

SOLUȚII PENTRU ACOPERIREA RISCULUI DE DOBÂNDĂ

1. SWAP PE RATA DOBÂNZII (INTEREST RATE SWAP – IRS)

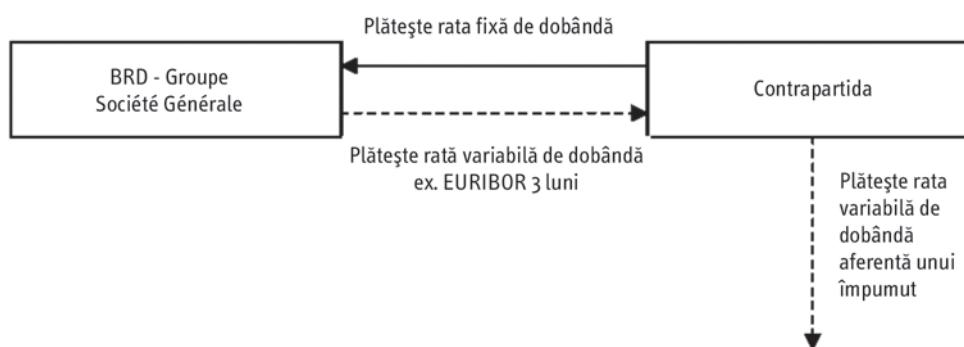
Utilizare: transformă structura ratei dobânzii unui credit sau a unui plasament

■ DEFINIȚIE

Swap pe rata dobânzii reprezintă angajamentul contractual al părților de a schimba periodic un flux de dobânzi, pe o anumită perioadă de timp. Aceste fluxuri sunt calculate prin aplicarea a două rate de dobândă diferite la același nominal exprimat de regulă în aceeași valută. În mod obișnuit una dintre părțile contractante plătește o rată de dobândă variabilă, care se modifică periodic, iar cealaltă parte plătește o rată de dobândă fixă, care rămâne constantă pe întreaga durată a contractului.

Părțile schimbă periodic doar diferențialul de dobândă dintre rata fixă și dobânda de referință observată la intervalele prestabilite. Swapul de rată a dobânzii nu presupune schimb de nominal.

Acest produs permite utilizatorilor să schimbe structura ratei de dobândă aferentă unui credit sau unui plasament. Graficul de mai jos prezintă cazul unui swap de rata dobânzii în care contrapartida băncii (clientul) plătește dobânda fixă, în timp ce banca plătește dobânda variabilă.



Fluxuri trimestriale de dobândă - fără schimb de no ional

Acest produs se adresează următoarelor două tipuri de contrapartide:

- celor cu expunere la rate variabile de dobândă și care doresc să fixeze nivelul ratei creditului sau al randamentul investi iei (plătitor de swap în cazul celor cu finan are cu rată variabilă de dobândă, respectiv primitor de swap în cazul investitorului)

sau

- celor care doresc să înlocuiască un flux de rate de dobândă fixate cu unul de rate de dobândă variabile (primitor de swap în cazul celor cu finan are la rată fixă, respectiv plătitor de swap în cazul investitorilor)

SOLUȚII PENTRU ACOPERIREA RISCULUI DE DOBÂNDĂ

2. FORWARD PE RATA DOBÂNZII (FORWARD RATE AGREEMENT – FRA)

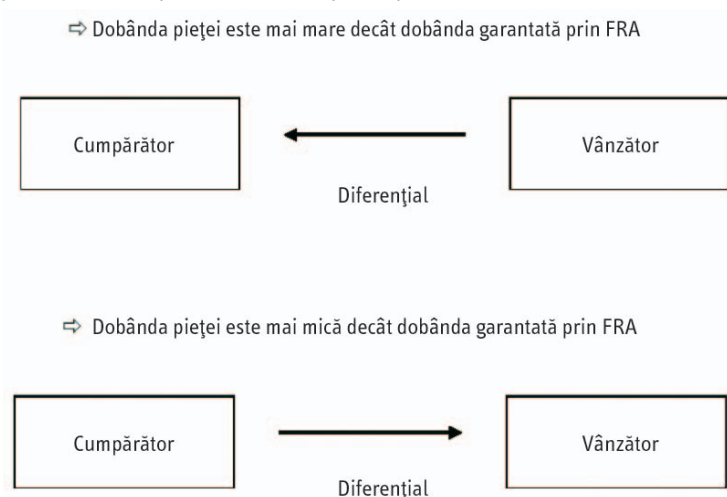
Utilizare: garantează rata dobânzii aferentă unui credit sau unui plasament ce urmează a fi utilizat / constituit la o anumită dată în viitor.

■ DEFINIȚIE

FRA este un contract la termen între un cumpărător (împrumutător sau plătitor de rată fixă de dobândă) și un vânzător (plasator sau primitor de rată fixă de dobândă). Cele două părți agreează să plătească sau să primească la o dată în viitor (data de scadență a FRA) diferența dintre:

- dobânda de referință a pieței monetare stabilită la acea dată în viitor, în condițiile de piață de atunci, și
- rata fixă de dobândă stabilită inițial

Acest diferențial de dobândă se aplică noționalului stabilit inițial, pentru scadența agreată de la început. Suma astfel determinată în funcție de parametrii de piață la acel moment va fi plătită la data decontării tranzacției FRA de către una dintre părți celeilalte, scontată în funcție de rata dobânzii de referință a pieței monetare pentru scadența respectivă:



Acest produs se adresează așadar celor care urmăresc obținerea unei rate de dobândă garantată, fără niciun cost

Caracteristicile tranzacției FRA:

- **Părțile contractante:** partea care cumpără FRA și partea care vinde FRA
- **Caracteristicile ratelor de dobândă ce urmează a fi schimbate între părți:**
 - dobânda de referință a pieței monetare ce urmează a se observa la data viitoare
 - rata fixă de dobândă, determinată la momentul începerii tranzacției în funcție de condițiile pieței și caracteristicile expunerii inițiale ce urmează a fi protejată prin FRA (scadența, suma principalului).
- **Suma principalului:** suma pe baza căreia se va calcula diferențialul de dobândă (suma ce urmează a fi decontată între părți)
- **Valuta:** RON, EUR, principalele valute europene, USD, JPY.