

# Eurobank ΜΕΛΛΟΝ

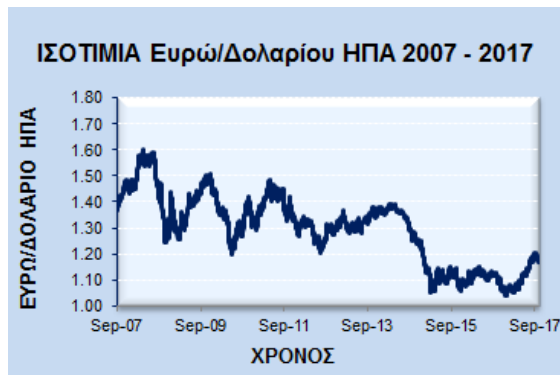
Διαχείριση Συναλλαγματικών Κινδύνων

# Π Ε Ρ Ι Ε Χ Ο Μ Ε Ν Α

Σελ.3	<b>Πρόλογος</b>
Σελ.4	<b>Η Κεντρική Ιδέα</b>
	<b>Οι λύσεις μας:</b>
Σελ.6	Συνοπτική Παρουσίαση Λύσεων
Σελ.7	Forward (Συμφωνία κατοχύρωσης σταθερής συναλλαγματικής ισοτιμίας)
Σελ.8	Forward Plus (Συμφωνία Forward με δυνατότητα βελτίωσης των όρων υπό προϋποθέσεις)
Σελ.9	Flexible Forward (Συμφωνία κατοχύρωσης σταθερής συναλλαγματικής ισοτιμίας με ευέλικτους διακανονισμούς)
Σελ.10	Knock-Out Forward (Συμφωνία Forward κάλυψης συναλλαγματικών υποχρεώσεων –απαιτήσεων με πιθανότητα ακύρωσης)
Σελ.11	Foreign Exchange Options (Συμφωνία συναλλαγματικής εξασφάλισης)
Σελ.12	Zero Cost Collar (Συμφωνία εξασφάλισης υποχρεώσεων –απαιτήσεων εντός προκαθορισμένου εύρους τιμών)
Σελ.13	Interest Reduction (Συμφωνία περιορισμού δανειακού κόστους)
Σελ.14	<b>Λεξικό Όρων Αγοράς Συναλλάγματος</b>
Σελ.15	<b>Εξυπηρέτηση - Επικοινωνία</b>

## ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Στο σημερινό διεθνοποιημένο και ευμετάβλητο οικονομικό περιβάλλον, οι μεταβολές των ισοτιμιών στις αγορές συναλλάγματος επηρεάζουν καθοριστικά τα αποτελέσματα των επιχειρήσεων. Οι ανεπιθύμητες μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών καθιστούν απαραίτητη την εφαρμογή καινοτόμων λύσεων με στόχο τη μερική ή ολική διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων.



Χαρακτηριστικό των τελευταίων ετών είναι οι έντονες διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών.

Η δέσμη επιχειρηματικών λύσεων που σας προτείνουμε σχεδιάστηκε από την Διεύθυνση Διεθνών Κεφαλαιαγορών της Τράπεζας Eurobank Ergasias και στοχεύει στην ολική ή μερική προστασία της επιχείρησής σας από τους συναλλαγματικούς κινδύνους.

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, repos, συνδυαστικά καταθετικά προϊόντα)
- **Διαχείριση Επιτοκιακών Κινδύνων** (Συμφωνίες ανταλλαγής επιτοκίων και μείωσης του κόστους δανεισμού)
- **Διαχείριση Συναλλαγματικών Κινδύνων** (Συναλλαγές spot, προθεσμιακές συμφωνίες, σύνθετες συμφωνίες με δικαιώματα προαίρεσης)
- **Διαχείριση Κινδύνων λόγω μεταβολής της τιμής των εμπορευμάτων**

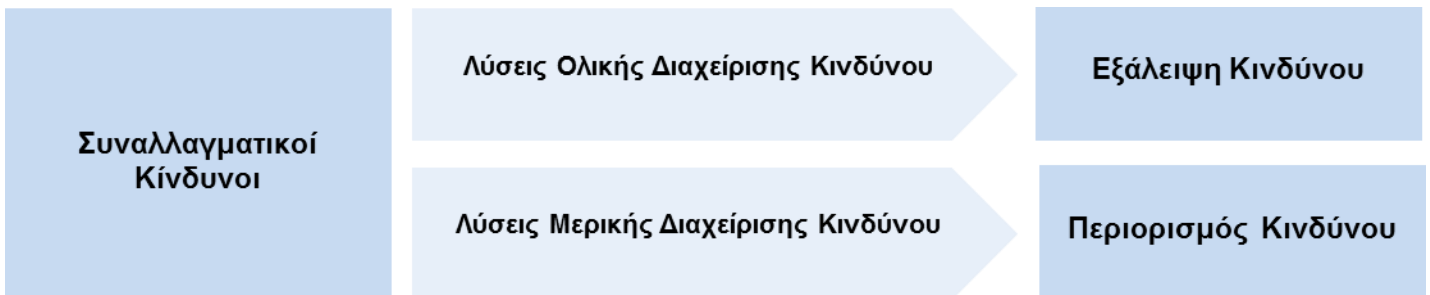
Στόχος μας είναι να σχεδιάσουμε και να υλοποιήσουμε μαζί αποτελεσματικές λύσεις που να ανταποκρίνονται στις εξειδικευμένες ανάγκες της επιχείρησής σας.

Γιατί θέλουμε να είμαστε οι έμπιστοι συνεργάτες σας.

