

# TRANSAKCJA CIRS

## Przykładowe symulacje wpływu zmian ceny WIBOR 3M dla transakcji CIRS

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. Część swoich przychodów z tytułu sprzedaży uzyskuje w EUR, które następnie sprzedaje po bieżącym kursie EUR/PLN. Żeby zabezpieczyć się przed wzrostem stawki WIBOR 3M oraz spadkiem kursu EUR/PLN, skutkującym zmniejszeniem przychodów eksportowych wyrażonych w PLN, zawarł CIRS o nominale i okresie odpowiadającym parametrom zaciągniętego kredytu i stawce stałej 2,00%. W wyniku zawartej transakcji uzyskał efekt zamiany oprocentowania kredytu ze stawki zmiennej opartej na WIBOR 3M na stałą stopę wynikającą z CIRS oraz możliwość spłaty odsetek w EUR. W dniu zawarcia transakcji CIRS kurs EUR/PLN wynosił 4,6, a stawka WIBOR 3M 4,0%.

W tabelach przedstawione są różne scenariusze efektów ekonomicznych transakcji.

Scenariusz przy założeniu, że WIBOR 3M wzrasta po roku od daty zawarcia transakcji o 1 p.p.

KWARTAŁ ODSETKOWY	LICZBA DNI W KWARTALE	NOMINAŁ W PLN	STAWKA ZMIENNA WIBOR 3M	KWOTA ODSETEK OD KREDYTU W PLN	NOMINAŁ W EUR	STAWKA STOPA % W EUR	ROZLICZENIE Z TYTUŁU TRANSAKCJI CIRS		EFEKT EKONOMICZNY - ODSETEKI Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘTEGO KREDYTU ZABEZPIECZONEGO TRANSAKCJĄ CIRS W EUR
							ODSETEKI W PLN NALICZONE WEDŁUG STAWKI ZMIENNEJ W CIRS	ODSETEKI W PLN NALICZONE WEDŁUG STAWKI STAŁEJ UZGODNIONEJ W CIRS	
I	90	500 000	4,00%	- 4 931,51	108 695,65	2,00%	4 931,51	- 2 465,75	- 536,03
II	91	500 000	4,00%	- 4 986,30	108 695,65	2,00%	4 986,30	- 2 493,15	- 541,99
III	92	500 000	4,00%	- 5 041,10	108 695,65	2,00%	5 041,10	- 2 520,55	- 547,95
IV	92	500 000	4,00%	- 5 041,10	108 695,65	2,00%	5 041,10	- 2 520,55	- 547,95

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

V	90	500 000	5,00%	- 6 164,38	108 695,65	2,00%	6 164,38	- 2 465,75	- 536,03
VI	91	500 000	5,00%	- 6 232,88	108 695,65	2,00%	6 232,88	- 2 493,15	- 541,99
VII	92	500 000	5,00%	- 6 301,37	108 695,65	2,00%	6 301,37	- 2 520,55	- 547,95
VIII	92	500 000	5,00%	- 6 301,37	108 695,65	2,00%	6 301,37	- 2 520,55	- 547,95
Razem				- 45 000,00			45 000,00	- 20 000,00	- 4 347,83

Scenariusz przy założeniu, że WIBOR 3M spada po roku od daty zawarcia transakcji o 1 p.p.

KWARTAŁ ODSETKOWY	LICZBA DNI W KWARTALE	NOMINAŁ W PLN	STAWKA ZMIENNA WIBOR 3M	KWOTA ODSETEK OD KREDYTU W PLN	NOMINAŁ W EUR	STAWKA STOPA % W EUR	ROZLICZENIE Z TYTUŁU TRANSAKCJI CIRS		EFEKT EKONOMICZNY - ODSETEKI Z TYTUŁU ZACIĄGNIĘTEGO KREDYTU ZABEZPIECZONEGO TRANSAKCJĄ CIRS W EUR
							ODSETEKI W PLN NALICZONE WEDŁUG STAWKI ZMIENNEJ W CIRS	ODSETEKI W PLN NALICZONE WEDŁUG STAWKI STAŁEJ UZGODNIONEJ W CIRS	
I	90	500 000	4,00%	- 4 931,51	108 695,65	2,00%	4 931,51	- 2 465,75	- 536,03
II	91	500 000	4,00%	- 4 986,30	108 695,65	2,00%	4 986,30	- 2 493,15	- 541,99
III	92	500 000	4,00%	- 5 041,10	108 695,65	2,00%	5 041,10	- 2 520,55	- 547,95
IV	92	500 000	4,00%	- 5 041,10	108 695,65	2,00%	5 041,10	- 2 520,55	- 547,95
V	90	500 000	3,00%	- 3 698,63	108 695,65	2,00%	3 698,63	- 2 465,75	- 536,03
VI	91	500 000	3,00%	- 3 739,73	108 695,65	2,00%	3 739,73	- 2 493,15	- 541,99
VII	92	500 000	3,00%	- 3 780,82	108 695,65	2,00%	3 780,82	- 2 520,55	- 547,95
VIII	92	500 000	3,00%	- 3 780,82	108 695,65	2,00%	3 780,82	- 2 520,55	- 547,95
Razem				- 35 000,00			35 000,00	- 20 000,00	- 4 347,83

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](http://www.pkobp.pl). Symulacje nie uwzględniają ewentualnych podatków, opłat lub innych kosztów związanych z zawarciem transakcji.