

Valiutų apsisikeitimo sandorio (angl. „Swap“) pavyzdys

Situacijos aprašymas

2014 m. sausio 5 d. investuotojas nori nusipirkti 100 000 USD nom. verte obligacijų, kurios išperkamos 2015 m. sausio 5 d. Suėjus terminui investuotojas gaus 100 000 USD ir 5 000 USD sukauptų palūkanų. Šiuo metu investuotojo turimos lėšos EUR valiuta.

Investuotojui, norint sudaryti tokį investavimo sandorį, reikalinga USD valiuta, kurią galės grąžinti po vienerių metų (išpirkus obligacijas). Dabartinis EUR / USD valiutos kursas yra 1,3650. Banko siūlomas valiutos apsisikeitimo kursas yra 1,3650 sandoriui, kurio atsiskaitymo data yra 2014 m. sausio 5 d., ir 1,3700 sandoriui su atsiskaitymu 2015 m. sausio 5 d.

Galimi sprendimai

A. Pirkti USD valiutą 1,3650 kursu ir po vienerių metų parduoti USD rinkos kursu;

B. Skolintis USD vieneriems metams;

C. Sudaryti valiutų apsisikeitimo sandorį:

1. Nusipirkti 100 000 USD 1,3650 kursu su atsiskaitymo data 2014 m. sausio 5 d. Ir
2. Parduoti 100 000 USD 1,3700 kursu su atsiskaitymo data 2015 m. sausio 5 d.

Reikia atsižvelgti į tai, kai klientui norint sudaryti valiutų apsisikeitimo sandorį su „Citadele“ banku, kliento banko sąskaitoje turi būti užtikrintas ir palaikomas finansinis užstatas.

Sprendimų vertinimas

A. Sprendimo atveju, investuotojui valiutos kurso svyravimo rizika. Jeigu EUR / USD kursas po 1 metų bus didesnis nei 1,4335, tokioje situacijoje investuotojas negaus suplanuoto 5 proc. pajamų, bei patirs 12,77 EUR nuostolį.

Skaičiavimai:

Investicijos suma EUR: 73 260,07 EUR (100 000 USD / 1,3650)

Investicijos suma po obligacijų išpirkimo ir konvertavimo į EUR: 73 247,30 EUR ((100 000 USD + 5000 USD) / 1,4335)

Nuostolis: 122,77 EUR (73 247,30 EUR - 73 260,07 EUR)

B. Tikėtina, kad procesas bus sudėtingas, kuriam prireiks papildomo laiko ir išteklių.

C. Įvykus atsiskaitymui investuotojas eliminuoja galimą riziką, dėl nepalankaus valiutos kurso svyravimo, nustatant valiutos kursą sumai, kurią tikimasi gauti po 1 metų.

Skaičiavimai:

Investicijos suma EUR: 73 260,07 EUR = (100 000 USD / 1,3650)

Investicinė suma po obligacijų išpirkimo ir konvertavimo į EUR: 76 642,34 EUR = ((100 000 USD + 5000 USD) / 1,3700)

Pelnas: 3 382,27 USD (76 642,34 - 73 260,07 USD)

Klientas iš anksto fiksuoja numatomą gauti investicijų sumą, tačiau nereikėtų pamiršti, kad fiksuota numatoma investicijų suma gali būti mažesnė, jei valiutos kurso pokyčiai investavimo laikotarpiu būtų palankūs investuotojui. Klientas apsidraudė nuo nepalankių valiutų kursų svyravimų, tačiau nėra apsidraudęs nuo kitos rizikos, tokios kaip dalinis / pavėluotas obligacijų išpirkimas ar papildomo finansinio užstato sandoriui rizika.

**Daugiau
galimybių**

**=
Citadele**