Γιατί εμείς παίρνουμε την επιχείρησή σας προσωπικά!

## Η ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΙΔΕΑ

Η ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΙΔΕΑ Η διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων στηρίζεται στην δημιουργία αντίρροπης δύναμης, μέσω της χρήσης σύνθετων λύσεων, με τις οποίες επιτυγχάνεται η ολική ή μερική προστασία έναντι πιθανής ζημιάς που ενδέχεται να προκύψει από την έκθεση της επιχείρησής σας σε συναλλαγματικούς κινδύνους.



## Η ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΙΔΕΑ

### ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ

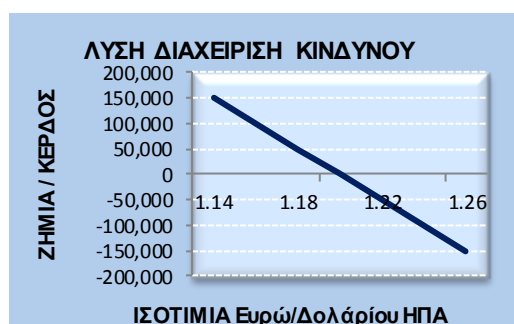
Εισαγωγική επιχείρηση έχει υποχρεώσεις ύψους \$1,000,000 σε 3 μήνες με τρέχουσα ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ 1.2000 (υποθετική). Το κόστος εξυπηρέτησης των συγκεκριμένων υποχρεώσεων σε Ευρώ είναι συνάρτηση της ισοτιμίας Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ κατά την ημερομηνία πληρωμής τους (σε 3 μήνες).

- Ενδεχόμενη ανατίμηση του Δολαρίου ΗΠΑ σε σχέση με το Ευρώ π.χ. από το 1.2000 στο 1.1400 θα επιβαρύνει το κόστος των υποχρεώσεων κατά €43,859.65
- Ενδεχόμενη υποτίμηση του Δολαρίου ΗΠΑ σε σχέση με το Ευρώ π.χ. από το 1.2000 στο 1.2600 θα μειώσει το κόστος των υποχρεώσεων κατά €39,682.54

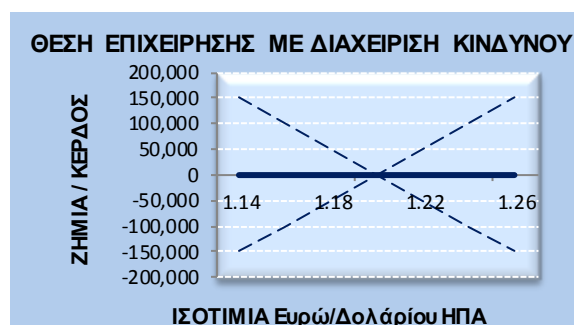
Η επιχείρηση μπορεί να επιλέξει ανάμεσα στη διατήρηση της υφιστάμενης θέσης χωρίς διαχείριση και στην υλοποίηση λύσεων διαχείρισης του συναλλαγματικού κινδύνου.



+



=



### ΣΕΝΑΡΙΑ ΑΠΟΤΙΜΗΣΕΩΝ ΣΕ ΕΥΡΩ

ΙΣΟΤΙΜΙΑ € / \$ ΜΕΤΑ ΑΠΟ 3 ΜΗΝΕΣ	ΘΕΣΗ ΧΩΡΙΣ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ (Α)	ΛΥΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ (Β)	ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΘΕΣΗ (Α+Β)
1.1400	-€ 43,859.65	€ 43,859.65	€ 0.00
1.1800	-€ 14,124.29	€ 14,124.29	€ 0.00
1.2000	€ 0.00	€ 0.00	€ 0.00
1.2200	€ 13,661.20	-€ 13,661.20	€ 0.00
1.2600	€ 39,682.54	-€ 39,682.54	€ 0.00

# ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

## Συνοπτική Παρουσίαση Λύσεων

ΛΥΣΕΙΣ	ΣΥΝΟΠΤΙΚΗ ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ	ΣΚΟΠΟΣ	ΑΠΕΥΘΥΝΕΤΑΙ ΣΕ:
<b>Forward</b> (Συμφωνία κατοχύρωσης σταθερής συναλλαγματικής ισοτιμίας)	Συμφωνία ανταλλαγής νομισμάτων σε προκαθορισμένη ισοτιμία, ποσό και ημερομηνία στο μέλλον	Ολική προστασία	Α) Επιχειρήσεις με δανειακές υποχρεώσεις σε συνάλλαγμα
<b>Forward Plus</b> (Συμφωνία Forward με δυνατότητα βελτίωσης των όρων υπό προϋποθέσεις)	Συμφωνία με στόχο την προστασία από τους συναλλαγματικούς κινδύνους και δυνατότητα συμμετοχής σε πιθανή ευνοϊκή μεταβολή της ισοτιμίας υπό προϋποθέσεις κατά την λήξη.	Ολική προστασία με υπό προϋποθέσεις δυνατότητα εκμετάλλευσης ευνοϊκής μεταβολής της ισοτιμίας	
<b>Flexible Forward</b> (Συμφωνία Forward ανοιχτού χρόνου διακανονισμού)	Συμφωνία ανταλλαγής νομισμάτων σε προκαθορισμένη ισοτιμία, ποσό και ημερομηνία λήξης, με τη δυνατότητα επιλογής τμηματικής εκτέλεσης της (ανοιχτή εκτέλεση) από την επιχείρηση, κατά την χρονική στιγμή επιλογής της.	Ολική προστασία σε συνδυασμό με “ταμειακή” ευελξία	
<b>Knock-Out Forward</b> (Συμφωνία Forward κάλυψης συναλλαγματικών υποχρεώσεων-απαιτήσεων)	Συμφωνία με στόχο την προθεσμιακή κάλυψη των συναλλαγματικών κινδύνων με προνομιακούς όρους και πιθανότητα ακύρωσης (Knock-Out (K.O.) Barrier.	Ολική προστασία με καλύτερους όρους από το Forward αλλά και πιθανότητα ακύρωσης της προστασίας	Γ) Επιχειρήσεις με ροές κεφαλαίων από το εξωτερικό σε συνάλλαγμα
<b>Foreign Exchange Options</b> (Συμφωνία συναλλαγματικής εξασφάλισης)	Η απόκτηση ενός Δικαιώματος Προαίρεσης, Option (Call ή Put), παρέχει στην επιχείρηση το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση, να εκτελέσει τη συμφωνία κατά την ημερομηνία λήξης.	Ολική προστασία με παράλληλη συμμετοχή σε πιθανή ευνοϊκή μεταβολή της ισοτιμίας	
<b>Zero Cost Collar</b> (Συμφωνία εξασφάλισης υποχρεώσεων-απαιτήσεων εντός προκαθορισμένου εύρους τιμών)	Συμφωνία περιορισμού της πιθανής διακύμανσης της ισοτιμίας εντός προκαθορισμένων ορίων, για την επιχείρηση, με μηδενικό κόστος.	Διακύμανση εντός προκαθορισμένου εύρους ισοτιμιών	
<b>Interest Reduction</b> (Συμφωνία περιορισμού του κόστους)	Συμφωνία μείωσης του κόστους εξυπηρέτησης δανεισμού με πιθανή μετατροπή του δανείου σε άλλο νόμισμα στην λήξη.	Πιθανή μείωση του κόστους εξυπηρέτησης του δανεισμού με ανάληψη συναλλαγματικού κινδύνου	Επιχειρήσεις με δανειακές υποχρεώσεις άνω των €500,000 σε συνάλλαγμα

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

## Forward

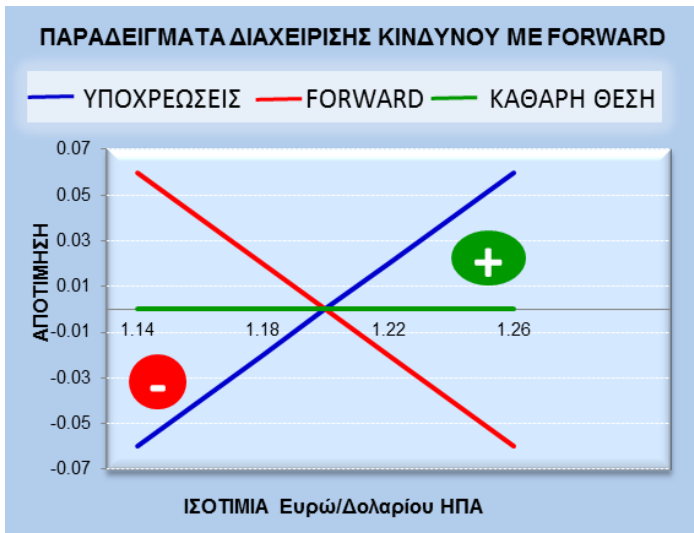
Συμφωνία κατοχύρωσης σταθερής συναλλαγματικής ισοτιμίας

ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ Συμφωνία ανταλλαγής νομισμάτων σε προκαθορισμένη ισοτιμία, ποσό και ημερομηνία στο μέλλον.

### ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Ολική διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων.
- Κατοχύρωση μελλοντικής συναλλαγματικής ισοτιμίας.
- Διακανονισμός της συμφωνίας στην ημερομηνία λήξης.
- Ελάχιστο ποσό αγοράς/πώλησης ανά πράξη \$50,000 ή πολλαπλάσια αυτού.
- Δυνατότητα αντιστροφής της συναλλαγής (μερική ή ολική).
- Δυνατότητα πλήρους προσαρμογής στις απαιτήσεις της κάθε επιχείρησης (ισοτιμία, διάρκεια συναλλαγής ύψους ονομαστικού ποσού).
- Ευελιξία όρων συναλλαγής

### ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ



Υποθετική Ισοτιμία Spot Ευρώ /Δολαρίου ΗΠΑ 1,2000

Η επιχείρηση έχει τρίμηνες υποχρεώσεις ύψους \$1,000,000. Πιθανή ανατίμηση του Δολαρίου ΗΠΑ θα επιβαρύνει το κόστος κάλυψης των υποχρεώσεων. Με τη λύση Forward η επιχείρηση κατοχυρώνει από σήμερα την ισοτιμία αγοράς Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ στην οποία θα αγοράσει Δολάρια ΗΠΑ μετά από 3 μήνες. Με βάση υποθετική τρέχουσα ισοτιμία 1,2000, η ενδεικτική τιμή Forward με τρίμηνη λήξη για την αγορά Δολαρίων ΗΠΑ προσδιορίζεται στο 1,2051.

Όπως φαίνεται και στο διάγραμμα, με τη λύση Forward η επιχείρηση εξαλείφει πλήρως το συναλλαγματικό κίνδυνο. Η επιχείρηση, ανεξάρτητα από την ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ στη λήξη έχει κατοχυρώσει την ισοτιμία 1,2051 μέσω της προαγοράς Δολαρίων ΗΠΑ.

### ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ

Για διάφορες υποθετικές ισοτιμίες Spot Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία έκδοσης. Η συμφωνία Forward προσαρμόζεται πλήρως στις απαιτήσεις της κάθε επιχείρησης (ισοτιμία, διάρκεια συναλλαγής, ύψος ονομαστικού ποσού).

