

En valutaswap er et finansielt produkt, der kan bruges til at ændre både valuta og rente på dine lån eller indlån.

Med en valutaswap kan du fx skifte et lån i DKK til et lån i USD eller EUR, eller ændre rentetypen på et eksisterende lån, for eksempel fra variabel til fast rente.

Produktet anvendes ofte af virksomheder og investorer, der har behov for at tilpasse deres finansiering eller afdække risiko ved udsving i valutakurser.

En valutaswap består af to ben: Du bytter hovedstol og rentebetalinger i én valuta med hovedstol og rentebetalinger i en anden valuta i en aftalt periode.

I praksis betyder det, at du låner én valuta og låner ud i en anden valuta i en aftalt periode, og at hovedstolen byttes tilbage igen ved udløb.

1. Muligheder med en valutaswap

En valutaswap kan bruges, hvis du:

- vil omlægge et lån fra én valuta til en anden
- vil ændre din renteprofil
- ønsker at udnytte forskelle i valutakurser eller renter
- vil afdække risiko, hvis du har indtægter/udgifter i en bestemt valuta
- har behov for finansiering, der ikke kan opnås via almindelige lån

Eksempel

Har du indtægter i EUR og lån i DKK, kan du indgå en swap og betale EUR, mens du modtager DKK. Det reducerer risikoen for udsving mellem EUR og DKK.

2. Fordele og ulemper!

Du betaler fast rente og modtager fast rente

Fordele	Ulemper
Du kender dine rentebetalinger.	Du får ikke glæde af rentefald i valutaen, du betaler.
Swappen stiger i værdi, hvis renten i valutaen du modtager falder relativt mere.	Markedsværdien falder, hvis renteforskellen udvikler sig imod dig.
Mulighed for kursgevinst, hvis valutaen du betaler falder.	Kan udløse krav om sikkerhedsstillelse eller førtidig lukning.
	Risiko for kurstab, hvis valutaen du betaler stiger.
	Ingen entydig markedspris.
	Swappen er ikke konverterbar.

Du betaler variabel rente og modtager fast rente

Fordele	Ulemper
Mulighed for bedre lånebetingelser, hvis en anden valuta har lavere rente.	Du kender ikke den fremtidige rente.
Du får glæde af rentefald i valutaen, du betaler.	Renteforskel kan udvikle sig ugunstigt.
Positiv markedsværdi hvis renterne falder i begge valutaer.	Negativ markedsværdi kan udløse krav om sikkerhedsstillelse.
Kursgevinst, hvis valutaen du betaler falder.	Ingen entydig markedspris.
	Swappen er ikke konverterbar.

3. Afkast

En valutaswap kan give afkast, hvis:

- renteudviklingen bevæger sig positivt i forhold til din renteprofil
- valutakursen ændrer sig til din fordel
- kontraktens størrelse og løbetid forstærker bevægelsen

4. Om risikoen

En valutaswap kan få negativ markedsværdi. Du skal kunne tåle:

- rentestigninger eller kraftige rentefald
- store valutakursudsving
- ændringer i benchmarks, som kan blive justeret eller forsvinde

Store bevægelser kan påvirke dine kreditvilkår, dine lånemuligheder og dit behov for sikkerhedsstillelse.

5. Værd at vide før du handler

Når du handler afledte finansielle instrumenter med banken, skal du muligvis indgå en rammeaftale. Den beskriver, hvordan banken overvåger den risiko, du påtager dig, og giver banken ret til at afbryde kontrakten eller kræve sikkerhedsstillelse, hvis markedsværdien udvikler sig negativt og overstiger de aftalte kreditgrænser.

En aftale om valutaswap kan derudover indeholde en såkaldt break clause, hvor du eller banken kan afbryde aftalen før tid.

Skat

Skatteregler varierer afhængigt af om du handler som privatperson, virksomhed, selskab eller via pensionsmidler. For konkret vurdering bør du tale med en revisor.

Omkostninger

Handel med valutaswaps indebærer et tillæg eller fradrag til kursen afhængigt af markedet. Tillæggets størrelse afhænger af markedsomsætning og bankens marginal.