

Kostnad ved handel med Swaption

Eksempel på kundens kjøp av Swaption med to år til forfall (utøvelsesdato) og deretter 3 års løpetid på underliggende. Nominelt beløp på underliggende er NOK 10.000.000. Eksemplet er basert på kjøp underliggende (IRS Betaler fast til flytende rente), hvor kunden betaler en premie for opsjonen.

Handelseksempel

Pålydende beløp	10.000.000
Tid til utøvelse (år)	2
Løpetid underliggende etter utøvelse ITM (år)	3
Maks total løpetid (år)*	5
Kredittmargin i basispunkter (bp)/år	5 til 25
Opsjonspremie NOK	Sum kredittmargin

*Forutsetter at opsjonen utøves

Kredittmargin i bp.	5		25	
Kostnadsberegning	NOK	%	NOK	%
Opsjonspremie NOK pr. år**	5.000	0,05	25.000	0,25
Total kostnad	25.000	0,25%	125.000	1,25%

**Årlig kostnad er beregnet som (opsjonspremien = kredittmargin = total kostnad)/maksimal løpetid

Kredittmargin inkluderer distribusjonskostnader i tillegg til kapitalkostnader. Kredittmarginen vil ikke være lik for alle kunder.

Eksemplet tar ikke hensyn til verdiendringer som følge av eksterne hendelser som endringer i renter.