

Ebury What borders?

Ebury Partners

Kontrakt Dynamic Forward Karta informacyjna

ebury.pl

Ważne informacje



Kontrakty Dynamic Forward opisane w niniejszej karcie informacyjnej są rodzajem kontraktów forward zdefiniowanych w ogólnych warunkach obowiązujących między Państwem a Ebury Partners Belgium NV/SA („Warunki”). Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie (oraz małą literą w polskiej jego wersji), ale w nim niezdefiniowane, zdefiniowano w Warunkach.

Informacje zawarte w niniejszej karcie informacyjnej, w tym przykłady i scenariusze, mają charakter wyłącznie informacyjny i nie są częścią umowy zawartej z Ebury.

Nie należy podejmować działań lub wstrzymywać się od podejmowania działań na podstawie treści niniejszej Karty informacyjnej. Nie należy nabywać żadnych produktów opisanych w niniejszej karcie informacyjnej, dopóki nie rozumie się w pełni ich natury i ryzyka, oraz tego, jak będą one wpływać na Państwa i Państwa biznes w najlepszym i najgorszym scenariuszu. W zakresie dozwolonym prawem zrzekamy się odpowiedzialności za działania podjęte lub zaniechane na podstawie informacji zawartych w karcie informacyjnej.

Niniejsza karta informacyjna zawiera tylko ogólne informacje i nie stanowi porady. Nie stanowi ona pełnej informacji o oferowanym produkcie w rozumieniu regulacji lub lokalnych przepisów korporacyjnych. Jest ona przeznaczona wyłącznie dla klientów będących spółkami kapitałowymi, spółkami osobowymi lub trustami. Jeśli nie są Państwo klientem będącym spółką kapitałową, spółką osobową lub trustem, nie mogą Państwo korzystać z niniejszej karty informacyjnej i pozyskiwać produktów w niej opisanej.

Ebury może samodzielnie określić znaczenie niezdefiniowanych pojęć zawartych w karcie informacyjnej, takich jak: Kurs bieżący, kurs kontraktu forward i kurs wymiany, w odniesieniu do których można racjonalnie zakładać, że zostały one określone w ramach europejskich praktyk rynkowych.

Spis treści

I. Czym jest kontrakt Dynamic Forward?

II. Istotne zalety kontraktów Dynamic Forward

III. Istotne ryzyka kontraktów Dynamic Forward

IV. Produkty typu Kontrakty Dynamic Forward w Ebury

A. Kontrakt Dynamic Forward with Partial Participation.....	4
B. Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Participation.....	6
C. Kontrakt Dynamic Forward with Capped Participation.....	10
D. Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset.....	12
E. Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset Plus.....	16
F. Kontrakt Dynamic Forward Triggered Participation Plus.....	20
G. Kontrakt Dynamic Forward with Capped Participation Plus.....	24
H. Kontrakt Dynamic Forward Plus.....	28
I. Kontrakt Boosted Dynamic Forward.....	30
J. Kontrakt Boosted Dynamic Forward Plus Reset.....	31

V. Glosariusz

Czym jest kontrakt Dynamic Forward?



Kontrakt Dynamic Forward

Kontrakt Dynamic Forward jest kontraktem finansowym zawierającym przez dwie strony: kupującego i sprzedającego. Kontrakt Dynamic Forward oferuje korzyści kontraktu forward ze stałym kursem, pozwalając klientowi jednocześnie korzystać ze sprzyjających zmian rynkowych przy określonych warunkach.

Zależnie od kursów rynkowych w dacie wymagalności kontraktu Dynamic Forward określony zostaje kurs dla klienta, po którym otrzyma on walutę. Klient musi zawsze dostarczyć walutę po mającym zastosowanie kursie w dniu wymagalności. Waluta zostanie dostarczona klientowi w terminie dwóch dni roboczych po dacie wymagalności kontraktu Dynamic Forward.

Istnieją różne typy kontraktów Dynamic Forward, które zapewniają klientowi różne wyniki w zależności od kursu wymiany w dniu wymagalności kontraktu Dynamic Forward.

Istotne zalety kontraktów Dynamic Forward

Poniżej przedstawiono zalety kontraktu Dynamic Forward:

- Zapewniają elastyczność przy zabezpieczaniu ekspozycji w walucie obcej.
- Zapewniają one ochronę poprzez kurs zabezpieczenia, ale również pozwalają osiągnąć korzyści, jeśli kurs wymiany zmieni się na Państwa korzyść. Oznacza to, że Państwa wynik może być bardziej korzystny niż osiągnięty ze stałego kontraktu forward.
- Zapewniają Państwu kurs zabezpieczenia, tak jak w stałym kontrakcie forward. Oznacza to, że znają Państwo maksymalną wartość, którą będą musieli Państwo zapłacić w przyszłości, dzięki czemu możliwe jest lepsze zarządzanie przepływami pieniężnymi i kosztami.
- Mogą być stosowane w celu stworzenia strategii zabezpieczających, które są dopasowane do Państwa ekspozycji, prognoz walutowych i poziomu ryzyka.

Kontrakty Dynamic Forward oferowane w Ebury:

1. Kontrakt Dynamic Forward with Partial Participation
2. Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Participation
3. Kontrakt Dynamic Forward with Capped Participation
4. Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset
5. Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset Plus
6. Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Participation Plus
7. Kontrakt Dynamic Forward with Capped Participation Plus
8. Kontrakt Dynamic Forward Plus
9. Kontrakt Boosted Dynamic Forward
10. Kontrakt Boosted Dynamic Forward Plus Reset

Istotne ryzyka kontraktów Dynamic Forward

Jeśli Państwo nie rozumieją w pełni charakterystyki i ryzyk związanych z kontraktami Dynamic Forward, nie należy ich stosować. W niniejszej części przedstawiano niektóre z istotnych ryzyk związanych konkretnie z nimi.

- Kiedy zawierają Państwo kontrakt Dynamic Forward ze stałym kursem zabezpieczenia, kurs zabezpieczenia może być mniej korzystny niż dominujący kurs kontraktu forward lub kurs bieżący.
- Kiedy zawierają Państwo kontrakt Dynamic Forward z kursem zabezpieczenia, Państwa udział w korzystniejszym kursie wymiany może być ograniczony.
- Jeśli korzystają Państwo z kontraktu Dynamic Forward w celu pokrycia zobowiązania, które przestanie istnieć lub zmieni się przed datą wymagalności, wówczas kontrakt może zostać zamknięty, lub w zależności od naszej decyzji, przedłużony. Oznacza to, że mogą Państwo ponieść stratę lub być zobowiązani do skorzystania z dalszej ochrony walutowej, aby zabezpieczyć zmienioną ekspozycję.
- W zależności od rodzaju kontraktu Dynamic Forward i warunków imitu transakcyjnego w Ebury, mogą być Państwo w krótkim terminie wezwani do uzupełnienia depozytu i przekazania dodatkowych środków w celu zabezpieczenia Państwa pozycji.

Kontrakt Dynamic Forward with Partial Participation

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z częściowym udziałem oferuje gwarantowany kurs wymiany dla całej Państwa pozycji, na wzór tradycyjnego kontraktu terminowego. Równocześnie umożliwia skorzystanie z potencjalnie bardziej korzystnych stawek wymiany dla wyznaczonego procenta Państwa zaangażowania walutowego

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas klient musi skorzystać z kursu zabezpieczenia.

Scenariusz 2: Jeśli Kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej kursu zabezpieczenia, wówczas klient może skorzystać z procentu nominału transakcji według uzgodnionego kursu zabezpieczenia, ale może również skorzystać z bieżącego kursu spot w dniu rozliczenia w odniesieniu do pozostałej części.

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu wymiany.
- Klient ma 100-procentową ochronę, jeśli kurs zmieni się na jego niekorzyść.
- Klient częściowo korzysta (w określonym procencie), jeśli kurs zmieni się na jego korzyść.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, bardziej korzystny kurs zabezpieczający byłby uzyskany przy stałym kontrakcie forward.
- Klient może tylko częściowo partycypować w korzystnych zmianach kursu.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem out-of-the-money.

Przykład

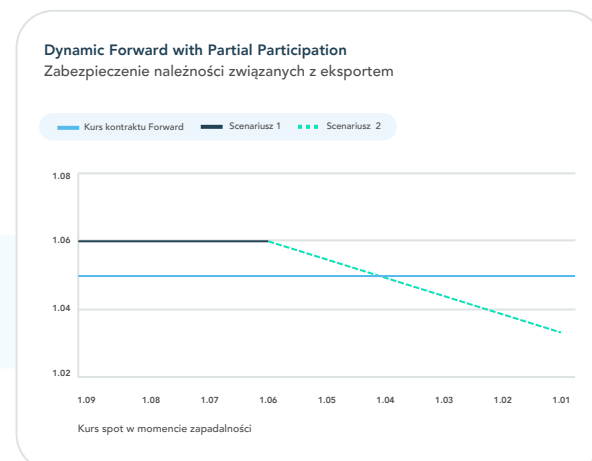
Przykładowo klient eksportuje buty do USA i oczekuje płatności w wysokości 1 000 000 USD za 6 miesięcy. Stały kurs kontraktu forward EUR/USD za 6 miesięcy wynosi 1,0500. Klient chciałby zapewnić sobie pewną ochronę, ale obawia się, że w przypadku zawarcia stałego kontraktu forward, jeśli kurs wymiany spadnie, nie będzie mógł on skorzystać z żadnych korzystnych zmian kursu.

Klient chce skorzystać z obniżenia kursu EUR/USD. Ebury informuje klienta, że możliwe jest zapewnienie kursu zabezpieczenia na poziomie 1,0600 dla całej kwoty. Jednakże, klient może skorzystać sprzedając 50% swoich USD po kursie 1,0600 w dacie wymagalności i pozostałej części po bieżącym kursie spot w dniu rozliczenia [w każdym czasie przed rozliczeniem, kiedy kurs bieżący jest poniżej 1,0600].

Przykładowe scenariusze

Scenariusz 1: Kurs wymiany wynosi 1,0800 w dniu wymagalności. Klient skorzystałby z kontraktu Dynamic Forward i sprzedał 1 000 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0600.

Scenariusz 2: Kurs wymiany wynosi 1,0400 w dniu wymagalności. Klient musi dostarczyć i sprzedać 500 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0600, a pozostała kwota 500 000 USD musi zostać sprzedana po kursie bieżącym 1,0400. W rezultacie klient uzyskuje średni kurs 1,0500.



Kontrakt Dynamic Forward with Partial Participation

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z częściowym udziałem oferuje gwarantowany kurs wymiany dla całej Państwa pozycji, na wzór tradycyjnego kontraktu terminowego. Równocześnie umożliwia skorzystanie z potencjalnie bardziej korzystnych stawek wymiany dla wyznaczonego procenta Państwa zaangażowania walutowego

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej kursu zabezpieczenia, wówczas klient musi skorzystać z kursu zabezpieczenia.

