



Fakta

Fremtidig renteaftale (FRA)

En FRA (Forward Rate Agreement) er en aftale mellem to parter om fastsættelse af en rentesats for et aftalt beløb over en aftalt fremtidig periode.

- Køberen af en FRA sikrer sig mod en fremtidig rentestigning.
- Sælgeren af en FRA sikrer sig mod et fremtidigt rentefald.

Teknisk hovedstol

Det aftalte beløb er en rent teknisk hovedstol, og der eksisterer ingen forpligtelse for nogen af parterne til at låne eller udlåne midler til den aftalte rentesats.

Løbetid

FRA'er handles typisk med løbetider på 3, 6, 9 og 12 måneder med forfald op til 24 måneder frem. Løbetiderne kan dog variere afhængigt af valutaen. En FRA's løbetid kan f.eks. opgives som "6 mod 12", hvilket betyder, at aftalt rente og beløb dækker en 6 måneders periode med start om 6 måneder.

Afregning

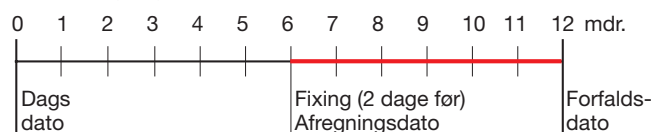
Ved forfald afregnes et differencebeløb, der fremkommer som forskellen mellem den aftalte rente (FRA-rente) og den aktuelle referencerente på afregningsdagen (Nationalbankens fixing). Referencerenten er lig med CIBOR for danske kroners vedkommende.

Renteformel ved afregning

$$\frac{\text{Beløb} \times (\text{fixing} \div \text{FRA}) \times \text{dage}}{(360 \times 100) + (\text{fixing} \times \text{dage})}$$

Aftaleforløb

– med udgangspunkt i en "6 mod 12 FRA"



Eksempel på afdækning ved forventning om stigende rente

En virksomhed forventer en stigende dansk rente og ønsker at afsikre en seks måneders periode med start om et år (en "12 mod 18 FRA"). Virksomheden køber en FRA på 50 mio. DKK til 5,00 %. Ved aftaleperiodens start om 12 måneder er 6 måneders renten steget til 5,25 %. Virksomhedens fortjeneste kan derfor opgøres til:

$$\frac{50.000.000 \times (5,25 \div 5,00) \times 180}{(360 \times 100) + (5,25 \times 180)} = 60.901 \text{ DKK}$$

Bankens investeringsrådgivere viser dig gerne andre eksempler på afdækning via FRA'er.

Disclaimer: Dette materiale henvender sig til Sydbanks kunder og må ikke uden bankens udtrykkelige samtykke offentliggøres eller distribueres videre. Materialet er udarbejdet på grundlag af informationer fra kilder, som Sydbank finder troværdige. Sydbank påtager sig dog intet ansvar for mangler, herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl, samt efterfølgende ændrede forudsætninger. Baseres anbefalinger i materialet på tidligere afkast, er det ikke en pålidelig indikator for fremtidigt afkast. Anbefalinger i materialet er udtryk for bankens forventninger på grundlag af markedsmæssige forhold, men er ikke baseret på objektive fundamentale analytiske forhold. Materialet kan ikke alene danne grundlag for investeringsbeslutninger, men kan medtages i forbindelse med rådgivning i Sydbank, hvor tillige kunders individuelle forhold skal indgå. Sydbank fraskriver sig ethvert ansvar for tab, der måtte have direkte eller indirekte sammenhæng med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Banken kan forinden udbredelsen af materialet have handlet på baggrund af dette. Sydbank A/S er under tilsyn af Finanstilsynet, Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C.