

## **Rente- og Valutaswap** (vi handler rente og valutaswap igennem Sparnord Bank)

### Beskrivelse

En rente- og valutaswap er en aftale om udveksling af rentebetalinger i to valutaer i en aftalt periode. Udvekslingen af rentebetalinger sker både som 2 variable renter mod hinanden eller som en variabel rente mod en fast. Der skal også udveksles hovedstole ved start og ved udløb, og typisk vil det være ved at indgå en spothandel i valutamarkedet, for her at påtage sig en valutakursrisiko.

### Anvendelse:

En rente- og valutaswap kan anvendes til at sikre tilgodehavender, aktiver eller passiver som har en længere løbetid end den løbetid der tilbydes i valutaterminsmarkedet. I visse tilfælde kan en rente- og valutaswap også benyttes til spekulation, hvilket typisk sker ved at købe en højtforrentet valuta og sælge en lavtforrentet. Herved spekulerer man i et rentespænd og valutakursudviklingen. Rentespændet kan gøres både fast eller variabelt. Det sker ved enten at gøre rentebetalingerne faste på begge valutabenen eller ved at gøre det ene ben til variabel rente mens det andet er med fast rente.

### Eksempel 1:

En virksomhed har et aktiv på balancen i form af ejerandel i datterselskabet i England. Modsat har virksomheden en stor variabel gæld i DKK forrentet ved 3 måneders CIBOR. Virksomheden indgår en 5 årig valutarenteswap hvor de har solgt GBP mod DKK, og betaler GBP 3 måneders LIBOR og modtager DKK 3 CIBOR. Dermed har virksomheden omlagt risikoen på sin gæld fra DKK til GBP og har herved også afdækket sin kursrisiko.

### Eksempel 2:

En virksomhed optager et stort obligationslån i EUR, placeret hos en stor europæisk investor. Lånet er variabelt 3 måneders LIBOR. Virksomheden ønsker ingen kursrisiko og at have rentebetalingerne i DKK. De indgår derfor en valutarenteswap med salg af EUR mod DKK og modtager 3 måneders EUR LIBOR og betaler 3 måneders CIBOR. Dermed har virksomheden lagt risikoen på sin gæld fra EUR til DKK.

### Praktik:

Før en rente- og valutaswap indgås skal der blandt andet aftales følgende: - hvilke valutaer skal handles, eksempelvis EUR mod DKK - løbetiden på forretning - hovedstolene, der skal beregnes renter ud fra - betalingsfrekvens, for eksempel hvert kvartal - variabel eller fast rente på hver af de to valutaer - rentekonventioner

### Risici Likviditetsrisiko:

Hvis kunden ønsker at afvikle sin rente- og valutaswap inden udløb, sker dette til en markedspris. Finansielle markeder kan dog være præget af dårlig eller manglende likviditet, afhængig af produkt, underliggende aktiv, valutakombination, løbetid og handelstidspunkt.

#### Tab- og afkast risiko:

Ved indgåelse af en rente- og valutaswap er der en tabsrisiko eller gevinstmulighed undervejs i forretningens løbetid og ved udløb. I løbetiden er det udviklingen i de aftalte renter, valutakombinationen og basisswappen der er afgørende for tabet eller gevinstens størrelse. Ved udløb er det udviklingen i valutakursen, der er afgørende for om der er tab eller gevinst. Tab eller gevinst kan være ubegrænset.

#### Risikomærkning af investeringsprodukter:

Rente- og Valutaswapper er røde investeringsprodukter, hvor der er risiko for at tabe mere end det investerede beløb, eller produkttyper, som er vanskelige at gennemskue.

Du kan finde yderligere information om risikomærkning af investeringsprodukter på [www.sparbredebro.dk/investering](http://www.sparbredebro.dk/investering).