

# Aktiv ränteriskhantering

Har du fastighetskrediter, leasingavtal eller planerar du ett företagsförvärv?





Ditt företag påverkas av rörelser på räntemarknaden. Nordea Markets erbjuder skräddarsydda lösningar för att ge dig som kund möjligheten att ändra bindningstider och förfallostrukturer i ränteportföljen utan att direkt påverka likviditeten. Vi anpassar portföljen efter rådande marknadsläge och företagets ekonomiska situation.

Aktiv ränteriskhantering ger dig möjligheten att agera i förtid, vilket är nödvändigt för att kunna hantera kända framtida risker innan de uppstår. Genom att agera i förtid kan du som kund hålla andelen ränteförfall inom ett år på önskad nivå och arbeta aktivt med förändring av långa räntebindningar innan dessa löper ut. Låt inte kalendern styra risken!

# Var uppstår ränterisken?

Fastighetsaffärer

” *Krediter kopplade till fastigheter*

Förvärvskreditaffärer

” *Kan vara direkta lån eller checkkrediter*

Finansbolagsaffärer

” *Kan vara leasing av fordon, shipping, miljöteknik m.m*



# Varför ska ränterisken hanteras aktivt?

- **Regelbunden utvärdering**

Vårt tillvägagångssätt innebär att vi utvärderar och analyserar nuvarande och framtida ränterisker i våra kunders skuldportföljer. Detta sker regelbundet där våra förslag på skäddarsydda lösningar kombineras med vår täta marknadsnärvaro och kunskap beträffande räntederivat. Att löpande se över ränterisken utgör en av de viktigaste riskerna för våra kunder att hantera, vilket vi ser som en självklarhet.

- **Agera när ni vill...**

Att kunna fatta beslut gällande förändringar i skuldportföljen, vid tillfällen man själv väljer, utgör en grundförutsättning för en bra aktiv ränteriskhantering. Inom ramen för en finanspolicy förser vi er med underlag, för att kunna fatta aktiva beslut på en löpande basis.

- **... med hjälp av ränteswappen**

Ränteswappen är en förutsättning för att kunna förändra ränterisken innan förfall. Instrumentet innebär att ni som kund styr över andelen rörlig och bunden ränta samt räntebindningens förfallostruktur genom möjligheten att aktivt fatta ett beslut.

- **Separat hantering av ränterisk och refinansieringsrisk**

Det är sällan optimalt att koncentrera ränterisk och refinansieringsrisk till ett och samma tillfälle, vilket alltid är fallet om ränterisken hanteras med klassiska fasträntelån. Ränteswappen gör det möjligt att hantera dessa risker separat. Även detta är en viktig förutsättning för att kunna bedriva en bra och kostnadseffektiv riskhantering.

- **Ramverk**

Nordea förespråkar och hjälper gärna till vid upprättandet av ett ramverk (en s.k finanspolicy) för hur upplåningen och ränteriskerna ska hanteras. Ramverket skapar ett bra underlag inför beslut som berör ränteriskhanteringen och skall alltid utgå från den underliggande verksamhetens förutsättningar.

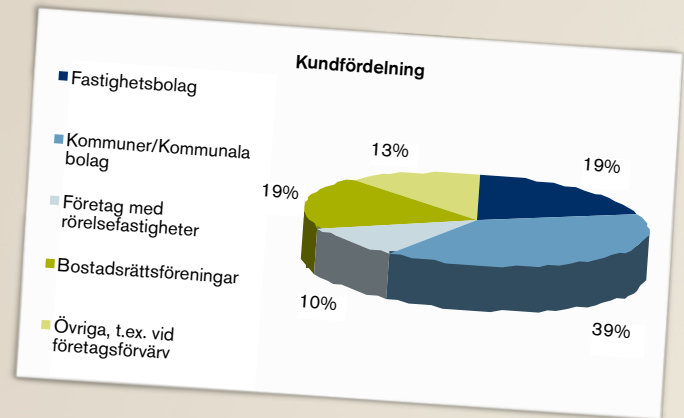
# Hur arbetar vi?

## Skräddarsydda lösningar

Om du som kund har en större skuldvolym och väljer att hantera ränterisken aktivt med hjälp av ränteswappar erbjuder Nordea Markets skräddarskydda lösningar. Syftet är att skapa större förståelse och inflytande över portföljens ränterisk och räntekostnad. Detta uppnås dels genom att regelbundet följa upp risk och förväntad kostnad och dels genom att ge dig som kund kunskapen och möjligheten att förändra ränterisken när du vill istället för när du måste. Med din kunskap om verksamheten i kombination med vår kompetens för affärlösningar inom räntederivat ger vi dig ökad finansiell trygghet och prognostiserbarhet.

## Det är lätt att hålla sig uppdaterad på marknaden

Som kund hos oss får du ta del av Nordeas makroekonomiska analyser, rapporter och viktiga händelser på marknaden. Utbudet av information anpassas efter dina behov.



## Våra kunder

Våra kunder förenas av att räntekostnaderna utgör en betydande del av deras kostnadssida och risk samt att de, även om både risksyn och riktlinjer i finanspolicy beroende på verksamhetens art kan skilja sig mycket åt, valt att öka prognostiserbarhet och förutsägbarhet med hjälp av en aktiv ränteriskhantering.

