

OVERORDNET INTRODUKTION TIL OMKOSTNINGER OG GEBYRER FOR OTC-DERIVATTRANSAKTIONER

De samlede omkostninger og gebyrer ved at indgå en derivattransaktion vil afhænge af de specifikke detaljer for transaktionen. Der er dog en række generelle egenskaber, der typisk vil påvirke omkostninger og gebyrer i samme retning – eksempelvis hvorvidt der er aftalt sikkerheds-stillelse.

Nogle af disse egenskaber går igen på tværs af derivatprodukter, og deres typiske effekt på omkostninger og gebyrer er listet nedenfor. Andre egenskaber og deres typiske effekt på omkostninger og gebyrer, er specifikke for et givet derivatprodukt – eksempelvis løbetiden på en renteswap – og disse er specificeret under de individuelle produktexempler.

Master Nettingaftale: Tilstedeværelsen af en nettingaftale (ISDA eller tilsvarende) kan påvirke omkostninger og gebyrer. Generelt set vil nettingeffekter reducere omkostninger og gebyrer.

Sikkerhedsstillelse: Foreligger der en aftale om sikkerhedsstillelse (CSA eller tilsvarende) kan de specifikke detaljer i en sådan aftale påvirke omkostninger og gebyrer. Generelt set vil sikkerhedsstillelse reducere omkostninger og gebyrer. Både 'Threshold' og 'Minimum Transfer Amount' i aftalen om sikkerhedsstillelse vil generelt reducere omkostninger og gebyrer, jo lavere de er. Derudover jo mere hyppigt sikkerhedsstillelse udveksles, desto lavere vil omkostninger og gebyrer typisk være. Ydermere kan kvaliteten af de accepterede typer af sikkerheder påvirke omkostninger og gebyrer i både positivt og negativ retning afhængigt af transaktionens natur.

Modpartskreditrisiko: Bankens vurdering af kreditkvaliteten af modparten vil påvirke omkostninger og gebyrer. Generelt set vil en højere kreditkvalitet medføre lavere omkostninger og gebyrer.

Kapitalmarkeder: Markedsprisen på bankens finansiering kan påvirke omkostninger og gebyrer. Generelt set kan stigende priser på finansiering påvirke omkostninger og gebyrer både positivt og negativt, afhængigt af transaktionens natur.

Regulering: Ændringer i regulering kan påvirke omkostninger og gebyrer.

Råvareprodukter

Commodity OTC Bullet Swap

Her finder du en oversigt over de omkostningselementer, der er relateret til produktet eller investerings servicen.

Produktbeskrivelse

Formålet med dette produkt er en aftale mellem kunde og bank om at bytte et på forhånd fast aftalt beløb mod et variabelt beløb, som er baseret på prisen på et specifikt underliggende aktiv på en specifik fremtidig udløbsdag. Såfremt den variable pris på udløbstidspunktet overgår den fast aftalte pris i swappen, da vil køber (fixed price payer) modtage kompensation på forskellen mellem de to priser. Er den variable pris imidlertid lavere end den fast aftalte pris på udløbstidspunktet, vil køber skulle kompensere sælger for forskelsbeløbet.

Overblik over omkostninger

Når du handler med Danske Bank, kan der være omkostninger tilknyttet både handel med finansielle instrumenter, Investerings service og yderligere service.

For dette produkt vil omkostningerne bestå af marginal samt eventuelle kreditomkostninger.

Hvis produkter bliver termineret før tid, kan der bliver tilføjet yderligere omkostninger.

Yderligere information

Dette prisseksempl er udelukkende et eksempel på omkostninger relateret til dette produkt. Individuelle yderligere omkostninger kan forekomme, f.eks. på grund af markedsforhold, løbetider, likviditet i de pågældende valuter, Danske Banks kreditpolitik, jeres forretningsomfang med Danske Bank eller andre generelle faktorer.

Derfor bør I altid kontakte jeres normale kontaktperson i Danske Bank, for at få oplyst de præcise omkostninger, der vil blive tilføjet den specifikke transaktion eller handel.

