

Tietoa koronvaihtosopimuksista

Käyttö

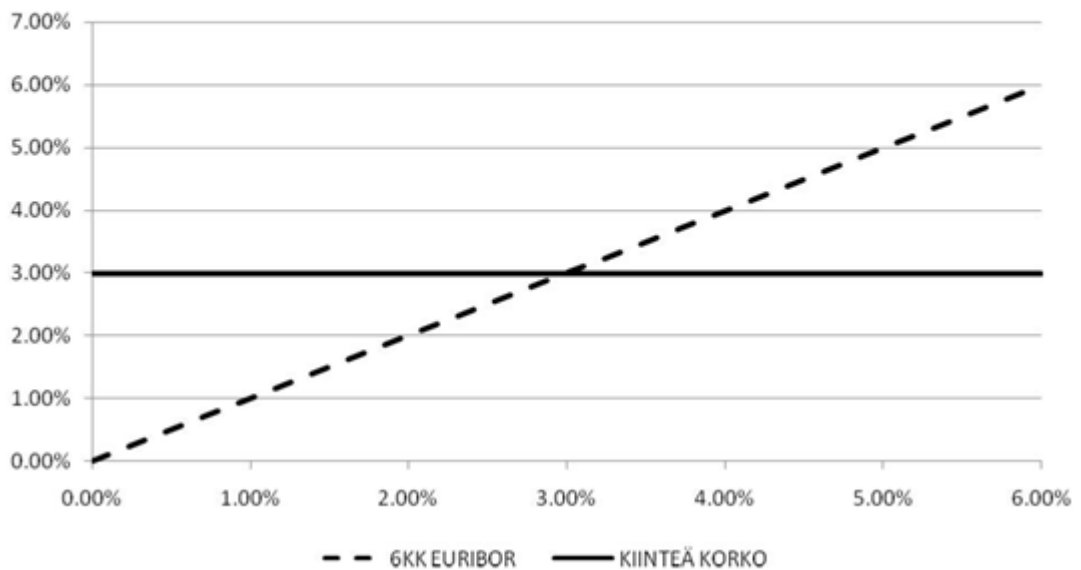
Koronvaihtosopimus on kahden osapuolen välinen sopimus, jolla voidaan vaihtaa sijoituksen tai luoton korkosidonnaisuutta vaihtuvasta kiinteäksi tai päinvastoin, tai vaihtaa vaihtuvan koron sidonnaisuutta. Koronvaihtosopimuksella voidaan esimerkiksi suojautua vaihtuvakorkoisen luoton koron nousulta siten, että valittuna koronvaihtosopimuksen voimassaoloaikana vaihtuva korko vaihdetaan kiinteäksi koroksi. Koronmaksun perustana käytetään laskennallista pääomaa. Pääoma ei kuitenkaan siirry missään vaiheessa osapuolten välillä, vaan ainoastaan korkovirrat vaihtavat omistajaa.

Esimerkkisopimus

Asiakas maksaa (pankki vastaanottaa) kiinteää korkoa 3.00 % viiden vuoden koronvaihtosopimuksessa ja vastaanottaa vaihtuvaa (pankki maksaa) 6 kuukauden euribor -korkoa.



Sopimuksen kassavirrat



Jos vaihtuva korko on pienempi kuin kiinteä korko, asiakas maksaa nettokassavirran pankille. Jos vaihtuva korko on suurempi kuin kiinteä korko, pankki maksaa nettokassavirran asiakkaalle.

Riskit

Koronvaihtosopimukseen liittyy korkojen muutoksesta aiheutuva markkinariski, sillä koronvaihtosopimuksen tekijä on velvollinen suorittamaan sopimuksesta toteutuvat kassavirrat riippumatta vallitsevasta markkinatilanteesta. Jos markkinakorot muuttuvat paljon sopimuksen tekemisen jälkeen, koronvaihtosopimuksesta voi aiheutua merkittäviä tappioita.

Markkinariskin lisäksi koronvaihtosopimuksen vastapuoleen kohdistuu vastapuoliriski. Vastapuoliriski on riski siitä, että koronvaihtosopimuksen vastapuoli ei täytä sopimuksessa määrättyjä velvollisuuksia.

Koronvaihtosopimuksen muutoksista voi syntyä lisäkustannuksia asiakkaalle vallitsevista markkina-arvoista riippuen. Mikäli koronvaihtosopimus puretaan kesken sopimuksen voimassaoloajan, siitä voi aiheutua merkittävä purkukustannus riippuen sopimuksen vallitsevasta markkina-arvosta. Asiakkaan on syytä huomata, että jos koronvaihtosopimuksen taustalla on sijoitus tai luotto ja siinä tapahtuu muutoksia, kuten ennakoinnainen takaisinmaksu, se tyypillisesti vaikuttaa myös koronvaihtosopimuksen luonteeseen suojausinstrumenttina.

Tuotteeseen liittyy riski, että pankin vakavien taloudellisten vaikeuksien johdosta mahdollisesti aloitettavassa kriisiratkaisumenettelyssä johdannainen saatetaan viranomaisen päätöksellä sulkea sen ehdoista riippumatta. Sulkemisen jälkeen pankin johdannaissopimukseen perustuvan velan määrää voidaan viranomaisen päätöksellä alentaa.

Markkina-arvon vaihtelu ja sopimuksen purku

Koronvaihtosopimuksen markkina-arvo on sopimuksen odotettujen korkovirtojen nykyarvo. Koronvaihtosopimusten markkinanoteeraukset määräytyvät pankkien välisillä markkinoilla heijastaen tulevaisuuden korko-odotuksia. Koronvaihtosopimusten hinnoittelussa otetaan huomioon myös sijaosapuolien luottokelpoisuus.

Koronvaihtosopimuksen markkina-arvon herkkyys korkotason muutoksille on sitä suurempi mitä pidempi ja pääomaltaan suurempi sopimus on.

Koronvaihtosopimus voidaan sulkea ennen sopimuksen maturiteettia kulloinkin vallitsevaan markkina-arvoon.