# Nordea Portföljrådgivning – en utökad tjänst

Aktiv ränteriskhantering finns tillgänglig för alla företagskunder i Nordea, men för de kunder med en större skuldportfölj (ofta överstigande 250 miljoner SEK) erbjuds även tjänsten Nordea Portföljrådgivning. Denna tjänst är ett komplement för de kunder som behöver en ökad regelbundenhet i översynen av portföljen och där ränterisken är en av de viktigaste riskerna att hantera. I tjänsten ingår fyra lättöverskådliga portföljrapporter som presenteras en gång per år i samband med ett fysiskt möte och tre gånger per år vid möten över telefon. Tjänsten kostar från 24 000 SEK exkl. moms per år.



## För mer information

För att få veta mer om aktiv ränteriskhantering, vänligen kontakta ert lokala Nordeakontor eller Nordea Markets direkt på följande telefonnummer:

**Stockholm**      08-614 95 20  
**Malmö**            040-660 82 06  
**Göteborg**        031-771 65 19

### Ränteswap

En ränteswap är ett avtal mellan två parter om att periodiskt byta räntebetalningar under en bestämd tid. Vanligtvis betalar den ena parten en fast ränta medan motparten betalar en rörlig ränta. Räntebetalningarna beräknas på ett avtalat nominellt belopp i en och samma valuta, vilket innebär att parterna kan ändra räntestruktur på ett lån eller en tillgång utan att ändra i det underliggande lånet eller tillgången. Den fasta räntan i en ränteswap är konstant över hela swappens löptid, medan den rörliga räntan fastställs regelbundet i början av varje ränteperiod. Ränteswappens nominella belopp kan justeras mellan ränteperioderna så att det matchar underliggande låns/tillgångs nominella belopp (amorterande). Vidare kan kunden under löptiden helt eller delvis stänga ränteswappen till marknadsvärdet. En ränteswap kan göras med en framtida start, där den fasta eller rörliga räntan fastställs idag.

### Räntetak

Ett räntetak är ett kontrakt där köparen erhåller betalning av säljaren för de ränteperioder under vilka den rörliga jämförelseräntan (till exempel 3-månader Stibor) överstiger en avtalad nivå (strike). Eventuella utbetalningar sker i slutet av ränteperioden och består av skillnaden mellan jämförelseräntan och den avtalade räntenivån. Säljaren erhåller en premie av köparen av räntetaket. Premien betalas antingen i sin helhet på startdagen eller periodiskt under räntetakets löptid. Takets nominella belopp kan justeras mellan ränteperioderna så att det matchar nominellt belopp på underliggande lån/tillgång (amorterande). Jämförelseräntan fastställs normalt i början eller slutet av varje ränteperiod. Räntetakets startdag kan vara ett framtida datum.

### Räntegolv

Ett räntegolv är ett kontrakt där köparen erhåller en utbetalning för de ränteperioder under vilka en rörlig jämförelseränta (till exempel 3-månader Stibor) understiger en avtalad nivå (strike). Den eventuella utbetalningen sker i slutet av ränteperioden och består av skillnaden mellan jämförelseräntan och den avtalade nivån. Säljaren erhåller en premie av köparen av räntegolvet. Premien betalas antingen i sin helhet på startdagen eller periodiskt under räntegolvets löptid. Golvets nominella belopp kan justeras mellan ränteperioderna så att det matchar det nominella beloppet hos underliggande lån/tillgång (amorterande). Jämförelseräntan fastställs normalt i början av varje ränteperiod. Räntegolvets startdag kan vara ett framtida datum.

### Swaption

En swaption är en option som ger innehavaren rätten, men inte skyldigheten, att vid ett framtida datum ingå en swap. Villkoren för den underliggande swappen bestäms på swaptionens handelsdag. I swaptionsavtalet definieras även hur leveransen av den underliggande swappen ska ske om innehavaren väljer att utnyttja sin option. Leveransen ske genom att parterna ingår den underliggande swappen (fysisk leverans) eller att utbetalning görs av nuvärdet på den underliggande swappen (kontantavräkning). Köparen av en swaption kan maximalt förlora premiekostnaden, medan den potentiella vinsten är obegränsad. Det finns europeiska swaptioner, med en enda lösendag, bermudaswaptioner, med flera möjliga lösendagar. Lösendagen är normalt 1 månad till 5+ år framåt i tiden, och den underliggande swappens löptid kan vara mellan 1 och 30 år.

*Mer information finns att läsa i respektive produkts produkt- och riskbeskrivning som tillhandahålls av Nordea Markets.*

Nordea Markets är namnet på Markets-avdelningarna i Nordea Bank Norge ASA, Nordea Bank AB (publ), Nordea Bank Finland Plc och Nordea Bank Danmark A/S.

Upplysningarna här är bara diskussionsföremål och för bruk av mottagare som materialet är riktat mot. Upplysningarna är utarbetade av och återspeglar Nordea Markets nuvarande bedömning. Detta dokument är inte en komplett beskrivning av produkten eller dess risk. Det ges ingen garanti för att upplysningarna är korrekta eller kompletta. Upplysningarna är inte avsedda att vara och är inget råd om investering. De ska inte heller ses som ett tillbud för eller en begäran på köp/försäljning av ett finansiellt instrument.

Upplysningarna här tar inte hänsyn till mottagarens ekonomiska situation eller investeringsbehov. Relevanta och professionella råd måste alltid erhållas innan man tar ett investerings- eller kreditbeslut. Tidigare resultat ger ingen garanti för framtida resultat.

Nordea Markets är inte och ska inte ses som rådgivare vad gäller juridiska, skattemässiga, räkenskapsmässiga eller lagstadgade villkor i en jurisdiktion.