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas klient może skorzystać z procentu nominalu transakcji według uzgodnionego kursu zabezpieczenia, ale może również skorzystać z bieżącego kursu spot w dniu rozliczenia w odniesieniu do pozostałej części.

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu wymiany.
- Klient ma 100-procentową ochronę, jeśli kurs zmieni się na jego niekorzyść.
- Klient częściowo korzysta (w określonym procencie), jeśli kurs zmieni się na jego korzyść.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, bardziej korzystny kurs byłby uzyskany przy stałym kontrakcie forward.
- Klient może tylko częściowo uczestniczyć w korzystnych zmianach kursu.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Example

Przykładowo klient importuje buty z USA i spodziewa się, że będzie musiał kupić 1 000 000 USD za 6 miesięcy. Stały kurs kontraktu forward EUR/USD za 6 miesięcy wynosi 1,0500. Klient chciałby zapewnić sobie pewną ochronę, ale obawia się, że w przypadku zawarcia stałego kontraktu forward, jeśli kurs wymiany wzrośnie, nie będzie mógł on skorzystać z żadnych korzystnych zmian kursu.

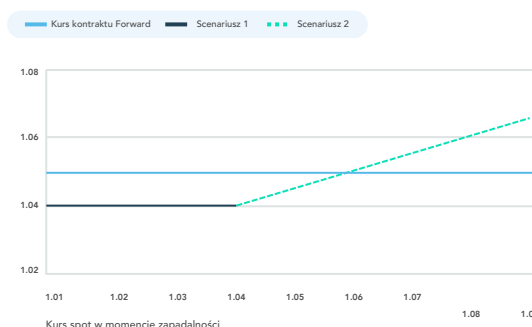
Klient chce skorzystać z podwyższenia kursu EUR/USD. Ebury informuje klienta, że możliwe jest zapewnienie kursu zabezpieczenia na poziomie 1,0400 dla całej kwoty. Jednakże klient może skorzystać kupując 50% swoich USD po kursie 1,0400 w dniu wymagalności i pozostałej części po bieżącym kursie spot w dniu rozliczenia [w dowolnym momencie przed rozliczeniem, kiedy kurs bieżący przekracza 1,0400].

Przykładowe scenariusze

Scenariusz 1: Kurs wymiany wynosi 1,0300 w dniu wymagalności. Klient skorzystałby z kontraktu Dynamic Forward i kupił 1 000 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0400.

Scenariusz 2: Kurs wymiany wynosi 1,0800 w dniu wymagalności. Klient musi kupić 500 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0400, a pozostała kwota 500 000 USD może zostać kupiona po kursie bieżącym 1,0800. W rezultacie klient uzyskuje średni kurs 1,0600.

Dynamic Forward with Partial Participation
Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Participation

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym udziałem umożliwia ustalenie kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji walutowej na określoną datę w przyszłości. Określa się również kurs inicjujący; jeżeli kurs bieżący znajduje się na poziomie lub powyżej poziomu kursu inicjującego w jakimkolwiek momencie okresu obserwacji, muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward po kursie zabezpieczenia. Jeśli kurs bieżący nie znajdował się na poziomie lub poniżej poziomu kursu inicjującego, a kurs bieżący w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas muszą Państwo wykonać Kontrakt Dynamic Forward po kursie bieżącym.

** Okres obserwacji może zostać określony jako stale obserwowany, w określonym przedziale lub na dzień wymagalności.*

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia i nie był równy lub niższy od kursu inicjującego, wówczas klient musi skorzystać z kursu zabezpieczenia.

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dacie wymagalności jest poniżej kursu zabezpieczenia i nie był równy lub niższy od kursu inicjującego, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po bieżącym kursie spot w dniu rozliczenia.

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany jest poniżej kursu inicjującego w dniu wymagalności lub w okresie obserwacji, wówczas klient musi skorzystać z kursu zabezpieczenia w odniesieniu do nominału transakcji.

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu.
- Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się na jego niekorzyść.
- Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów walutowych do poziomu kursu inicjującego.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany jest na poziomie lub poniżej kursu inicjującego w dowolnym momencie określonego okresu wówczas kurs zostaje zamieniony na kurs zabezpieczenia. W takim przypadku klient osiągnąłby bardziej korzystny kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, klient również osiągnąłby bardziej korzystny kurs korzystając ze stałego kontraktu forward. Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Przykładowo klient eksportuje samochody do USA i przewiduje sprzedaż w wysokości 1 000 000 USD za 6 miesięcy. Stały kurs kontraktu forward EUR/USD za 6 miesięcy wynosi 1,0600, a klient chce skorzystać z możliwego dalszego osłabienia EUR. Klient chciałby skorzystać z ochrony przeciwko dalszemu osłabieniu USD, ale jest zdania, że EUR/USD będzie ulegał dalszej deprecjacji przez kolejne 6 miesięcy. Tym samym akceptuje on kurs zabezpieczenia na poziomie 1,0700. Pozwala to klientowi na skorzystanie z korzystnych zmian rynkowych w odniesieniu do 100% swojej ekspozycji, do osiągnięcia kursu inicjującego 1,0300. Jeżeli kurs bieżący wynosi 1,0300 lub mniej w dowolnym momencie w określonym okresie obserwacji, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i sprzedać USD po kursie zabezpieczenia 1,0700.

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Participation

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



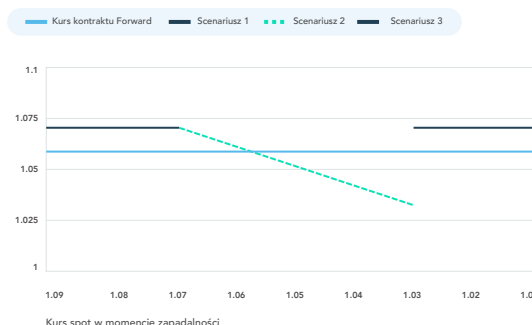
Przykładowe scenariusze

Scenariusz 1: Kurs wymiany wynosi 1,0800 w dniu wymagalności i nie osiągnął i nie był poniżej poziomu kursu inicjującego 1,0300 w okresie obserwacji. Klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i sprzedać USD po kursie zabezpieczenia 1,0700.

Scenariusz 2: Kurs wymiany wynosi 1,0400 w dniu wymagalności i nie osiągnął i nie był poniżej poziomu kursu inicjującego 1,0300 w okresie obserwacji. Klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po kursie bieżącym 1,0400.

Scenariusz 3: Kurs wymiany spadł poniżej kursu inicjującego wynoszącego 1,0300 w okresie obserwacji. W takim przypadku klient musi sprzedać USD po kursie zabezpieczenia 1,0700.

Dynamic Forward with Triggered Participation
Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Participation

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym udziałem umożliwia ustalenie kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji walutowej na określoną datę w przyszłości. Określa się również kurs inicjujący; jeżeli kurs bieżący znajduje się na poziomie lub powyżej poziomu kursu inicjującego w jakimkolwiek momencie okresu obserwacji, muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward po kursie zabezpieczenia. Jeśli kurs bieżący nie znajdował się na poziomie lub powyżej poziomu kursu inicjującego, a kurs bieżący w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas muszą Państwo wykonać Kontrakt Dynamic Forward pokursie bieżącym.

**Okres obserwacji może zostać określony jako stale obserwowany, w określonym przedziale lub na dzień wymagalności.*

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej kursu zabezpieczenia i nie był równy lub wyższy od kursu inicjującego, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po kursie zabezpieczenia.

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia i nie był równy lub wyższy od kursu inicjującego, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po bieżącym kursie spot w dniu rozliczenia.

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany jest powyżej kursu inicjującego w dniu wymagalności lub w okresie obserwacji, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po kursie zabezpieczenia.

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu.
- Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść.
- Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów walutowych do poziomu kursu inicjującego.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany jest na poziomie lub powyżej kursu inicjującego w dowolnym momencie określonego okresu wówczas kurs zostaje zamieniony na kurs zabezpieczenia. W takim przypadku klient osiągnąłby bardziej korzystny kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej kursu zabezpieczenia, klient również osiągnąłby bardziej korzystny kurs korzystając ze stałego kontraktu forward. Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Przykładowo klient importuje samochody z USA i przewiduje osiągnięcie sprzedaży w wysokości 1 000 000 USD za 6 miesięcy. Stały kurs kontraktu forward EUR/USD za 6 miesięcy wynosi 1,0500. Klient chciałby skorzystać z ochrony przeciwko dalszemu wzmocnieniu USD, ale jest zdania, że EUR/USD będzie ulegał dalszej aprecjacji przez kolejne 6 miesięcy. Tym samym akceptuje on kurs zabezpieczenia na poziomie 1,0400. Pozwala to klientowi na skorzystanie z korzystnych zmian rynkowych w odniesieniu do 100% swojej ekspozycji, do osiągnięcia kursu inicjującego 1,0800. Jeżeli kurs bieżący wyniesie 1,0800 lub więcej, w dowolnym momencie w ramach określonego okresu obserwacji, wówczas klient jest zobowiązany sprzedać USD po kursie zabezpieczającym 1,0400.

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Participation

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



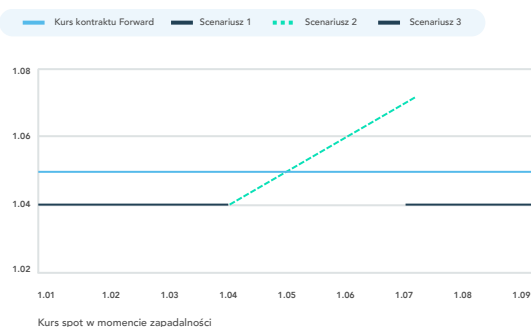
Możliwe scenariusze:

Scenario 1: Kurs wymiany wynosi 1,0300 w dniu wymagalności i kurs wymiany nie osiągnął i nie przekroczył poziomu kursu inicjującego 1,0800 w okresie obserwacji. Klient skorzystałby z kontraktu Dynamic Forward i musi kupić 1 000 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0400.

Scenario 2: Kurs wymiany wynosi 1,0700 w dniu wymagalności i nie osiągnął i nie przekroczył poziomu kursu inicjującego 1,0800 w okresie obserwacji. Klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po kursie bieżącym 1,0700.

Scenario 3: Kurs wymiany przekroczył kurs inicjujący wynoszący 1,0800 w okresie obserwacji. W takim przypadku klient musi kupić 1 000 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0400.

Dynamic Forward with Triggered Participation
Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Kontrakt Dynamic Forward Plus with Capped Participation

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z ograniczonym udziałem zabezpiecza Państwa poprzez zapewnienie kursu zabezpieczenia dla Państwa pełnej ekspozycji, podobnie jak stały kontrakt forward. Jednakże umożliwia on skorzystanie z korzystniejszego kursu wymiany do poziomu określonego kursem maksymalnym.

