

Eurobank ΜΕΛΛΟΝ

Διαχείρισης Επιτοκιακών Κινδύνων

Eurobank Τραπεζική Επιχειρήσεων

Διεύθυνση Διεθνών Κεφαλαιαγορών

Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

Σελ.3 Πρόλογος

Οι λύσεις μας:

Σελ.4 Συνοπτική Παρουσίαση λύσεων

Σελ.5 Interest Rate Swap
(Συμφωνία Σταθερού Επιτοκίου)

Σελ.6 Forward Starting Interest Rate Swap
(Συμφωνία μελλοντικού σταθερού επιτοκίου)

Σελ.7 Interest Rate Cap
(Συμφωνία διασφάλισης μέγιστου πιθανού επιτοκίου)

Σελ.8 Interest Rate Collar
(Συμφωνία περιορισμού εύρους επιτοκιακής διακύμανσης)

Σελ.9 Quanto Swap
(Σύνθετη συμφωνία διαχείρισης επιτοκιακού κόστους)

Σελ.10 In Arrears Swap
(Συμφωνία διαχείρισης επιτοκιακού κόστους)

Σελ.11 Interest Reduction
(Συμφωνία περιορισμού δανειακού κόστους)

Σελ.12 Variable Swap
(Σύνθετη συμφωνία σταθερού επιτοκίου)

Σελ.13 Εξυπηρέτηση - Επικοινωνία

ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Στο σύγχρονο και ανταγωνιστικό περιβάλλον, οι μεταβολές στην αγορά επιτοκίων επηρεάζουν σε σημαντικό βαθμό τα αποτελέσματα των επιχειρήσεων. Οι ανεπιθύμητες διακυμάνσεις στα οικονομικά αποτελέσματα των επιχειρήσεων καθιστούν απαραίτητη την εφαρμογή καινοτόμων λύσεων με στόχο τη διαχείριση των επιτοκιακών κινδύνων.



Η πορεία των επιτοκίων αναφοράς τα τελευταία έτη υπήρξε ιδιαίτερα ευνοϊκή για τις ελληνικές επιχειρήσεις. Είναι χαρακτηριστικό ότι κατά τη διάρκεια της τελευταίας πενταετίας, τα επιτόκια αναφοράς μειώθηκαν από το επίπεδο του 4,50% σε μηδενικά επίπεδα.

Η πορεία όμως αυτή ενδέχεται να αντιστραφεί στο μέλλον, για το λόγο αυτό η Διεύθυνση Διεθνών Κεφαλαιαγορών της Τράπεζας Eurobank Ergasias σχεδίασε σύγχρονες λύσεις, τόσο για τη διαχείριση του επιτοκιακού κόστους όσο και για την ολική ή μερική προστασία από ενδεχόμενη μελλοντική άνοδο των επιτοκίων αναφοράς του δανεισμού.

Τα εξειδικευμένα στελέχη της Διεύθυνσης Διεθνών Κεφαλαιαγορών προσφέρουν ολοκληρωμένες, καινοτόμες λύσεις για τη συνολική κάλυψη των χρηματοοικονομικών αναγκών των επιχειρήσεων όπως:

- **Διαχείριση Διαθεσίμων** (Καταθέσεις, ομόλογα, γeros, συνδυαστικά καταθετικά προϊόντα)
- **Διαχείριση Επιτοκιακών Κινδύνων** (Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων και μείωσης του κόστους δανεισμού)
- **Διαχείριση Συναλλαγματικών Κινδύνων** (Συναλλαγές συναλλάγματος άμεσης παράδοσης (spot), προθεσμιακές συμφωνίες, σύνθετες συμφωνίες με δικαιώματα προαίρεσης)
- **Διαχείριση Κινδύνων λόγω μεταβολής της τιμής εμπορευμάτων**

Στόχος μας είναι να σχεδιάσουμε και να υλοποιήσουμε μαζί αποτελεσματικές λύσεις που να ανταποκρίνονται στις εξειδικευμένες ανάγκες της επιχείρησής σας.

Γιατί θέλουμε να είμαστε οι έμπιστοι συνεργάτες σας

ιατί εμείς παίρνουμε την επιχείρησή σας προσωπικά!

ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΑΡΟΥΣΙΑΣΗ ΛΥΣΕΩΝ*

ΛΥΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΚΟΠΟΣ	ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ ΣΕ:
Interest Rate Swap (Συμφωνία σταθερού επιτοκίου)	Συμφωνία μετατροπής του επιτοκίου εξυπηρέτησης του δανείου από κυμαινόμενο σε σταθερό.	Εξασφάλιση σταθερού κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού. Προστασία από πιθανή άνοδο των επιτοκίων.	Επιχειρήσεις με δάνεια Άνω των €500.000
Forward Starting Interest Rate Swap (Συμφωνία μελλοντικού σταθερού επιτοκίου)	Συμφωνία ανταλλαγής κυμαινόμενο με σταθερό επιτόκιο που δίνει στην επιχείρηση τη δυνατότητα να «κλειδώσει» το σταθερό επιτόκιο που θα καταβάλει σε μελλοντικό χρόνο για συγκεκριμένες περιόδους του δανείου της.	Εξασφάλιση σταθερού κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού στο μέλλον. Προστασία από πιθανή άνοδο των επιτοκίων.	Επιχειρήσεις με δάνεια άνω των €500.000
Interest Rate Cap (Συμφωνία διασφάλισης μέγιστου πιθανού επιτοκίου)	Συμφωνία που διασφαλίζει στην επιχείρηση το μέγιστο πιθανό κόστος εξυπηρέτησης δανεισμού.	Προστασία από πιθανή άνοδο των επιτοκίων πέραν ενός προκαθορισμένου ύψους.	Επιχειρήσεις με δάνεια άνω των €500.000
Interest Rate Collar (Συμφωνία περιορισμού εύρους επιτοκιακής διακύμανσης)	Συμφωνία που εξασφαλίζει στην επιχείρηση τον περιορισμό της πιθανής διακύμανσης του διατραπεζικού επιτοκίου μεταξύ ενός προκαθορισμένου ανώτατου και ενός κατώτατου επιπέδου	Κατοχύρωση επιτοκίου αναφοράς εντός προκαθορισμένου εύρους	Επιχειρήσεις με δάνεια άνω των €500.000
Variable Swap (Σύνθετη συμφωνία σταθερού επιτοκίου)	Συμφωνία εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου, χαμηλότερου σε σχέση με το αντίστοιχο της απλής συμφωνίας σταθερού επιτοκίου	Εξασφάλιση, υπό προϋποθέσεις, χαμηλότερου σταθερού κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού.	Επιχειρήσεις με δάνεια άνω των €500.000
QuantoSwap (Σύνθετη συμφωνία διαχείρισης επιτοκιακού κόστους)	Συμφωνία που στοχεύει στη μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού με αλλαγή του επιτοκιακού δείκτη αναφοράς σε άλλο νόμισμα χωρίς ανάληψη συναλλαγματικών κινδύνων.	Πιθανή μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού μέσω αλλαγής του επιτοκιακού δείκτη αναφοράς	Επιχειρήσεις με δάνεια άνω των €500.000
In Arrears Swap (Συμφωνία διαχείρισης επιτοκιακού κόστους)	Συμφωνία μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού με προσδιορισμό του εκάστοτε κυμαινόμενου επιτοκίου στο τέλος της τοκοφόρου περιόδου.	Πιθανή μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού μέσω αλλαγής του επιτοκιακού δείκτη αναφοράς	Επιχειρήσεις με δάνεια άνω των €500.000
Interest Reduction (Συμφωνία περιορισμού δανειακού κόστους)	Συμφωνία μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης δανεισμού με πιθανή μετατροπή του δανείου σε άλλο νόμισμα στη λήξη.	Πιθανή μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού με ανάληψη συναλλαγματικού κινδύνου	Επιχειρήσεις με δανειακές υποχρεώσεις άνω των €500.000 σε συνάλλαγμα.

*Οι εν λόγω συμφωνίες δύναται να υπόκειται σε συμβάσεις –πλαίσιο 2002 ISDA Master Agreement, διέπονται από το αγγλικό δίκαιο και περιλαμβάνουν όρο περί δικαιοδοσίας των αγγλικών ή ελληνικών δικαστηρίων.

**Παρατίθενται οι τίτλοι των παραγράφων που ακολουθούν στις επόμενες σελίδες, στις οποίες περιγράφεται ειδικότερα κάθε λύση

ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

Interest Rate Swap (IRS)

Συμφωνία σταθερού επιτοκίου

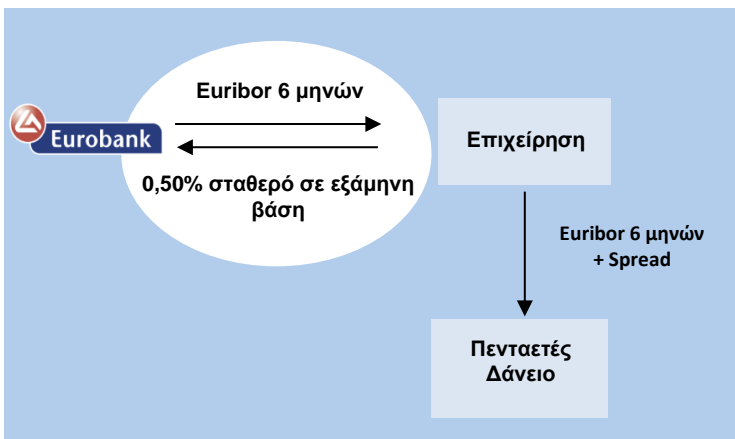
ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ

Συμφωνία μετατροπής του επιτοκίου εξυπηρέτησης του δανείου από κυμαινόμενο σε σταθερό.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Προστασία από πιθανή άνοδο των επιτοκίων στο μέλλον
- Ευελιξία όρων συναλλαγής (διάρκεια, ποσό, πρόγραμμα αποπληρωμής, τοκοφόρος περίοδος)
- Κατοχύρωση του συνολικού κόστους εξυπηρέτησης του δανείου για το υπόλοιπο της διάρκειάς του.
- Παράλληλη και ανεξάρτητη συναλλαγή (η αρχική δανειακή σύμβαση της επιχείρησης παραμένει ως έχει)
- Δυνατότητα αντιστροφής-πρόωρης λήξης της συναλλαγής.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ



Στο συγκεκριμένο παράδειγμα η επιχείρηση έχει πενταετές δάνειο με κυμαινόμενο επιτόκιο (Euribor 6 μηνών + Spread) και επιθυμεί να εξασφαλίσει σταθερό επιτόκιο δανεισμού.

