

- Een valutatermijncontract is een overeenkomst die partijen verplicht om bedragen in verschillende valuta's te kopen / verkopen tegen een vooraf afgesproken koers op een vooraf bepaald moment in de toekomst.

Andere transacties met derivaten worden gebruikt om risico's met betrekking tot aandelen en krediet te beheersen. De belangrijkste hiervoor gebruikte vormen van derivaten zijn equity swaps, opties, futures en kredietderivaten:

- Een equity swap is een ruilovereenkomst waarbij de ene contractpartij betalingen doet gebaseerd op een variabele index of op een vaste rente en de andere contractpartij betalingen doet op basis van het rendement op een aandelenindex, een mandje aandelen dan wel een individueel aandeel.
- Opties zijn contracten die de koper het recht maar niet de verplichting geven om op of voor een bepaalde datum een financieel instrument te kopen of te verkopen tegen een vooraf bepaalde prijs.
- Futures zijn contractuele verplichtingen om financiële instrumenten te kopen of te verkopen op een toekomstig tijdstip tegen een vastgestelde prijs.
- Kredietderivaten zijn overeenkomsten tussen twee partijen die het mogelijk maken om kredietrisico van de ene partij aan een andere partij over te dragen. De partij die het risico overdraagt dient daartoe in de regel een premie te betalen aan de partij die het risico overneemt.
- Een van de meest voorkomende kredietderivaten is een credit default swap. Een credit default swap voorziet in de overdracht aan een andere partij van het kredietrisico dat de eerste partij loopt op een derde partij. In essentie is de koper van een credit default swap verzekerd tegen verliezen op kredieten aan deze derde partij. Als deze derde partij in gebreke blijft op de krediet, moet de partij die de kredietverzekering geeft deze krediet overnemen van de verzekerde partij of het verlies verrekenen. AEGON Bank gebruikt deze derivaten om kredietrisico af te dekken.

Gebruik van derivaten

- Niet voor afdekkingsinstrument aangewezen derivaten

AEGON Bank gebruikt afgeleide instrumenten als onderdeel van de risicobeheersing. Deze derivaten bestaan uit financiële futures, renteswaps, valutaswaps, kredietderivaten, financiële opties en valutatermijncontracten. Zij worden beschouwd als economische afdekking van bepaalde posities met betrekking tot een bestaand actief of passief. In alle gevallen zijn deze derivaten conform interne richtlijnen met betrekking tot risicobeheer en wordt er nauwgezet op toegezien dat deze richtlijnen worden nagevolgd.

Kredietderivaten worden gebruikt om kredietrisico aan te gaan door kredietbescherming te verkopen in de vorm van credit default swaps en AAA gewaardeerde tranches van synthetische obligaties met onderpand. Een andere mogelijkheid is om op synthetische wijze een portefeuille bedrijfsobligaties na te bootsen met kredietderivaten. Dit houdt in de aankoop van activa van hoge kwaliteit en laag risico en verkoop van kredietderivaten. Een dergelijk programma is erop gericht om bedrijfsobligaties te kopen die al door het management worden gevolgd maar die misschien niet in de markt beschikbaar zijn tegen dezelfde prijzen en voorwaarden.

- Garanties

AEGON Bank is in het kader van de producten Rendementplan, Pensioencomfort en Verlengd Wereldplan garantieplichtingen aangegaan jegens cliënten. De omvang van de garantieplichting is afhankelijk van de ontwikkeling van de onderliggende waarden en geldt alleen op de einddatum van het onderliggende contract. De garantieplichting is te beschouwen als een geschreven putoptiepositie. Clienten betalen een premie voor de garanties. De aandelen- en renterisico's op de garantiepositie zijn door AEGON Bank afgedekt middels futures.

In onderstaande tabel worden de totalen van alle gecontracteerde bedragen van derivaten die zijn afgesloten voor rekening en risico van AEGON Bank alsmede die zijn afgesloten voor rekening van polishouders weergegeven. De bedragen voor rentederivaten worden niet door partijen geruild en vormen derhalve geen risico voor AEGON Bank inzake marktbevingen. De gecontracteerde bedragen die vermeld staan bij cross currency swaps zullen worden geruild tegen bedragen op basis van de gecontracteerde bedragen en de contractcondities van de derivaten met betrekking tot rentevoeten, valutakoersen en/of bepaalde indices.

GESAREVEN = GELD
DIE WILLEN!