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po kursie zabezpieczenia.

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, ale poniżej kursu maksymalnego, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po bieżącym kursie spot w dniu rozliczenia.

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej kursu maksymalnego, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po kursie maksymalnym.

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu wymiany.
- Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść.
- Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów, do poziomu kursu maksymalnego.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść (tj. niższy niż kurs zabezpieczenia), bardziej korzystny kurs byłby uzyskany przy stałym kontrakcie forward.
- Klient może korzystać z takich warunków tylko do poziomu kursu maksymalnego.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Przykładowo klient eksportuje samochody do USA i przewiduje wartość sprzedaży 1 000 000 USD za 6 miesięcy. Stały kurs kontraktu forward EUR/USD za 6 miesięcy wynosi 1,0600, a klient chce zabezpieczyć się przeciwko niekorzystnym zmianom kursu wymiany. Klient jest również przygotowany, aby zaakceptować niższe zabezpieczenie niż wynikające ze stałego kursu kontraktu forward, aby mieć elastyczność w przypadku korzystnych zmian.

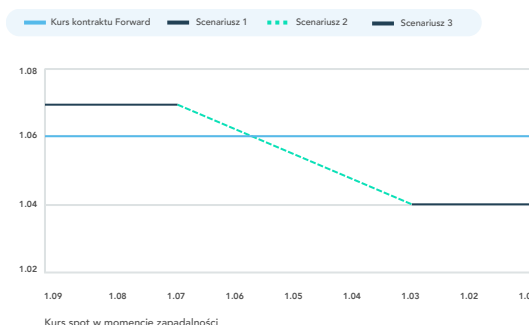
Tym samym klient akceptuje kurs zabezpieczenia na poziomie 1,0700 przy kursie maksymalnym 1,0300. Pozwala to klientowi odnieść korzyści ze zmian rynkowych w odniesieniu do swojej ekspozycji, do osiągnięcia kursu maksymalnego 1,0300. Jeśli kurs bieżący osiągnie lub przekroczy 1,0300 w dniu wymagalności, klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po kursie maksymalnym 1,0300

Scenariusz 1: Kurs wymiany wynosi 1,0800 w dniu wymagalności, więc klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i sprzedać USD po kursie zabezpieczenia 1,0700.

Scenariusz 2: Kurs wymiany wynosi w dniu wymagalności 1,0400, poniżej kursu zabezpieczenia 1,0700 i powyżej kursu maksymalnego 1,0300. Klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i sprzedać USD po kursie bieżącym 1,0400.

Scenariusz 3: Kurs wymiany wynosi w dniu wymagalności 1,0200, poniżej kursu maksymalnego 1,0300. Tym samym klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i sprzedać USD po kursie maksymalnym 1,0300

Dynamic Forward with Capped Participation
Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Kontrakt Dynamic Forward Plus with Capped Participation

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z ograniczonym udziałem zabezpieczenia Państwa poprzez zapewnienie kursu zabezpieczenia dla Państwa pełnej ekspozycji, podobnie jak stały kontrakt forward. Jednakże umożliwia on skorzystanie z korzystniejszego kursu wymiany do poziomu określonego kursem maksymalnym.

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: If the Exchange Rate at Maturity is below the Protection Rate, the client must deliver the on Dynamic Forward at the Protection Rate.

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, ale poniżej kursu maksymalnego, wówczas klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po bieżącym kursie spot w dniu rozliczenia.

Scenariusz 3: Jeśli Kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej kursu maksymalnego. Klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward po kursie maksymalnym.

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu wymiany.
- Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść.
- Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów, do poziomu kursu maksymalnego.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść (tj. jest wyższy niż kurs zabezpieczenia), bardziej korzystny kurs byłby uzyskany przy stałym kontrakcie forward.
- Klient może korzystać z takich warunków tylko do poziomu kursu maksymalnego.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

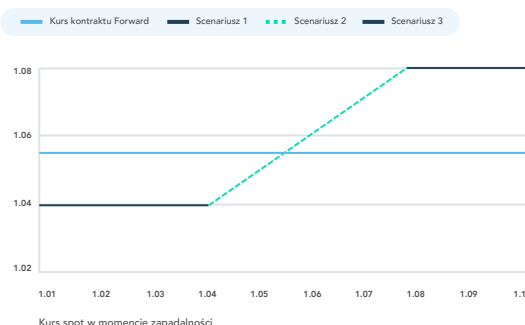
Przykładowo klient importuje samochody z USA i przewiduje zakup 1 000 000 USD za 6 miesięcy. Stały kurs kontraktu forward EUR/USD za 6 miesięcy wynosi 1,0500, a klient chce zabezpieczyć się przeciwko niekorzystnym zmianom kursu wymiany. Klient jest również przygotowany, aby zaakceptować niższy kurs zabezpieczenia niż wynikający ze stałego kursu kontraktu forward, aby mieć elastyczność w przypadku korzystnych zmian. Tym samym klient akceptuje kurs zabezpieczenia na poziomie 1,0400 przy kursie maksymalnym 1,0800. Pozwala to klientowi odnieść korzyści ze zmian rynkowych w odniesieniu do swojej ekspozycji, do osiągnięcia kursu maksymalnego 1,0800. Jeśli kurs bieżący osiągnie lub przekroczy 1,0800 w dniu wymagalności, klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i zakupić USD po kursie maksymalnym 1,0800.

Scenariusz 1: Kurs wymiany wynosi 1,0300 w dniu wymagalności, więc klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i kupić USD po kursie zabezpieczenia 1,0400.

Scenariusz 2: Kurs wymiany wynosi w dniu wymagalności 1,0700, powyżej kursu zabezpieczenia 1,0400 i poniżej kursu maksymalnego 1,0800. Klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i kupić USD po kursie bieżącym 1,0700.

Scenariusz 3: Kurs wymiany wynosi 1,0900 w dniu wymagalności, powyżej kursu maksymalnego 1,0800, więc klient musi skorzystać z kontraktu Dynamic Forward i kupić USD po kursie maksymalnym 1,0800.

Dynamic Forward with Capped Participation
Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym przeszacowaniem umożliwia ustalenie kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji walutowej na określoną datę w przyszłości. Określa się również Kurs inicjujący i Kurs przeszacowania. Jeżeli kurs bieżący utrzymuje się na poziomie lub powyżej poziomu kursu inicjującego w jakimkolwiek momencie Okresu obserwacji, muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward po Kursie przeszacowania [w dniu wymagalności]. Jeśli kurs bieżący nie utrzymywał się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego, a kurs bieżący w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas muszą Państwo wykonać Kontrakt Dynamic Forward po kursie bieżącym [w dniu wymagalności].

* Okres obserwacji może zostać określony jako stale obserwowany, w określonym przedziale lub na dzień wymagalności.

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest na poziomie lub poniżej Kursu zabezpieczenia [w dniu wymagalności], wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się powyżej kursu zabezpieczenia i nie jest równy lub wyższy względem kursu inicjującego w Okresie obserwacji, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej kursu inicjującego w okresie obserwacji, a w dniu wymagalności kurs wymiany przekracza kurs przeszacowania, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po kursie przeszacowania [w dniu wymagalności].

Scenariusz 4: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej kursu inicjującego w okresie obserwacji, a następnie w dniu wymagalności kurs wymiany spadł poniżej kursu przeszacowania, wówczas klient musi wykonać kontrakt Dynamic Forward na Kwotę Nominalną po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

*Scenariusz 4 nie ma zastosowania, gdy czynnik inicjujący jest obserwowany tylko w dniu wymagalności.

Zalety

1. Klient ma pewność co do najgorszego kursu.
2. Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się na jego niekorzyść [do poziomu Kursu inicjującego].
3. Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów walutowych do poziomu Kursu inicjującego, lecz z wyłączeniem samego kursu.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany utrzymuje się na poziomie lub powyżej kursu inicjującego w dowolnym momencie okresu obserwacji i nie spadnie poniżej Kursu przeszacowania, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po kursie przeszacowania. W takim przypadku klient mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając z dominującego kursu bieżącego.
- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej kursu zabezpieczenia, klient również mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść klienta, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Przykładowo klient eksportuje do USA i przewiduje sprzedaż na poziomie 1 000 000 USD za 6 miesięcy. W bieżącym roku obrachunkowym spółka stosuje przelicznik w wysokości 1,0700. Klient szuka pełnej ochrony, ale jednocześnie zakłada, że istnieje szansa na korzystne zmiany na rynku w stosunku do średniej prognozy głównych banków dla EUR/USD na poziomie 1,0325.

W porozumieniu z klientem, Ebury zawiera z klientem następującą umowę Dynamic Forward z inicjowanym przeszacowaniem:

Data wymagalności= 6 miesięcy
Nominał transakcji = \$1,000,000
Stopa zabezpieczenia= 1,0500
Kurs inicjujący= 1,12
Kurs przeszacowania = 1,07
Okres obserwacji = w dniu wymagalności

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem

E

Przykładowe scenariusze:

Scenariusz 1: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,1000 w dniu wymagalności i jest wyższy od poziomu Kursu zabezpieczenia będącego na poziomie 1,0900. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward 1 000 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0900.

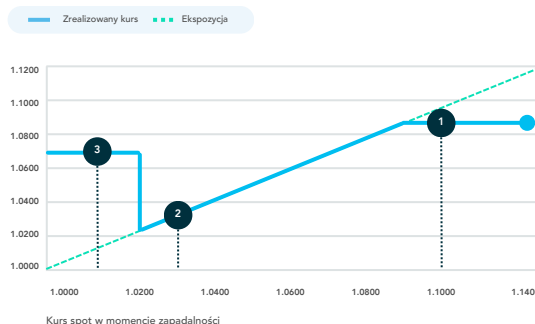
Scenariusz 2: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0300 w dniu wymagalności. Aktualny kurs wymiany nie znajduje się na tym samym poziomie lub poniżej poziomu kursu inicjującego w dowolnym momencie okresu obserwacji. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym kursie bieżącym 1,0300.

Scenariusz 3: Kurs wymiany EUR/USD osiągnął poziom 1,0100 w dniu wymagalności. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward 1 000 000 USD po kursie przeszacowania 1,0700.

Scenariusz 4: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0750 w dniu wymagalności, ale w okresie obserwacji kurs wymiany był równy lub niższy od kursu inicjującego, wynoszącego 1,0200, w związku z czym klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward 1 000 000 USD po dominującym kursie bieżącym wynoszącym 1,0750.

*Scenariusz 4 nie ma zastosowania, gdy czynnik inicjujący jest obserwowany tylko w dniu wymagalności.