Μέσω της Συμφωνίας Σταθερού Επιτοκίου (IRS), η επιχείρηση συμφωνεί με την Τράπεζα για τα επόμενα πέντε χρόνια να εισπράττει το εκάστοτε κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor 6 μηνών και να καταβάλλει επιτόκιο 0.50% επί του ονομαστικού κεφαλαίου της συναλλαγής.

Με αυτή την απλή συμφωνία ανταλλαγής επιτοκιακών ροών η επιχείρηση έχει εξασφαλίσει τη μετατροπή της εξυπηρέτησης του δανείου από κυμαινόμενο επιτόκιο (Euribor 6 μηνών + Spread) σε σταθερό επιτόκιο (0.50% + Spread).

ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

Forward Starting Interest Rate Swap

Συμφωνία μελλοντικού σταθερού επιτοκίου

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ Συμφωνία ανταλλαγής κυμαινόμενου με σταθερό επιτόκιο που δίνει στην επιχείρηση τη δυνατότητα να «κλειδώσει» το σταθερό επιτόκιο που θα καταβάλλει σε μελλοντικό χρόνο για συγκεκριμένες περιόδους του δανείου της.

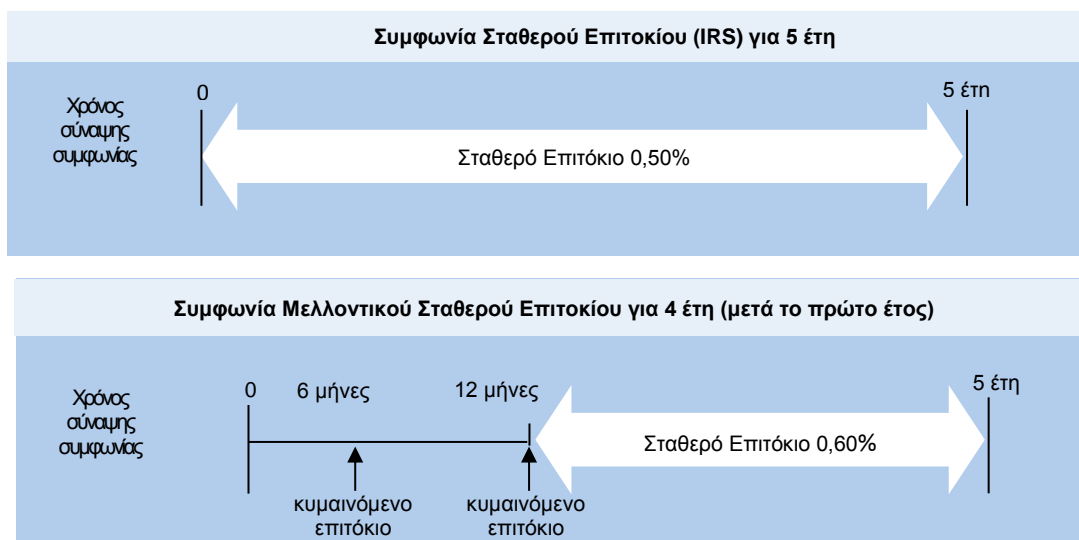
ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Προστασία από πιθανή άνοδο των επιτοκίων στο μέλλον για τις μελλοντικές περιόδους του δανείου που έχουν επιλεγεί.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής (διάρκεια, ποσό, πρόγραμμα αποπληρωμής, τοκοφόρος περίοδος).
- Κατοχύρωση του συνολικού κόστους εξυπηρέτησης του δανείου για το τμήμα που καλύπτει η συμφωνία.
- Παράλληλη και ανεξάρτητη συναλλαγή (η αρχική δανειακή σύμβαση της επιχείρησης παραμένει ως έχει).
- Δυνατότητα αντιστροφής – πρόωρης λήξης της συναλλαγής.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Στο συγκεκριμένο παράδειγμα η επιχείρηση έχει πενταετές δάνειο με κυμαινόμενο επιτόκιο (Euribor 6 μηνών + Spread) και επιθυμεί να εξασφαλίσει σταθερό επιτόκιο δανεισμού. Η επιχείρηση μπορεί να επιλέξει είτε να κατοχυρώσει σταθερό επιτόκιο για το σύνολο της διάρκειας του δανείου στο 0,50% (συμφωνία σταθερού επιτοκίου), είτε να κατοχυρώσει σταθερό επιτόκιο για τα τέσσερα τελευταία χρόνια του δανείου στο 0,60% (συμφωνία μελλοντικού σταθερού επιτοκίου).

