

Aktiv rentestyring

Har du realkreditlån, bankfinansiering, leasingaftaler eller planlægger du et virksomhedsopkøb?





Din virksomhed påvirkes af bevægelser på rentemarkedet. Nordea Markets tilbyder skræddersyede løsninger for at give dig som kunde muligheden for at optimere forfaldsstruktur, bindingsperiode og sammensætningen af gælden. Vi tilpasser gældsporteføljen efter de aktuelle markedsforhold og virksomhedens finansielle situation samt risikoprofil.

Med aktiv styring af renterisici får du mulighed for at agere i god tid, hvilket er nødvendigt for at kunne styre forventede fremtidige risici, inden de opstår.

Lad ikke kalenderen styre risiciene!

Hvor opstår renterisiciene?

Køb og salg af fast ejendom

” *Kreditter knyttet til fast ejendom*

Finansielle virksomheder

” *Leasing af køretøjer, shipping, miljøteknik m.m.*

Andre virksomheder

” *Banklån eller kassekredit/drifkredit*



Hvorfor er aktiv styring af renterisici nødvendig?

- **Regelmæssig rapportering**

Vores indgangsvinkel indebærer, at vi vurderer og analyserer nuværende og fremtidige renterisici i vores kunders gældsporteføljer. Dette sker løbende, idet vi kombinerer vores forslag til skræddersyede løsninger med vores tætte markedstilstedeværelse og kendskab til rentederivater. At løbende holde overblikket over renterisici er en af de største udfordringer for vores kunder, og det ser vi som helt naturligt.

- **Træf beslutninger, når du vil...**

At kunne træffe beslutninger om justeringer i gældsporteføljen efter eget behov er en af de grundlæggende forudsætninger for en god aktiv styring af renterisici. Inden for en rammeaftale giver vi dig det nødvendige grundlag for løbende at kunne træffe aktive beslutninger ...

- **... ved hjælp af en renteswap**

En renteswap er en forudsætning for at kunne justere renterisici inden udløb. Med dette instrument kan du som kunde styre andelen af henholdsvis variabel og fast rente samt forfaldsstrukturen i kraft af din mulighed for aktivt at træffe beslutninger.

- **Separat styring af renterisici og refinansieringsrisici**

Det er sjældent optimalt at koncentrere renterisici og refinansieringsrisici på et og samme produkt, hvilket altid er tilfældet, hvis renterisikoen styres med traditionelle lån med fast rente. Med en renteswap kan disse risici styres separat. Dette er også en vigtig forudsætning for en god og omkostningseffektiv risikostyring.

- **Rammeaftale**

Nordea hjælper gerne med anbefalinger ved etableringen af rammer for låntagning og styring af renterisici i form af en politik for selskabets risikostyring. Den skaber et godt beslutningsgrundlag for styring af renterisici, og skal altid være baseret på virksomhedens forudsætninger.

Hvordan arbejder vi?

Skræddersyede løsninger

Har du som kunde en større gældsportefølje og foretrækker at styre renterisikoen aktivt ved hjælp af renteswaps, tilbyder Nordea Markets skræddersyede løsninger. Formålet er at skabe større forståelse af og indflydelse på de renterisici og -omkostninger, der er knyttet til porteføljen. Dette opnås dels i kraft af regelmæssig opfølgning på risici og forventede omkostninger, dels ved at give dig forudsætninger og mulighed for at justere renterisiciene, når du selv ønsker det, i stedet for når du er nødt til det. Din viden om virksomheden kombineret med vores kompetence inden for løsninger baseret på rentederivater gør os i stand til at give dig øget finansiel tryghed og forudsigelighed.

Det er nemt at holde sig orienteret om bevægelser på markedet

Som kunde hos os får du adgang til Nordeas makroøkonomiske analyser, rapporter og seneste nyt om vigtige begivenheder på markedet. Udbuddet af information tilpasses dine behov.

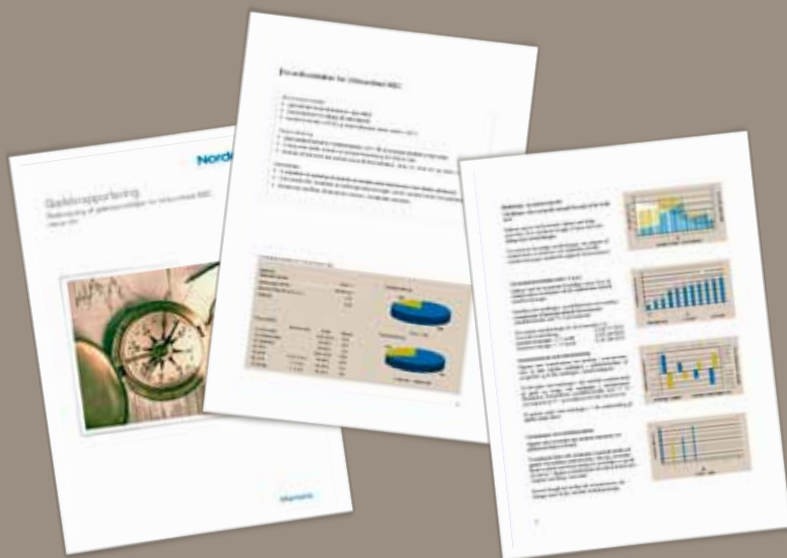


Vores kunder

Vores kunder har det til fælles, at renteomkostninger udgør en betydelig del af deres samlede omkostninger og risici. Hertil kommer, at de trods eventuelt meget forskellige risikoprofiler og retningslinjer alt efter virksomhedens art – har valgt at opnå større forudsigelighed gennem en aktiv styring af renterisici.

