



Bank Polski

Przykładowe symulacje wpływu zmian ceny WIBOR 3M dla transakcji opcji CAP

Przedsiębiorca zaciągnął kredyt na 2 lata w wysokości 500 000 PLN, oprocentowany według zmiennej stawki WIBOR 3M, z jednorazową spłatą kapitału na koniec okresu kredytowania i kwartalną spłatą odsetek. Aby zabezpieczyć firmę przed wzrostem stóp procentowych, kupuje opcję CAP z ustaloną stawką procentową (strike) 0,90%.

W zamian za zapłatę premii opcyjnej Klient ma pewność, że przyszłe płatności odsetkowe będą obliczane w oparciu o stawkę procentową nie wyższą, niż uzgodniona z bankiem w momencie zakupu opcji CAP. Jeżeli stawka WIBOR 3M będzie wyższa niż strike, Klient otrzyma różnicę pomiędzy powyższymi wartościami, jednocześnie zachowując możliwość skorzystania ze spadku stopy procentowej WIBOR 3M poniżej strike. Stawka zmienna WIBOR 3M w dniu zawarcia transakcji wynosiła 0,70%.

W poniższych tabelach przedstawione są przykładowe scenariusze efektów ekonomicznych transakcji.

Scenariusz przy założeniu, że WIBOR 3M wzrasta po roku od daty zawarcia transakcji o 0,5 p.p

KWARTAŁ ODSETKOWY	LICZBA DNI W KWARTALE	NOMINAŁ W PLN	ZAPŁACONA PREMIA OPCYJNA W PLN	STAWKA ZMIENNA WIBOR 3M	STAWKA STAŁA STRIKE	ODSETKI W PLN NALICZONE WG STAWKI ZMIENNEJ	ROZLICZENIE Z TYTUŁU OPCJI CAP - ODSETKI W PLN OBLICZONE W OPARCIU O DODATNIA RÓŻNICĘ STAWKI ZMIENNEJ I STAŁEJ	EFEKT EKONOMICZNY - ODSETKI W PLN OBLICZONE WG STAWKI ZMIENNEJ PO UWZGLĘDNIENIU ROZLICZENIA Z TYTUŁU OPCJI CAP ORAZ ZAPŁACONEJ PREMII OPCYJNEJ
dzień zapłaty premii opcyjnej			- 750			0	0	- 750,00
I	90	500 000	0	0,7	0,9	- 863,01	-	- 863,01
II	91	500 000	0	0,7	0,9	- 872,60	-	- 872,60
III	92	500 000	0	0,7	0,9	- 882,19	-	- 882,19
IV	92	500 000	0	0,7	0,9	- 882,19	-	- 882,19
V	90	500 000	0	1,2	0,9	- 1 479,45	369,86	- 1 109,59
VI	91	500 000	0	1,2	0,9	- 1 495,89	373,97	- 1 121,92
VII	92	500 000	0	1,2	0,9	- 1 512,33	378,08	- 1 134,25
VIII	92	500 000	0	1,2	0,9	- 1 512,33	378,08	- 1 134,25
Razem			- 750			- 9 500,00	1 500,00	- 8 750,00

Ujemna wartość oznacza dla klienta wydatek. W obliczeniach przyjęto 365 dni w roku.

Scenariusz przy założeniu, że WIBOR 3M spada po roku od daty zawarcia transakcji o 0,5 p.p

KWARTAŁ ODSETKOWY	LICZBA DNI W KWARTALE	NOMINAŁ W PLN	ZAPŁACONA PREMIA OPCYJNA W PLN	STAWKA ZMIENNA WIBOR 3M	STAWKA STAŁA STRIKE	ODSETKI W PLN NALICZONE WG STAWKI ZMIENNEJ	ROZLICZENIE Z TYTUŁU OPCJI CAP – ODSETKI W PLN OBLICZONE W OPARCIU O DODATNĄ RÓŻNICĘ STAWKI ZMIENNEJ I STAŁEJ	EFEKT EKONOMICZNY – ODSETKI W PLN OBLICZONE WG STAWKI ZMIENNEJ PO UWZGLĘDNIENIU ROZLICZENIA Z TYTUŁU OPCJI CAP ORAZ ZAPŁACONEJ PREMII OPCYJNEJ
dzień zapłaty premii opcyjnej			- 750			0	0	- 750,00
I	90	500 000	0	0,7	0,9	- 863,01	-	- 863,01
II	91	500 000	0	0,7	0,9	- 872,60	-	- 872,60
III	92	500 000	0	0,7	0,9	- 882,19	-	- 882,19
IV	92	500 000	0	0,7	0,9	- 882,19	-	- 882,19
V	90	500 000	0	0,2	0,9	- 246,58	-	- 246,58
VI	91	500 000	0	0,2	0,9	- 249,32	-	- 249,32
VII	92	500 000	0	0,2	0,9	- 252,05	-	- 252,05
VIII	92	500 000	0	0,2	0,9	- 252,05	-	- 252,05
Razem			- 750			- 4 500,00	-	- 5 250,00

Ujemna wartość oznacza dla klienta wydatek. W obliczeniach przyjęto 365 dni w roku.

Prezentowane symulacje pokazują wyniki oparte na przykładowych wartościach liczbowych i nie stanowią gwarancji osiągnięcia takiego wyniku w przyszłości. Na osiągnięte wyniki istotny wpływ mają zmiany warunków rynkowych i wahania kursów walut, więcej informacji na temat ryzyka znajdziesz w Broszurze informacyjnej o wymogach MiFID dla klientów Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego Spółka Akcyjna, dostępnej na stronie internetowej www.pkobp.pl. Symulacje nie uwzględniają ewentualnych podatków, opłat lub innych kosztów związanych z zawarciem transakcji.