Με τη στρατηγική αυτή η επιχείρηση εξακολουθεί να εξυπηρετεί το δάνειό της σε κυμαινόμενη βάση για το πρώτο έτος και εξασφαλίζει την προστασία του σταθερού επιτοκίου εξυπηρέτησης του δανεισμού για την περίοδο των τεσσάρων τελευταίων ετών που έχει επιλέξει.



ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

Interest Rate Cap

Συμφωνία διασφάλισης μέγιστου πιθανού επιτοκίου

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ Συμφωνία που διασφαλίζει στην επιχείρηση το μέγιστο πιθανό κόστος εξυπηρέτησης δανεισμού.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Προστασία από πιθανή άνοδο των επιτοκίων στο μέλλον πέρα από ένα προκαθορισμένο ύψος.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής (διάρκεια, ποσό, πρόγραμμα αποπληρωμής, τοκοφόρος περίοδος)
- Αντιστάθμιση του πιθανού κινδύνου από άνοδο των επιτοκίων πέραν του προκαθορισμένου ύψους χωρίς να ακυρώνονται πιθανά οφέλη από περαιτέρω πτώση των επιτοκίων ή διατήρηση τους στα τρέχοντα.
- Δυνατότητα επιλογής από πολλαπλούς συνδυασμούς χρονικής διάρκειας και μέγιστου επιτοκίου.
- Μικρή επιβάρυνση του κόστους δανεισμού για την παρεχόμενη διασφάλιση του μέγιστου πιθανού κόστους εξυπηρέτησης δανεισμού

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ Η επιχείρηση έχει πενταετές δάνειο με κυμαινόμενο επιτόκιο (Euribor 6 μηνών + Spread) και επιλέγει τη στρατηγική διασφάλισης μέγιστου επιτοκιακού κόστους με μέγιστο επιτόκιο ίσο με 0,50% (Cap)

Συνεπώς, για όσο διάστημα τα διατραπεζικά επιτόκια παραμένουν χαμηλότερα από το 0,50% (Cap) η επιχείρηση εξακολουθεί να εξυπηρετεί το δάνειο της με βάση το εκάστοτε (Euribor 6 μηνών + Spread + ετήσια επιβάρυνση 0,44%

Για τα εξάμηνα που το Euribor 6 μηνών ξεπερνά το 0,50% η επιχείρηση έχει κατοχυρώσει το ανώτατο κόστος εξυπηρέτησης δανεισμού ως εξής: (0,50% + Spread + ετήσια επιβάρυνση 0,44%).

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ Ενδεικτικές τιμές (με βάση τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία έκδοσης) για συμφωνίες εξασφάλισης «Επίπεδου Επιτοκιακής Προστασίας» για πενταετές δάνειο

Επίπεδο Προστασίας (Cap)	Ετήσια Επιβάρυνση
0,00%	0,59%
0,25%	0,51%
0,50%	0,44%
0,75%	0,39%
1,00%	0,36%

ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

Interest Rate Collar

Συμφωνία περιορισμού εύρους επιτοκιακής διακύμανσης

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ Συμφωνία που εξασφαλίζει στην επιχείρηση τον περιορισμό της πιθανής διακύμανσης του διατραπεζικού επιτοκίου μεταξύ ενός προκαθορισμένου ανώτατου και κατώτατου επιπέδου.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Προσφέρει την δυνατότητα «κλειδώματος» ενός αποδεκτού εύρους επιτοκίων (ανώτατου και κατώτατου) για την εξυπηρέτηση του δανείου.
- Η επιχείρηση εξακολουθεί να εξυπηρετεί το δάνειο σε κυμαινόμενη βάση για όσο διάστημα το επιτόκιο Euribor κυμαίνεται εντός του προκαθορισμένου εύρους.
- Η επιχείρηση ανά πάσα στιγμή γνωρίζει το μέγιστο και το ελάχιστο πιθανό κόστος εξυπηρέτησης του δανείου της.
- Περιορίζεται σημαντικά ο κίνδυνος από πιθανή άνοδο των επιτοκίων χωρίς να εκμηδενίζεται για τιμές επιτοκίου εντός του «εύρους».
- Ευελιξία όρων συναλλαγής διάρκεια, ποσό, πρόγραμμα αποπληρωμής, τοκοφόρος περίοδος)
- Στρατηγική (συνήθως) μηδενικού κόστους.
- Δυνατότητα αντιστροφής – πρόωρης λήξης της συναλλαγής.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Η επιχείρηση έχει την δυνατότητα για ένα δάνειο διάρκειας πέντε ετών να επιλέξει την προστασία από άνοδο των επιτοκίων στο μέλλον καθορίζοντας το ανώτατο επίπεδο στο 1,00% και ταυτόχρονα να αναλάβει την υποχρέωση ελάχιστης καταβολής στο 0,27%. δηλαδή να περιορίσει το εύρος της πιθανής μελλοντικής διακύμανσης του επιτοκίου Euribor 6 μηνών ανάμεσα στο 0,27% και στο 1,00% για τα επόμενα πέντε χρόνια. Για όσα εξάμηνα το επιτόκιο είναι μεγαλύτερο του 1,00% η επιχείρηση θα καταβάλλει 1,00% + Spread, ενώ για όσα εξάμηνα το επιτόκιο είναι μικρότερο του 0,27% η επιχείρηση θα καταβάλλει 0,27% + Spread.