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ			
Spot €/€	1.2000	1.2500	1.3000
Διάρκεια			
1 μήνας	1.2007	1.2507	1.3006
3 μήνες	1.2051	1.2551	1.3050
6 μήνες	1.2115	1.2615	1.3114
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ			
Spot €/€	1.2000	1.2500	1.3000
Διάρκεια			
1 μήνας	1.2031	1.2532	1.3032
3 μήνες	1.2075	1.2576	1.3076
6 μήνες	1.2139	1.2640	1.3140

# ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

## Forward Plus

Συμφωνία Forward με δυνατότητα βελτίωσης των όρων υπό προϋποθέσεις

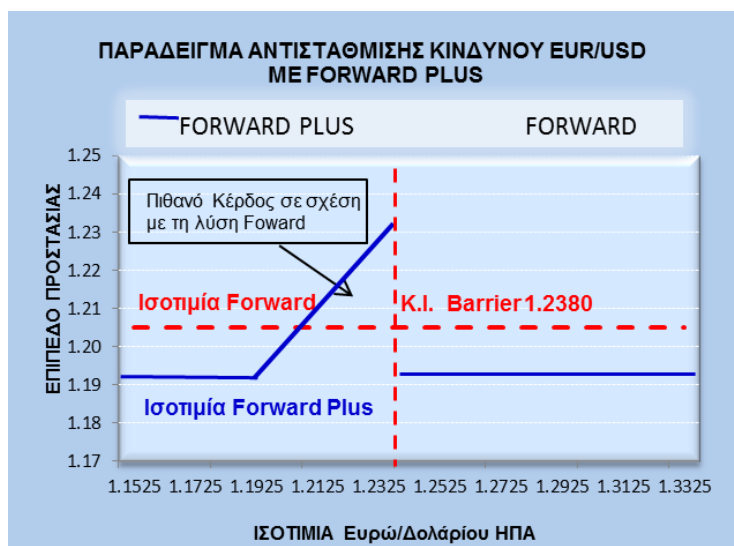
**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ** Συμφωνία, με στόχο την προστασία από τους συναλλαγματικούς κινδύνους και δυνατότητα συμμετοχής σε πιθανή ευνοϊκή μεταβολή της ισοτιμίας υπό προϋποθέσεις.

### ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Ολική διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων.
- Ελάχιστο ονομαστικό ποσό ανά συμφωνία το ισόποσο των €50,000.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής.

### ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Η επιχείρηση θέλει να διασφαλίσει το κόστος εξυπηρέτησης των υποχρεώσεων της σε Δολάρια ΗΠΑ. Με την λύση Forward, η επιχείρηση προστατεύεται σε επίπεδο ισοτιμίας 1.2051. Με τη λύση Forward Plus αντίστοιχα, η επιχείρηση κατοχυρώνει ένα επίπεδο ισοτιμίας 1.1925 και παράλληλα υπό προϋποθέσεις συμμετέχει σε περαιτέρω ευνοϊκή κίνηση της ισοτιμίας μέχρι το 1.2380 [Knock-In (K.I.) Barrier].



Υποθετική Ισοτιμία SPOT Ευρώ/Δολαρίου 1.2000

Σε περίπτωση που η ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ διαπραγματευτεί στο 1.2380 στη λήξη της συναλλαγής (3 μήνες, Ευρωπαϊκού τύπου) η συμφωνία μετατρέπεται σε απλό Forward στο 1.1925. Σε κάθε άλλη περίπτωση η επιχείρηση έχει την δυνατότητα να επιλέξει, στη λήξη, την καλύτερη ισοτιμία ανάμεσα στο 1.1925 και στην τρέχουσα τιμή της αγοράς. Συνεπώς, είναι πιθανό η επιχείρηση να επωφεληθεί από πιθανή ευνοϊκή κίνηση της ισοτιμίας.

### ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ						
Spot €/€	1.2000		1.2500		1.3000	
Διάρκεια	Προστασία	K.I. Barrier	Προστασία	K.I. Barrier	Προστασία	K.I. Barrier
1 μήνας	1.1950	1.2230	1.2450	1.2700	1.2950	1.3200
3 μήνες	1.1975	1.2350	1.2525	1.2650	1.2975	1.3300
6 μήνες	1.1990	1.2450	1.2575	1.2800	1.3000	1.3400
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ						
Spot €/€	1.2000		1.2500		1.3000	
Διάρκεια	Προστασία	K.I. Barrier	Προστασία	K.I. Barrier	Προστασία	K.I. Barrier
1 μήνας	1.2050	1.1890	1.2575	1.2390	1.3060	1.2900
3 μήνες	1.2100	1.1875	1.2625	1.2375	1.3130	1.2875
6 μήνες	1.2200	1.1850	1.2700	1.2350	1.3210	1.2850



# ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

## Flexible Forward

Συμφωνία Forward ανοιχτού χρόνου εκτέλεσης

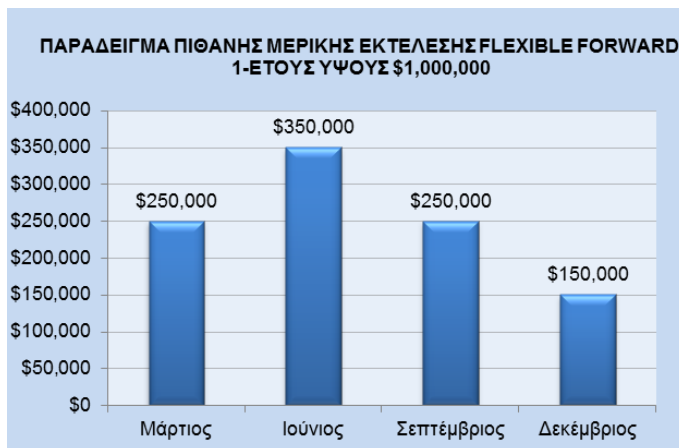
**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ** Συμφωνία ανταλλαγής νομισμάτων σε προκαθορισμένη ισοτιμία, ποσό και ημερομηνία λήξης, με δυνατότητα επιλογής του χρόνου εκτέλεσης από την πλευρά της επιχείρησης (ανοιχτή εκτέλεση)

### ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Ευελιξία ταμειακής διαχείρισης
- Ολική διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων
- Ελάχιστο συνολικό, ονομαστικό ποσό \$1.000.000.
- Ελάχιστο ποσό μερικής ανοιχτής εκτέλεσης \$50.000 ή πολλαπλάσια αυτού.
- Υποχρέωση εξάντλησης του ονομαστικού ποσού μέχρι την ημερομηνία λήξης.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής.
- Με τη λύση Flexible Forward η επιχείρηση εξασφαλίζει όλα τα πλεονεκτήματα της λύσης Forward και ταυτόχρονα διατηρεί την πλήρη ευελιξία σε ότι αφορά το χρόνο μερικής ή ολικής εκτέλεσης της συμφωνίας

### ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Η επιχείρηση με βάση την ενδεικτική υποθετική ισοτιμία Spot Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ 1.2000, συμφωνεί από σήμερα με την τράπεζα, μέσω της λύσης Flexible Forward, την τιμή προαγοράς Δολαρίων ΗΠΑ ύψους \$1,000,000 για 1 έτος στο 1.1965. Η επιχείρηση επιλέγει την τμηματική εκτέλεση σύμφωνα με τις χρονικές στιγμές που προκύπτουν οι υποχρεώσεις της κατά την διάρκεια της συναλλαγής ως εξής: αγοράζει στην προσυμφωνημένη τιμή 1.1965, \$250,000 τον Μάρτιο, \$350,000 τον Ιούνιο, \$250,000 τον Σεπτέμβριο και \$150,000 το Δεκέμβριο (σύνολο \$1,000,000).



Υποθετική Ισοτιμία Spot Ευρώ /Δολαρίου ΗΠΑ 1,2000

### ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ			
Spot €/€	1.2000	1.2500	1.3000
Διάρκεια	Τιμή Flexible Forward	Τιμή Flexible Forward	Τιμή Flexible Forward
6 μήνες	1.1980	1.2480	1.2980
12 μήνες	1.1965	1.2460	1.2960
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ			
Spot €/€	1.2000	1.2500	1.3000
Διάρκεια	Τιμή Flexible Forward	Τιμή Flexible Forward	Τιμή Flexible Forward
6 μήνες	1.2088	1.2589	1.3090
12 μήνες	1.2180	1.2685	1.3185

# ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

## Knock-Out Forward

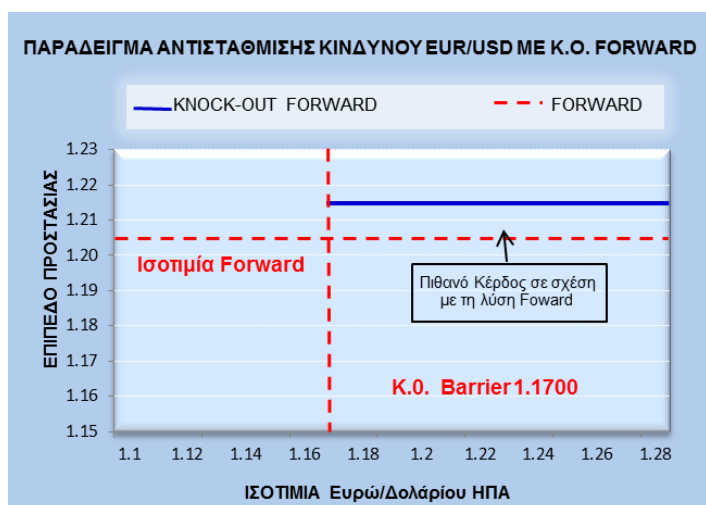
Συμφωνία FORWARD κάλυψης συναλλαγματικών υποχρεώσεων – απαιτήσεων με πιθανότητα ακύρωσης

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ** Συμφωνία με στόχο την προθεσμιακή κάλυψη των συναλλαγματικών κινδύνων με προνομιακούς όρους και πιθανότητα ακύρωσης Knock-out (K.O) Barrier.

### ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Ολική διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων υπό προϋποθέσεις.
- Κατοχύρωση ισοτιμίας σε προνομιακό επίπεδο.
- Πιθανότητα απώλειας της συναλλαγματικής προστασίας
- Ελάχιστο ονομαστικό ποσό ανά συμφωνία \$50,000 ή πολλαπλάσια αυτού.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής

**ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ** Η επιχείρηση επιθυμεί να προαγοράσει σε 3 μήνες Δολάρια ΗΠΑ σε ένα επίπεδο σημαντικά ελκυστικότερο από αυτό της λύσης 3-μήνου Forward (1.2051). Η λύση Knock-Out Forward προσφέρει στην επιχείρηση την δυνατότητα να συμφωνήσει την προαγορά των Δολαρίων ΗΠΑ στην τιμή του 1.2150 με την προϋπόθεση ότι η ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ δε θα διαπραγματευτεί στη λήξη (European) στο ή χαμηλότερα του 1.1700 που έχει οριστεί ως το σημείο ακύρωσης της συναλλαγής (Knock-Out Barrier). Σε αυτή την περίπτωση η επιχείρηση χάνει την προστασία αφού η συναλλαγή ακυρώνεται.



