

التصرف السادس: عقد السقف CAP
 التمويل إحدى المؤسسات بإصدار أوراق الخزانة وبذلك
 فهي قد خوف ارتفاع الفوائد لهذا اشترت "CAP"
 تحتوي على الخيارات التالية:

- المبلغ الابتدائي: 20 مليون دج
- المدة: 3 سنوات
- المعدل الأقصوى المصفون: 10,5% (CAP)
- المرجعي: PIBOR ل 3 أشهر
- وقد كان المعدل = 8,5% عند تاريخ إبرام العقد
- المقارنة لكل 3 أشهر
- العلاوة = 0,25% سنوياً
- إذا كان معدل الفائدة PIBOR ل 3 أشهر مساوياً ل 11%:
- هل تذهب المؤسسة لخيار؟
- أحسب الربح أو الخسارة المبرقة
- أحسب التكلفة الإجمالية العصفى للإقراض

التصرف السابع: عقد الأرضية "Floor"
 قامت إحدى المؤسسات بتوظيف مبلغ 1000000 دج لمدة سنة (01)
 معدل PIBOR ل 12 شهراً

- وقد قامت تدبير نسبة الغائبة اشترت عقد الخيار "Floor"
- و 9,5% ل 12 شهراً وهذا يدفع علاوة قدرها 0,25%
- إذا كان: $PIBOR_1 = 10,5\%$
- $PIBOR_2 = 9\%$

- 1- هل تذهب المؤسسة لخيار؟
- 2- أحسب الرخاءة الفعلية للإقراض (الوقوف)
- 3- أحسب نسبة الربح أو الخسارة المبرقة

التصرف الثامن: عقد الدفق المصرفي من Collar Empaintment =
 ! قررت مؤسسة مبلغ 1000000 يورو لمدة 12 شهرا، بصحفاً
 LIBOR لكل شهر. وقامت بشراء عقد الدفق لـ 12 شهراً بمعدل

9% و 10%
 عند الشراء كان العلاوة عن عقد CAP = 0,5% بينما
 علاوة "Floor" عند البيع فحددت بـ 0,5%.

1- أحسب قيمة العلاوة. (من يتحملها؟)

2- إذا كان LIBOR لـ 1 شهراً =

9,5% - 10,3% - 8,6%
 * كيف يذوق الخيار؟

التصرف التاسع:

قررت إحدى المؤسسات إقراض مبلغ 1000000 يورو بمعدل
 LIBOR لكل شهر ولمدة 6 أشهر.

لتريد المؤسسة بالتدفق صفاً انخفضت أسعار الفائدة
 وكذلك تخفيض مبلغ العلاوة لذلك تباع "Collar"

في حدود 8% و 9%
 - تباع CAP لتجنب الإرتفاع في أسعار الفائدة بعلامة

0,1% و تشتري "Floor" بدفع علاوة = 0,2%

- أحسب قيمة العلاوة المدفوعة

- إذا كان LIBOR لـ 1 شهراً =

9,3% - 7,8%

هل يذوق الخيار؟