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset
Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym przeszacowaniem umożliwia ustalenie kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji walutowej na określoną datę w przyszłości. Określa się również Kurs inicjujący i Kurs przeszacowania. Jeżeli kurs bieżący utrzymuje się na poziomie lub powyżej poziomu kursu inicjującego w jakimkolwiek momencie Okresu obserwacji, muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward po Kursie przeszacowania [w dniu wymagalności]. Jeśli kurs bieżący nie utrzymywał się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego, a kurs bieżący w dniu wymagalności jest powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas muszą Państwo wykonać Kontrakt Dynamic Forward po kursie bieżącym [w dniu wymagalności].

* Okres obserwacji może zostać określony jako stałe obserwowany, w określonym przedziale lub na dzień wymagalności.

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest na poziomie lub poniżej Kursu zabezpieczenia [w dniu wymagalności], wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się powyżej kursu zabezpieczenia i nie jest równy lub wyższy względem kursu inicjującego w Okresie obserwacji, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej kursu inicjującego w okresie obserwacji, a w dniu wymagalności kurs wymiany przekracza kurs przeszacowania, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po kursie przeszacowania [w dniu wymagalności].

Scenariusz 4: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej kursu inicjującego w okresie obserwacji, a następnie w dniu wymagalności kurs wymiany spadł poniżej kursu przeszacowania, wówczas klient musi wykonać kontrakt Dynamic Forward na Kwotę Nominalną po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

*Scenariusz 4 nie ma zastosowania, gdy czynnik inicjujący jest obserwowany tylko w dniu wymagalności.

Zalety

1. Klient ma pewność co do najgorszego kursu.
2. Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się na jego niekorzyść [do poziomu Kursu inicjującego].
3. Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów walutowych do poziomu Kursu inicjującego, lecz z wyłączeniem samego kursu.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany utrzymuje się na poziomie lub powyżej kursu inicjującego w dowolnym momencie okresu obserwacji i nie spadnie poniżej Kursu przeszacowania, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po kursie przeszacowania. W takim przypadku klient mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając z dominującego kursu bieżącego.
- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej kursu zabezpieczenia, klient również mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść klienta, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Przykładowo klient importuje samochody z USA i przewiduje osiągnięcie transakcji zakupu w wysokości 1 000 000 USD za 6 miesięcy. W bieżącym roku obrotowym spółka stosuje przelicznik w wysokości 1,0700.

Klient szuka pełnej ochrony, ale jednocześnie zakłada, że istnieje szansa na korzystne zmiany na rynku w stosunku do średniej prognozy głównych banków dla EUR/USD na poziomie 1,1025.

W porozumieniu z klientem, Ebury zawiera z klientem następującą umowę Dynamic Forward z inicjowanym przeszacowaniem:

Data wymagalności= 6 miesięcy
Nominał transakcji = \$1 000,000
Stopa zabezpieczenia= 1,0500
Kurs inicjujący= 1,12
Kurs przeszacowania = 1,07

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Przykładowe scenariusze:

Scenariusz 1: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0300 w dniu wymagalności i jest niższy od poziomu Kursu zabezpieczenia będącego na poziomie 1,0500. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward 1 000 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0500.

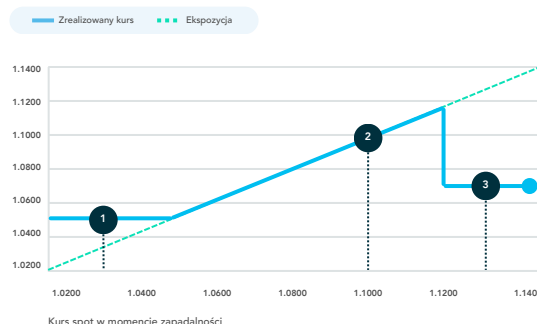
Scenariusz 2: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,1000 w dniu wymagalności. Aktualny kurs wymiany nie znajduje się na tym samym poziomie lub powyżej poziomu kursu inicjującego w dowolnym momencie okresu obserwacji. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym kursie bieżącym 1,1000.

Scenariusz 3: Kurs wymiany EUR/USD osiągnął lub przekroczył poziom 1,1300 w dniu wymagalności. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward 1 000 000 USD po kursie przeszacowania 1,0700.

Scenariusz 4: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0650 w dniu wymagalności, ale kurs wymiany przewyższył kurs inicjujący, wynoszący 1,1200 w okresie obserwacji, w związku z czym klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward 1 000 000 USD po dominującym kursie bieżącym wynoszącym 1,0650.

**Scenariusz 4 nie ma zastosowania, gdy czynnik inicjujący jest obserwowany tylko w dniu wymagalności.*

Dynamic Forward with Triggered Reset
Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset Plus

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym przeszacowaniem Plus umożliwia ustalenie podniesionego kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji walutowej na określoną datę w przyszłości. Określa się również Kurs inicjujący i Kurs przeszacowania. Jeżeli kurs bieżący znajduje się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego w dowolnym momencie Okresu obserwacji, muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward na wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie przeszacowania [w dniu wymagalności]. Jeśli kurs bieżący nie znajdował się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego, a kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, wówczas muszą Państwo wykonać kontrakt Dynamic Forward na Nominał transakcji po kursie bieżącym [w dniu wymagalności].

**Okres obserwacji może zostać określony jako stale obserwowany, w określonym przedziale lub na dzień wymagalności.*

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej Kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po podniesionym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia i nie był równy lub wyższy względem Kursu inicjującego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej Kursu inicjującego w okresie obserwacji, a w dniu wymagalności kurs wymiany przekracza Kurs przeszacowania, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po podniesionym Kursie przeszacowania [w dniu wymagalności].

Scenariusz 4: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej Kursu inicjującego w okresie obserwacji, ale jednocześnie spadł poniżej Kursu przeszacowania, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

**Scenariusz 4 nie ma zastosowania, gdy czynnik inicjujący jest obserwowany tylko w dniu wymagalności.*

Zalety

1. Klient ma pewność co do najgorszego kursu.
2. Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść [do poziomu Kursu inicjującego].
3. Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów walutowych do poziomu Kursu inicjującego, lecz z wyłączeniem samego kursu.

Ryzyka

- Jeżeli kurs wymiany utrzymuje się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego w dowolnym momencie okresu obserwacji, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie zabezpieczenia. W takim przypadku klient mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, klient również mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Przykładowo klient eksportuje do USA i przewiduje sprzedaż w wysokości 1 000 000 USD w ciągu 6 miesięcy. W bieżącym roku obrachunkowym spółka stosuje przelicznik w wysokości 1,0700. Klient szuka pełnej ochrony, ale jednocześnie zakłada, że istnieje szansa na korzystne zmiany na rynku w stosunku do średniej prognozy głównych banków dla EUR/USD na poziomie 1,1325.

W porozumieniu z klientem ustala się następujący Dynamic Forward z inicjowanym przeszacowaniem Plus:

Okres wymagalności = 6 miesięcy
Nominał transakcji = \$500,000
Nominał transakcji Plus = \$1,000,000
Kurs zabezpieczenia = 1,0600
Kurs przeszacowania = 1,0100
Kurs inicjujący = 1,0400
Okres obserwacji = w dniu wymagalności

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset Plus

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Przykładowe scenariusze:

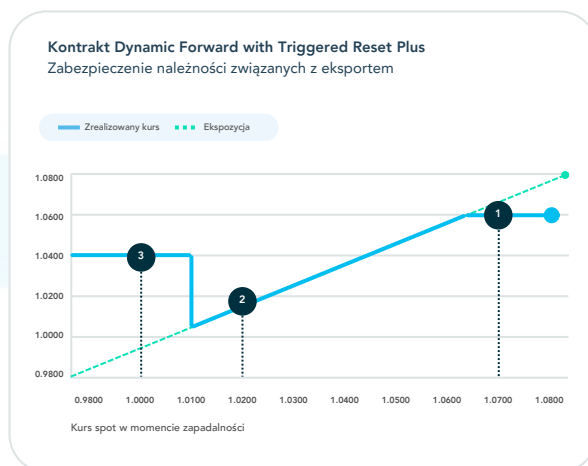
Scenariusz 1: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0700 w dniu wymagalności i nie przekroczył poziomu Kursu inicjującego 1,0600. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w wysokości 500 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0600.

Scenariusz 2: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0200 w dniu wymagalności. Kurs wymiany nie znajduje się na tym samym poziomie lub poniżej poziomu kursu przeszacowania w okresie obserwacji. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po aktualnym kursie bieżącym 1,0200. Klient skorzystał z pozytywnej zmiany kursu walutowego.

Scenariusz 3: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0100 w terminie zapadalności. Kurs wymiany jest obecnie lub był notowany w Okresie Obserwacji poniżej kursu wyzwającego, a kontrakt Dynamic Forward dostarcza Kwotę Nominału Plus 1 000 000 USD po podwyższonym Kursie przeszacowania 1,0400.

Scenariusz 4: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0500 w terminie zapadalności, ale kurs wymiany był na poziomie lub poniżej kursu wyzwającego w okresie obserwacji. W związku z tym kontrakt Dynamic Forward dostarcza Kwotę Nominalną 500 000 USD po obowiązującym Kursie bieżącym 1,0500, ponieważ Kurs Wymiany wzrósł powyżej Kursu przeszacowania 1,0400.

*Scenariusz 4 nie ma zastosowania, gdy czynnik inicjujący jest obserwowany tylko w dniu wymagalności.



Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset Plus

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym przeszacowaniem Plus umożliwia ustalenie podniesionego kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji walutowej na określoną datę w przyszłości. Określa się również Kurs inicjujący i Kurs przeszacowania. Jeżeli kurs bieżący znajduje się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego w dowolnym momencie Okresu obserwacji, muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward na wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie przeszacowania [w dniu wymagalności]. Jeśli kurs bieżący nie znajdował się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego, a kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, wówczas muszą Państwo wykonać kontrakt Dynamic Forward na Nominał transakcji po kursie bieżącym [w dniu wymagalności].

**Okres obserwacji może zostać określony jako stałe obserwowany, w określonym przedziale lub na dzień wymagalności.*

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej Kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po podniesionym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia i nie był równy lub wyższy względem Kursu inicjującego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej Kursu inicjującego w okresie obserwacji, a w dniu wymagalności kurs wymiany przekracza Kurs przeszacowania, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po podniesionym Kursie przeszacowania [w dniu wymagalności].

Scenariusz 4: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej Kursu inicjującego w okresie obserwacji, ale jednocześnie spadł poniżej Kursu przeszacowania, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

**Scenariusz 4 nie ma zastosowania, gdy czynnik inicjujący jest obserwowany tylko w dniu wymagalności.*

Zalety

1. Klient ma pewność co do najgorszego kursu.
2. Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść [do poziomu Kursu inicjującego].
3. Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów walutowych do poziomu Kursu inicjującego, lecz z wyłączeniem samego kursu.