Υποθετική Ισοτιμία Spot Ευρώ /Δολαρίου ΗΠΑ 1,2000

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

ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ						
Spot €/€	1.2000		1.2500		1.3000	
Διάρκεια	Προστασία	K.O. Barrier	Προστασία	K.O. Barrier	Προστασία	K.O. Barrier
1 μήνας	1.2050	1.1800	1.2580	1.2300	1.3080	1.2800
3 μήνες	1.2150	1.1700	1.2660	1.2200	1.3150	1.2700
6 μήνες	1.2240	1.1500	1.2760	1.2100	1.3270	1.2500
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΣΕ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑ						
Spot €/€	1.2000		1.2500		1.3000	
Διάρκεια	Προστασία	K.O. Barrier	Προστασία	K.O. Barrier	Προστασία	K.O. Barrier
1 μήνας	1.1950	1.2200	1.2450	1.2700	1.2940	1.3200
3 μήνες	1.1900	1.2250	1.2390	1.2750	1.2900	1.3250
6 μήνες	1.1800	1.2300	1.2350	1.2900	1.2840	1.3400

## ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

### Foreign Exchange Options

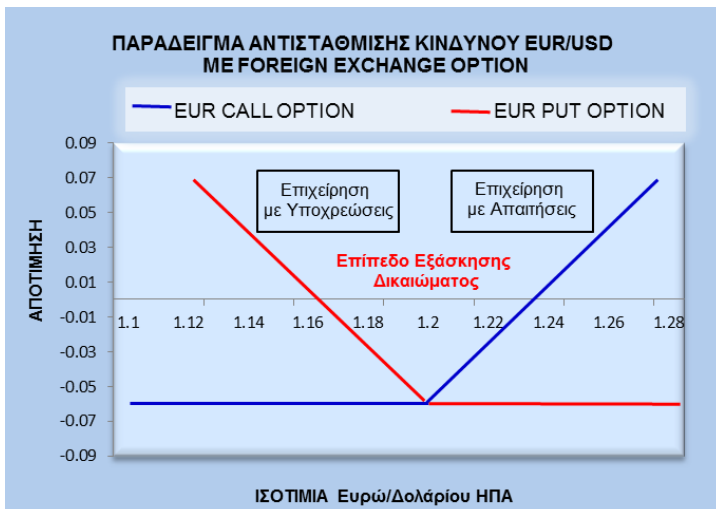
Συμφωνία συναλλαγματικής εξασφάλισης

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ** Η απόκτηση ενός Δικαιώματος Προαίρεσης (Call ή Put Option) παρέχει στην επιχείρηση το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση, να εκτελέσει τη συμφωνία κατά την ημερομηνία λήξης.

#### ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Ολική διαχείριση των συναλλαγματικών κινδύνων.
- Πλήρη συμμετοχή σε ευνοϊκή μεταβολή της συναλλαγματικής ισοτιμίας.
- Καταβολή αξίας (Premium) για την απόκτηση του δικαιώματος.
- Δυνατότητα αντιστροφής της συμφωνίας.
- Ελάχιστο ονομαστικό ποσό κάλυψης ανά συμφωνία το ισόποσο των €50,000.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής

**ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ** Η επιχείρηση, καταβάλλοντας ένα premium κατά την ημερομηνία αξίας της συναλλαγής, έχει το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση, να αγοράσει Δολάρια ΗΠΑ και να πωλήσει Ευρώ σε προκαθορισμένη τιμή και ημερομηνία στο μέλλον (EUR Put/USD Call Option). Το δικαίωμα προαίρεσης λειτουργεί σαν «εξασφάλιση» της συναλλαγματικής ισοτιμίας.



Υποθετική Ισοτιμία Spot Ευρώ /Δολαρίου ΗΠΑ 1,200

Ενδεικτικά η επιχείρηση μπορεί να αγοράσει τρίμηνο δικαίωμα αγοράς Δολαρίων ΗΠΑ (EUR Put/USD Call Option) για ονομαστικό ποσό \$1,000,000 με τιμή εξάσκησης (Strike) 1.2500 έναντι €20,000. Αν το δολάριο ΗΠΑ έχει ανατιμηθεί πέραν του 1.2500 (π.χ 1.2410) κατά την ημερομηνία λήξης η επιχείρηση θα επιλέξει να εξασκήσει το δικαίωμα της βάσει τη συμφωνία θα αγοράσει \$1,000,000 στο 1.2500. Αν το Δολάριο ΗΠΑ έχει υποτιμηθεί (πχ. 1.2700) η επιχείρηση θα επιλέξει να μην ασκήσει το δικαίωμα της στο 1,2500 και να καλύψει τις υποχρεώσεις της στη τρέχουσα τιμή της αγοράς κατά την λήξη.

