

RENTESIKRING: RENTEKORRIDOR

1. INNLEDNING

De fleste virksomheter er påvirket av endringer i rentemarkedet. Historien viser at endringen over tid kan være betydelig. Inntjening, soliditet og konkurranseevne påvirkes av disse endringene. Styring av renterisiko ved bruk av finansielle instrumenter bidrar til at virksomheten oppnår ønsket renteeksponering.

2. RENTEKORRIDOR

Hensikten med en rentekorridor er å redusere renterisiko ved sikre seg at markedsrenten i avtaleperioden beveger seg innenfor rammen av den etablerte korridoren. En rentekorridor innebærer både kjøp og salg av opsjoner. Kombinasjonen gjør at virksomheten både har en rett og en plikt til å akseptere en på forhånd avtalt rente. En låntaker vil kjøpe et rentetak og selge et rentegulv, mens en innskyter vil kjøpe et rentegulv og selge et rentetak.

3. NÅR KAN RENTEKORRIDOR BENYTTES?

Virksomheter som har lån med flytende rente og som frykter renteøkning, kan kjøpe et rentetak for å forhindre at renten blir høyere enn et på forhånd avtalt nivå. Virksomheten må samtidig akseptere en nedre grense for renten, definert som rentegulv.

Virksomheter som har innskudd med flytende rente og som frykter rentefall, kan kjøpe et rentegulv for å forhindre at renten blir lavere enn et på forhånd avtalt nivå. Virksomheten må samtidig akseptere en øvre grense for renten, definert som rentetak.

4. FORDELER VED BRUK AV RENTEKORRIDOR

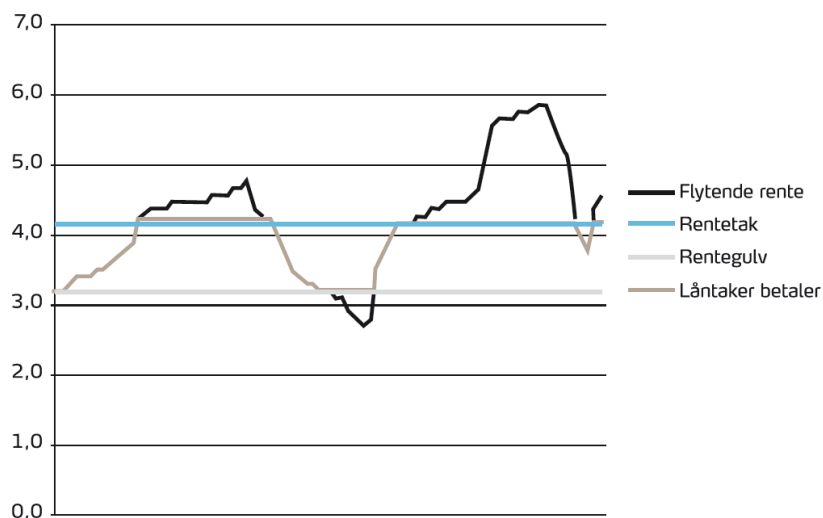
- Rentekorridor gir en god kombinasjonen mellom fast og flytende rente
- Dersom markedsrenten går opp, vil rentetaket representere en øvre grense. Dersom markedsrenten går ned, drar virksomheten fordel av dette, men har gitt avkall på en rente under rentegulvet (visa versa for en innskyter)
- Rentekorridor løper uavhengig av under liggende lån og innskudd. Valg av rentebinding skilles fra valg av långiver / låneinstrument og innskuddsbank / plasseringsinstrument
- Individuelle tilpasningsmuligheter. Hovedstol, løpetid og evt. nedkvikting bestemmes av virksomhet
- Rentekorridor kan inngås med fremtidig start

For å avdekke renterisiko best mulig, bør rentekorridor og underliggende lån og innskudd samordnes, dvs. tilsvarende hovedstol, avdragsstruktur, Nibor-kvotering, og rentefastsettelsesdato. Dette er dog ingen forutsetning. Rentekorridor kan både struktureres som en nullkostkorridor og en delfinansiert løsning.

5. ULEMPER VED BRUK AV RENTEKORRIDOR

- Kunden vil ikke dra nytte av et fallende rentenivå under rentegulvet (lån)
- Kunden vil ikke dra nytte av et stigende rentenivå over rentetak (innskudd)
- Ved innfrielse av en rentekorridor før forfall vil kunden måtte innbetale overkurs dersom rentemarkedet har utviklet seg i uheldig retning for kunden

6. FIGURATIV BESKRIVELSE AV RENTEKORRIDOR (låntaker)



Avregning av kontantstrømmer tar utgangspunkt i en avtalt hovedstol. Kontantavregning skjer på rentefastsettelsesdatoen, mot 3 / 6 / 12 mnd. Nibor. I de tilfeller Nibor fastsettes over rentetaket, vil SpareBank 1 Markets utbetale differansen til låntaker. I de tilfeller Nibor fastsettes under rentegulvet, vil låntaker måtte innbetale differansen til SpareBank 1 Markets. I de tilfeller Nibor fastsettes i korridoren, forekommer ingen transaksjon. Det presiseres at rentekorridor ikke inkluderer margin på lån eller innskudd. Banken har full rett til å endre margin på lån eller innskudd i rentekorridorens løpetid, med mindre annet er avtalt.

7. RÅDGIVNING

SpareBank 1 Markets har lang erfaring i rådgivning innen våre tjenesteområder. Vi vektlegger en analysebasert prosess, der identifikasjon av behov, avdekking av risikoeksponering, utarbeidelse av sensitivitetsanalyser, samt utarbeidelse og utøvelse av strategi står i sentrum.

SpareBank 1 Markets tilbyr rådgivning vedrørende utforming og implementering av strategier, samt handel i alle renteinstrumenter i de viktigste valutasorter. Vi skreddersyr en optimal løsning tilpasset din virksomhet.