Ryzyka

- Jeżeli kurs wymiany utrzymuje się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego w dowolnym momencie okresu obserwacji, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie zabezpieczenia. W takim przypadku klient mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, klient również mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Przykładowo klient importuje samochody z USA i przewiduje osiągnięcie transakcji zakupu w wysokości 1 000 000 USD za 6 miesięcy. W bieżącym roku obrachunkowym spółka stosuje przelicznik w wysokości 1,0600. Klient szuka pełnej ochrony, ale jednocześnie zakłada, że istnieje szansa na korzystne zmiany na rynku w stosunku do średniej prognozy głównych banków dla EUR/USD na poziomie 1,1025. W porozumieniu z klientem ustala się następujący Dynamic Forward z inicjowanym przeszacowaniem Plus:

Okres wymagalności= 6 miesięcy
Nominał transakcji = \$500,000
Nominał transakcji Plus = \$1,000,000
Kurs zabezpieczenia= 1,0600
Kurs przeszacowania =1,08
Kurs inicjujący= 1,12
Okres obserwacji= w dniu wymagalności

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset Plus

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Przykładowe scenariusze

Scenariusz 1: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0300 w dniu wymagalności i nie przekroczył poziomu Kursu inicjującego 1,0600. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w wysokości 500 000 USD po kursie zabezpieczenia 1,0600.

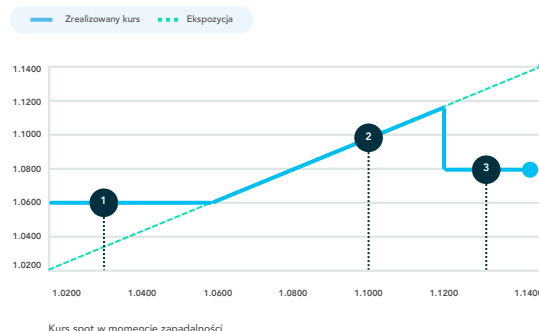
Scenariusz 2: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,1000 w dniu wymagalności. Kurs wymiany nie znajduje się na tym samym poziomie lub powyższej poziomu kursu inicjującego w okresie obserwacji. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po aktualnym kursie bieżącym 1,1000.

Scenariusz 3: Kurs wymiany EUR/USD osiągnął lub przekroczył poziom 1,1200 w dniu wymagalności. Kurs wymiany jest obecnie notowany lub był notowany w okresie obserwacji powyżej Kursu inicjującego, a klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji w kwocie 1 000 000 USD po kursie przeszacowania wynoszącym 1,0800.

Scenariusz 4: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0650 w dniu wymagalności, ale kurs wymiany był notowany powyżej Kursu inicjującego w okresie obserwacji, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w wysokości po 500.000 USD po dominującym kursie bieżącym na poziomie 1,0650, ponieważ kurs wymiany obniżył się poniżej kursu przeszacowania.

**Scenariusz 4 nie ma zastosowania, gdy czynnik inicjujący jest obserwowany tylko w dniu wymagalności.*

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Reset Plus
Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Dynamic Forward with Triggered Participation Plus

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym udziałem Plus umożliwia ustalenie podniesionego Kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji walutowej na określoną datę w przyszłości. Określa się również Kurs inicjujący. Jeżeli kurs wymiany znajduje się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego w dowolnym momencie Okresu obserwacji, muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward na wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności]. Jeśli kurs wymiany nie znajdował się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego, a kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, wówczas muszą Państwo wykonać kontrakt Dynamic Forward na Nominał transakcji po kursie bieżącym [w dniu wymagalności].

Okres obserwacji może zostać określony jako stale obserwowany, w określonym przedziale lub na dzień wymagalności.

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się powyżej podniesionego kursu zabezpieczenia i nie był równy lub niższy względem Kursu inicjującego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po podniesionym kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się poniżej podniesionego Kursu zabezpieczenia i nie był równy lub niższy względem Kursu inicjującego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się poniżej kursu inicjującego w dniu wymagalności lub w okresie obserwacji, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu.
- Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść.
- Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów walutowych do poziomu Kursu inicjującego, lecz z wyłączeniem samego kursu.

Ryzyka

- Jeżeli kurs wymiany utrzymuje się na poziomie lub poniżej poziomu Kursu inicjującego w dowolnym momencie określonego aktywnego okresu, wówczas klient otrzymuje kontrakt Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym kursie zabezpieczenia. W takim przypadku klient mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, klient również mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Na przykład klient eksportuje do USA i prognozuje sprzedaż w wysokości 1 mln USD w ciągu 6 miesięcy. Firma stosuje kurs kalkulacyjny 1,0600 dla bieżącego roku podatkowego. Klient poszukuje pełnej ochrony, ale jednocześnie uważa, że istnieje szansa, że rynek może rozwinąć się korzystnie w stosunku do średniej prognozy głównych banków dla EUR/USD na poziomie 1,0250.

W porozumieniu z klientem ustala się następujący kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym udziałem plus:

Kurs wymagalności = 6 miesięcy
Nominał transakcji = 500,000 USD
Nominał transakcji Plus = 1,000,000 USD
Kurs zabezpieczający = 1,0550
Kurs inicjujący = 1,0100
Okres obserwacji = w dniu wymagalności

Dynamic Forward with Triggered Participation Plus

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



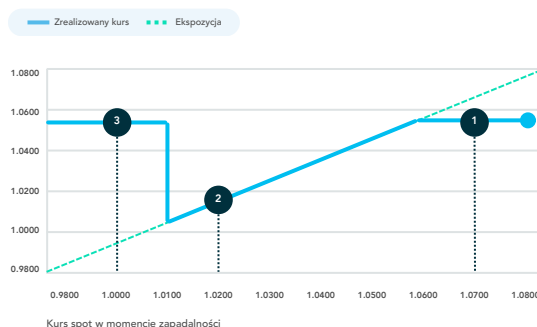
Przykładowe scenariusze:

Scenario 1: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0700 w terminie zapadalności, czyli powyżej podwyższonego kursu ochrony wynoszącego 1,0550. W związku z tym kontrakt Dynamic Forward dostarcza Kwotę Nominalną 500 000 USD po podwyższonym Kursie Zabezpieczenia 1,0550.

Scenario 2: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0200 w dniu wymagalności. Kurs wymiany nie znajduje się na tym samym poziomie lub poniżej Kursu inicjującego w okresie obserwacji. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w kwocie 500 000 USD po aktualnym kursie bieżącym 1,0150. Klient był w stanie w pełni wykorzystać pozytywne zmiany kursu wymiany.

Scenario 3: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,000 w terminie zapadalności. Kurs wymiany jest obecnie notowany lub był notowany w Okresie Obserwacji poniżej kursu wyzwającego wynoszącego 1,0100, w związku z czym Kontrakt Dynamic Forward dostarcza Kwotę Nominalną Plus w wysokości 1000 000 USD po podwyższonym Kursie Ochrony wynoszącym 1,0550.

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym udziałem Plus
Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Dynamic Forward Plus with Triggered Participation

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym udziałem Plus umożliwia ustalenie podniesionego Kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji walutowej na określoną datę w przyszłości. Określa się również Kurs inicjujący. Jeżeli kurs wymiany znajduje się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego w dowolnym momencie Okresu obserwacji, muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward na wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności]. Jeśli kurs wymiany nie znajdował się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego, a kurs wymiany w dniu wymagalności jest powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, wówczas muszą Państwo wykonać kontrakt Dynamic Forward na Nominał transakcji po kursie bieżącym [w dniu wymagalności].

Okres obserwacji może zostać określony jako stale obserwowany, w określonym przedziale lub na dzień wymagalności.

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się poniżej podniesionego kursu zabezpieczenia i nie był równy lub wyższy względem Kursu inicjującego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po podniesionym kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia i nie był równy lub wyższy względem Kursu inicjującego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po dominującym bieżącym kursie [w dniu wymagalności].

Scenariusz 3: Jeśli kurs wymiany utrzymuje się powyżej kursu inicjującego w dniu wymagalności lub w okresie obserwacji, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu.
- Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść.
- Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów walutowych do poziomu Kursu inicjującego, lecz z wyłączeniem samego kursu.

Ryzyka

- Jeżeli kurs wymiany utrzymuje się na poziomie lub powyżej poziomu Kursu inicjującego w dowolnym momencie określonego aktywnego okresu, wówczas klient otrzymuje kontrakt Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym kursie zabezpieczenia. W takim przypadku klient mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest poniżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, klient również mógłby osiągnąć lepszy kurs korzystając ze stałego kontraktu forward.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

Przykładowo klient importuje samochody z USA i przewiduje osiągnięcie transakcji zakupu w wysokości 1 000 000 USD za 6 miesięcy. W bieżącym roku obrachunkowym spółka stosuje przelicznik w wysokości 1,0600.

Klient szuka pełnej ochrony, ale jednocześnie zakłada, że istnieje szansa na korzystne zmiany na rynku w stosunku do średniej prognozy głównych banków dla EUR/USD na poziomie 1,1025.

W porozumieniu z klientem ustala się następujący Dynamic Forward z inicjowanym udziałem plus:

Okres wymagalności= 6 miesięcy
Nominał transakcji = 500,000 USD
Nominał transakcji Plus = 1 000,000 USF
Kurs zabezpieczenia= 1,0600
Kurs inicjujący= 1,12
Okres obserwacji= w dniu wymagalności

Dynamic Forward Plus with Triggered Participation

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Przykładowe scenariusze

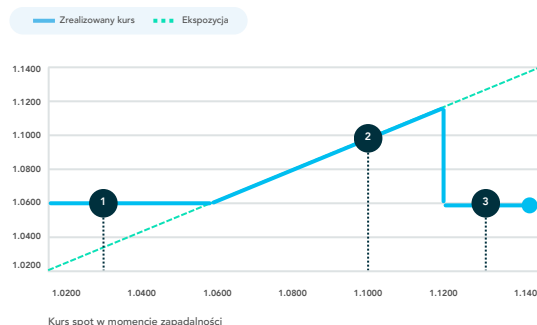
Scenariusz 1: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,0300 w dniu wymagalności i nie przekroczył poziomu Kursu inicjującego 1,0600. Co za tym idzie, klient kupuje Nominał transakcji w kwocie 500 000 USD po Kursie zabezpieczenia 1,0600.

Scenariusz 2: Kurs wymiany EUR/USD wynosi 1,1000 w dniu wymagalności. Kurs wymiany nie znajduje się na tym samym poziomie lub powyżej Kursu inicjującego w okresie obserwacji.

Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w kwocie 500 000 USD po aktualnym kursie bieżącym 1,1000. Klient był w stanie w pełni wykorzystać pozytywne zmiany kursu wymiany.

