

# Information om Ränteswappar

Här kan du läsa om ränteswappar, som kan handlas genom Danske Bank..

---

## VAD ÄR EN RÄNTESWAP?

En ränteswap är ett avtal mellan två parter om att utbyta räntebetalningar i en och samma valuta.

Vid ingåendet av en ränteswap överenskommer parterna vanligen om att byta:

- en fast ränta mot en rörlig ränta; eller
- två rörliga räntor med olika fixingperioder.

Ränteswappar kan anpassas till individuella behov. Vid ingåendet av ett avtal om handel med en ränteswap överenskommer de två motparterna vanligen om följande parametrar:

- start- och slutdatum;
- valuta och nominellt belopp;
- amorteringsprofilen på det nominella beloppet;
- de räntesatser som ska bytas och deras räntedagsbas;
- ändringsfrekvensen för rörliga räntor;
- frekvensen för räntebetalningar, och
- om betalningarna ska erläggas i förskott eller i efterskott.

Amorteringsprofilen kan vara amorteringsfri, det vill säga att kapitalbeloppet inte skrivs ned under transaktionens löptid. Det kan också vara en rak amorteringsprofil, vilket innebär att kapitalbeloppet skrivs ned med lika stora belopp under löptiden. Profilen kan också vara helt anpassad till individuella behov.

Med beaktande av ovanstående villkor överenskommer de två parterna om en fast ränta eller en spread till den rörliga räntan.

Den rörliga räntan bestäms i förhållande till en referensräntesats i respektive valuta, som för en generisk valuta anges som Xibor.

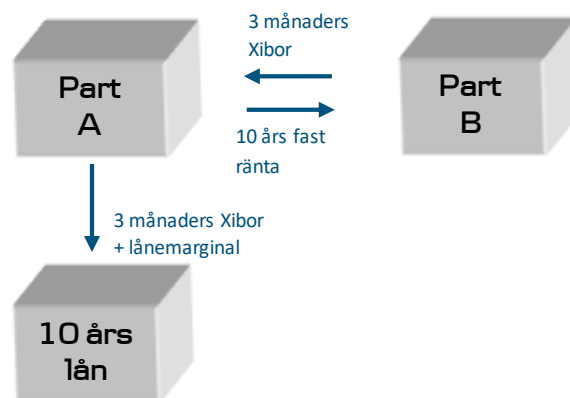
Betalningarna bestäms enligt det nominella beloppet för varje ränteperiod och betalas på tidigare överenskomna datum.

- Om det rörliga räntebeloppet är större än det fasta räntebeloppet, erhåller den part som betalar det fasta beloppet mellanskillnaden från den andra parten;
- Om det rörliga räntebeloppet är mindre än det fasta räntebeloppet, betalar den part som betalar det fasta beloppet mellanskillnaden till den andra parten.

Om räntan är negativ är det istället den part som erhåller det motsvarande räntebeloppet som betalar beloppet och vice versa.

## ANVÄNDNING AV RÄNTESWAPPAR

Här följer två exempel på hur ränteswappar kan användas.



Ränteswappen kan användas för att lägga om räntebetalningarna på ett lån. På så sätt undviks en fysisk låneomläggning.

I exemplet har A tagit ett lån med en löptid på 10 år. Räntan är rörlig och fastställs var tredje månad. Part A har en samlad räntebetalning var tredje månad som motsvarar tre månaders Xibor-ränta plus en lånemarginal.

När ränteswappen ingås sluts ett avtal om kvartalsvis betalning av en fast ränta i 10 år till B. Som motprestation betalar B 3 månaders Xibor-räntan, och på så sätt har A låst låneräntan vid avtalets ingående förutsatt att lånemarginalen är fast under hela löptiden.

Nettoräntebetalningen för de kommande 10 åren kommer därmed att vara den fasta räntan plus påslaget.

---

## PRISSÄTTNING AV RÄNTESWAPPAR

Den grundläggande principen när priset på ränteswappar ska beräknas, är att de två betalningsströmmarna (eventuellt med tillägg av en upfront-betalning) har samma värde, så att affären inte har ett marknadsvärde när den ingås.

Den rörliga räntan under ränteswappens löptid är förstas inte känd, men med utgångspunkt från räntestrukturens utseende när avtalet ingås, kan du bilda dig en uppfattning om den rörliga räntans utveckling.

Den fasta räntan fastställs därefter som en genomsnittsränta (effektiv ränta) i förhållande till den rörliga räntans förväntade utveckling. Räntan fastställs så att nutidsvärdet för de två kassaflödena är identiska. När den rörliga och den fasta räntan har fastställts, tillkommer ett kundpåslag, vilket medför att transaktionen vid tidpunkten för ingående har ett negativt marknadsvärde, som motsvarar nutidsvärdet av påslaget för transaktionens hela löptid.

---

## LÖPTID

Löptiden på en ränteswap varierar från valuta till valuta, men är normalt upp till 30 år.

Om transaktionen avslutas i förtid, kan den ha ett negativt marknadsvärde. Den part för vilken transaktionen har ett negativt marknadsvärde ska ersätta den andra parten med ett belopp som motsvarar det negativa marknadsvärdets absoluta värde.

---

## RISKER

Risken vad gäller ränteswappar hänför sig till den framtida utvecklingen för korta och långa räntor.

För en betalare av fast ränta i en ränteswap är den största risken ett generellt fall för de korta och långa räntorna, varvid nuvärdet av den framtida betalningsförpliktelsen blir större. Det motsatta argumentet gäller för stigande räntor.

Marknadsvärdet reflekterar skillnaden mellan nuvärdet av framtida betalningar med rörlig ränta och framtida betalningar med fast ränta.

Observera att marknadsvärdets utveckling i ett scenario med stigande respektive fallande räntor är asymmetrisk.

Om du betalar den fasta räntan sjunker summan av framtida nettobetalningar i ett scenario med stigande räntor och ger ett starkare marknadsvärde. Men med tanke på den högre räntenivån kommer vinsten att värderas lägre i termer av nutida värde, eftersom vinsten är diskonterad med en högre diskonteringsränta.

Om du betalar den fasta räntan ökar även summan av framtida nettobetalningar i ett scenario med fallande räntor och resulterar i ett minskat marknadsvärde. Men med tanke på den lägre räntenivån kommer vinsten att värderas högre i termer av nutida värde, eftersom förlusten är diskonterad med en lägre diskonteringsränta.

---

## SÄKERHET

När du gör affärer med oss som motpart, kan vi kräva att du ställer en säkerhet.

---

## BESKATTNING

Beskattningen av vinster och förluster på ränteswappar beror på om du handlar som privatperson eller som företag.

På grund av komplexiteten på detta område rekommenderar vi att du diskuterar de skatte- och bokföringsmässiga konsekvenserna med en revisor eller annan professionell rådgivare.