

Keresztdeviza Kamatswap Megállapodás Cross Currency Interest Rate Swap - CCIRS

A termék lényege:

A keresztdeviza kamatswap (Cross Currency Interest Rate Swap -CCIRS) olyan kétoldalú megállapodás, melyben a felek kötelezettséget vállalnak arra, hogy egy meghatározott devizában denominált tőkeösszegre, mint számítási alapra egy bizonyos kamat-megállapítási módszer szerint kalkulált kamat forgalmat (cash-flow-t) előre meghatározott jövőbeni időpontokban egy más devizában denominált kamat-megállapítási módszer szerint kalkulált kamatforgalomra cserélik. A CCIRS ügyletben két névleges tőkeösszeg szerepel. Az egydevizás kamatswaptól eltérően a keresztdeviza kamatswap esetében sor kerül a névleges tőkeösszegek cseréjére is a futamidő kezdetekor opcionálisan, a lejáratkor pedig minden esetben. Az üzlet kötésekor kerül megállapításra az az árfolyam, melyen az induláskori és a lejáratkori csere, illetve amortizáció esetén a futamidő alatti tőkecsere megtörténik.

A kamat megállapítási módszerek, melyek alapján a csere létrejöhet, a következők lehetnek:

- fix kamatot - változó kamatra (pl. 5% forint – 3 hónapos EURIBOR)
- változó kamatot - fix kamatra (pl. 1 havi BUBOR – 2% euró)
- változó kamatot - változó kamatra, eltérő bázison (pl. 3 havi BUBOR- 6 havi EURIBOR)
- fix kamatot - fix kamatra (pl. 5% forint – 2% euró)

A keresztdeviza kamatswap jól alkalmazható a hitel vagy a befektetés devizanemének a kívánt devizanembe és kamatozási típusba történő átalakítására.

A cserének több célja lehet a várt kamatváltozások irányától és az adósi vagy befektetői pozíciótól függően. Adósi pozíció és kamatnövekedési várakozások esetén kamatswap-pal kivédhető a kamatváltozásból eredő költségnövekedés (forrás swap), befektetői pozíció és kamatcsökkenési várakozások esetén a kamatswap révén növelhető a hozam (eszköz swap).

Kinek ajánljuk?

- Ha a vállalat működésétől, illetve elsősorban a bevételektől eltérő devizában talál kedvező finanszírozási lehetőséget, egy keresztdeviza kamatswap segítségével a kötelezettségeit átalakíthatja más devizanemre. Például egy forint bevételekkel rendelkező cég egy kedvező eurós hitelfelvétellel és egy keresztdeviza kamatswap ügylettel egy szintetikus, kedvező forint finanszírozást állíthat elő magának.
- Ha nem változó, hanem fix kamatszámítást rögzít, akkor egyúttal védheti magát az emelkedő kamattal szemben.

A CCIRS - keresztdeviza kamatswap alkalmazásának előnyei

- A keresztdeviza kamatswap segítségével devizanem és kamatozás szempontjából is megfelelő cash-flow szerkezet pozíció gyorsan, rugalmasan kialakítható anélkül, hogy ehhez a hitelek és betétek vagy befektetések fennálló szerkezetén változtatnánk.
- Az eszköz-forrás gazdálkodás számára a kamatswap olyan eszközt jelent, amellyel alacsonyabb kamatozásúra cserélhető a rendelkezésre álló források devizaneme az árfolyamkockázat megfelelő kezelése vagy adott esetben tudatos felvállalása mellett.
- A lejáratig tartott befektetési portfóliók devizaszerkezetének átalakításához is megfelelő eszközt jelent a CCIRS.

Kockázatok

- A keresztdeviza kamatswap ügylet árfolyamkockázatot is megtestesít, kivéve, ha árfolyam-kockázati kitétettség zárásaként kötik.
- A keresztdeviza kamatswap ügylet elkülönül az alapügylettől. Az alapügylet megszűnésekor szükségessé válhat a CCIRS terminálása, a lejárat előtti zárás azonban piaci kamatok, és árfolyamok időközben bekövetkező változásától függően jelentős fizetési kötelezettséget keletkeztethet.

A CCIRS - keresztdeviza kamatswap igénybevételének feltételei

- A „Keret-megállapodás tőzsdén vagy más szabályozott piacon kívüli származékos ügyletek létrehozására” nevű keretszerződés előzetes megkötése
- A keret-megállapodás rendelkezéseinek megfelelően szabad üzletkötési limit és óvadékrendelkezésre állása
- MIFID megfelelési és alkalmassági teszt és EMIR nyilatkozatok megtétele
- Érvényes LEI kód megléte
- HUF fizetési számla megléte
- Tranzakciónként 1.000.000 EUR-nak megfelelő minimum kötési összeg

PÉLDA

Exportőr vállalat bevételei főként euróban jelentkezik, egy projektjének finanszírozásához euró hitelt szeretne felvenni, de egy export támogatási program keretében a vállalat jogosult kedvező fix kamatozású hitelt felvenni forintban. A vállalat 1 milliárd forint, 3 éves, 2,5%-os fix kamatozású hitelt vesz fel és CCIRS ügylet kötésével a forrást euróra cseréli. A hitel kamatfizetése havonta történik. A CCIRS árfolyamkockázatot nem jelent, mert a hitel visszafizetése euró árbevételből történik.

A vállalat 3 éves HUF fix - EUR fix keresztdeviza kamatswap-ot köt a bankkal, melyben 1 hónapos fix forint kamatot kap és fix euró kamatot fizet havonta, a hitel kamat-megállapítási időpontjaival összegegyeztetetten. Az euró átváltási árfolyam 380 forint.

Az üzletkötéskor a kibocsátásból származó forint összeget euróra cserélik:



Kamatfizetéskor a bank 1 hós BUBOR-t fizet a vállalatnak forintban, a vállalat 1 hós EURIBOR-t fizet a banknak:



Lejáratkor a kamatok cseréjén kívül a tőkeösszegek cseréjére is sor kerül:



A vállalat a keresztdeviza kamatswap révén a fix kamatozású forint forrást fix kamatozású euró forrásra transzformálja. A banktól kapott 2,5% fix forint kamatokat az ügyfél kifizeti a kedvezményes exporttámogató hitelprogramban a hitelnyújtónak, ezek nettó értéke semleges. A fennmaradó, tényleges fizetési kötelezettség az 1%-os fix euró kamat.