

Hvad er en renteswap?

En renteswap er et finansielt instrument, hvor to parter udveksler rentebetalinger i en periode. Man kan sige, at et renteswap er en aftale om at bytte renter i en aftalt periode.

Hvem er renteswap relevant for?

Rente swap er relevant for dig, der ønsker at beholde et eksisterende lån, men ønsker at udskifte rentebetalinger på lånet fra eksempelvis en fast rente til en variabel rente eller omvendt.

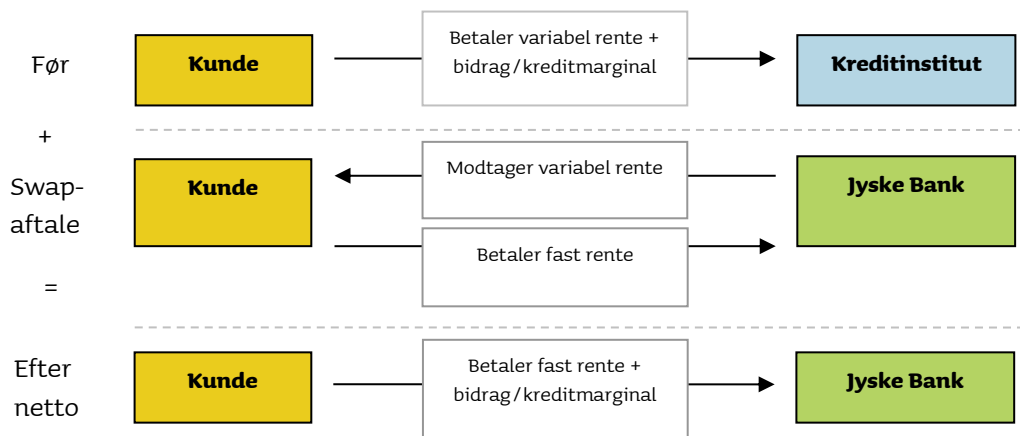
Fra variabel til fast rente – eller omvendt

Scenariet kan være, at du har et eller flere lån med variabel rente. Din vurdering er imidlertid, at den aktuelle faste rente er attraktiv, og at du forventer

generelt stigende renter. Selvom den faste rente er højere end den variable, vil du derfor gerne sikre dig den aktuelle faste finansieringsrente.

Du har to muligheder:

- Omlægge hele dit lån til et fastforrentet lån i Jyske Bank eller i kreditforening
- Beholde dit variabelt forrentede lån og supplere lånet med en renteswap (se figur)



Behold lånet, men byt betalingsstrøm

Ved valget af en renteswap beholder du dit / dine gamle lån med de eksisterende afdrags- og rentevilkår, men bytter rentebetaling med Jyske Bank. Renteswappen udligner – mere eller mindre præcist – rentebetalingerne på eksisterende lån med nye rentevilkår og betalinger. En fuldstændig afdækning af dine grundlæggende rentebetalinger er ikke altid mulig, da man ikke altid kan afdække den konkrete basisrente på lånet. Det kan eksempelvis være, at du betaler en dag-til-dag-rente på dit lån, men at du modtager en tre-måneders-rente i renteswappen. Herudover kan kreditmarginalen og /eller bidrag ændre sig på det eksisterende lån. Pengestrømmene under en renteswap består alene af de løbende rentebetalinger.

Også lån uden for Jyske Bank

Da der ikke er tale om at ændre på selve lånet, kan Jyske Bank også lave renteswaps på lån, som ikke ligger i Jyske Bank. Det gælder også for leasingfinansiering.

Hvornår skal du gøre hvad?

Renteforskellen har naturligvis betydning, når du skal vælge, om du skal indgå en swap aftale, men det er mindst lige så afgørende, hvad du har af forventninger til den fremtidige renteutvikling:

- Forventer du et rentefald, bør du have lån med variabel rente
- Forventer du stigende renter, bør du have lån med fast rente

Ovenstående forudsætter en normal rentestruktur. Når rentestrukturen er normal, så betyder det, at den faste rente er højere end den variable rente.

Hvad sker der i praksis?

- Du beholder dit lån
- Du laver en aftale om renteswap med Jyske Bank – sideløbende med dit lån
- Jyske Bank bekræfter alle aftaler ved fremsendelse af aftalen til dig, som du skal

acceptere med din underskrift og returnere til banken

- Til gengæld slipper du for at skulle have nye lånedokumenter, som ellers er et krav, hver gang du lægger et almindeligt lån om

Vilkår

Når du handler finansielle instrumenter som f.eks. renteswaps med banken, indgår du altid en **serviceaftale**. Den indeholder aftaler om, hvordan banken styrer / overvåger den risiko, du påtager dig. Serviceaftalen giver banken ret til at afbryde renteswappen eller kræve sikkerhedsstillelse, hvis **markedsværdien** af renteswappen bevæger sig i negativ retning og overstiger visse aftalte og bevilgede kreditmæssige grænser. Markedsværdi udtrykker renteswappens værdi i forhold til aktuelle markedsrenter og restløbetid. Vær opmærksom på, at en traditionel renteswap er inkonverterbar, hvilket kan være en ulempe i forhold til et konverterbart realkreditlån, der kan indfries til kurs 100.