Nordeas gældsrapportering – en udvidet service

Alle erhvervs-kunder i Nordea tilbydes aktiv styring af renterisici, men kunder med betydelige gældsporteføljer (ofte over DKK 50 mio.) tilbydes desuden Nordeas gældsrapportering. Dette er en udvidet service for kunder med brug for mere regelmæssig overvågning af porteføljen, hvor renterisikoen er et af de vigtigste elementer i risikostyringen. Gældsrapporteringen indebærer bl.a. at kunden regelmæssigt vil modtage en gældsrapport, som giver et samlet overblik over gældens sammensætning, ligesom virksomhedens reelle renterisiko fremgår. Endvidere indeholder gældsrapporten en anbefaling som tager udgangspunkt i mulighederne i det aktuelle rentemarked.



Yderligere information

For yderligere information om aktiv styring af renterisici kontakt venligst din lokale filial eller Nordea Markets direkte på følgende telefonnumre:

København 33 33 18 32

Århus 33 33 14 71

Renteswap

En renteswap er en aftale mellem to parter om at udveksle rentebetalinger over en bestemt periode. Som regel betaler den ene part en fast rente, mens modparten betaler en variabel rente. Rentebetalingerne beregnes ud fra et aftalt nominelt beløb i samme valuta. Parterne kan derved ændre rentestrukturen på lån eller aktiver uden at ændre de underliggende lån eller aktiver. Den faste rente i en renteswap er konstant i hele løbetiden, mens den variable rente som regel fastsættes i starten af hver renteperiode. Swappens nominelle beløb kan justeres mellem renteperioderne, så det matcher hovedstolen på de underliggende lån/aktiver (amortiserende). Desuden kan kunden i løbetiden helt eller delvist lukke renteswappen til markedsværdien. Kan indgås med fremtidig startdato, hvor den faste eller variable rente fastsættes i dag.

Cap

En cap kan anvendes til at sikre et loft over rentebetalingerne ved et lån med variabel rente. En cap er en aftale, hvor køberen modtager en betaling fra sælgeren for de renteperioder, hvor den variable referencerente (fx 6-måneders Cibor) overstiger et fastlagt niveau (strike). Eventuelle betalinger sker ved udgangen af renteperioden og består af forskellen mellem referencerenten og det aftalte renteniveau. Sælgeren modtager en præmie fra køberen. Præmien betales enten som et engangsbeløb ved indgåelsen eller periodisk i cappens løbetid. Det nominelle beløb kan justeres mellem renteperioderne, så det matcher de nominelle beløb på de underliggende lån/aktiver (amortiserende). Referencerenten fastsættes normalt i starten eller ved slutningen af hver renteperiode. En cap kan indgås med start på et fremtidigt tidspunkt.

Floor

Et floor kan anvendes til at sikre en bund under renteindtægterne ved et indestående med variabel rente. Et floor er en aftale, hvor køberen modtager en betaling for de renteperioder, hvor den variable referencerente (fx 6-måneders Cibor) er lavere end et fastlagt niveau (strike). Eventuelle betalinger sker ved udgangen af renteperioden og består af forskellen mellem referencerenten og det aftalte renteniveau. Sælgeren modtager en præmie fra køberen. Præmien betales enten som et engangsbeløb ved indgåelsen eller periodisk i cappens løbetid. Det nominelle beløb kan justeres mellem renteperioderne, så det matcher de nominelle beløb på de underliggende lån/aktiver (amortiserende). Referencerenten fastsættes normalt i starten af hver renteperiode. Et floor kan indgås med start på et fremtidigt tidspunkt.

Swaption

En swaption er en option, der giver køberen ret, men ikke pligt, til at indgå en swap på et givet fremtidigt tidspunkt. Betingelserne for den underliggende swap aftales ved indgåelsen af swaptionen. I aftalen defineres det, hvordan leveringen af den underliggende swap skal ske, hvis køberen vælger at udnytte optionen. Leveringen sker ved, at parterne indgår den underliggende swap (fysisk levering), eller at nutidsværdien af den underliggende swap udbetales (kontant afregning). Ved køb af en swaption er tabet begrænset til præmiebetalingen, mens der er ubegrænset gevinstpotentiale. En swaption kan enten være en europæisk swaption, der kun kan udnyttes på en enkelt dato, eller en Bermuda swaption, der kan udnyttes på flere forskellige tidspunkter. Løbetiden er normalt 1 måned til 5+ år, og løbetiden for den underliggende swap er fra 1 til 30 år.

Læs mere i produkt- og risikobeskrivelserne for de respektive produkter, der kan fås ved henvendelse hos Nordea Markets.

Nordea Markets er navnet på Markets-afdelingerne i Nordea Bank Norge ASA, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Finland Plc og Nordea Bank Danmark A/S.

Oplysningerne i dette materiale er kun til diskussionsformål og henvender sig alene til de modtagere, som materialet er rettet mod. Materialet er udarbejdet af og afspejler den aktuelle vurdering hos Nordea Markets. Oplysningerne i dette dokument er ikke nødvendigvis en fuldstændig beskrivelse af produkterne og de forbundne risici. Der gives ingen garanti for, at oplysningerne er nøjagtige eller komplette. Oplysningerne skal ikke ses som og udgør ikke investeringsrådgivning. De skal heller ikke ses som et tilbud om eller en opfordring til køb eller salg af finansielle instrumenter.

Oplysningerne heri tager ikke højde for bestemte modtageres finansielle situation eller investeringsbehov. Det tilrådes altid at indhente relevant og konkret professionel rådgivning, inden der træffes investerings- eller kreditbeslutninger. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast.

Nordea Markets er ikke og skal ikke ses som rådgiver for så vidt angår juridiske, skattemæssige, regnskabsmæssige eller lovgivningsmæssige forhold i noget retsområde.