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ

Ενδεικτικές τιμές (με βάση τις τρέχουσες συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία έκδοσης) για συμφωνίες περιορισμού Επιτοκιακού εύρους, μηδενικού κόστους, για 5 χρόνια

5 Χρόνια	
Κατώτατη Καταβολή Επιτοκίου	Ανώτατη Καταβολή Επιτοκίου
0.27%	1.00%

Quanto Swap

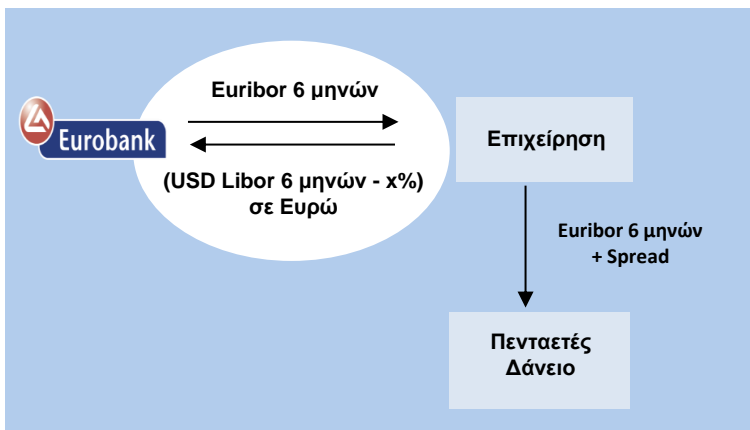
Σύνθετη συμφωνία σταθερού επιτοκίου

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ Συμφωνία που στοχεύει στη μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού με αλλαγή του επιτοκιακού δείκτη αναφοράς χωρίς ανάληψη συναλλαγματικών κινδύνων.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Συμφωνία ανταλλαγής επιτοκιακών δεικτών σε διαφορετικά νομίσματα με ρήτρα Ευρώ (άνευ συναλλαγματικών κινδύνου).
- Η επιχείρηση αναλαμβάνει την υποχρέωση να καταβάλλει στην τράπεζα επιτόκιο Δολαρίου ΗΠΑ (USD Libor) με ρήτρα Ευρώ και να εισπράττει επιτόκιο Ευρώ (Euribor).
- Ευελιξία όρων συναλλαγής (διάρκεια, ποσό, πρόγραμμα αποπληρωμής, τοκοφόρος περίοδος.)
- Παράλληλη και ανεξάρτητη συναλλαγή (η αρχική δανειακή σύμβαση της επιχείρησης παραμένει ως έχει).
- Δυνατότητα αντιστροφής ή και πρόωρης λήξης της συναλλαγής.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ



Στην πράξη μέσω του Quanto Swap η επιχείρηση συμμετέχει στην άποψη ότι το βραχυπρόθεσμο επιτόκιο του Δολαρίου Η.Π.Α θα είναι χαμηλότερο από το αντίστοιχο επιτόκιο του Ευρώ λαμβάνοντας υπόψη & το πιθανό όφελος μιας επιπλέον μείωσης κατά xx%.

Η επιχείρηση μετατρέπει το επιτόκιο αναφοράς του δανεισμού της από Euribor 6 μηνών σε [Libor US\$ 6 μηνών (x%)] και όλες οι πληρωμές γίνονται σε Ευρώ.

Η επιχείρηση απολαμβάνει χαμηλότερο κόστος δανεισμού για όσο διάστημα η διαφορά των δύο επιτοκιακών δεικτών παραμένει υπέρ των επιτοκίων της Ευρωζώνης [(Euribor 6 μηνών > Libor US\$ 6 μηνών (x%)]

ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

In Arrears Swap

Συμφωνία διαχείρισης επιτοκιακού κόστους

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ Συμφωνία μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού με προσδιορισμό του εκάστοτε κυμαινόμενου επιτοκίου στο τέλος της τοκοφόρου περιόδου.

