi stanowi wartość transakcji netto.

Na wielkość wyceny może mieć wpływ fluktuacja kursu walutowego dla transakcji natychmiastowych (spot) oraz zmieniające się w czasie oprocentowanie waluty bazowej i waluty niebazowej.

# Zastosowanie

Transakcje Swapa Walutowego są stosowane przez klientów, których działalność polega na obrocie towarami lub usługami w handlu międzynarodowym i którzy poszukują sposobu na zarządzanie nadwyżkami/niedoborami różnych walut w czasie.

Druga grupa klientów to importerzy/eksporterzy, których odbiorcy lub dostawcy nie wywiązują się ze swoich zobowiązań terminowo. Dzięki zawarciu Transakcji FX Swap dopasowują oni datę zakończenia transakcji zabezpieczającej (np. FX Forward) do dnia faktycznego zarejestrowania przepływu walutowego.

**Istotą zawarcia Transakcji FX Swap jest zatem dopasowanie kontraktów zabezpieczających do przepływów lub dostosowanie stanu gotówki do potrzeb.**

Transakcja FX Swap powinna być ściśle dopasowana do należności czy zobowiązań klienta wyrażonych w walucie obcej, do wielkości potencjalnych wpływów/wydatków i ich szacowanej daty. Bank nie dopuszcza możliwości zawierania Transakcji Walutowych Terminowych bez pokrycia, mających charakter spekulacyjny.

## Korzyści

- Określenie z góry kosztów lub przychodów wyrażonych w walucie krajowej dla płatności denominowanych w walucie obcej.
- Zminimalizowanie wpływu wahań rynkowego kursu walutowego.
- Zarządzanie płynnością w poszczególnych walutach.
- Dopasowanie daty zakończenia zabezpieczenia do rzeczywistych przepływów.
- Elastyczność produktu, który może być wykorzystywany do zabezpieczenia całości lub części przepływów walutowych, w krótkim, średnim lub długim horyzoncie czasowym, w pojedynczej transakcji lub ich serii; klient może również dopasować moment zawarcia transakcji do indywidualnych potrzeb (np. uwzględniając opóźnienia w rozliczeniach) i stosowanej polityki hedgingowej.
- Łatwość (w warunkach rynkowych o niepodwyższonej zmienności) uzyskania kwotowania zarówno na potrzeby zawarcia jak i zamknięcia transakcji – Transakcje FX Swap kwotowane są klientom w oparciu o płynny rynek międzybankowy.
- Zawarcie Transakcji FX Swap (po spełnieniu wymogów formalnych, o których mowa w sekcji *Wymogi*) jest proste i następuje telefonicznie – daje to możliwość szybkiej reakcji na korzystne warunki rynkowe (np. zawarcie transakcji w przypadku, gdy w związku z wydarzeniami politycznymi lub gospodarczymi kursy znajdują się na unikalnych poziomach).

## Zagrożenia

- Wysokość kursu wymiany ustalonego w Transakcji FX Swap jest niezmienny i obowiązuje obie strony transakcji do końca jej trwania. Może to oznaczać, że importer mógłby kupić walutę obcą taniej w innym momencie, gdyby nie zawarł transakcji zabezpieczającej.
- Analogicznie, eksporter mógłby sprzedać walutę obcą drożej, gdyby nie zawarł transakcji zabezpieczającej, a warunki rynkowe uległyby zmianie na jego korzyść.
- Bank, zgodnie z odpowiednimi regulacjami, dokonuje cyklicznej wyceny Transakcji FX Swap, którą udostępni klientowi. Wyceny dokonywane są na podstawie aktualnych parametrów rynkowych i mogą przybierać wartości ujemne (zobowiązanie klienta wobec banku).
- W sytuacji gdy łącząca klienta z bankiem umowa przewiduje ustanawianie zabezpieczeń, m.in. w przypadku pogorszenia się wyceny transakcji, klient może być zobligowany do ustanowienia na rzecz banku lub uzupełnienia zabezpieczenia Transakcji FX Swap.