Scenariusz 3: Kurs wymiany EUR/USD osiągnął lub przekroczył poziom 1,1200 w dniu wymagalności. Kurs wymiany znajduje się na poziomie lub powyżej poziomu kursu inicjującego w dowolnym momencie okresu obserwacji, w związku z tym muszą Państwo wykonać umowę kontraktu Dynamic Forward na wyższy Nominał transakcji Plus w kwocie 1 000 000 USD po zwiększonym Kursie zabezpieczenia 1,0600.

Kontrakt Dynamic Forward z inicjowanym udziałem Plus
Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Dynamic Forward with Capped Participation Plus

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z eksportem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z ograniczonym udziałem Plus zabezpiecza Państwa poprzez zapewnienie zwiększonego kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji, podobnie jak stały kontrakt forward. Jednakże umożliwia on skorzystanie z korzystniejszego kursu wymiany do poziomu określonego kursem maksymalnym. Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest korzystniejszy od kursu maksymalnego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po kursie maksymalnym [w dniu wymagalności].

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się powyżej Kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji Dynamic Forward po podniesionym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się poniżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, a jednocześnie powyżej kursu maksymalnego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji Dynamic Forward po dominującym kursie bieżącym [w dniu wymagalności].

Scenariusz 3: Jeśli Kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się poniżej kursu maksymalnego. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po kursie maksymalnym [w dniu wymagalności].

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu wymiany.
- Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść.
- Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów, do poziomu kursu maksymalnego.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść (tj. jest wyższy niż podniesiony kurs zabezpieczenia), klient mógłby uzyskać lepszy kurs przy stałym kontrakcie forward.
- Klient może korzystać z takich warunków tylko do poziomu kursu maksymalnego.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.
- Jeśli kurs wymiany jest na poziomie lub poniżej kursu maksymalnego w terminie zapadalności, kurs konwertuje wartość nominalną Plus po kursie maksymalnym. W takim przypadku klient mógł uzyskać bardziej korzystny kurs przy użyciu obowiązującego kursu Spot.

Przykład

Na przykład, klient eksportuje samochody do USA i prognozuje sprzedaż w wysokości 1 miliona USD w ciągu 6 miesięcy. Klient stosuje kurs kalkulacyjny 1,0400 EUR/USD dla bieżącego roku podatkowego.

Klient szuka ochrony, ale jednocześnie wierzy, że istnieje szansa, że rynek może zmienić się korzystnie w stosunku do obecnego kursu wymiany.

In consultation with the client, the following Dynamic Forward with Capped Participation Plus in EUR/USD is established.

Czas trwania= 6 miesięcy
Nominał transakcji = 500,000 USD
Nominał transakcji Plus = 1,000,000 USD
Kurs zabezpieczenia= 1,0300
Kurs maksymalny= 1,0900

Dynamic Forward with Capped Participation Plus

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem

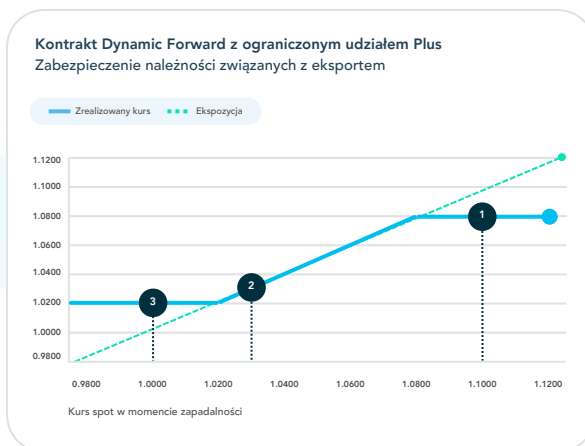


Przykładowe scenariusze:

Scenariusz 1: Kurs EUR/USD wynosi 1,0900 w dniu wymagalności, a zatem znajduje się poniżej podwyższonego Kursu zabezpieczenia wynoszącego 1,0800. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w kwocie 500 000 USD po zwiększonym Kursie zabezpieczenia 1,0800.

Scenariusz 2: Kurs EUR/USD wynosi 1,0300 w dniu wymagalności i znajduje się w przedziale utworzonym przez podwyższony kurs zabezpieczenia i kurs maksymalny. W związku z tym, klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w kwocie 500 000 USD po dominującym kursie bieżącym 1,0300. W ten sposób klient jest w stanie wykorzystać pozytywne zmiany kursu wymiany walut.

Scenariusz 3: Kurs EUR/USD utrzymuje się na poziomie 1,0100, czyli poniżej wartości kursu maksymalnego. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał transakcji Plus w wysokości 1,000,000 USD po wcześniej ustalonym kursie maksymalnym na poziomie 1,0200.



Kontrakt Dynamic Forward with Capped Participation Plus

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward z ograniczonym udziałem Plus zabezpiecza Państwa poprzez zapewnienie zwiększonego kursu zabezpieczenia dla Państwa ekspozycji, podobnie jak stały kontrakt forward. Jednakże umożliwia on skorzystanie z korzystniejszego kursu wymiany do poziomu określonego kursem maksymalnym. Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest korzystniejszy od kursu maksymalnego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po kursie maksymalnym [w dniu wymagalności].

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się poniżej Kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji Dynamic Forward po podniesionym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się powyżej podniesionego Kursu zabezpieczenia, a jednocześnie poniżej kursu maksymalnego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji Dynamic Forward po dominującym kursie bieżącym [w dniu wymagalności].

Scenariusz 3: Jeśli Kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się na poziomie lub powyżej kursu maksymalnego. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał Plus transakcji po kursie maksymalnym [w dniu wymagalności].

Zalety

- Klient ma pewność co do najgorszego kursu wymiany.
- Klient ma ochronę, jeśli kurs zmieni się w na jego niekorzyść.
- Klient może skorzystać z korzystnych zmian kursów, do poziomu kursu maksymalnego.

Ryzyka

Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść (tj. jest wyższy niż podniesiony kurs zabezpieczenia), klient mógłby uzyskać lepszy kurs przy stałym kontrakcie forward.

Klient może korzystać z takich warunków tylko do poziomu kursu maksymalnego.

Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest na poziomie lub powyżej poziomu kursu maksymalnego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał transakcji po kursie maksymalnym. W takim przypadku klient mógłby osiągnąć korzystniejszy kurs na podstawie stałego kontraktu forward i kursu bieżącego.

Przykład

Przykładowo klient importuje samochody z USA i przewiduje osiągnięcie transakcji zakupu w wysokości 1 000 000 USD za 6 miesięcy. W bieżącym roku obrachunkowym klient stosuje kurs wymiany EUR/USD w wysokości 1,0400.

Klient szuka zabezpieczenia, ale jednocześnie uważa, że istnieje szansa na korzystne zmiany na rynku w stosunku do aktualnego kursu wymiany.

W porozumieniu z klientem ustala się następujący Dynamic Forward z maksymalnym udziałem Plus:

Czas trwania= 6 miesięcy
Nominał transakcji = \$500,000
Nominał transakcji Plus = \$1 000,000
Kurs zabezpieczenia= 1,0300
Kurs maksymalny = 1,0900

Dynamic Forward with Capped Participation Plus

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



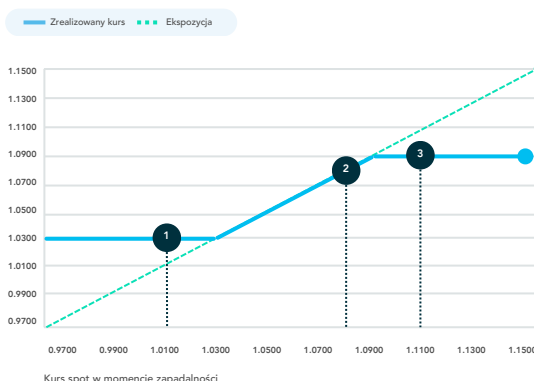
Przykładowe scenariusze

Scenariusz 1: Kurs EUR/USD wynosi 1,0100 w dniu wymagalności, a zatem znajduje się poniżej podwyższonego Kursu zabezpieczenia wynoszącego 1,0300. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w kwocie 500 000 USD po zwiększonym Kursie zabezpieczenia 1,0300.

Scenariusz 2: Kurs EUR/USD wynosi 1,0800 w dniu wymagalności i znajduje się w przedziale utworzonym przez podwyższony kurs zabezpieczenia i kurs maksymalny. W związku z tym, klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji w kwocie 500 000 USD po dominującym kursie bieżącym 1,0800. W ten sposób klient jest w stanie wykorzystać pozytywne zmiany kursu wymiany walut.

Scenariusz 3: Kurs EUR/USD utrzymuje się na poziomie 1,1100, czyli powyżej wartości kursu maksymalnego. Klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał transakcji Plus w wysokości 1,000,000 USD po wcześniej ustalonym kursie maksymalnym na poziomie 1,0900.

Kontrakt Dynamic Forward with Capped Participation Plus
Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Kontrakt Dynamic Forward Plus

Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Opis produktu

Kontrakt Dynamic Forward Plus zapewnia zabezpieczenie wybranego Nominału, podobnie jak Kontrakt Forward. Kurs zabezpieczenia jest wyższy w porównaniu z obowiązującym kursem kontraktu forward, ale jeśli kurs wymiany jest korzystniejszy niż Kurs zabezpieczenia w dniu wymagalności, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się poniżej Kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się na poziomie lub powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus wyższy Nominał transakcji po Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Zalety

- Klient otrzymuje gwarancję kursu zabezpieczenia.
- Klient jest chroniony w przypadku niekorzystnych zmian kursu walut.
- Klient ma wyższy Kurs zabezpieczenia w porównaniu z obowiązującym kursem kontraktu forward.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest taki sam lub korzystniejszy od podwyższonego Kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus wyższy Nominał Plus transakcji po Kursie zabezpieczenia. W takim przypadku klient mógłby uzyskać korzystniejszy kurs, korzystając z obowiązującego kursu Spot.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

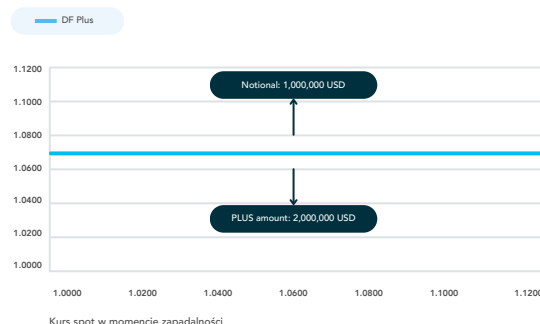
Na przykład, klient eksportuje do USA i prognozuje sprzedaż w wysokości 2 mln USD w ciągu 6 miesięcy. Klient chce zabezpieczyć się przed wzrostem kursu wymiany EUR/USD. Klient ustalił swój kurs budżetowy na poziomie 1,0500 i nie chce blokować strat walutowych. Klient chciałby mieć ochronę przed niekorzystnymi zmianami kursu wymiany i ma wymóg zakupu dodatkowej kwoty referencyjnej, jeśli jest to wymagane. Akceptuje kurs ochrony w wysokości 1,0500 dla 1 000 000 USD.