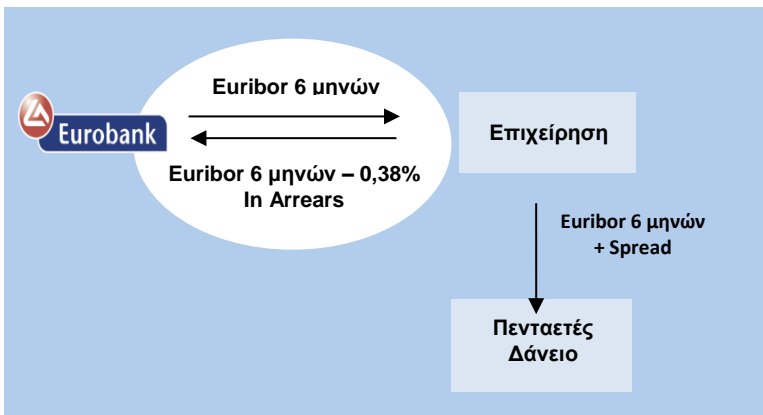
ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Συναλλαγή που αφορά την ανταλλαγή επιτοκιακών ροών με στόχο την πιθανή μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού σε ετήσια βάση.
- Η επιχείρηση αποδέχεται τον προσδιορισμό και την καταβολή του εκάστοτε κυμαινόμενου επιτοκίου στο τέλος της κάθε τοκοφόρου περιόδου.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής (διάρκεια, ποσό, πρόγραμμα αποπληρωμής, τοκοφόρος περίοδος).
- Παράλληλη και ανεξάρτητη συναλλαγή (η αρχική δανειακή σύμβαση της επιχείρησης παραμένει ως έχει).
- Δυνατότητα αντιστροφής ή και πρόωρης λήξης της συναλλαγής.

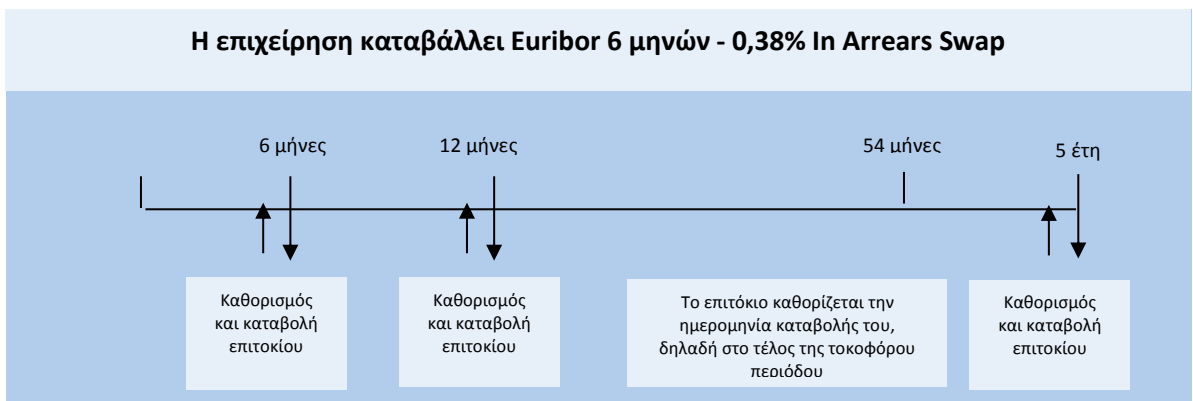
ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Η επιχείρηση αποδεχόμενη τον προσδιορισμό του εκάστοτε κυμαινόμενου επιτοκίου στο τέλος της κάθε τοκοφόρου περιόδου (αντί της συνήθους πρακτικής προσδιορισμού του κυμαινόμενου επιτοκίου στην αρχή της κάθε τοκοφόρου περιόδου) εξασφαλίζει μείωση του κόστους εξυπηρέτησης δανεισμού κατά 0,38% σε ετήσια βάση για τα επόμενα 5 χρόνια.

Στην πράξη μέσω του In Arrears Swap η επιχείρηση συμμετέχει στην άποψη ότι τα βραχυπρόθεσμα επιτόκια του Ευρώ δεν θα αυξηθούν σύμφωνα με τους ρυθμούς που προεξοφλεί η διατραπεζική αγορά.



Η επιχείρηση καταβάλλει Euribor 6 μηνών - 0,38% In Arrears Swap



ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

Interest Reduction

Συμφωνία περιορισμού δανειακού κόστους

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ Συμφωνία μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού με πιθανή μετατροπή του δανείου σε άλλο νόμισμα στη λήξη.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Μείωση του κόστους δανεισμού.
- Ανάλυση συναλλαγματικού κινδύνου.
- Ελάχιστο ονομαστικό ποσό συναλλαγής το ισόποσο των €500.000.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής (διάρκεια, ποσό, πρόγραμμα αποπληρωμής, τοκοφόρος περίοδος).

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ Η επιχείρηση έχει δάνειο σε Ευρώ τρίμηνης διάρκειας με επιτόκιο Euribor και εκτιμά ότι η ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ θα παραμείνει στα τρέχοντα επίπεδα για το επόμενο διάστημα. Ας υποθέσουμε ότι η τρέχουσα ισοτιμία είναι στο 1,2000 και η επιχείρηση είναι διατεθειμένη να μετατρέψει το δανειό της σε Δολάρια ΗΠΑ σε επίπεδο ισοτιμίας Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ 1,1650. Με τη λύση Interest Reduction η επιχείρηση μειώνει το κόστος εξυπηρέτησης του δανείου για το επόμενο τρίμηνο και αναλαμβάνει την υποχρέωση πιθανής μετατροπής του δανείου από Ευρώ σε Δολάρια ΗΠΑ στη λήξη με βάση την ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ 1,1650.



