

Swap darījuma piemērs

Situācijas apraksts

2014. gada 5. janvārī investors vēlas iegādāties obligācijas, kas denominētas USD valūtā, 100,000 USD vērtībā, lai pēc obligāciju dzēšanas pēc 1 gada (2015. gada 5. janvārī) saņemtu 100,000 USD pamatsummu un ienākumu 5,000 USD apmērā. Dotajā brīdī investora naudas līdzekļi ir EUR valūtā.

Lai veiktu šādu investīciju darījumu, investoram ir nepieciešami USD, kurus viņš varēs atgriezt pēc viena gada (termiņš, kurā tiks dzēstas obligācijas). Pašreizējais EUR/USD valūtas kurss ir 1.3650. Savukārt bankas piedāvātais Swap darījuma kurss ir 1.3650 darījumam ar norēķinu datumu 2014. gada 5. janvāris un 1.3700 darījumam ar norēķinu datumu 2015. gada 5. janvāris.

Iespējamie risinājumi

- A. Nopirkt USD pret EUR pēc kursa 1.3650 un pēc gada pārdot USD pret EUR par tirgus kursu, kas būs pēc 1 gada;
- B. Aizņemt USD uz 1 gadu;
- C. Noslēgt Swap darījumu:
 1. nopirkt 100,000 USD par EUR pa kursu 1.3650 ar norēķinu datumu 2014. gada 5. janvāris un
 2. pārdot 100,000 USD par EUR pa kursu 1.3700 ar norēķinu datumu 2015. gada 5. janvāris

Jāņem vērā, ka darījuma noslēgšanai klientam bankā Citadele nepieciešams nodrošināt un uzturēt finanšu nodrošinājumu, tāpēc nepieciešams pārliecināties pār tā esamību klienta kontā bankā Citadele.

Risinājumu izvērtējums

- A. Risinājuma gadījumā investors ir pakļauts valūtas riskam. Ja EUR/USD valūtas kurss pēc 1 gada būs augstāks par 1.4335, tad šādā situācijā investors nevis iegūs plānotos ienākumus 5% apmērā, bet gan cietīs zaudējumus – 12.77 EUR

Aprēķini:

Investīcijas apmērs EUR valūtā

$73,260.07 \text{ EUR} = (100,000 \text{ USD} / 1.3650)$

Investīciju summa pēc obligāciju dzēšanas un konvertēšanas uz EUR valūtu

$73,247.30 \text{ EUR} = ((100,000 \text{ USD} + 5,000 \text{ USD}) / 1.4335)$

Zaudējumi

$-12.77 \text{ EUR} = 73,247.30 \text{ EUR} - 73,260.07 \text{ EUR}$

- B.** Risinājums, iespējams, būs komplicēts, kas prasīs papildus laika un līdzekļu ieguldījumu.
- C.** Risinājuma gadījumā investors izslēdz iespēju ciest zaudējumus nelabvēlīgu valūtu kursu izmaiņu gadījumā, nofiksējot valūtu kursu USD summai, kas sagaidāma pēc viena gada.

Aprēķini:

Investīcijas apmērs EUR valūtā

73,260.07 EUR = (100,000 USD / 1.3650)

Investīciju summa pēc obligāciju dzēšanas un konvertēšanas uz EUR valūtu

76,642.34 EUR = ((100,000 USD + 5,000 USD) / 1.3700)

Peļņa

3,382.27 EUR = 76,642.34 EUR - 73,260.07 EUR

Faktiski klients jau iepriekš nofiksē sagaidāmo investīciju summu, kuru saņems nākotnē, taču būtu jāņem vērā arī apstākļi, ka nofiksētā sagaidāmā summa no investīcijām var būt mazāka nekā, ja valūtas kursu izmaiņas investīciju periodā investoram būtu labvēlīgas, bet investors ir nodrošinājies pret nelabvēlīgām valūtas kursa izmaiņām, taču nav nodrošināts pret citu risku iestāšanos kā piemēram, riskiem, kas saistīti ar kavētu un/vai daļēju obligāciju dzēšanu, un risku, kas saistīts ar papildus finanšu nodrošinājumu iesniegšanu darījumam.