Eksempel på omkostninger:

Nedenfor kan du se et eksempel på handelsomkostninger udregnet på grundlag af nævnte hovedstol og løbetid. Omkostninger er udregnet som både nominelt beløb og procent af hovedstol

Beløb	Valuta	Forfald
1,000,000	EUR	1 år

Finansielle Instrumenter:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger og gebyrer:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på det finansielle instrument:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Investerings service og yderligere service:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner udført som led i investerings service:	0	0
Enhver omkostning vedrørende accessoriske tjenesteydelser:	0	0
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på investerings service og yderligere service:	0	0
Samlede omkostninger:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Råvareprodukter

Commodity OTC Asian Swap

Her finder du en oversigt over de omkostningselementer, der er relateret til produktet eller investerings servicen.

Produktbeskrivelse

Formålet med dette produkt er en aftale mellem kunde og bank om at bytte et på forhånd fast aftalt beløb mod et variabelt beløb, som er baseret på gennemsnitsprisen på et specifikt underliggende aktiv på et nærmere angivet udløbstidspunkt (typisk månedsgennemsnit).

Afregning sker på udløbstidspunktet. Her vil køber af swappen (fixed price payer) modtage kompensation på forskellen, såfremt referenceprisen er højere end den fast aftalte pris. Er reference prisen derimod lavere end den fast aftalte pris, vil køber skulle kompensere sælger for forskellen.

Overblik over omkostninger

Når du handler med Danske Bank, kan der være omkostninger tilknyttet både handel med finansielle instrumenter, Investerings service og yderligere service.

For dette produkt vil omkostningerne bestå af marginal samt eventuelle kreditomkostninger.

Hvis produkter bliver termineret før tid, kan der bliver tilføjet yderligere omkostninger.

Yderligere information

Dette prisseksempl er udelukkende et eksempel på omkostninger relateret til dette produkt. Individuelle yderligere omkostninger kan forekomme, f.eks. på grund af markedsforhold, løbetider, likviditet i de pågældende valuter, Danske Banks kreditpolitik, jeres forretningsomfang med Danske Bank eller andre generelle faktorer.

Derfor bør I altid kontakte jeres normale kontaktperson i Danske Bank, for at få oplyst de præcise omkostninger, der vil blive tilføjet den specifikke transaktion eller handel.

Eksempel på omkostninger:

Nedenfor kan du se et eksempel på handelsomkostninger udregnet på grundlag af nævnte hovedstol og løbetid. Omkostninger er udregnet som både nominelt beløb og procent af hovedstol

Beløb	Valuta	Forfald
1,000,000	EUR	1 år

Finansielle Instrumenter:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger og gebyrer:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på det finansielle instrument:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Investerings service og yderligere service:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner udført som led i investerings service:	0	0
Enhver omkostning vedrørende accessoriske tjenesteydelser:	0	0
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på investerings service og yderligere service:	0	0
Samlede omkostninger:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Råvareprodukter

Commodity OTC Asian Put Option

Her finder du en oversigt over de omkostningslementer, der er relateret til produktet eller investerings servicen.

Produktbeskrivelse

Formålet med dette produkt er at give køberen af put optionen en mulighed for at blive kompenseret i forhold til udviklingen i et gennemsnit af prisen på et specifikt underliggende aktiv. Køber opnår en kompensation såfremt gennemsnittet (typisk månedsgennemsnit) på reference prisen på udløbstidspunktet er lavere end den på forhånd aftalte strike pris, hvorimod der ikke vil finde afregning sted, såfremt den gennemsnitlige referencepris ved udløb er højere end strike prisen. Køber af put optionen betaler en præmie til sælger af optionen for at opnå denne rettighed.

Overblik over omkostninger

Når du handler med Danske Bank, kan der være omkostninger tilknyttet både handel med finansielle instrumenter, Investerings service og yderligere service.

For dette produkt vil omkostningerne bestå af marginal samt eventuelle kreditomkostninger.

Hvis produkter bliver termineret før tid, kan der bliver tilføjet yderligere omkostninger.

Yderligere information

Dette prisseksempl er udelukkende et eksempel på omkostninger relateret til dette produkt. Individuelle yderligere omkostninger kan forekomme, f.eks. på grund af markedsforhold, løbetider, likviditet i de pågældende valuter, Danske Banks kreditpolitik, jeres forretningsomfang med Danske Bank eller andre generelle faktorer.

Derfor bør I altid kontakte jeres normale kontaktperson i Danske Bank, for at få oplyst de præcise omkostninger, der vil blive tilføjet den specifikke transaktion eller handel.