Klient jest całkowicie zabezpieczony przed niekorzystnymi zmianami kursu waluty, ale jeśli w dniu wymagalności kurs waluty będzie na poziomie co najmniej 1,0500, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus Nominał Plus transakcji w wysokości 2 000 000 USD po kursie 1,0500.

Scenariusz 1: The Exchange Rate is trading at 1.0700 at Maturity, so the Dynamic Forward Plus will deliver the Notional Amount USD 1,000,000 at the Protection Rate of 1.0500.

Scenariusz 2: The Exchange Rate is trading at 1.0300 at the Maturity, so the Dynamic Forward Plus will deliver the Plus Notional Amount of USD 2,000,000 at the Protection Rate of 1.0500.

Kontrakt Dynamic Forward Plus
Zabezpieczenie należności związanych z eksportem



Kontrakt Dynamic Forward Plus

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Dynamic Forward Plus zapewnia zabezpieczenie wybranego Nominału, podobnie jak Kontrakt Forward. Kurs zabezpieczenia jest wyższy w porównaniu z obowiązującym kursem kontraktu forward, ale jeśli kurs wymiany jest korzystniejszy niż Kurs zabezpieczenia w dniu wymagalności, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus wyższy Nominał Plus transakcji po zwiększonym Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się poniżej Kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Nominał transakcji po Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Scenariusz 2: Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności utrzymuje się na poziomie lub powyżej kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus wyższy Nominał transakcji po Kursie zabezpieczenia [w dniu wymagalności].

Zalety

- Klient otrzymuje gwarancję kursu zabezpieczenia.
- Klient jest chroniony w przypadku niekorzystnych zmian kursu walut.
- Klient ma wyższy Kurs zabezpieczenia w porównaniu z obowiązującym kursem kontraktu forward.

Ryzyka

- Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest taki sam lub korzystniejszy od podwyższonego Kursu zabezpieczenia, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus wyższy Nominał Plus transakcji po Kursie zabezpieczenia.
- Jeśli kurs wymiany zmienia się na niekorzyść, Ebury może wezwać do uzupełnienia depozytu w celu pokrycia pozycji nieobjętych depozytem.

Przykład

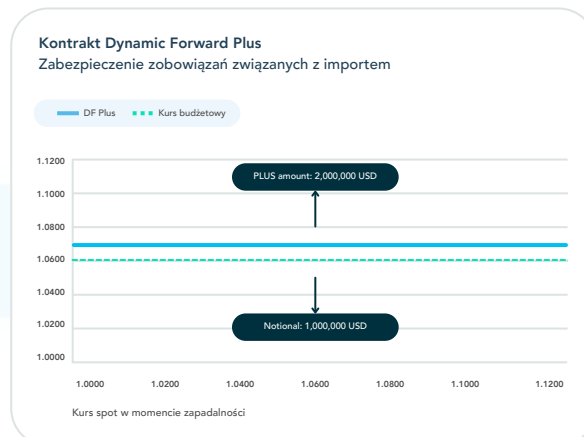
Przykładowo klient importuje samochody z USA i przewiduje zakupy na poziomie 2 000 000 USD za 6 miesięcy. Klient chce zabezpieczyć się przed spadkiem kursu walut EUR/USD. Ustalił swój kurs budżetowy na poziomie 1,0600 i nie chce ponosić strat walutowych. Chciałby uzyskać zabezpieczenie przed niekorzystnymi zmianami kursu waluty i ma obowiązek nabycia wyższego Nominału Plus, jeśli zajdzie taka potrzeba. Akceptuje kurs zabezpieczenia na poziomie 1,0700 dla 1 000 000 USD. Klient jest całkowicie zabezpieczony przed niekorzystnymi zmianami kursu waluty, ale jeśli w dniu wymagalności kurs waluty będzie na poziomie co najmniej 1,0700, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus wyższy Nominał Plus transakcji w wysokości 2 000 000 USD po kursie 1,0700.

Scenariusz 1: Kurs waluty wynosi 1,0500 w dniu wymagalności, zatem klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus Nominał transakcji w wysokości 1 000 000 USD po Kursie zabezpieczenia na poziomie 1,0700.

Scenariusz 2: Kurs waluty wynosi 1,0900 w dniu wymagalności, zatem klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward Plus wyższy Nominał Plus transakcji w wysokości 2 000 000 USD po kursie zabezpieczenia na poziomie 1,0700.

W przypadku eksportera wyniki są takie same, ale produkt działa w odwrotnym kierunku.

Uwaga: Przykłady mają charakter wyłącznie orientacyjny, a kursy i inne użyte dane mają charakter fikcyjny.



Kontrakt Boosted Dynamic Forward



Opis produktu

Boosted Dynamic Forward umożliwia ustalenie stawki ochrony dla ekspozycji walutowej na z góry określoną datę w przyszłości. Ustawiasz również górne i dolne stawki wyzwajające oraz stawkę resetującą.

Jeśli kurs wymiany nie osiągnął poziomu lub powyżej górnego lub dolnego kursu wyzwajającego, musisz dostarczyć Dynamic Forward po stawce ochrony [w dniu zapadalności].

Jeśli kurs wymiany osiągnie poziom lub powyżej górnego lub dolnego kursu wyzwajającego w dowolnym momencie okresu obserwacji, musisz dostarczyć Dynamic Forward po stawce resetującej [w dniu zapadalności].

**Okres obserwacji może być stale obserwowany, w oknie*

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeśli kurs wymiany nie osiągnął poziomu lub powyżej górnego lub dolnego kursu wyzwajającego, wówczas Dynamic Forward dostarcza kwotę nominalną po stawce ochrony [w dniu zapadalności].

Scenariusz 2: Jeżeli w okresie obserwacji kurs wymiany osiągnął lub przekroczył górny lub dolny kurs aktywacji, wówczas kontrakt terminowy Dynamic Forward zapewnia kwotę nominalną według kursu resetowania [w dniu zapadalności].

Zalety

- Klient może skorzystać z podwyższonej stawki ochrony
- w porównaniu do Fixed Forward lub Spot, jeśli górna i dolna stawka wyzwajająca nie zostaną uruchomione w okresie obserwacji.
- Klient ma pewność co do najgorszej stawki i gwarantowanej stawki ochrony.

Ryzyka

- Jeśli Kurs Wymiany osiągnie lub przekroczy Kurs Wyzwalający w dowolnym momencie w określonym Okresie Obserwacji, Dynamiczny Forward dostarcza Kwotę Nominalną po Stawce Reset. Stawka Reset może być mniej korzystna niż obowiązujący rynek Spot lub Forward.
- Jeżeli kurs wymiany zmieni się na niekorzystną dla klienta, Ebury może dokonać wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w celu pokrycia pozycji out-the-money.

Przykład

Klient importuje samochody z USA i prognozuje, że w ciągu 6 miesięcy dokona zakupów za 1 mln USD. Firma stosuje stawkę budżetową 1,1000 na bieżący rok fiskalny.

Po konsultacji z klientem, klient zawiera z Ebury następującą umowę Boosted Dynamic Forward:

Spot ref. = 1.0900

Okres transakcji = 6 miesięcy

Kwota nominalna = \$1,000,000

Kurs Zabezpieczenia = 1.1100 Kurs Reset= 1.0700

Górny kurs inicjujący = 1.1400 Dolny kurs inicjujący = 1.0500

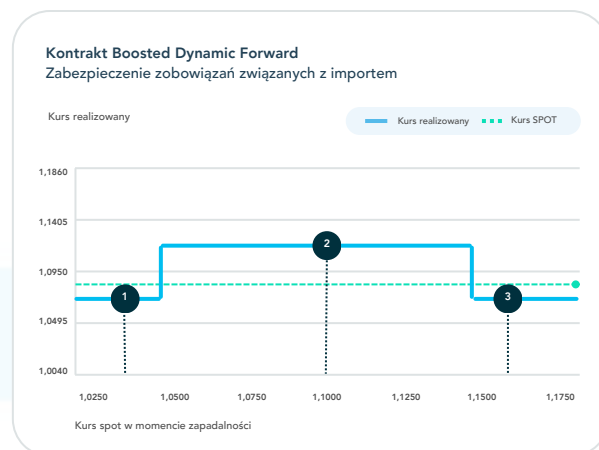
Okres obserwacji = stale obserwowany (od daty transakcji do daty wygaśnięcia)

Przykładowe scenariusze

Scenariusz 1: Kurs wymiany EUR/USD nie osiągnął ani nie przekroczył poziomu 1,0500 lub 1,1400. W związku z tym kontrakt Dynamic Forward zapewnia 1 000 000 USD po kursie rozszerzonej ochrony 1,1100.

Scenariusz 2: Kurs wymiany EUR/USD osiągnął lub przekroczył poziom 1,0500 lub 1,1400. W związku z tym kontrakt Dynamic Forward zapewnia kurs 1 000 000 USD przy kursie resetu 1,0700.

Uwaga: Przykłady mają charakter wyłącznie orientacyjny, a kursy i inne użyte dane mają charakter fikcyjny.



Kontrakt Boosted Dynamic Forward Plus Reset

Zabezpieczenie zobowiązań związanych z importem



Opis produktu

Boosted Dynamic Forward Plus Reset umożliwia ustalenie podwyższonej stawki ochrony dla Twojego ryzyka walutowego na z góry określoną datę w przyszłości. Ustawiasz również górny i dolny kurs wyzwalający oraz kurs resetujący. Jeśli kurs wymiany jest notowany na poziomie lub powyżej górnego lub dolnego kursu wyzwalającego w dowolnym momencie w okresie obserwacji, musisz dostarczyć transakcję Dynamic Forward po kursie resetującym [w dniu zapadalności]. Jeśli kurs wymiany nie był notowany na poziomie lub powyżej górnego i dolnego kursu wyzwalającego, musisz dostarczyć transakcję Dynamic Forward na kwotę nominalną po kursie ochrony [w dniu zapadalności]. Jeśli w dniu zapadalności kurs wymiany jest korzystniejszy niż kurs ochrony (nieosiągnięte kursy wyzwalające) lub kurs resetujący (osiągnięte kursy wyzwalające), wówczas Dynamic Forward dostarcza kwotę nominalną Plus.

*Okres obserwacji może być stale obserwowany, w oknie

Możliwe scenariusze:

Scenariusz 1: Jeżeli kurs wymiany nie osiągnął poziomu lub nie przekroczył górnego lub dolnego kursu aktywacji, wówczas kontrakt Dynamic Forward zapewnia kwotę nominalną po kursie ochrony [w dniu zapadalności].

