

Praktijkopgave 18 .1

Werkblad Swappunten

a. 68 swappunten

FX spot rate	1,3500
Rentepercentage base currency	3,00%
Rentepercentage quoted currency	5,00%
Aantal dagen	91
Jaarbasis base currency	360
Jaarbasis quoted currency	360
Swappunten	0,0068

b. $\text{USD } 10.000.000 \times 1,3500 = \text{USD } 13.500.000.$

c. $\text{EUR } 13.500.000 / 1,3568 = \text{EUR } 9.949.882,07$

d. De FX swap heeft de onderneming een bedrag van 50.117,93 gekost.

e. De onderneming heeft gedurende 91 dagen in feite US dollars geleend en euro uitgezet. Omdat de US dollar rente hoger is dan de eurorente, betaalt de onderneming per saldo een rentebedrag, namelijk 50.117,93 euro.

Dit rentebedrag geldt voor een periode van drie maanden; omgerekend is dit ongeveer 200.000 euro per jaar. Afgezet tegen de hoofdsom van 10.000.000 is dit 2% en dat is precies het renteverskil tussen euro en US dollars.

Werkblad Lenen via vreemde valuta

FX spot rate	1,3400
Rentepercentage vreemde valuta	3,00%
Swappunten	0,0040
Aantal dagen	90
Jaarbasis vreemde valuta	360
Synthetisch rentepercentage euro	1,80%

Het rentepercentage van een synthetische lening is 1,80%. Dit is lager dan de rente op een eurolening. De onderneming kiest dus voor de synthetische lening.

De onderneming ontvangt per saldo een bedrag van 15 miljoen euro en moet na 90 dagen een bedrag van 15.067.522 terugbetalen.

Hoofdsom euro	€ 15.000.000	
<u>Lening in US dollars</u>		
Onderneming ?	\$ 20.100.000	Startdatum: Geleende hoofdsom vreemde valuta
Onderneming ?	\$ 20.250.750	Einddatum: Hoofdsom vreemde valuta + rente
<u>FX swap</u>		
Onderneming ?	\$ 20.100.000	Ruil op startdatum tegen spotkoers
Onderneming ?	€ 15.000.000	
		1,3400
Onderneming ?	\$ 20.250.750	Ruil op einddatum tegen termijenkoers
Onderneming ?	€ 15.067.522	
		1,3440