

# 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 vid köp eller försäljning av dollar mot svenska kronor, R1
- räntor i basvalutan, dollar, vid köp eller försäljning av dollar mot svenska kronor, R2
- ränteskillnaden mellan de valutor som handlas (R1 minus R2)
- löptiden för swaptransaktionen, D.

Om du köper dollar i närtid och säljer längre fram med högre ränta än den i svenska kronor kommer swapkursen att vara negativ, 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 en premie om transaktionen innebär köp eller försäljning av en valuta med lägre ränta än svenska kronor.

Swappremien eller swaprabatten i förhållande till spotkursen fastställs enligt följande:  $M * (R1 - R2) * D / (360 * 100)$ .

Swapkurserna fastställs därefter enligt följande:  
 Delen i närtid: Spotränta  
 Delen längre fram: Spotränta (+/-) swappremie

#### LÖPTIDEN FÖR VALUTASWAPTRANSAKTIONEN

Valutaswaptransaktioner avvecklas på båda förfallodagarna med hjälp av den överenskomna spotkursen för delen i närtid och terminkursen 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 terminkursen och den aktuella marknadskursen.

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

#### BERÄKNING AV LIKVIDITETSPREMIEN

Likviditetspremien beräknas på grundval av följande:

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

i följande ekvation:

$$(T - M) \times R \times D / (360 \times 100)$$

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

#### FÖRTIDA INLÖSEN

Om grunden för avtalet helt eller delvis upphör att existera innan transaktionen löper ut kan transaktionen avvecklas i förtid. I sådana fall kommer den ursprungliga överenskomna kursen att justeras för att återspegla termispemien eller terminsrabatten för den återstående perioden, och ränta på vinsten/förlusten i samband med transaktionen.

**Commented [MM1]:** I Sverige får vi inte göra en off-market swap (förlängning), enligt FI.

## LÖPTID

När det gäller de mest likvida valutorna har valutaswaptransaktioner vanligtvis en maximal löptid på två till tre år. För valutor på sekundära 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 avvecklingsdagen.

Om utländsk valuta köps i en terminstransaktion som ska avvecklas till en växelkurs som är högre än den marknadskurs som gäller på avvecklingsdagen, 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 avvecklingsdagen, 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.

## BESKATTNING

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