

Пример Swap сделки

Описание ситуации

5 января 2014 года инвестор, за 100,000 USD хочет приобрести облигации, деноминированные в долларах США, чтобы при погашении получить 100,000 USD через 1 год (2015 году 5 января) плюс доход 5,000 USD. В данный момент у инвестора есть денежные средства в EUR валюте.

Для того, чтобы осуществить такую инвестиционную сделку, инвестору необходимы USD, которые он сможет вернуть через 1 год (срок когда погасятся облигации). Валютный курс обмена EUR/USD в данный момент составляет 1.3650. В свою очередь, предложенный банком валютный курс Swap сделки составляет 1.3650 с датой расчетов по сделке в 2014 году 5 января и 1.3700 с датой расчетов по сделке в 2015 году 5 января.

Возможные решения

- A.** Купить USD за EUR по курсу 1.3650 и через год продать USD за EUR по рыночному курсу, который будет через год;
- B.** Взять кредит в USD на год;
- C.** Заключение сделки Swap:
 - 1.** купить 100,000 USD за EUR по курсу 1.3650 с датой расчетов в 2014 году 5 января и
 - 2.** продать 100,000 USD за EUR по курсу 1.3700 с датой расчетов в 2015 году 5 января.

При этом необходимо осознавать, что заключение сделки требует предоставления и поддержание банку Citadele финансового обеспечения, поэтому необходимо убедиться в его наличии на счетах в банке Citadele.

Оценка решения

- A.** Если инвестор примет решение A, то он подвергнется валютному риску: Если через год валютный курс EUR/USD будет выше чем 1.4335, то инвестор не только не получит запланированный доход в размере 5%, но и понесет убытки в размере – 12,77 EUR

Расчеты:

Размер инвестиции в EUR валюте

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

Сумма инвестиции после погашения облигаций и конвертации в EUR

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

Убытки

-12.77 EUR = 73,247.30 EUR - 73,260.07 EUR

- В.** Решение может быть сложным, потребует дополнительного времени и ресурсов и обеспечения.
- С.** В этом случае инвестор снижает возможность понести как убытки, в результате неблагоприятного изменения валютных курсов, так и дополнительную прибыль при благоприятном исходе, зафиксировав валютный курс USD на сумму, которую он предполагает получить через год.

Расчеты:**Размер инвестиции в EUR**

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

Сумма инвестиции после погашения облигаций и конвертации в EUR

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

Прибыль

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

Фактически клиент заранее фиксирует свою сумму инвестиций, которую он получит в будущем, здесь же необходимо отметить, что эта сумма может быть меньше, чем та, которую инвестор получил бы при благоприятном для него изменении валютных курсов, но при этом инвестор застрахован от убытка при неблагоприятном изменении валютных курсов, хотя и не застрахован от других рисков, например связанных с несвоевременным и/или частичном погашении облигаций и либо необходимости предоставлять дополнительное финансовое обеспечение по сделке.