



Fakta Valutoption

En valutoption giver ret eller pligt til at købe valuta til en fast pris og på et tidspunkt, der er fastsat på forhånd (forfaldsdagen). Dermed er det en forsikring mod uønskede valutakursbevægelser.

Forskellige typer valutoptioner

- En købt call-option: giver ret – men ikke pligt – til at købe én valuta og samtidig sælge en anden.
- En købt put-option: giver ret – men ikke pligt – til at sælge én valuta og samtidig købe en anden.
- En solgt call-option: giver pligt til at sælge én valuta og samtidig købe en anden.
- En solgt put-option: giver pligt til at købe én valuta og samtidig sælge en anden.

Risici

Prisen for en option kaldes præmie og udtrykkes i basispunkter. For køber er præmiebetalingen den eneste "risiko". Derimod har sælgeren af en option altid en teoretisk, ubegrænset risiko, men til gengæld modtager sælgeren altid præmien.

Prisfaktorer

- Valutaens markedsværdi (spotkursen)
- Indløsningskursen (strikekursen)
- Løbetiden
- Forventningerne til prisudsving (volatilitet)
- Renten.

Afvikling

Køberen er den aktive part og skal på forfaldsdagen gøre sælger opmærksom på, om han ønsker at gøre brug af optionen. Køber kan til enhver tid tilbagesælge en option til markedspris.

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.

Tlf. 70 10 78 79
info@sydbank.dk
sydbank.dk

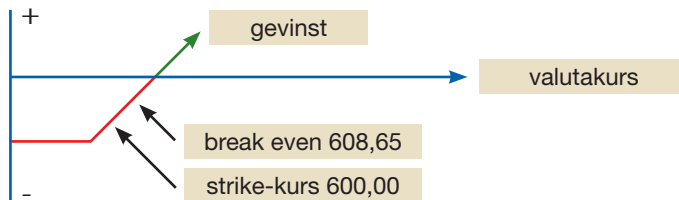
Eksempel på en virksomheds valutaafsikring

En virksomhed, der har optaget lån i CHF, ønsker at sikre sig mod en fremtidig stigning i CHF-kursen. Virksomheden køber derfor en call-option i CHF mod DKK (retten til at købe CHF og sælge DKK). Strikekursen aftales til 600,00 med en løbetid på 3 måneder. Præmien for optionen er 8,65 figurere, og beløbet, der ønskes afsikret, er 1,0 mio. CHF. Præmiebeløbet kan nu udregnes til $(1.000.000 \times 8,65 : 100) = 86.500$ DKK.

Ved forfald har virksomheden to muligheder:

- Hvis spotkursen er 600,00 eller derunder, benyttes optionen ikke, og CHF-beløbet købes i spotmarkedet.
- Hvis spotkursen er 600,01 eller derover, gøres der brug af retten til at købe CHF/DKK til kurs 600,00.

Der kan derfor opstilles følgende afkastdiagram for den købte call option i CHF/DKK:



Bankens investeringsrådgivere viser dig gerne andre eksempler på valutaafsikring.