

Příklad:

Banka poskytla úvěr ve výši 150.000 a rozhodla se, že úvěrové riziko spojené s tímto úvěrem zajistí pomocí swapu veškerých výnosů. Charakteristika swapu: banka bude platit smluvní straně celkové výnosy založené na roční úrokové sazbě ($F = 7\%$) + částky vyplývající ze změny tržní hodnoty úvěru. Banka naopak získá platby založené na variabilní úrokové sazbě - jednoleté sazbě mezibankovního trhu s rizikovou premií ($5,5\%$). Vypočtete zisk/ztrátu banky ze swapu pro následující situace:

- v prvním roce dojde k poklesu tržní hodnoty úvěru ze 150.000 na 148.000
- v prvním roce dojde k poklesu tržní hodnoty úvěru ze 150.000 na 145.000
- v prvním roce se tržní hodnota úvěru nezmění

Řešení:

a)

1. banka platí toto (v procentech): (rozdíl v tržní hodnotě úvěru na konci období (PT) a na začátku období (PO))

$$F + \frac{P_T - P_0}{P_0} = 7 + \frac{148000 - 150000}{150000} = 7 - 1,33 = 5,67$$

2. ale získává jednoletou úr. sazbu $5,5\%$

→ **ztráta** banky ze swapu celkových výnosů je tedy $0,17\%$

b)

1. banka platí toto (v procentech): (rozdíl v tržní hodnotě úvěru na konci období (PT) a na začátku období (PO))

$$F + \frac{P_T - P_0}{P_0} = 7 + \frac{145000 - 150000}{150000} = 7 - 3,33 = 3,67$$

2. ale získává jednoletou úr. sazbu $5,5\%$

→ **zisk** banky ze swapu celkových výnosů je tedy $1,83\%$

c)

→ **ztráta** banky je $1,5\%$ (platí 7 , dostává $5,5$)