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

Τιμές κτήσης δικαιώματος για Επιχείρηση με υποχρεώσεις για ποσό \$1,000,000			
Spot €/ \$	1.2000		
Επίπεδο Προστασίας	1.1500	1.2000	1.2500
1 μήνας	€ 1,500	€ 7,700	€ 33,500
3 μήνες	€ 2,700	€ 10,600	€ 33,100
6 μήνες	€ 6,000	€ 15,000	€ 33,800
Τιμές κτήσης δικαιώματος για Επιχείρηση με απαιτήσεις για ποσό \$1,000,000			
Spot €/ \$	1.2000		
Επίπεδο Προστασίας	1.1500	1.2000	1.2500
1 μήνας	€ 39,000	€ 8,800	€ 1,700
3 μήνες	€ 43,300	€ 15,000	€ 4,100
6 μήνες	€ 50,200	€ 23,800	€ 8,200

# ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

## Zero Cost Collar

Συμφωνία εξασφάλισης υποχρεώσεων – απαιτήσεων εντός προκαθορισμένου εύρους ισοτιμιών

**ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ** Συμφωνία περιορισμού της πιθανής διακύμανσης της συναλλαγματικής ισοτιμίας εντός προκαθορισμένων ορίων για την επιχείρηση με μηδενικό κόστος.

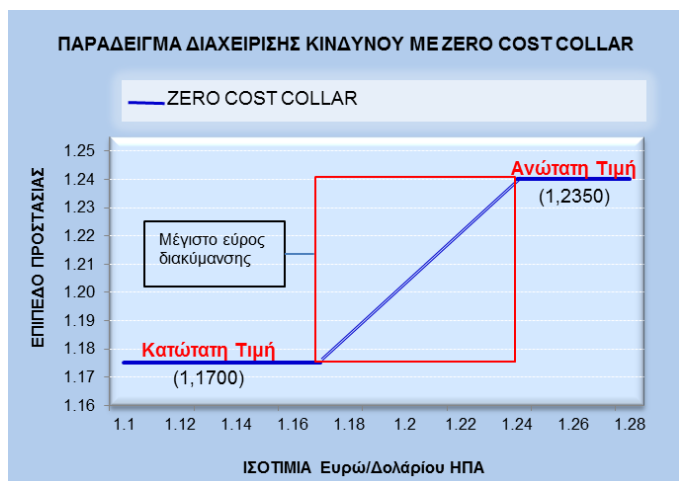
### ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Προσδιορισμός ανώτατης και κατώτατης ισοτιμίας κάλυψης
- Ολική διαχείριση συναλλαγματικών μεταβολών εκτός εύρους ισοτιμιών.
- Ανάληψη κινδύνου διακύμανσης της συναλλαγματικής ισοτιμίας εντός του προκαθορισμένου εύρους.
- Ελάχιστο ονομαστικό ποσό ανά πράξη το ισόποσο των €50,000.
- Ευελιξία όρων συναλλαγής.
- Μηδενικό κόστος

### ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

Η επιχείρηση επιθυμεί να περιορίσει την πιθανή διακύμανση του κόστους των υποχρεώσεων της εντός επιθυμητών ορίων. Με τη λύση Zero Cost Collar η επιχείρηση έχει την δυνατότητα να καθορίσει ένα κατώτατο όριο ισοτιμίας στην οποία είναι εξασφαλισμένη και παράλληλα να συμμετέχει μέχρι ενός προκαθορισμένου εύρους σε πιθανή μελλοντική ευνοϊκή κίνηση της ισοτιμίας.

Ενδεικτικά, για διάστημα 3 μηνών η επιχείρηση μπορεί να «κλειδώσει» κόστος των υποχρεώσεων της ανάμεσα στα επίπεδα ισοτιμιών 1.1750 και 1.2350 χωρίς την καταβολή κάποιου αντιτίμου. Με τη συγκεκριμένη λύση η επιχείρηση είναι προστατευμένη σε περίπτωση που η ισοτιμία Ευρώ/δολαρίου ΗΠΑ, κατά την ημερομηνία λήξης, προσδιοριστεί εκτός του προκαθορισμένου εύρους ισοτιμιών και συμμετέχει πλήρως στο αποτέλεσμα εφόσον η ισοτιμία Ευρώ /Δολαρίου ΗΠΑ κατά την ημερομηνία λήξης προσδιοριστεί εντός του προκαθορισμένου εύρους.



Υποθετική Ισοτιμία Spot Ευρώ /Δολαρίου ΗΠΑ 1,2000

### ΕΝΔΕΙΚΤΙΚΕΣ ΤΙΜΕΣ

Για διάφορες υποθετικές ισοτιμίες Spot ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ με βάση τις συνθήκες της αγοράς κατά την ημερομηνία έκδοσης.

Υποχρεώσεις σε συνάλλαγμα (Ανώτατη-Κατώτατη Ισοτιμία)						
Spot €/€	1.1500		1.2000		1.2500	
Προστασία	Κατώτατη	Ανώτατη	Κατώτατη	Ανώτατη	Κατώτατη	Ανώτατη
1 μήνες	1.1250	1.1700	1.1750	1.2200	1.2250	1.2700
3 μήνες	1.1325	1.1750	1.1750	1.2350	1.2250	1.2800
6 μήνες	1.1200	1.1950	1.1750	1.2400	1.2250	1.2900
Απαιτήσεις σε συνάλλαγμα (Ανώτατη-Κατώτατη Ισοτιμία)						
Spot €/€	1.1500		1.2000		1.2500	
Προστασία	Κατώτατη	Ανώτατη	Κατώτατη	Ανώτατη	Κατώτατη	Ανώτατη
1 μήνες	1.1350	1.1850	1.1900	1.2230	1.2400	1.2740
3 μήνες	1.1350	1.1875	1.1920	1.2290	1.2400	1.2815
6 μήνες	1.1350	1.1950	1.1920	1.2300	1.2460	1.2850

# ΟΙ ΛΥΣΕΙΣ ΜΑΣ

## Interest Reduction

Συμφωνία περιορισμού δανειακού κόστους

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

### ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΚΑΙ ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

- Μείωση του κόστους δανεισμού.
- Ανάληψη συναλλαγματικού κινδύνου.
- Ελάχιστο ονομαστικό ποσό συναλλαγής το ισόποσο των €100,000
- Ευελιξία όρων συναλλαγής.

