

COPERTURA CASH FLOW HEDGE

			OSCILLAZIONE FAIR VALUE DERIVATO								
			nozionale	cambio spot	valore spot	FV copertura	delta FV copertura	Forward			P.P.
cambio forward	valore forward	FV derivato						delta Fv forward	punti premio		
COMMESSA	corrispettivo	costi									
	10000 \$	5000 Eur									
DURATA	3 ANNI										
PROGRESSIONE	COSTANTE										
PAGAMENTO	6 MESI POST TERMINE										
STIPULA	3 MESI ANTE AVVIO										
CAMBIO SPOT ALLA STIPULA	1,05										
CONTROVALORE IN EURO ALLA STIPULA	9.524										
FATTURAZIONE	A CHIUSURA COMMESSA										
STIPULA			10000	1,05	9524		1,058	9452		-72	
FINE ANNO ST.			10000	1,061	9425	99	1,07	9346	106	106	7
FINE ANNO 1			10000	1,088	9191	333	1,091	9166	286	180	-54
FINE ANNO 2			10000	1,065	9390	134	1,078	9276	175	-111	88
FINE ANNO 3			10000	1,07	9346	178	1,072	9328	123	-52	-96
INCASSO			10000	1,08	9259	265	1,08	9259	193	69	-17
			totali				265			193	-72

OSCILLAZIONE CAMBIO

cambio \$: euro	SPOT	FORWARD
STIPULA	1,05	1,058
FINE ANNO STIPULA	1,061	1,07
FINE ANNO 1	1,088	1,091
FINE ANNO 2	1,065	1,078
FINE ANNO 3	1,07	1,072
FINE COMMESSA	1,08	1,08

RILEVAZIONE IN BILANCIO

Con cambio fisso di commessa

	STATO PATRIMONIALE				CONTO ECONOMICO				
	L.I.C.	derivato	crediti	RISERVA CFH	costi comm.	punti premio	delta rimanenze	diff. cambio	copertura
FINE ANNO ST.	0	106		99	0	7			
FINE ANNO 1	3175	286		333	1667	-54	3175		
FINE ANNO 2	6349	175		134	1667	88	3175		
FINE ANNO 3	9524-9346-178	123	9346	178 - 178	1667	-96	3175	-178	178
INCASSO		193	9259	265-178- 87		-17		-87	87

-72 9524

Commessa rilevata al cambio di mercato

	STATO PATRIMONIALE				CONTO ECONOMICO					
	L.I.C.	derivato	crediti	RISERVA CFH	costi comm.	punti premio	delta rimanenze	copertura	diff cambio	copertura
FINE ANNO ST.		106		99		7				
FINE ANNO 1	3064	286		333-111	1667	-54	3064	111		
FINE ANNO 2	6260	175		222-198-45+66=45	1667	88	3130	45	66	-66
FINE ANNO 3	9346-9346	123	9346	45+44-59-29	1667	-96	3115	59	-29	29
INCASSO		193	9259	87-87		-17			-87	87