



## Fakta Renteswap

En renteswap er en aftale mellem to parter om udveksling af rentebetalinger i en given periode. Der er tale om et fast renteben og et variabelt renteben i samme valuta. Rentebeløbene beregnes på baggrund af en teknisk hovedstol, og aftalen løber i en årrække, f.eks. 5 år.

### Anvendelse

Swaps kan anvendes til styring af virksomhedens låneportefølje. Forventer man eksempelvis, at renten stiger, kan man vælge at indgå en renteswap, hvor virksomheden betaler en fast rente og modtager en variabel rente. På den måde har virksomheden opnået samme effekt som ved en låneomlægning.

### Betalingsstrømme

Rentebetalingen på det faste ben og renten på det variable ben betales i overensstemmelse med renteindekset (3 eller 6 mdr.). Begge rentebeløb betales i slutningen af renteperioden og i overensstemmelse med den aftalte rentekonvention.

### Pris

Swaps prifsættes som renten på det faste ben. Det variable ben er typisk en officiel rentesats som f.eks. 6 mdr.s CIBOR for DKK og 6 mdr.s EURIBOR/LIBOR for EUR. Alle afdragsstrukturer kan i princippet afdækkes via renteswaps.

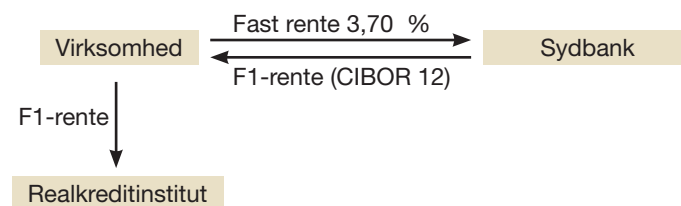
### Løbetid

Swappens løbetid kan variere og er typisk mellem 1 og 20 år.

### Eksempel på en virksomheds afdækning af renterisikoen på et realkreditlån

Virksomheden har i øjeblikket et F1-lån med en restløbetid på 25 år. Virksomheden har en forventning om en fortsat stigende kort dansk rente og ønsker at afsikre sig via indgåelse af en renteswap med en løbetid på 10 år.

Renteswappen har følgende karakteristika: Virksomheden skal modtage en rente, der svarer til F1-renten, og her er den officielle 12-måneders rente (CIBOR 12) det tætteste, man kan komme. Virksomheden skal i stedet betale en fast rente, og markedsrenten i 10 år er 3,70 %. Swappens betalingsstrømme ser herefter sådan ud:



Bankens investeringsrådgivere viser dig gerne andre eksempler på afdækning via renteswaps.

*Disclaimer: Dette materiale henvender sig til Sydbanks kunder og må ikke uden bankens udtrykkelige samtykke offentliggøres eller distribueres videre. Materialet er udarbejdet på grundlag af informationer fra kilder, som Sydbank finder troværdige. Sydbank påtager sig dog intet ansvar for mangler, herunder eventuelle fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl, samt efterfølgende ændrede forudsætninger. Baseres anbefalinger i materialet på tidligere afkast, er det ikke en pålidelig indikator for fremtidigt afkast. Anbefalinger i materialet er udtryk for bankens forventninger på grundlag af markedsmæssige forhold, men er ikke baseret på objektive fundamentale analytiske forhold. Materialet kan ikke alene danne grundlag for investeringsbeslutninger, men kan medtages i forbindelse med rådgivning i Sydbank, hvor tillige kunders individuelle forhold skal indgå. Sydbank fraskriver sig ethvert ansvar for tab, der måtte have direkte eller indirekte sammenhæng med dispositioner, der er foretaget alene på baggrund af materialet. Banken kan forinden udbredelsen af materialet have handlet på baggrund af dette. Sydbank A/S er under tilsyn af Finanstilsynet, Gl. Kongevej 74 A, 1850 Frederiksberg C.*