

REPO OPERACE(Repurchase agreement), BUY/SELL OPERACE

Repo operace

Definice

Repo operace (evt. Reverzní repo operace) – jedná se o zápůjčky (evt. úložky) zajištěné převodem cenných papírů, přičemž cenné papíry nemění vlastníka, pouze je u nich v registru CP vyznačeno, že jsou předmětem REPO operace.

Předmětem těchto operací mohou být např: pokladniční poukázky, státní dluhopisy, akcie,.. V případě, že se jedná o cenný papír s výrazným kolísáním ceny (typicky akcie) není úvěr poskytován na celý objem (aktuální tržní cena * počet akcií), ale pouze na určitou část např 80% - tento podíl se nazývá Poměr finančního zajištění (tzv. Hair cut).

Mezi Bankou a klientem musí být uzavřena Rámcová smlouva o REPO operacích.

Úrok je vyjádřen rozdílem mezi cenou cenného papíru při začátku a na konci Repo (Reverzní repo) operace.

Operace Sell/Buy a Buy/Sell

Definice

Jedná se o nákup/prodej a zpětný prodej/nákup cenných papírů. Oba obchody jsou sjednány v jeden okamžik. Slouží k uložení, nebo vypůjčení peněžních prostředků. Úrok je vyjádřen rozdílem mezi cenou cenného papíru při začátku a na konci B/S a S/B operace.

Výnosy

Výnos (v případě půjčky náklad) je znám předem – úroková sazba se zobrazí v rozdílu mezi počáteční a konečnou cenou.

Kreditní riziko

Kreditní riziko protistrany je ošetřeno zástavou cenných papírů. Rizikem tedy může být pokles ceny zastavených cenných papírů. V případě bonitních státních dluhopisů je riziko velmi nízké, v případě akcií, kde jsou cenové výkyvy větší se ošetřuje tím, že je požadováno větší krytí než objem poskytnutého úvěru.

Likviditní riziko

Likviditní riziko se vztahuje k cenným papírům použitým k zajištění. Nízké je v případě státních dluhopisů obchodovaných na burze, nebo mezibankovním trhu, naopak u akcií a dluhopisů s nízkým ratingem je vyšší.