

# SOLUȚII PENTRU ACOPERIREA RISCULUI DE DOBÂNDĂ

## 1. OPȚIUNI PE RATA DOBÂNZII

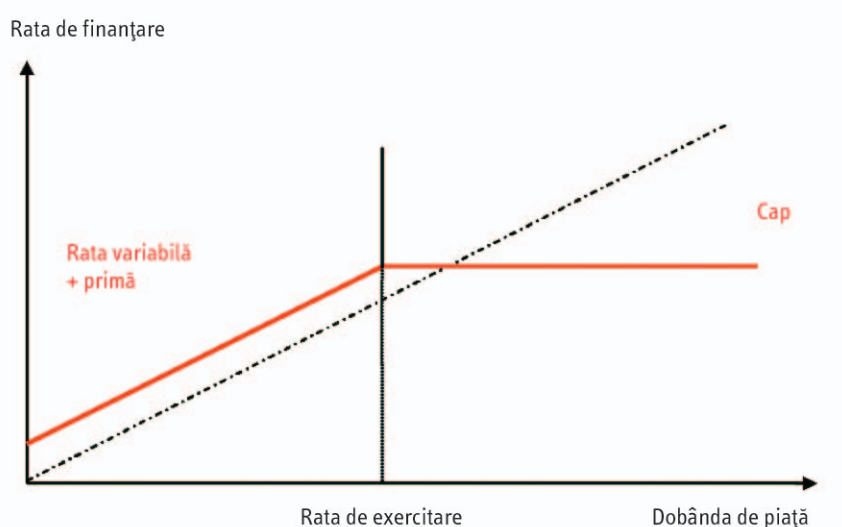
### 1.1 CAP

**Utilizare:** tranzacția de tip cap oferă protecție, în baza plății unei prime, împotriva creșterii dobânzii peste un anumit nivel, în același timp permițând cumpărătorului acesteia să beneficieze de scăderile ratei de dobândă.

#### ■ DEFINIȚIE

Cap este un contract (opțiune) pe rata dobânzii care permite cumpărătorului, în baza plății unei prime, să se protejeze împotriva unei creșteri a ratelor de dobândă peste un anumit nivel (nivel de exercitare al Cap). La fiecare dată de observare a dobânzii de referință, nivelul acesteia este comparat cu nivelul ratei de dobândă garantat de Cap, și dacă rata de referință este mai mare decât nivelul de exercitare al Cap-ului, vânzătorul opțiunii îi plătește cumpărătorului suma egală cu diferențialul de dobândă. Graficul de mai jos prezintă cazul ratei efective de finanțare a unui plătitor de dobândă variabilă după cumpărarea unui Cap.

Acest produs permite cumpărătorului să beneficieze de o scădere a nivelului dobânzilor în piață, și în același timp îl protejează împotriva oricărei creșteri a dobânzilor peste nivelul ratei de exercitare a Cap.



#### Caracteristici ale tranzacției Cap:

Cumpărătorul și vânzătorul unui Cap au obligații care nu sunt simetrice

**În cazul cumpărătorului:** costul maxim posibil este valoarea primei plătite, în timp ce beneficiul este potențial nelimitat

**În cazul vânzătorului:** pierderea potențială este nelimitată, în timp ce câștigul maxim este valoarea primei primite.

Cumpărarea unui Cap este o soluție pentru clienții care dispun de finanțări la rata de dobândă variabilă și care doresc să stabilească un plafon maxim al costului cu dobândă, și în același timp să beneficieze de scăderile ratelor de dobândă sub nivelul ratei de exercitare a Cap (în cazul în care nivelul de exercitare nu este depășit de cotațiile pieței, împrumutatul își păstrează structura inițială de rată de dobândă variabilă).

# SOLUȚII PENTRU ACOPERIREA RISCULUI DE DOBÂNDĂ

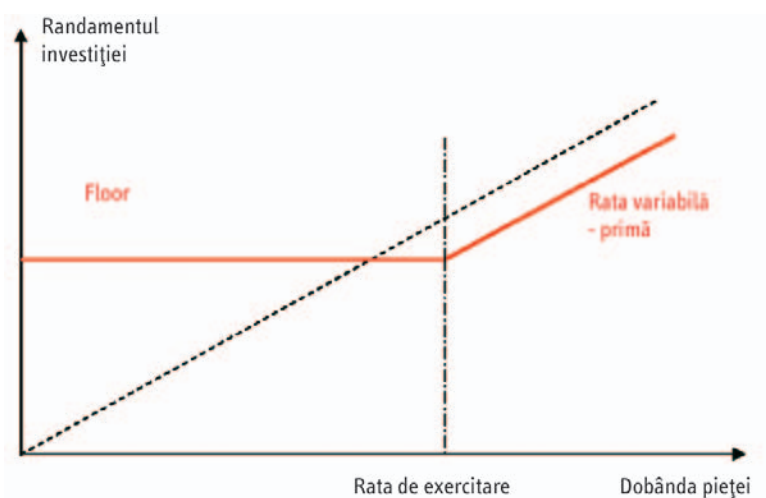
## 1.2 FLOOR

**Utilizare:** tranzacția de tip Floor permite beneficierea de creșterea nivelului ratelor de dobândă concomitent cu protejarea împotriva oricărei scăderi a cotațiilor pieței sub nivelul de exercitare a Floor-ului.

### ■ DEFINIȚIE

Floor este un angajament contractual ce permite cumpărătorului, în baza plății unei prime, să se protejeze împotriva unei scăderi a nivelului ratelor de dobândă sub un anumit nivel (nivelul de exercitare al Floor). La fiecare dată de observare a dobânzii de referință, nivelul acesteia este comparat cu rata de dobândă garantată de Floor: dacă nivelul stabilit al referinței este inferior ratei de exercitare a Floor, vânzătorul opțiunii plătește o sumă egală cu diferențialul de dobândă cumpărătorului. Graficul de mai jos prezintă cazul dobânzii efective a unei investiții într-un instrument cu rată de dobândă variabilă, după cumpărarea unui Floor:

Acest produs permite cumpărătorului să beneficieze de o creștere a nivelului ratelor de dobândă, și în același timp să se protejeze împotriva oricărei scăderi a dobânzilor sub nivelul de exercitare al Floor-ului.



### Caracteristici ale tranzacției Floor:

Cumpărătorul și vânzătorul unui Floor au obligații care nu sunt simetrice

**În cazul cumpărătorului:** costul maxim posibil este valoarea primei plătite, în timp ce profitul este potențial nelimitat.

**În cazul vânzătorului:** pierderea potențială este nelimitată, în timp ce câștigul maxim este valoarea primei primite.

Cumpărarea unui Floor este o soluție pentru investitorii în instrumente financiare cu randament variabil și care doresc un randament minim garantat al investițiilor și în același timp flexibilitate în a beneficia de o creștere a nivelului ratelor de dobândă.