

# 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 begrænset 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.

### **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.

### **Volatilitetsfuture**

En volatilitetsfuture er en kontrakt svarende til, at to parter har aftalt et fremtidigt køb eller salg af et volatilitetsindeks (fx VIX indekset) til en på forhånd aftalt pris og på et på forhånd aftalt tidspunkt. Ved volatilitetsfutures opnås således eksponering mod ændringer i det underliggende volatilitetsindeks.

### **Råvarefuture**

En råvarefuture er en kontrakt svarende til, at to parter har aftalt et fremtidigt køb eller salg af råvarer (eller et råvareindeks) til en på forhånd aftalt pris og på et på forhånd aftalt tidspunkt. Ved råvarefutures opnås således samme eks-

ponering som ved at købe eller sælge selve råvaren, men der er på indgåelsestidspunktet begrænset likviditetseffekt.

### **Credit Default Swap**

En Credit Default Swap (CDS) er en aftale mellem to parter om at handle med kreditrisiko på et referenceaktiv udstedt af en tredje part (referencen). Referenceaktivet er typisk en obligation, men det kan også være et lån. Den ene part i aftalen køber for en periode beskyttelse imod en kredit-hændelse, dvs. at referencen går fallit eller misligholder sine forpligtelser. Den anden part i aftalen er sælger af beskyttelsen, som løbende modtager en fast betaling fra køberen.

### **Valutaterminforretning**

En valutaterminforretning 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 valutaterminforretninger kan eksponering over for udenlandsk valuta således reduceres ved på forhånd at veksle til danske kroner.