Στο συγκεκριμένο παράδειγμα η επιχείρηση καταβάλλει μειωμένους τόκους δανείου κατά 0,69% σε ετήσια βάση, παρέχοντας στη Τράπεζα το δικαίωμα μετατροπής του ονομαστικού κεφαλαίου του δανείου σε Δολάρια ΗΠΑ κατά την ημερομηνία λήξης. Η μετατροπή θα λάβει χώρα μόνο αν στη λήξη της περιόδου η ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ διαπραγματευτεί χαμηλότερα του 1,1650

ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ Για διάφορες υποθετικές ισοτιμίες Spot Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία έκδοσης

Ενδεικτικές τιμές μείωσης κόστους δανείου (Interest Reduction)		
Spot €/§	Τιμή Μετατροπής	
	1.2000	1.1650
Διάρκεια	Μείωση Spread	
1 μήνας	κατά 0.08%	κατά 0.89%
3 μήνες	κατά 0.69%	κατά 1.26%
6 μήνες	κατά 1.00%	κατά 1.43%

ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

Variable Swap

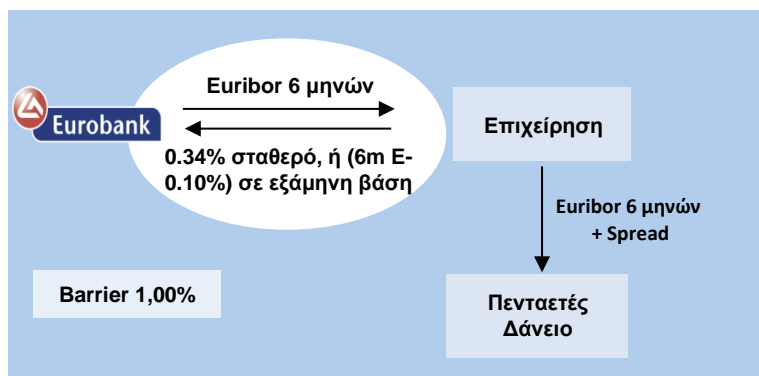
Σύνθετη συμφωνία σταθερού επιτοκίου

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ Συμφωνία εξασφάλισης σταθερού επιτοκίου, χαμηλότερου σε σχέση με το αντίστοιχο της απλής συμφωνίας σταθερού επιτοκίου. Απευθύνεται σε επιχειρήσεις που είναι διατεθειμένες να αναλάβουν συντηρητική θέση σε σχέση με την πορεία των επιτοκίων στο μέλλον.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Προστασία από πιθανή άνοδο των επιτοκίων στο μέλλον μέχρι ενός προκαθορισμένου επιπέδου.
- Μειωμένο κόστος σταθερού επιτοκίου για όσες περιόδους τα επιτόκιο αναφοράς δεν ξεπεράσει το προκαθορισμένο επίπεδο.
- Καταβολή κυμαινόμενου επιτοκίου μειωμένου κατά 0,10% για όσες περιόδους το επιτόκιο αναφοράς ξεπεράσει το προκαθορισμένο επίπεδο
- Ευελιξία όρων συναλλαγής (διάρκεια, ποσό, πρόγραμμα αποπληρωμής, τοκοφόρος περίοδος.)
- Παράλληλη και ανεξάρτητη συναλλαγή (η αρχική δανειακή σύμβαση της επιχείρησης παραμένει ως έχει.)
- Δυνατότητα αντιστροφής ή και πρόωρης λήξης της συναλλαγής.

ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ



Η επιχείρηση επιτυγχάνει τη μείωση του σταθερού επιτοκίου κατά 0,16% σε σχέση με την απλή συμφωνία σταθερού επιτοκίου (IRS) για την ίδια περίοδο εκτιμώντας ότι για τα επόμενα πέντε χρόνια τα επιτόκια Euribor 6 μηνών θα αυξηθούν αλλά δεν θα ξεπεράσουν το επίπεδο (Barrier) 1,00%.

Η επιχείρηση καταβάλλει σταθερό επιτόκιο 0,34% για όσα εξάμηνα το Euribor 6 μηνών είναι χαμηλότερο από το αντίστοιχο προκαθορισμένο επίπεδο (Barrier) και κυμαινόμενο επιτόκιο Euribor 6 μηνών μειωμένο κατά 0,10% για όσα εξάμηνα το Euribor 6 μηνών είναι υψηλότερο από το αντίστοιχο επίπεδο.

ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ - ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

Η εξυπηρέτηση των αναγκών των επιχειρήσεων από τη Διεύθυνση Διεθνών Κεφαλαιαγορών της Τράπεζας Eurobank Ergasias, παρέχει σημαντικά πλεονεκτήματα. Μεταξύ άλλων:

- Άμεση εξυπηρέτηση (εξειδικευμένο προσωπικό διαθέσιμο με ένα τηλεφώνημα).
- Ανταγωνιστική τιμολόγηση.
- Σχεδιασμός και υλοποίηση αποκλειστικών λύσεων για τις εξειδικευμένες ανάγκες των επιχειρήσεών σας.
- Παρακολούθηση και διαχείριση των θέσεων της επιχείρησης (Position Management).
- Συνεχής ενημέρωση για τις χρηματαγορές: τιμές, ενημερωτικές αναλύσεις και εξελίξεις.
- Αποστολή γραπτού μηνύματος (SMS) σε κινητό, με ενημέρωση για τις αγορές συναλλάγματος και επιτόκιων.

ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

ΤΜΗΜΑ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗΣ ΔΙΕΘΝΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΑΓΟΡΩΝ

Διεύθυνση: Όθωνος 8, 10557 Αθήνα

Τηλέφωνο: 210 3718999

Fax: 210 3337190

e-mail: globalmarketscorporatesalesdesk@eurobank.gr

Σημαντική σημείωση:

Η δημοσίευση αυτή παρουσιάζει συνοπτικά τις υπηρεσίες και τα προϊόντα που προσφέρει η Eurobank τη χρονική στιγμή που αναρτήθηκε στον δικτυακό τόπο της. Η δημοσίευση γίνεται για λόγους προώθησης. Δεν έχει δεσμευτική ισχύ, ενώ μπορεί να τροποποιηθεί ή να αναθεωρηθεί χωρίς προειδοποίηση.

Για να παράσχει η Eurobank οποιαδήποτε υπηρεσία ή προϊόν και να εκτελέσει οποιαδήποτε συναλλαγή, πρέπει: (α) Ο πελάτης να έχει ενημερωθεί πλήρως για τα χαρακτηριστικά και τους όρους της υπηρεσίας, του προϊόντος ή της συναλλαγής, σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία, (β) να έχει καταρτιστεί σύμβαση. Ο πελάτης δεν πρέπει να βασίζεται στη συνοπτική περιγραφή αυτής της δημοσίευσης. Η περιγραφή αυτή δεν αποτελεί, ούτε μπορεί να θεωρηθεί, πρόταση για κατάρτιση σύμβασης, ή πρόσκληση για υποβολή τέτοιας πρότασης, ή παρότρυνση, προτροπή ή προσφορά για τη διενέργεια οποιασδήποτε πράξεως ή τη λήψη επενδυτικής ή άλλης συμβουλής από την Eurobank. Οι συναλλαγές επί χρηματοπιστωτικών μέσων και τα επενδυτικά προϊόντα από τη φύση τους ενέχουν κινδύνους που μπορούν να οδηγήσουν σε απώλεια μέρους ή και του συνόλου της επένδυσης. Οι υπηρεσίες και προϊόντα που περιλαμβάνονται στην παρούσα περιγραφή δεν έχουν λάβει υπόψη τις συνθήκες, ανάγκες ή επιδιώξεις συγκεκριμένων πελατών. Οι διαθέσιμες ή κάποιες από τις διαθέσιμες επιλογές μπορεί να είναι μην είναι κατάλληλες για όλους τους πελάτες, με βάση τους συγκεκριμένους επενδυτικούς στόχους τους, τις ανάγκες τους και την οικονομική κατάσταση τους. Κάποια προϊόντα ή υπηρεσίες μπορεί να μην παρέχονται σε ορισμένες δικαιοδοσίες. Κάθε υποψήφιος επενδυτής πρέπει να αξιολογήσει ο ίδιος τα προσφερόμενα προϊόντα και υπηρεσίες. Γι' αυτό, οι πελάτες πρέπει να διαθέτουν τις απαραίτητες επενδυτικές γνώσεις και εμπειρία. Επίσης, οφείλουν να αναζητήσουν ανεξάρτητη νομική, φορολογική ή άλλου είδους κατάλληλη υποστήριξη για να αξιολογήσουν τις συγκεκριμένες υπηρεσίες και προϊόντα, καθώς και τους κινδύνους που συνεπάγεται η επένδυση σε αυτά. Ρητά επισημαίνεται ότι: (1) Τα αριθμητικά παραδείγματα που αναφέρονται σε αυτήν την δημοσίευση είναι καθαρά ενδεικτικά. Δεν υπάρχει καμία διαβεβαίωση ότι οι ενδεικτικές τιμολογήσεις ή οποιασδήποτε άλλες υποθέσεις που αναφέρονται στη δημοσίευση ισχύουν και/ή θα πραγματοποιηθούν, (2) οι προηγούμενες αποδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη για τις μελλοντικές αποδόσεις, (3) οι προβλέψεις σχετικά με τις μελλοντικές επιδόσεις δεν αποτελούν ασφαλή ένδειξη για τις μελλοντικές επιδόσεις. Απαγορεύεται η τροποποίηση καθώς και η αναπαραγωγή της παρούσας δημοσίευσης χωρίς τη ρητή συναίνεση της Eurobank.

ΗΜΕΡΟΜΗΝΙΑ ΕΚΔΟΣΗΣ: ΟΚΤΩΒΡΙΟΣ 2017



www.eurobank.gr