Information om transaktioner med Valutaswappar

Detta faktablad innehåller allmän information om valutaswaptransaktioner som kan handlas via Danske Bank. En swaptransaktion kan ingå som en OTC-transaktion med Danske Bank som motpart.

VAD ÄR EN VALUTASWAPTRANSAKTION?

En valutaswaptransaktion är ett bindande avtal mellan två parter att utbyta ett visst valutabelopp till en fast växelkurs på ett närliggande datum och att reversera transaktionen till en annan fast växelkurs på swappens förfallodag.

GÖRA TRANSAKTIONER MED VALUTASWAPPAR

En valutaswaptransaktion används i allmänhet för att hantera likviditet i samband med kassaflöden i utländsk valuta.

Ett svenskt företag har överskottslikviditet i dollar (USD) under en viss tid, men skulder i dollar i allmänhet. Företaget kan använda en valutaswap för att växla likviditet i dollar till svenska kronor (SEK) för att täcka ett negativt saldo på företagets kronkonto under perioden. När swaptransaktionen löper ut returneras dollarbeloppet till företaget mot en betalning av svenska kronor. Företaget kan betala sin faktura i dollar utan att exponeras för valutakursfluktuationer under perioden, vilket skulle ha varit fallet om dessa dollar hade växlats till svenska kronor först och växlats tillbaka när fakturan skulle betalas.
En valutaswaptransaktion kan huvudsakligen delas upp i två motsatta valutaterminstransaktioner samtidigt, en del i närtid och en del längre fram.

KURSSÄTTNING AV EN VALUTASWAPTRANSAKTION

Kursen på en valutaswap sätts i dollar mot svenska kronor och fastställs enligt följande faktorer:

- den aktuella marknadskursen, M (spotkursen)
- räntor i noteringsvalutan svenska kronor SEK, R1
- räntor i basvalutan, dollar USD, R2
- ränteskillnaden mellan de valutor som handlas (R1 minus R2)
- löptiden för swaptransaktionen, D.

Om transaktionen innehåller en valuta där räntan är högre än den i svenska kronor kommer swapkursen att vara ett avdrag, vilket innebär att växelkursen för den senare delen i svenska kronor är lägre jämfört med växelkursen för den tidigare delen i svenska kronor. Omvänt tillkommer ett tillägg om transaktionen innebär köp eller försäljning av en valuta med lägre ränta än svenska kronor.

Swap tillägget eller avdraget i förhållande till spotkursen fastställs enligt följande:

M * (R1 – R2) * D / (360 * 100).

När swap tillägget/avdraget har fastställts läggs en kundmarginal till transaktionen för att täcka kredit-, finansierings- och kapitalkostnader, vilket resulterar i en negativ inverkan på marknadsvärdet vid den tidpunkt då transaktionen slutförs.

Swapkursen fastställs därefter enligt följande:
Delen i närtid: Spotkurs
Delen längre fram: Spotkurs + swap tillägg/avdrag

LÖPTIDEN FÖR VALUTASWAPTRANSAKTIONEN

Valutaswaptransaktioner avvecklas på båda förfallodagarna med hjälp av den överenskomna spotkursen för delen i närtid och terminskursen för den senare delen.
Följande händelser kan inträffa när den senare delen av swappen löper ut:

- Parterna utbyter de överenskomna valutabeloppen.
- Transaktionen förlängs med en fullständig och kontant reglering av skillnaden.

En förlängning av löptiden för en valutaswaptransaktion innebär i allmänhet en fullständig justering av växelkursen, vilket innebär att transaktionen justeras till marknadens aktuella växelkurs.

- Om transaktionen med andra ord är förlustbringande på förfallodagen innebär en valutakursjustering att man måste betala skillnaden mellan den överenskomna terminskursen och den aktuella marknadskursen.

- Om transaktionen ger vinst på förfallodagen innebär valutakursjustering att man erhåller skillnaden mellan den överenskomna terminskursen och den aktuella marknadskursen.

