

Finansielle instrumenter anvendt af ATP

Aktiefutures

En aktiefuture er en kontrakt svarende til, at to parter har aftalt et fremtidigt køb eller salg af aktier (eller et aktieindeks) til en på forhånd aftalt pris og på et på forhånd aftalt tidspunkt. Ved aktiefutures opnås således samme eksponering som ved at købe eller sælge selve aktien, men der er på indgåelsestidspunktet ingen likviditetseffekt.

Aktieoptioner

En aktieoption er en kontrakt, hvor køberen opnår retten til at købe eller sælge en aktie (eller et aktieindeks) til en på forhånd aftalt pris og på et på forhånd aftalt tidspunkt. Med en aktieoption kan køberen således forsikre sig mod kursfald eller kursstigninger på aktien eller aktieindekset.

Inflationscap

En inflationscap er en kontrakt, hvor køberen betaler en fast præmie ved indgåelse af kontrakten. Sælgeren af kontrakten er forpligtet til at betale forskellen mellem en på forhånd aftalt inflation og den faktiske inflation, hvis denne forskel er til køberens fordel. Med inflationscaps kan køberen sikre sig mod stigende inflation.

Inflationsswap

En inflationsswap er en kontrakt mellem to parter hvor en fast inflationssats byttes mod den faktiske inflationssats på en aftalt hovedstol. Med en inflationsswap, hvor der modtages den faktiske inflationssats, kan køberen sikre sig en gevinst ved stigende inflation, men vil omvendt tabe ved en faldende inflation.

Rentefutures

En rentefuture er en kontrakt svarende til, at to parter på forhånd har aftalt at købe eller sælge en obligation til en på forhånd aftalt pris. Ved rentefutures opnås således samme renteeksponering som ved at eje selve aktivet, men der er på indgåelsestidspunktet ingen likviditetseffekt.

Renteoptioner

En renteoption er en kontrakt, hvor køberen opnår retten

til enten at købe eller sælge en rentefuture på et fremtidigt tidspunkt til en på forhånd bestemt pris. Med en renteoption kan køberen således opnå beskyttelse mod enten rentestigning eller rentefald.

Renteswaps

En renteswap er en kontrakt mellem to parter om at bytte rentebetaling for en aftalt hovedstol. Den mest almindelige renteswap er en swap, hvor en variabel rente veksles til en fast rente eller omvendt.

Cross currency swap

En cross currency swap er en kontrakt mellem to parter, om at bytte rentebetaling og hovedstole denomineret i to forskellige valutaer.

Renteswaptioner

En renteswaption er en kontrakt, hvor køberen opnår retten til at indgå en renteswap på et fremtidigt tidspunkt med en på forhånd aftalt fast rente. Med en renteswaption kan køberen således opnå beskyttelse mod enten rentestigning eller rentefald.

Repoforretninger

En repoforretning er en kontrakt om lån eller udlån af et aktiv (typisk obligationer), som skal afleveres tilbage til en på forhånd aftalt pris og på et på forhånd aftalt tidspunkt. Repoforretninger fungerer således reelt som lån og udlån af likviditet med høj grad af sikkerhed.

Råvareindekserede obligationer (indekseret efter prisen på råvarefutures)

En obligation, der følger afkastet af en olieindeksfuture. Olieindeksfutures er en kontrakt svarende til, at to parter har aftalt et fremtidigt køb eller salg af et olieindeks til en på forhånd aftalt pris og på et på forhånd aftalt tidspunkt. Ved olieindeksfutures opnås således samme eksponering som ved at købe eller sælge selve olieindekset, men der er på indgåelsestidspunktet ingen likviditetseffekt.

Råvareindekserede obligationer (indekseret efter optioner på råvareindeksfutures)

En obligation, hvis afkast følger udviklingen i en option på olieindeksfutures. En olieindeksfuture er en kontrakt, hvor køberen opnår retten til at købe eller sælge et olieindeks til en på forhånd aftalt pris og på et på forhånd aftalt tidspunkt. Med en olieindeksoption kan køberen således forsikre sig mod stigninger eller fald i olieprisen.

Total Return Swap

En Total Return Swap (TRS) er en kontrakt mellem to parter, hvor den ene part modtager betaling svarende til afkastet på et aktiv fx et aktieindeks med en given frekvens, og betaler en variabel rente med en given frekvens til den anden part.

Valutaterminsforretning

En valutaterminsforretning er en aftale om at købe eller sælge en mængde valuta til en på forhånd aftalt kurs og på et på forhånd aftalt tidspunkt. Med valutaterminsforretninger kan eksponering over for udenlandsk valuta således reduceres ved på forhånd at veksle til danske kroner.