Serviceaftalen vil indeholde ”gule” og ”røde” lys, der indikerer en negativ nettomarkedsværdi. Den aktuelle markedsværdi fremgår af en særlig konto, som kan ses i netbanken. Du kan lukke swappen før tid til markedsværdi, der beregnes ud fra det aktuelle rentemarked. Ved særlige, ekstreme markedsforhold, uden aktuelle markedspriser, kan det dog ske, at Jyske Bank ikke kan tilbyde lukning af forretningen, hvilket kan medføre tab.

Ud over den basale serviceaftale **kan** en aftale om renteswap i visse situationer indeholde din eller bankens ret til at afbryde aftalen i utide – også kaldet en **break clause**.

For yderligere information – se de særskilte faktablade ”Opgørelse af risiko på afledte finansielle instrumenter” og ”Om break clause”. Disse kan du få ved din rådgiver.

Omkostninger og markedsværdi

Den marginal, banken beregner sig for forretningen, indgår i den løbende beregning af markedsværdien. Derfor vil markedsværdien som udgangspunkt være negativ fra swappens start, fordi alle de fremtidige betalinger diskonteres tilbage til nutidspunktet med en rente, der svarer til markedsrenten.

Om risikoen

Hvis du betaler fast rente og modtager variabel rente, så vil du opleve, at markedsværdien bliver negativ, hvis renten falder.

Det er vigtigt, at du har tilstrækkelig finansiell styrke, når du anvender finansielle instrumenter. Du skal være i stand til at klare eventuelle negative konsekvenser af ændringer i renten og markedsrisikoen – også i tilfælde af ekstreme bevægelser i renten. Det betyder, at du kan blive stillet dårligere både med hensyn til kreditvilkår og lånemuligheder.

I modsætning til at lægge eksempelvis de bagvedliggende lån om på traditionel vis, skal du være opmærksom på, at der er tale om et afledt finansiell instrument.

Ved anvendelse af benchmarks (f.eks. rentebenchmarks), i renteswaps, skal du være opmærksom på risikoen for, at disse benchmarks er eller kan blive genstand for nationale, internationale eller andre initiativer, der kan føre til, at benchmark'et udregnes anderledes end tidligere eller forsvinder helt.

Du kan læse mere herom på:

jyskebank.dk/omjyskebank/aftaler/tilbagefaldsplanelr.

Jf. risikomærkningen er renteswap et rødt finansiell produkt. *Læs mere om risikomærkning af investeringsprodukter på:*
jyskebank.dk/investeringsinfo

Vi anbefaler, at du søger rådgivning ved revisor for at få afklaret de regnskabs- og skattemæssige konsekvenser, inden du indgår renteswaps.

Værd at vide før du handler

Ønsker du at modtage individuel rådgivning i forbindelse med etablering af og den løbende udvikling af renteswappen, skal der gennemføres en egnethedstest, hvor banken skal vurdere egnetheden af renteswappen i forhold til formålet og tidshorizonten. Heri inddrages din finansielle styrke, risikovillighed og kendskab til og erfaring med renteswaps. Vi anbefaler, at du kontakter din rådgiver, hvis du er i tvivl om noget, der er beskrevet i dette faktaark, eller hvis du generelt vil have noget uddybet.

Skat

Vi rådgiver om skat i forbindelse med de konkrete handler. Skattereglerne er forskellige afhængig af, om du handler som privatperson, som personlig virksomhed, som selskab eller for pensionsmidler. Såfremt du ønsker at få fastlagt skattereglernes konkrete betydning for dig, anbefaler vi, at du søger rådgivning ved revisor.

Fordele og ulemper

DU BETALER FAST RENTE OG MODTAGER VARIABEL RENTE	DU BETALER VARIABEL OG MODTAGER FAST RENTE
<p>Fordele</p> <ul style="list-style-type: none"> • Du sikrer dig mod generelle rentestigninger. • Hvis renten stiger, udvikler markedsværdien af renteswappen sig positivt og kan lukkes førtidigt med gevinst. 	<p>Fordele</p> <ul style="list-style-type: none"> • Din rente er typisk lavere på grund af rentestrukturen. • Du får glæde af rentefald. • Hvis renten falder, udvikler markedsværdien af renteswappen sig positivt – og kan lukkes med gevinst.
<p>Ulemper</p> <ul style="list-style-type: none"> • Du får ikke glæde af rentefald. • Hvis renten falder, udvikler markedsværdien af renteswappen sig negativt og kan ikke indfries til kurs 100, som eksempelvis konverterbare realkreditobligationer. Det kan medføre krav om større sikkerhedsstillelse eller krav om førtidig lukning med tab. • Fast rente er – ved en normal rentestruktur – typisk højere end den variable rente. Denne merrente betaler du, indtil den variable rente er steget op til niveauet for den faste rente i swappen. • En traditionel renteswap er inkonverterbar. 	<p>Ulemper</p> <ul style="list-style-type: none"> • Du kender ikke din rente i den aftalte løbetid. • Hvis renten stiger, udvikler markedsværdien af renteswappen sig negativt – hvilket kan medføre krav om større sikkerhedsstillelse eller krav om førtidig lukning med tab. • En traditionel renteswap er inkonverterbar.