

Informasjon om Fremtidig renteavtale- NOK FRA

Her kan du lese generell informasjon om fremtidig renteavtale som kan handles med Danske Bank.

HVA ER EN FREMTIDIG RENTEAVTALE (FRA)?

En fremtidig renteavtale (FRA) er en avtale mellom to parter som fastsetter en fremtidig rente på en enkelt rentebetalingsdato.

FRA-kontrakten utgjør et verktøy i behandlingen av kortsiktig renterisiko. Kontraktens grunnlag er vanligvis 3 måneders xIBOR handles ofte med standardiserte utløpsdager, det vil si IMM-dager. Dette betyr at likviditeten konsentreres til et begrenset antall kontrakter.

FRA-er handles som en fremtidig kontrakt som kan omsettes på et regulert marked eller over disk (OTC) med Danske Bank som motpart.

Instrumenter som kan omsettes på regulerte markeder er standardiserte. Avtalekurs, utløpsdatoer og beløp fastsettes av det regulerte markedet, og spesifikke prosedyrer for oppgjør av tap og gevinst er på plass ved slutten av hver handelsdag.

OTC-transaksjoner kan skreddersys til spesifikke behov, men kan også omsettes etter standardiserte vilkår og betingelser.

Dette er tilfelle når OTC-transaksjoner utledes av derivater som er kan omsettes på et regulert marked. Slike transaksjoner gjøre opp utelukkende ved forfall.

Kjøperen av en FRA sikrer mot stigende renter på en framtidig dato (det vil si at motparten betaler en fast rente), men selgeren sikrer mot fallende renter (det vil si at motparten mottar en fast rente). En FRA gjøres opp ved å beregne differansen i starten av renteperioden - basert på differansen mellom den avtalte renten og den gjeldende markedsrenten i perioden.

Hvis markedsrenten, vanligvis 3m xIBOR er høyere enn den avtalte renten, vil kjøperen motta og selgeren vil betale differansen. Hvis markedsrenten er lavere enn den avtalte renten, vil kjøperen betale og selgeren vil motta differansen.

Beløp som gjøres opp kontant kan beregnes ved hjelp av følgende formler og med en ACT/360 dager dagtellingsavtale:

$$\text{Oppgjørsbeløp} = C * (M-A) * d/D * DF$$

der $DF = 1 / (1 + M * d/D)$

C = Kontraktsbeløp

M = Den underliggende markedsrenten

A = Den avtalte rentesatsen

d = Det gjeldende antallet FRA rentedager

D = Rentedager per år - vanligvis 360

DF = Diskonteringsfaktor (standardiserte kontrakter kan være udiskontert)

Kontantoppgjorte beløp omdannes til nåverdi ved hjelp av diskonteringsfaktoren.

SLIK BRUKES FRA-ER

En FRA kan brukes for å sikre fastsetting av renter på innskudd eller lån med tanke på en kommende rentebetalingsdato.

Hvis en lånetaker med flytende rente forventer at 3-månedersrenten om tre måneder vil være høyere enn de gjeldende markedsforventningene vil kjøp av en FRA reflektere denne forventningen.

Motsatt vil en investor som har innskudd på flytende rente reagere på forventninger om lavere rentesatser sammenlignet med markedsforventningene ved å selge en FRA.

PRISING

Prisingen av en FRA bygger på rentesatsen for perioden fra datoen kontrakten blir inngått til i krafttredelsesdatoen og rentesatsen for perioden fra datoen kontrakten blir inngått til avslutningsdatoen.

Når den teoretiske prisen er fastsatt legges en klientmargin til transaksjonen, noe som resulterer i en negativ markedsverdi på datoen for transaksjonen. Den negative markedsverdien tilsvarer nåverdien av klientmarginen i hele løpetiden for transaksjonen.

Løpetid

En FRA brukes typisk for å sikre renteperioder opp til et år som oppstår innen de tre neste årene.

Hvis en transaksjon avsluttes før planlagt forfall kan markedsverdien være negativ. Den parten som transaksjonen har en negativ markedsverdi for må kompensere den andre parten med et beløp som tilsvarer den absolutte verdien av den negative markedsverdien.

RISIKOFAKTORER

Når du kjøper eller selger en FRA er det en risiko for at transaksjonen må gjøres opp til en rentesats som er ufordelaktig sammenlignet med markedrenten på oppgjørsdatoen. Tapet kan være ubegrenset.

I løpetiden for transaksjonen vil renteutviklingen påvirke markedsverdien til transaksjonen. Hvis du kjøper en FRA (det vil si betaler en fast rente) vil fallende renter føre til at du pådrar deg et tap, mens det motsatte gjelder for selgeren.

SIKKERHET

Når du går inn i transaksjoner med Danske Bank som motpart kan vi måtte be deg stille sikkerhet.

Når du går inn i transaksjoner med Nasdaq som motpart vil børsen kreve at du stiller sikkerhet. Se reglene om derivathandel på www.nasdaq.com

SPESIELLE MARKEDSFORHOLD

Under spesielle markedsforhold kan det være vanskelig eller umulig å lukke en posisjon; for eksempel kan rentene, i perioder med hyppige prisfluktuasjoner, bevege seg i så stor grad at vi ikke er i stand til å gi en pris eller børsen suspenderer eller avgrensner handel med kontraktene.

SKATT

Skattebehandlingen av gevinst eller tap på FRA-er avhengig av om du handler som en privatperson eller på vegne av et selskap.

På grunn av kompleksiteten i skattebehandlingen anbefaler vi at du rådfører deg med en regnskapsfører eller annen profesjonell rådgiver for å klargjøre konsekvensene for skatt og regnskapsforhold som oppstår ved slik handel.