Scenariusz 2: Jeżeli w okresie obserwacji kurs wymiany osiągnął lub przekroczył górny lub dolny kurs wyzwalający, wówczas w dniu zapadalności kontrakt Dynamic Forward dostarcza kwotę powiększoną o kwotę nominalną po kursie resetującym w dniu zapadalności].

Zalety

- Klient może skorzystać z podwyższonej stawki ochrony w porównaniu do kontraktu Fixed Forward lub Spot, jeśli górna i dolna stawka wyzwalająca nie zostaną aktywowane w okresie obserwacji.
- Klient ma pewność najgorszego scenariusza i gwarantowanego poziomu ochrony.

Ryzyka

- Jeśli Kurs Wymiany osiągnie lub przekroczy Kurs Wyzwalający w dowolnym momencie w określonym Okresie Obserwacji, Dynamic Forward dostarcza Plus Notional Amount po Stawce Reset. Stawka Reset może być mniej korzystna niż obowiązujący rynek Spot lub Forward.
- Jeżeli kurs wymiany zmieni się na niekorzystną dla klienta, Ebury może dokonać wezwania do uzupełnienia depozytu zabezpieczającego w celu pokrycia pozycji out-the-money.

Przykład

Na przykład klient importuje samochody ze Stanów Zjednoczonych i prognozuje, że w ciągu 6 miesięcy dokona zakupów o wartości 1 miliona USD. Firma stosuje stawkę budżetową 1,1000 na bieżący rok fiskalny, a całkowita roczna ekspozycja wynosi 4 miliony USD.

Po konsultacji z klientem, klient zawiera z Ebury następującą umowę Boosted Dynamic Forward Plus:

Spot ref. = 1.0900

Okres transakcji = 6 months

Kwota nominalna = \$1,000,000 Kwota nominalna plus = \$2,000,000

Kurs Zabezpieczenia = 1.1200 Kurs Reset = 1.0700

Górny kurs inicjujący = 1.1600 Dolny kurs inicjujący = 1.0300

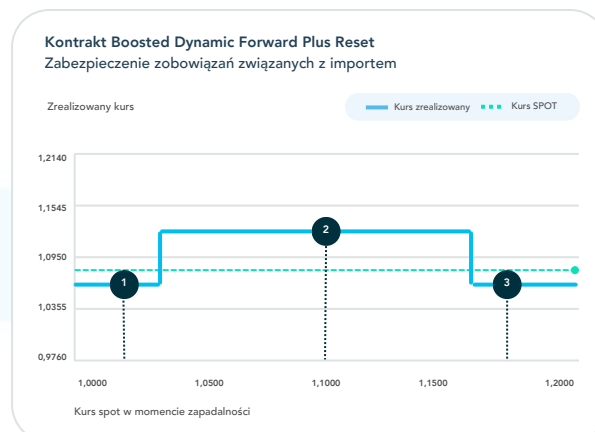
Okres obserwacji = stale obserwowany (od daty transakcji do daty wygaśnięcia)

Przykładowe scenariusze

Scenariusz 1: Kurs wymiany EUR/USD nie osiągnął ani nie przekroczył poziomu 1,0300 ani 1,1600. W związku z tym kontrakt Dynamic Forward zapewnia 1 000 000 USD po kursie rozszerzonej ochrony 1,1200.

Scenariusz 2: Kurs wymiany EUR/USD osiągnął lub przekroczył poziom 1,0300 lub 1,1600. W związku z tym kontrakt Dynamic Forward zapewnia kurs 2 000 000 USD przy kursie resetu 1,0700.

Uwaga: Przykłady mają charakter wyłącznie orientacyjny, a kursy i inne użyte dane mają charakter fikcyjny.



Glosariusz



Czas wymagalności – oznacza dokładny czas w dniu wymagalności, w którym określany jest wynik i kurs kontraktu Dynamic Forward.

Waluta Bazowa - waluta, w której zostanie rozliczony Kontrakt Dynamic Forward.

Bazowa Kwota Nominalna - wstępnie określona kwota Waluty Bazowej, która zostanie kupiona lub sprzedana zgodnie z kontraktem Dynamic Forward.

Kurs maksymalny - oznacza kurs wymiany waluty uzgodniony między Państwem a Ebury. Jeśli bieżący kurs spot w dniu rozliczenia osiągnie poziom kursu maksymalnego w dacie wymagalności, wpłynie to na kurs, po którym muszą Państwo wymienić waluty w ramach odpowiedniego produktu typu kontrakt Dynamic Forward.

Stale obserwowany - oznacza, że Ebury będzie monitoruje kurs inicjujący dla odpowiedniego kontraktu Dynamic Forward od daty zawarcia transakcji do daty wymagalności.

Kontrakt Dynamic Forward Plus - kontrakt Dynamic Forward, który pozwala na zabezpieczenie przed ryzykiem, że kurs bieżący będzie mniej korzystny od określonego Kursu zabezpieczenia. Jeśli kurs wymiany w dniu wymagalności jest korzystniejszy od kursu maksymalnego, wówczas klient otrzymuje z kontraktu Dynamic Forward wyższy Nominał transakcji po kursie zabezpieczenia.

Kontrakt Dynamic Forward Plus with Capped Participation - kontrakt Dynamic Forward, który pozwala na zabezpieczenie przed ryzykiem, że kurs bieżący będzie mniej korzystny od określonego kursu zabezpieczenia. Daje to również możliwość uczestnictwa w korzystnych zmianach kursu wymiany pomiędzy Państwa kursem zabezpieczenia i określonym kursem maksymalnym – zgodnie z uprzednimi uzgodnieniami z Ebury.

Kontrakt Dynamic Forward Plus with Triggered Participation - kontrakt Dynamic Forward, który zapewnia gwarantowany kurs zabezpieczenia, a także pozwala w pełni uczestniczyć w korzystniejszym kursie wymiany, pod warunkiem że kurs dla danej pary walut nie osiągnął lub nie przekroczył wcześniej zdefiniowanego kursu inicjującego.

Kontrakt Dynamic Forward with Capped Participation - który pozwala na zabezpieczenie przed ryzykiem, że kurs bieżący będzie mniej korzystny od określonego kursu zabezpieczenia. Daje to również możliwość uczestnictwa w korzystnych zmianach kursu wymiany pomiędzy Państwa kursem zabezpieczenia i określonym kursem maksymalnym – zgodnie z uprzednimi uzgodnieniami między Ebury a Państwem.

Kontrakt Dynamic Forward with Partial Participation - Kontrakt Dynamic Forward z częściowym udziałem, który pozwala na zabezpieczenie przed ryzykiem, że kurs bieżący będzie mniej korzystny od określonego kursu zabezpieczenia. Daje to również możliwość uczestnictwa w korzystnych zmianach kursu wymiany pomiędzy Państwa kursem zabezpieczenia i określonym kursem maksymalnym – zgodnie z uprzednimi uzgodnieniami między Ebury a Państwem.

Kontrakt Dynamic Forward with Triggered Participation - kontrakt forward, który zapewnia gwarantowany kurs zabezpieczenia, a także pozwala w pełni uczestniczyć w korzystniejszym kursie wymiany, pod warunkiem że kurs dla danej pary walutowej nie osiągnął lub przekroczył wcześniej zdefiniowanego kursu inicjującego.

EUR - oznacza Euro.

Kurs wymiany - oznacza wartość jednej waluty w celu wymiany na inną walutę.

Korzystny - oznacza, w kontekście zmian kursów wymiany walut, że wynik takiej zmiany może skutkować ekonomicznie korzystnym wynikiem dla Państwa.

Kurs kontraktu Forward - oznacza Kurs Waluty, który mógłby zostać osiągnięty w ramach kontraktu forward w bieżącym okresie.

Data zapadalności / zapadalność - oznacza określoną godzinę w dniu, w którym ustala się wynik kontraktu Dynamic Forward.

Czas zapadalności - oznacza określoną godzinę w dniu, kiedy zostaje dostarczona waluta w ramach kontraktu Dynamic Forward.

Nominał transakcji - oznacza wcześniej określoną wartość obcej waluty która zostanie kupiona lub sprzedana w ramach kontraktu Dynamic Forward.

Glosariusz

E

Okres obserwacji - oznacza wcześniej zdefiniowany okres, w którym Ebury i Państwo będą monitorować kurs inicjujący dla określonego produktu kontrakt Dynamic Forward.

Nominał Plus - oznacza wcześniej zdefiniowaną zwiększoną kwotę waluty obcej, która ma być kupiona lub sprzedana zgodnie z warunkami kontraktu Dynamic Forward.

Kurs zabezpieczenia - oznacza kurs wymiany, który będzie miał zastosowanie do zakupu lub sprzedaży waluty, kiedy kupujący skorzysta ze swoich praw w ramach kontraktu Dynamic Forward.

Kurs waluty - oznacza kurs waluty uzgodniony przez klienta i Ebury. Jeśli dominujący kurs bieżący osiągnie poziom Kursu inicjującego w danym okresie obserwacji, będzie to miało wpływ na kurs, po którym może być konieczna wymiana walut w ramach danego produktu objętego kontraktem Dynamic Forward.

Kurs SPOT - oznacza bieżący kurs wymiany dla danej pary walut.

Referencyjny kurs SPOT - oznacza kurs bieżący w momencie księgowania kontraktu Dynamic Forward.

Waluta transakcji - oznacza parę walut, której dotyczy transakcja zawarta przez klienta.

Podstawowy nominał transakcji - wartość waluty podstawowej księgowanej w ramach transakcji.

Data transakcji - oznacza datę, w której transakcja została zaksięgowana przez Ebury Partners Belgium NV/SA.

Kurs inicjujący - oznacza kurs wymiany waluty uzgodniony między Państwem a Ebury. Jeśli bieżący kurs spot w dniu rozliczenia osiągnie poziom kursu inicjującego w odpowiednim okresie obserwacji, wpłynie to na kurs, po którym muszą Państwo wymienić waluty w ramach odpowiedniego produktu typu kontrakt Dynamic Forward.

Para walutowa - para walutowa, która jest zawierana w ramach kontraktu Dynamic Forward.

Niekorzystny - oznacza, w kontekście zmian kursów wymiany walut, że wynik takiej zmiany może skutkować ekonomicznie niekorzystnym wynikiem dla Państwa.

USD - oznacza dolara amerykańskiego

W przedziale - oznacza, że Ebury monitoruje kurs inicjujący odpowiedniego kontraktu Dynamic Forward między dwiema określonymi wcześniej datami.

Ebury

info@ebury.pl | ebury.pl

Ebury Partners Belgium NV / SA jest autoryzowaną i regulowaną przez Narodowy Bank Belgii instytucją płatniczą na mocy ustawy z dnia 11 marca 2018 r., zarejestrowaną w Crossroads Bank for Enterprises pod numerem 0681.746.187. EBURY i EBURY What Borders? są znakami towarowymi.

© Copyright 2009-2025