

Villkor för byten till ett nytt realobligationslån

Riksgäldskontoret introducerar en ny realobligation (lån 3106) med förfall den 1 april 2012. Lånet kommer att ha deflationsskydd. Basindex för beräkning av inflationskompensationen är KPI för juni 2005: 280,4. Se försäljningsvillkor på www.rgk.se. Auktionsvillkoren publiceras torsdag den 15 september kl. 16.20. Då meddelas också kupongen. Lånet annonserades i publikationen *Statsupplåning – prognos och analys 2005:2* i juni.

Torsdagen den 22 september emitteras lån 3106 i en första emission. För att snabbt bygga upp volym i det nya lånet erbjuder Riksgäldskontoret byten mot lånen 3101 (4,0 %, 1 december 2008), 3001 (0 %, 1 april 2014) och 3105 (3,5 %, 1 december 2015). Bytena i lån 3101 och 3105 görs kursriskneutralt, medan bytet i lån 3001 görs likvidneutralt.¹

Bytena görs under perioderna 23-27 september (tre dagar efter det första auktionstillfället) och 21-25 oktober enligt följande schema:

Byten av lån 3106	Ränta på återköpslån	Auktionen stänger	Auktionsresultat	RGK köper		RGK säljer	
	Klockan	Klockan	Klockan	Belopp (mnkr) ²	Lån	Belopp (mnkr)	Lån
Fre 23 sep	10.45	11.00	11.10	ca 3 700	3101	2 250	3106
Mån 26 sep	10.45	11.00	11.10	ca 3 000	3001	3 000	3106
Tis 27 sep	10.45	11.00	11.10	*)	3105	*)	3106

*) Volym meddelas tisdagen den 20 september kl. 16.20

Byten av lån 3106	Ränta på återköpslån	Auktionen stänger	Auktionsresultat	RGK köper		RGK säljer	
	Klockan	Klockan	Klockan	Belopp (mnkr)	Lån	Belopp (mnkr)	Lån
Fre 21 okt	10.45	11.00	11.10	ca 3 700	3101	2 250	3106
Mån 24 okt	10.45	11.00	11.10	ca 3 000	3001	3 000	3106
Tis 25 okt	10.45	11.00	11.10	**)	3105	**)	3106

***) Volym meddelas tisdagen den 18 oktober kl. 16.20

Bytesvolymen mot lån 3105 meddelas först en vecka före bytesauktionen eftersom bytet skapar en kostnadsfattig exponering för staten. Volymen

¹ Kursriskneutrala byten innebär att marknadsvärdet av köp- och säljvolym multiplicerat med modifierad duration för respektive obligation ska vara lika. Likvidneutrala byten innebär att köp- och säljbelopp (likviden) ska vara lika.

² Angiven nominell volym av den obligation som Riksgäldskontoret köper är endast en approximation beräknad från dagens räntenivåer.

kommer därför, på samma sätt som vid ordinarie auktioner, att bedömas mot bakgrund av marknadsläget inför emissionen.

Bytena genomförs i auktionsform. Riksgäldskontoret meddelar räntan på återköpslånet Reutersidan PMRZ 15 minuter innan auktionen stänger. Resultatet meddelas på Reutersidan PMRI 10 minuter efter att auktionen stängt. Ytterligare detaljer om resultatet meddelas på Reutersidan PMRY.

Försäljningsvillkor, auktionsvillkor och resultat kommer också att vara tillgängliga på www.rgk.se.

Vid prissättningen i auktionen kommer Riksgäldskontoret att utgå från rådande marknadsräntor samt beakta historiska och teoretiska prissättningsmönster.

Riksgäldskontoret tillhandahåller en marknadsvärdande repofacilitet i realobligationer på 10 räntepunkter under Riksbankens reporänta för att minska risken för bristsituationer.

Frågor besvaras av:

Joy Hutchings, telefon 08-613 47 38

Maria Norström, telefon 08-613 47 90