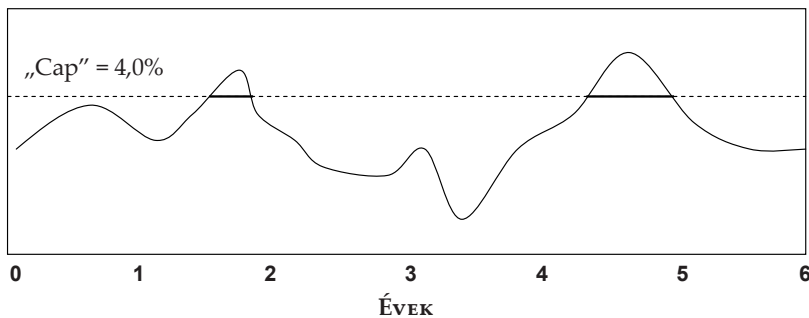


A báziskamat tartós megnövekedése a tervezetthez képest szintén hátrányos az adott ügyletre. Ennek kezelési módja többféle lehet:

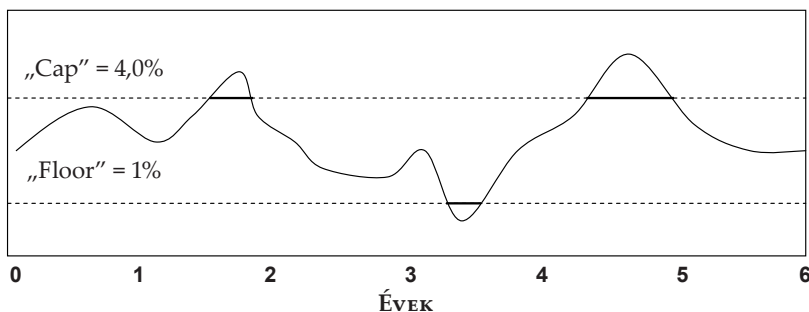
- kamatfixálás (pl. kamatswap ügylet),
- ún. cap (kamatmaximum) ügylet, amikor a hitelfelvevő előre fedezi egy egyösszegű díj befizetésével a kiugró kamatcsúcsokat, így pl. a 4,0%-os EURIBOR feletti báziskamatot már nem kell megfizetnie a tranzakciós időszakban (5. 4. ábra),
- ún. collar (gallér) ügylet, amely a „cap” ügylettől annyiban különbözik, hogy van egy alsó határ is („floor”), pl. EURIBOR=0,7%, ami azt jelenti, hogy a hitelfelvevő akkor is kifizeti a minimum báziskamatot, ha az a „floor” értéke (esetünkben 1%) alatt lenne. Ez esetben az egyszeri díj kisebb, sőt a sávok megválasztásával akár díjmentes is lehet az ügylet (ún. zero-cost collar) (5.5. ábra).

5.4. ábra. Példa „cap” ügyletre



Amennyiben a 6 éves időszak alatt az aktuális kamatláb meghaladja a „cap” szintjét (4%-ot), akkor a cap értéke fizetendő. Amennyiben kisebb a kamatláb 4%-nál, akkor az aktuális kamatláb az iránymutató.

5.5. ábra. Példa „collar” ügyletre



A „cap”-et egy „floor” (küszöbérték) egészíti ki. Amennyiben az aktuális kamatláb ez alá esne, akkor is ez a minimális érték a fizetendő kamat. Egyébként működése megegyezik a cap ügylettel.