

En renteswap er en aftale mellem to parter om at bytte rentebetalinger over en aftalt periode. En renteswap består altid af:

- et betalerben (du betaler enten fast eller variabel rente)
- et modtagerben (du modtager modsat type rente)

Swappen fastlægger, om du betaler eller modtager fast eller variabel rente, hvor ofte renten afregnes, samt hvor længe aftalen løber.

Formålet er at ændre renterisikoen uden at omlægge lån.

Muligheder med renteswaps!

Renteswaps kan bruges, hvis du ønsker at beholde dit eksisterende lån, men gerne vil ændre rentetypen på lånet - for eksempel fra fast rente til variabel rente eller omvendt. En renteswap giver dig derfor mulighed for både at afdække og at påtage dig renterisiko, afhængigt af hvordan du anvender den.

Fra variabel til fast rente - eller omvendt

Et typisk scenarie er, at du har et lån med variabel rente, men vurderer, at den faste rente er attraktiv i øjeblikket. Det kan skyldes, at du forventer stigende renter, eller at du ønsker at reducere din renterisiko.

I den situation har du to muligheder:

- Omlægge hele dit lån til et fastforrentet lån
- Beholde dit variabelt forrentede lån og supplere det med en renteswap

Behold lånet, men byt betalingsstrøm

Hvis du vælger at supplere dit eksisterende lån med en renteswap, beholder du de oprindelige afdrags- og rentevilkår på lånet. Samtidig indgår du en renteswap, hvor du:

- modtager en variabel rente
- betaler en fast rente

Swappen udligner de variable rentebetalinger på dit lån, så din samlede betalingsstrøm svarer til et fastforrentet lån.

En fuldstændig afdækning er dog ikke altid mulig. Det kan blandt andet skyldes:

- at swappen og lånet er baseret på forskellige renter (fx dag-til-dag-rente på lånet vs. tre-måneders-rente i swappen)
- at kreditmarginal eller bidrag kan ændre sig på lånet

Det er også vigtigt at være opmærksom på, at en traditionel renteswap er inkonverterbar, i modsætning til et konverterbart realkreditlån, som kan indfries til kurs 100.

En renteswap omfatter kun udveksling af rentebetalinger - der udveksles ikke afdrag.

Rammeaftale med banken

Når du handler renteswaps med banken, indgår du altid en rammeaftale. Rammeaftalen beskriver:

- hvordan banken styrer og overvåger den risiko, du påtager dig
- at banken kan lukke renteswappen eller kræve sikkerhedsstillelse, hvis markedsværdien bevæger sig negativt ud over de aftalte kreditmæssige grænser

Markedsværdi

Markedsværdien af en renteswap beregnes som nutidsværdien af alle fremtidige betalinger i aftalen. Beregningen foregår sådan:

- er betalingerne ikke kendt på opgørelsestidspunktet, fastsættes de ud fra markedets forventninger
- hver fremtidig betaling tilbagediskonteres til en nutidsværdi i dag
- markedsværdien udgør summen af disse nutidsværdier grænser

Ekstreme markedsforhold

Under særlige og ekstreme markedsforhold kan markedspriser mangle. I sådanne situationer kan banken være ude af stand til at tilbyde lukning af aftalen, hvilket kan øge din risiko for tab.

1. Fordele og ulemper!

Du betaler fast og modtager variabel rente

Fordele	Ulemper
Du sikrer dig mod rentestigninger.	Hvis renten falder, mister swappen værdi.
Swappen stiger i værdi, hvis renten stiger.	Kan medføre krav om sikkerhedsstillelse.
	Swappen er ikke konverterbar.
	Fast rente er normalt højere end variabel rente.

Du betaler variabel og modtager fast rente

Fordele	Ulemper
Du får typisk lavere rente i starten og glæde af faldende renter	Du kender ikke den fremtidige rente.
Hvis renterne falder, kan du lukke swappen med gevinst.	Risiko for tab hvis renten stiger.
	Kan udløse krav om sikkerhedsstillelse.
	Swappen er ikke konverterbar.

2. Afkast!

Afkastet på en renteswap afhænger af, hvordan renten udvikler sig. Hvis du betaler fast rente og modtager variabel rente, opnår du typisk en positiv værdi, hvis renten stiger. Omvendt, hvis du betaler variabel rente og modtager fast rente, får du en positiv værdi, når renten falder.

3. Om risikoen!

Renteswaps kan få en negativ markedsværdi, hvis renteutviklingen går dig imod. Det kræver derfor, at du som kunde kan håndtere både rentestigninger og -fald, da disse bevægelser kan påvirke dine kreditvilkår og muligheder for at optage lån.

Det er vigtigt, at du har tilstrækkelig økonomisk styrke til at klare større udsving i renten.

Produktet er et afledt finansielt instrument, og hvis du ikke har erfaring med derivater, anbefales det, at du rådfører dig med din rådgiver.

4. Værd at vide før du handler!

Ved handel med renteswaps indgår du en rammeaftale med banken. Banken kan kræve sikkerhed eller vælge at lukke aftalen, hvis der sker kraftige bevægelser på markedet. Det er vigtigt, at du sikrer dig, at produktet passer til din økonomi og risikoprofil.

Skat

Skatteregler varierer efter om du handler som privatperson, virksomhed eller selskab. For konkret vurdering bør du tale med en revisor.

Omkostninger

Handel med renteswaps indebærer tillæg eller fradrag på renten.
Størrelsen på tillæg eller fradrag afhænger af markedsvilkår og bankens marginal.