Eksempel på omkostninger:

Nedenfor kan du se et eksempel på handelsomkostninger udregnet på grundlag af nævnte hovedstol og løbetid. Omkostninger er udregnet som både nominelt beløb og procent af hovedstol

Beløb	Valuta	Forfald
1,000,000	EUR	1 år

Finansielle Instrumenter:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger og gebyrer:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på det finansielle instrument:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Investerings service og yderligere service:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner udført som led i investerings service:	0	0
Enhver omkostning vedrørende accessoriske tjenesteydelser:	0	0
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på investerings service og yderligere service:	0	0
Samlede omkostninger:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Råvareprodukter

Commodity OTC Asian Call Option

Her finder du en oversigt over de omkostningslementer, der er relateret til produktet eller investerings servicen.

Produktbeskrivelse

Formålet med dette produkt er at give køberen af call optionen en mulighed for at blive kompenseret i forhold til udviklingen i et gennemsnit af prisen på et specifikt underliggende aktiv. Køber opnår en kompensation såfremt gennemsnittet (typisk månedsgennemsnit) på reference prisen på udløbstidspunktet overgår den på forhånd aftalte strike pris, hvorimod der ikke vil finde afregning sted, såfremt den gennemsnitlige referencepris ved udløb er lavere end strike prisen. Køber af call optionen betaler en præmie til sælger af optionen for at opnå denne rettighed.

Overblik over omkostninger

Når du handler med Danske Bank, kan der være omkostninger tilknyttet både handel med finansielle instrumenter, Investerings service og yderligere service.

For dette produkt vil omkostningerne bestå af marginal samt eventuelle kreditomkostninger.

Hvis produkter bliver termineret før tid, kan der bliver tilføjet yderligere omkostninger.

Yderligere information

Dette prisseksempl er udelukkende et eksempel på omkostninger relateret til dette produkt. Individuelle yderligere omkostninger kan forekomme, f.eks. på grund af markedsforhold, løbetider, likviditet i de pågældende valuter, Danske Banks kreditpolitik, jeres forretningsomfang med Danske Bank eller andre generelle faktorer.

Derfor bør I altid kontakte jeres normale kontaktperson i Danske Bank, for at få oplyst de præcise omkostninger, der vil blive tilføjet den specifikke transaktion eller handel.

Eksempel på omkostninger:

Nedenfor kan du se et eksempel på handelsomkostninger udregnet på grundlag af nævnte hovedstol og løbetid. Omkostninger er udregnet som både nominelt beløb og procent af hovedstol

Beløb	Valuta	Forfald
1,000,000	EUR	1 år

Finansielle Instrumenter:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger og gebyrer:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på det finansielle instrument:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Investerings service og yderligere service:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner udført som led i investerings service:	0	0
Enhver omkostning vedrørende accessoriske tjenesteydelser:	0	0
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på investerings service og yderligere service:	0	0
Samlede omkostninger:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Råvareprodukter

Look-alike future

Her finder du en oversigt over de omkostningsselementer, der er relateret til produktet eller investerings servicen.

Produktbeskrivelse

Formålet med dette produkt er en aftale om at fastlåse prisen på et specifikt underliggende aktiv samt på et nærmere bestemt fremtidigt tidspunkt. Kontraktpris såvel som vilkår og betingelser er baseret på futures kontrakter handlet på en futures børs, som for eksempel kornbørsen i Paris, Matif. Når kunder handler futures på børsen, er de forpligtet til at indbetale margins til børsens clearinghus (herunder initial- samt variation margin). Når kunder imidlertid handler en look-a-like futures med Danske Bank, skal disse margins ikke betales. I stedet betales et på forhånd aftalt gebyr per kontrakt, og kunden får Danske Bank som sin modpart, og ikke børsens clearinghus. Look-a-like futures positioner skal nedlukkes senest 3 dage før kontrakt udløb, for at undgå fysisk levering.

Overblik over omkostninger

Når du handler med Danske Bank, kan der være omkostninger tilknyttet både handel med finansielle instrumenter, Investerings service og yderligere service.

For dette produkt vil omkostningerne bestå af marginal samt eventuelle kreditomkostninger.

