

Gjeldende fra 02.05.2025

Prising av rente- og valutaderivater

Rentederivater omfatter FRAs (forward rate agreements), rentebytteavtaler (swaps), rente- og valutabytteavtaler (cross currency swaps), rentefutures, renteopsjoner, og kombinasjoner av slike instrumenter.

Valuta-/FX-derivater omfatter valutaterminkontrakter (FX forwards), valutabytteavtaler (FX-swaps), valutaopsjoner, og instrumenter i ikke-leverbare valutaer (non-deliverable forwards mv).

Hvordan Sparebanken Norge stiller priser

Rente- og valutaderivater handles ved forespørsel om priskvotering (request for quote/RFQ). Når Sparebanken Norge handler slike derivater med profesjonelle og ikke-profesjonelle kunder vil Sparebanken Norge opptre som prinsipal og vil følgelig være kundens motpart og utførelsesplass for slike instrumenter.

Sparebanken Norge vil søke å stille en markedsriktig pris, bestående av den (bid/ask) pris Sparebanken Norge ville kunne oppnå under aktuelle markedsforhold med tillegg av en margin. I vår bruttopris, vil den inkluderte bruttomarginen dekke bankens kostnader knyttet til markedsrisiko, motpartsrisiko, finansiering, kapitalkrav, operasjonelle kostnader, skatter og avgifter, omsetning på markedsplasser, clearing, oppgjørskostnader og bankens fortjeneste.

Marginen vil variere fra kunde til kunde og fra instrument til instrument avhengig av blant annet transaksjonens størrelse og løpetid, den motpartsrisiko kunden representerer, likviditet i det relevante markedet, samt historisk og forventet omsetning, inkludert handelsadferd, for hver enkelt kunde.

Ved pricing av rente- og valutaderivater vil prisen baseres på Sparebanken Norges egne rentekurver, volatiliteter mv., og observerbare priser fra andre markedsaktører. I visse instrumenter og under visse markedsforhold kan det være begrenset eller ingen informasjon tilgjengelig om aktuell markedspris. I slike tilfeller vil prisen bli basert på beste estimat, i samsvar med Sparebanken Norges egne rente- og volatilitetskurver mv.

Kunder som handler rente- og valutaderivater samhandler med Sparebanken Norge på flere måter. Kunden kan gi en prisforespørsel via telefon eller gjennom elektroniske kanaler. Sparebanken Norge vil normalt stille en pris, og handel er gjort når kunden og Sparebanken Norge er enige om en pris.