## Ryzyka

### Ryzyko rynkowe (ryzyko zmiany ceny)

Zawarcie transakcji na instrumencie pochodnym wiąże się z ryzykiem zmiany wartości tego instrumentu. Zmiana wartości instrumentu bazowego wpływa też na wartość zobowiązań stron w związku z rozliczeniem instrumentów pochodnych.

### Ryzyko walutowe

Istotę ryzyka walutowego można zdefiniować jako możliwość poniesienia straty na skutek niekorzystnych zmian kursów walutowych. Sprawdza się to do tego, że wyrażona w walucie krajowej wartość zagranicznych przychodów i wydatków lub aktywów i pasywów denominowanych w walutach obcych może ulec zmianie w następstwie wahań kursów walut, które są trudno przewidywalne co do kierunku i skali.

### Ryzyko rynkowe w przypadku niedopasowania transakcji zabezpieczającej i pozycji podlegającej zabezpieczeniu – ryzyko niedopasowania

W przypadku niepełnego dopasowania transakcji zabezpieczającej i pozycji zabezpieczanej klient pozostaje narażony na straty wynikłe z ryzyka rynkowego. W szczególności jeśli nominal transakcji zabezpieczających przekroczy rzeczywistą wartość pozycji wynikłej z działalności biznesowej klienta.

### Ryzyko płynności lub braku dostępności

Związane jest z wystąpieniem okresowych lub stałych ograniczeń w dostępności danego typu transakcji, co może skutkować brakiem możliwości zawarcia transakcji zamykającej w wybranym przez klienta terminie lub zawarciem transakcji na niekorzystnych warunkach.

### Ryzyko kredytowe (niewypłacalności)

Klienci są narażeni na ryzyko niewypłacalności banku. Jeśli bank nie wypełni swoich obowiązków związanych z transakcjami, a wartość bieżąca zobowiązań banku wynikłych z transakcji przekroczy wartość analogicznych zobowiązań klienta, klient straci ekonomiczne korzyści, które zamierzał osiągnąć zawierając transakcje. W zakresie transakcji klient nie jest chroniony żadnym systemem gwarantowania zobowiązań banku wobec klienta, w tym poprzez jakiegokolwiek rodzaje gwarancji.

### Ryzyko prawne i regulacyjne

Ryzyko zmian prawnych, podatkowych lub regulacyjnych, które mają wpływ na wzajemne zobowiązania stron transakcji.

### Ryzyko operacyjne

Ryzyko poniesienia straty na skutek wynikającej z niedostosowania lub zawodności wewnętrznych procesów, ludzi i systemów (w tym systemów informatycznych) lub ze zdarzeń zewnętrznych.

## Ryzyko księgowo

Związane jest z niewłaściwym sposobem ewidencji, czego efektem może być w szczególności zawyżanie lub zaniżanie faktycznych wyników.

## Ryzyko podatkowe

Związane jest z możliwością wystąpienia błędu, opóźnienia rozliczenia podatkowego lub wystąpienia nieprawidłowości wynikających z braku pewności co do konsekwencji podatkowych związanych z transakcjami.

