

Beskrivelse og anvendelse

En Renteoption er en aftale mellem to parter omkring at sikre en top eller en bund på en variabel rente.

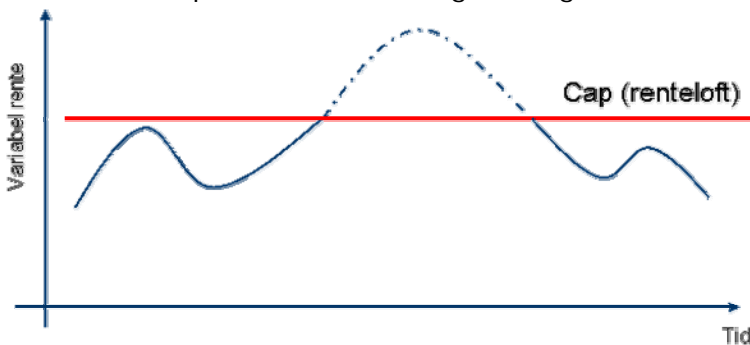
Sikres der mod stigende renter kaldes dette en Cap, som sikrer at den variable rente ikke kommer over et på forhånd aftalt niveau. Sikres der mod faldende renter kaldes dette et Floor, som sikrer at den variable rente ikke kommer under et på forhånd aftalt niveau.

Caps/Floors bruges til at styre renterisikoen på et variabelt forrentet aktiv/passiv. Renteoptioner bygges ovenpå det bestående aktiv/passiv, og derfor er der ingen afhængighed mellem den underliggende betalingsstrøm og Renteoption.

Metodik

På indgåelsestidspunktet aftales vilkårene for en Renteoption primært hovedstol, løbetid og Strike (den på forhånd aftalte niveau). En option koster en fast præmie, som enten betales ved aftalens indgåelse eller som et løbende tillæg til den variable rente.

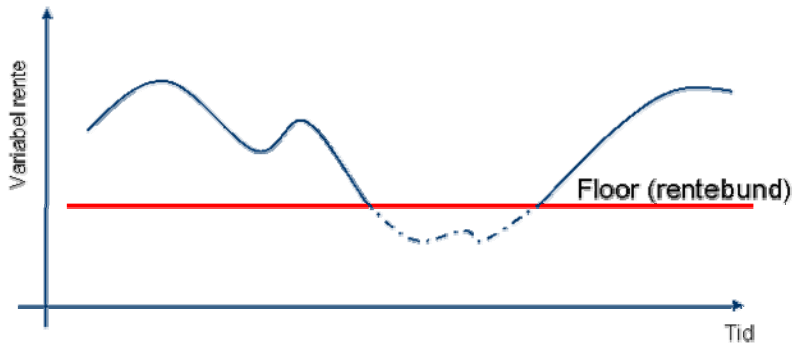
Grafisk kan Cap illustreres ved følgende figur:



Den højeste rente kunden skal betale er således Striken på en Cap. Kommer den variable højere vil FIH godtgøre forskellen mellem den variable rente og Cap Striken.

Renteoption

Grafisk kan Floor illustreres ved følgende figur:



Den laveste rente kunden vil modtage er således Striken på en Floor. Kommer den variable rente lavere vil FIH godtgøre forskellen mellem den variable rente og Floor Striken.

En Renteoption kan både købes og sælges af kunden, således det kan bruges i en kombination. Hvis kunden køber en Cap beskyttes toppen mod rentestigninger, samtidig sælger kunden et Floor, hvorefter rentebetalinger ikke kan komme under Striken på et Floor. Dette produkt kaldes samlet for en Collar. Derved minimeres præmien.

Den variable rente fastsættes på baggrund af et pengemarkedsindeks eksempelvis CIBOR, EURIBOR eller LIBOR, som fastsættes enten kvartalsvis, halvårligt eller årligt.

Terminering

En Renteoption kan på kundens ønske termineres på hvilket som helst tidspunkt. På termineringstidspunktet opgøres Renteoptionens markedsværdi, som kan have en positiv eller negativ værdi afhængig af rentekurvens udvikling, og om kunden har købt eller solgt renteoptionen. Kunden skal herefter enten modtage eller betale et nettobeløb svarende til den positive eller negative markedsværdi.

Risici

Ved en købt Renteoption er risikoen alene relateret til optionspræmien. Tabet vil aldrig kunne overstige denne præmie. Ved en solgt Cap skal kunden betale forskellen mellem den variable rente og Striken i de perioder den variable rente overstiger Striken. Tilsvarende ved et solgt Floor skal kunden betale forskellen mellem den variable rente og Floor Striken i de perioder den variable rente er lavere end Striken.

Renteoption

Produkter

FIH stiller som udgangspunkt op i Renteoptioner på skandinaviske valutaer samt EUR, USD, CHF, PLN, CZK, HUF, JPY, CAD, AUD med løbetider op til 10 år. Dog kan FIH stille op til 30 år på DKK og EUR.

Skat

Gevinst og tab på Renteoptioner behandles skattemæssigt efter reglerne i kursgevinstloven. Skattemæssigt behandles Renteoptioner ud fra separations-princippet dvs. skattemæssigt behandles lånet og Renteoptionen separat. Beskatningen sker ud fra lager-metoden dvs. markedsværdien ultimo minus markedsværdien primo er beskatningsgrundlaget.

Regnskab

Ifølge årsregnskabsloven skal en Renteoption indregnes i årsregnskabet. Som udgangspunkt posteres udsving i markedsværdien over resultatopgørelsen. Dog åbnes der mulighed for "hegde accounting" eller regnskabsmæssig afdækning, hvorefter kunden under nogle givne omstændigheder kan "parkere" ændringer i markedsværdi direkte på egenkapitalen.

Disclaimer

Denne publikation er udarbejdet af FIH Erhvervsbank A/S alene til orientering. Publikationen er udelukkende baseret på offentligt tilgængelige oplysninger. FIH Erhvervsbank A/S har omhyggeligt søgt at sikre sig, at indholdet er korrekt og retvisende.

FIH Erhvervsbank A/S påtager sig intet ansvar for rigtigheden, nøjagtigheden eller fuldstændigheden af informationerne i publikationen.

Publikationen er ikke og skal ikke opfattes som et tilbud eller en opfordring til at købe eller sælge noget værdipapir, nogen valuta eller indgå kontrakter om finansielle instrumenter.

Publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for læserens udøvelse af eget skøn over, hvorledes der skal disponeres. Publikationens oplysninger, vurderinger, skøn og anbefalinger er baseret på den angivne dato og kan ændres uden varsel.

FIH Erhvervsbank A/S påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger, vurderinger, skøn eller anbefalinger i publikationen.

FIH Erhvervsbank A/S, medarbejdere eller andre selskaber i koncernen kan have positioner i værdipapirer omtalt i publikationen samt foretage køb eller salg af samme, ligesom disse selskaber kan være involveret i Corporate Finance aktiviteter eller andre aktiviteter for virksomheder, der er omtalt i publikationen.

Publikationen må ikke mangfoldiggøres eller distribueres uden samtykke fra FIH Erhvervsbank A/S.