### ΠΑΡΑΔΕΙΓΜΑ

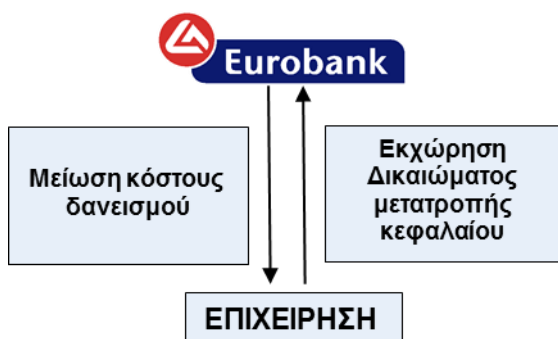
Η επιχείρηση έχει δάνειο σε Ευρώ τρίμηνης διάρκειας με επιτόκιο Euribor και εκτιμά ότι η ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ θα παραμείνει στα τρέχοντα επίπεδα για το επόμενο διάστημα. Ας υποθέσουμε ότι η τρέχουσα ισοτιμία Ευρώ/Δολαρίου ΗΠΑ είναι στο 1.2000 και η επιχείρηση θα ήταν διατεθειμένη να μετατρέψει το δάνειο 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 στην τράπεζα το δικαίωμα μετατροπής του ονομαστικού κεφαλαίου του δανείου σε Δολάρια ΗΠΑ κατά την ημερομηνία λήξης. Η μετατροπή θα λάβει χώρα στο 1,1650 μόνο αν στη λήξη της περιόδου η ισοτιμία Ευρώ /δολαρίου ΗΠΑ διαπραγματεύεται 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%

# ΛΕΞΙΚΟ ΟΡΩΝ ΑΓΟΡΑΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΜΑΤΟΣ

**Ισοτιμία:** Σχέση ανταλλαγής δυο νομισμάτων

**Ημερομηνία Λήξης:** Η ημερομηνία διακανονισμού της συναλλαγής.

**Ονομαστικό Ποσό:** Ποσό αγοράς/πώλησης.

**Ισοτιμία Spot:** Η τιμή στην οποία γίνονται συναλλαγές σε δύο νομίσματα με παράδοση δύο εργάσιμες ημέρες μετά το κλείσιμο της πράξης.

**Ισοτιμία Forward:** Η συναλλαγματική ισοτιμία η οποία συμφωνείται σήμερα για την αγορά ή πώληση συγκεκριμένης ποσότητας συναλλάγματος σε μελλοντική ημερομηνία, μέσω ενός προθεσμιακού συμβολαίου.

**Πράξη Forward:** Προθεσμιακή συμφωνία επί ισοτιμίας Forward ανάμεσα στην επιχείρηση και στην τράπεζα.

**Option:** Δικαίωμα προαίρεσης επί της υποκείμενης αξίας (π.χ. επί της συναλλαγματικής ισοτιμίας, επιτοκίων, μετοχής κ.λ.π).

**Call Option:** Προθεσμιακό δικαίωμα αγοράς ενός νομίσματος και πώλησης ενός άλλου σε συγκεκριμένη τιμή εξάσκησης (Strike) και ημερομηνία λήξης.

**Put Option:** Προθεσμιακό δικαίωμα πώλησης ενός νομίσματος και αγορά ενός άλλου σε συγκεκριμένη τιμή εξάσκησης (Strike) και ημερομηνία λήξης.

**Ισοτιμία Εξάσκησης (Strike):** Τιμή στην οποία ο κάτοχος του δικαιώματος μπορεί να το εξασκήσει.

**Δικαίωμα Ευρωπαϊκού Τύπου (European):** Δικαίωμα του οποίου ο κάτοχος μπορεί να το εξασκήσει μόνο στην ημερομηνία εξάσκησης.

**Δικαίωμα Αμερικάνικου Τύπου (American):** Δικαίωμα του οποίου ο κάτοχος μπορεί να το εξασκήσει οποιαδήποτε στιγμή μέχρι την ημερομηνία εξάσκησης.

**Premium (Αξία Δικαιώματος):** Κόστος κτήσης του Δικαιώματος.

**OTC (Over The Counter):** Συμφωνίες εκτός οργανωμένων αγορών μεταξύ δύο αντισυμβαλλόμενων.

**Knock In Barrier:** Επίπεδο ισοτιμίας ενεργοποίησης του δικαιώματος ή της υποχρέωσης.

**Knock Out Barrier:** Επίπεδα ισοτιμίας ακύρωσης του δικαιώματος ή της υποχρέωσης.

**FX (Foreign Exchange):** Συναλλαγματική Ισοτιμία.

**Συναλλαγματικός Κίνδυνος:** Κίνδυνος λόγου δυσμενούς μεταβολής της συναλλαγματικής ισοτιμίας στο μέλλον.

**Διαχείριση κινδύνου (Hedging):** Περιορισμός ή εξάλειψη του συναλλαγματικού κινδύνου.

## ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ - ΕΠΙΚΟΙΝΩΝΙΑ

### ΠΛΕΟΝΕΚΤΗΜΑΤΑ

Η εξυπηρέτηση των αναγκών των επιχειρήσεων από τη Διεύθυνση Διεθνών Κεφαλαιαγορών της Τράπεζας ERB 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](mailto: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 καταρτίσει 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 κατάστασή 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 άλλοι 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 οποιοσδήποτε 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.



[www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)