# Wymogi

### Przed zawarciem Transakcji FX Swap muszą zostać spełnione między innymi następujące wymogi:

- Przed zawarciem Transakcji FX Swap bank każdorazowo przeprowadza badanie specyfiki instrumentu finansowego, przynależności klienta do grupy docelowej danego instrumentu i celu jaki klient chce osiągnąć poprzez jego zastosowanie oraz ocenia czy wybrany rodzaj instrumentu finansowego jest adekwatny i dopasowany do pozycji zabezpieczonej klienta, jej charakteru i zamierzonego przez klienta celu. W przypadku, gdy klient znajdzie się poza grupą docelową, Transakcja FX Swap może być zawarta tylko z jego inicjatywy. Gdy klient znajdzie w grupie negatywnej transakcja nie może być zawarta,
- Bank musi dokonać klasyfikacji klienta zgodnie z *Polityką klasyfikacji klientów oraz klasyfikacji instrumentów finansowych w Credit Agricole Bank Polska S.A.*
- W przypadku klienta klasyfikowanego jako klient detaliczny bank powinien dokonać indywidualnej oceny wiedzy i doświadczenia klienta w zakresie Transakcji FX Swap oraz w zakresie usługi, w ramach której Transakcja FX Swap jest oferowana klientowi.
- Bank powinien udostępnić klientowi komplet dokumentów informacyjnych, w tym *Informację ogólną dla klientów lub potencjalnych klientów Credit Agricole Bank Polska S.A. w zakresie zawierania z Dealing Roomem transakcji dotyczących instrumentów finansowych oraz Dokument zawierający informacje o produkcie* dotyczący Transakcji Swapa Walutowego.
- Klient powinien podpisać umowę ramową regulującą zasady zawierania i rozliczania transakcji, w tym Transakcji FX Swap.
- Bank, na podstawie oceny sytuacji klienta, powinien wyznaczyć limit umożliwiający zawieranie Transakcji FX Swap (przy czym przyznanie limitu i podpisanie umowy ramowej nie oznacza zobowiązania banku do zawarcia transakcji).

# Opłaty i koszty pobierane przez bank

Za zawarcie Transakcji FX Swap bank nie pobiera dodatkowych opłat i prowizji. Marża banku uwzględniona jest w wysokości kontraktowego kursu wymiany negocjowanego z klientem podczas zawierania Transakcji FX Swap. Maksymalna wysokość marży banku określona jest w przekazywanej klientowi Tabeli Marż Maksymalnych. Dodatkowo informacja o wartości kwotowej marży banku (różnica pomiędzy wartością bieżącą transakcji bez uwzględnienia marży oraz z uwzględnieniem marży banku) przekazywana jest klientowi na potwierdzeniu Transakcji FX Swap oraz w rocznym zestawianiu kosztów i opłat.

Niezależnie od powyższego należy pamiętać, że w przypadku wcześniejszego zamknięcia Transakcji FX Swap, klient może być zobligowany do zapłaty kwoty wyceny transakcji, w której może również zostać uwzględniona marża banku. Dodatkowe informacje o kosztach i opłatach, w tym o ich wpływie na wynik na transakcji, zawarte są w *Dokumentie zawierającym informacje o produktach* dotyczącym Transakcji FX Swap.

# Przykład liczbowy

Dla lepszego zobrazowania potencjalnych przepływów odsetkowych poniżej zostały zaprezentowane dwa warianty rozliczenia – wzrostu i spadku rynkowych kursów walutowych transakcji natychmiastowych w okresie umownym.

Przedstawione warianty nie są oparte na danych historycznych i nie oznaczają sugestii lub prognoz co do kształtowania się stóp w przyszłości.

### Założenia do przykładu – sprzedaż przez klienta USD za PLN na dziś i zakup przez klienta USD za PLN w przyszłości:

Kwota nominalna USD = **1.000.000**  
Data zapadalności = rozliczenia transakcji = **30.06.2023**  
Kurs bieżący USD/PLN = **4.4500**  
Kurs terminowy USD/PLN = **4.5100**

#### Jeżeli

W dniu 30.06.2023 kurs bieżący = 4.3900, klient kupuje USD 1.000.000 za kwotę PLN 4.510.000  
W dniu 30.06.2023 kurs bieżący = 4.5500, klient kupuje USD 1.000.000 za kwotę PLN 4.510.000

### Założenia do przykładu – zakup przez klienta USD za PLN na dziś i sprzedaż przez klienta USD za PLN w przyszłości:

Kwota nominalna USD = **1.000.000**  
Data zapadalności = rozliczenia transakcji = **30.06.2023**  
Kurs bieżący USD/PLN = **4.4350**  
Kurs terminowy USD/PLN = **4.5000**

#### Jeżeli

W dniu 30.06.2023 kurs bieżący = 4.3900, klient kupuje USD 1.000.000 za kwotę PLN 4.500.000  
W dniu 30.06.2023 kurs bieżący = 4.5500, klient kupuje USD 1.000.000 za kwotę PLN 4.500.000