BERÄKNING AV LIKVIDITETSPREMIEN

Likviditetspremien beräknas på grundval av följande:

- den ursprungliga överenskomna terminskursen, *T*
- marknadskursen vid tidpunkten för förlängningen, *M*
- inlåningsräntan eller utlåningsräntan, *R*, och
- antalet dagar som transaktionen förlängs, *D*

i följande ekvation:

(T – M) × R × D / (360 × 100)

Divisorn, som ovan visas som 360, beror på den faktiska valutan i vilken vinsten eller förlusten uttrycks.

Danske Bank A/S · CVR-nr. 61 12 62 28 · København

Danske Bank har sammanställt detta material i informationssyfte. Vi rekommenderar att du diskuterar möjliga transaktioner som ska ha detta material som grund med din investeringsrådgivare

FÖRTIDA INLÖSEN	Om grunden för avtalet helt eller delvis upphör att existera innan transaktionen löper ut kan transaktionen eventuellt avvecklas i förtid. I sådana fall kommer den ursprungligen överenskomna kursen att justeras för att återspegla terminspremien eller terminsrabatten för den återstående perioden, och ränta på vinsten/förlusten i samband med transaktionen.
LÖPTID	När det gäller de mest likvida valutorna har valutaswaptransaktioner vanligtvis en maximal löptid på två till tre år. För valutor på dom mindre likvida terminsmarknader kan likviditet som överstiger tolv månader vara begränsad.
RISKFAKTORER	Det är viktigt att notera att en valutaswaptransaktion kan innebära en betydande risk. En valutaswaptransaktion innebär en risk att terminskursen är ofördelaktig i förhållande till den spotkurs till vilken transaktionen kommer att avvecklas på avvecklings dagen. Om utländsk valuta köps i en terminstransaktion som ska avvecklas till en växelkurs som är högre än den marknadskurs som gäller på avvecklings dagen, kommer transaktionen följaktligen att vara förlustbringande. Förlusten är lika med skillnaden mellan terminskursen och spotkursen. Omvänt kommer transaktionen att ge en vinst om terminskursen är lägre än spotkursen på likviddagen. Om utländsk valuta säljs i en terminstransaktion som ska avvecklas till en växelkurs som är lägre än den spotkurs som gäller på avvecklings dagen, kommer transaktionen följaktligen att vara förlustbringande. Förlusten är lika med skillnaden mellan spotkursen och terminskursen. Omvänt kommer transaktionen att ge en vinst om terminskursen är högre än spotkursen. Om en valutaswaptransaktion avslutas före den planerade förfallodagen kommer en förändring av ränteskillnaden att utlösa en förändring av premien eller rabatten som är större än den förändring som utlöses av den kortare löptiden till förfallodagen. Detta kan leda till en förlust på transaktionen.
SÄKERHET	Vi kan kräva att du tillhandahåller en säkerhet när du ingår en transaktion med oss som motpart.
SÄRSKILDA MARKNADSFÖRHÅLLANDEN	Under särskilda marknadsförhållanden kan det vara svårt eller omöjligt att avveckla ett innehav. Detta kan till exempel inträffa vid snabba kursrörelser om kurserna stiger eller faller i en sådan omfattning att vi inte kan fastställa en kurs eller om handeln med finansiella instrument är avbruten eller begränsad enligt reglerna för den reglerade marknadsplatsen.

Danske Bank A/S · CVR-nr. 61 12 62 28 · København

BESKATTNING	Den skattemässiga behandlingen av en vinst eller förlust på en valutaswaptransaktion beror på om du handlar som privatperson eller för ett företags räkning.

Danske Bank A/S · CVR-nr. 61 12 62 28 · København

Danske Bank har sammanställt detta material i informationssyfte. Vi rekommenderar att du diskuterar möjliga transaktioner som ska ha detta material som grund med din investeringsrådgivare