Hvis produkter bliver termineret før tid, kan der bliver tilføjet yderligere omkostninger.

Yderligere information

Dette prisseksempl er udelukkende et eksempel på omkostninger relateret til dette produkt. Individuelle yderligere omkostninger kan forekomme, f.eks. på grund af markedsforhold, løbetider, likviditet i de pågældende valuter, Danske Banks kreditpolitik, jeres forretningsomfang med Danske Bank eller andre generelle faktorer.

Derfor bør I altid kontakte jeres normale kontaktperson i Danske Bank, for at få oplyst de præcise omkostninger, der vil blive tilføjet den specifikke transaktion eller handel.

Eksempel på omkostninger:

Nedenfor kan du se et eksempel på handelsomkostninger udregnet på grundlag af nævnte hovedstol og løbetid. Omkostninger er udregnet som både nominelt beløb og procent af hovedstol

Beløb	Valuta	Forfald
1,000,000	EUR	1 år

Finansielle Instrumenter:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger og gebyrer:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på det finansielle instrument:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Investerings service og yderligere service:

	Beløb	Procent
Engangsomkostninger:	0	0
Løbende omkostninger:	0	0
Alle omkostninger vedrørende transaktioner udført som led i investerings service:	0	0
Enhver omkostning vedrørende accessoriske tjenesteydelser:	0	0
Yderligere omkostninger:	0	0
Samlede omkostninger på investerings service og yderligere service:	0	0
Samlede omkostninger:	DKK 7.500-75.000	0.1 - 1.0%

Ansvarsfraskrivelse

Denne publikation er udarbejdet af Corporate and Institutional Banking – en del af Danske Bank A/S. Danske Bank A/S er under tilsyn af Finanstilsynet.

Denne publikation udgør ikke i sig selv en aftale, og publikationen giver ikke i sig selv nogen rettigheder til læseren, men skal læses og forstås i sammenhæng med det generelle kundeforhold med Danske Bank A/S.

Denne publikation er udarbejdet til brug for nuværende og potentielle kunder i Danmark, som betjenes af forretningsenheder i Corporate and Institutional Banking.

Denne publikation udgør ikke et tilbud eller en opfordring til et tilbud om at købe eller sælge nogen finansielle instrumenter eller at indgå nogen aftale eller kontrakt angående finansielle instrumenter eller investeringsydelse. Enhver reference heri til et finansielt instrument og/eller bestemt udbyder udgør ikke en anbefaling til at købe eller sælge, tilbyde at købe eller tilbyde at sælge eller en opfordring til at købe eller sælge noget sådant finansielt instrument udstedt af en sådan udsteder.

Denne publikation er ikke og kan ikke gøre det ud for investeringsrådgivning og bør ikke være det eneste beslutningsgrundlag for en læser, der træffer en investeringsbeslutning eller beslutter at indgå aftale om en investeringsydelse. Forud for at træffe en investeringsbeslutning eller beslutte at indgå aftale om en investeringsydelse opfordres læseren til at søge rådgivning.

Denne publikation er ikke personaliseret, men baseret på standardomkostninger og/eller gennemsnitlige omkostninger, og den er baseret på en række estimater og antagelser vedrørende investoradfærd og markedsforhold.

Mens det med rimelig omhu er blevet sikret, at publikationens indhold er retvisende, og ikke misvisende, gives der ikke udtryk for, at den er nøjagtig eller fuldstændig, og der påtages intet ansvar for et eventuelt tab som følge af at have anvendt den.

Læseren bør også være opmærksom på, at Danske Bank, som en global udbyder af bankydelser, investeringspleje, risikostyring og rådgivningsydelser til institutionelle og professionelle kunder samt privatkunder, indgår i et bredt spektrum af aktiviteter. Selvom Danske Banks relationer og aktiviteter kan bidrage til tilbyde attraktive muligheder og ydelser, skaber sådanne relationer og aktiviteter visse iboende interessekonflikter.

Publikationens indhold er kun til læserens egen, personlige og ikke-kommercielle anvendelse.

Alle rettigheder, inklusive copyright, i forhold til indholdet af denne publikation ejes og kontrolleres med disse formål af Danske Bank. Læseren er velkommen til at downloade og printe publikationen samt lave kopier.

Copyright 2019 Danske Bank A/S. Alle rettigheder forbeholdes.