

Villkor vid byte av statsobligationer i svenska kronor med indexklausul (reala statsobligationer)

1. Villkorens tillämplighet

Dessa villkor gäller för Riksgäldskontorets Byte via auktion av Realobligationer som sker från och med den 20 februari 2025 och tills vidare.

2. Definitioner

”Allmänna villkor” Allmänna villkor för statsobligationer och reala statsobligationer utgivna av svenska staten.

”Basindex” Se definition i Allmänna villkor.

”Byte via auktion” Riksgäldskontorets kombinerade försäljning av Reala statsobligationer via auktion genom anbudsförfarande och köp av andra Reala statsobligationer till av Riksgäldskontoret bestämd realräntesats.

”Informationssystem” Bloombergs elektroniska system för mottagande och spridande av information på den svenska penningmarknaden, eller annat, på marknaden etablerat, elektroniskt system för mottagande och spridande av information som Riksgälden särskilt anvisat.

”Likviddag” Dag då likvid ska erläggas för försålda och uppköpta Reala statsobligationer.

”Officiellt index” Konsumentprisindex eller – om konsumentprisindex har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av SCB eller det organ som i SCBs ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie ska nytt index räknas om till den indexserie på vilken Basindex grundas.

”Referensindex” Om Likviddag är den 1 i månaden är Referensindex Officiellt index för den kalendermånad som infaller tre månader dessförinnan. Om Likviddag är den 2-31 i månaden erhålls Referensindex genom linjär interpolation mellan Officiellt index för de kalendermånader som infaller tre respektive två månader före Likviddagen. Vid interpolationen antas månaden innehålla 30 dagar. Referensindex beräknas således enligt följande formel:

$$R = F_{M-3} + \frac{D-1}{30} (F_{M-2} - F_{M-3})$$

R = Referensindex för Likviddagen

D = Den kalenderdag på vilken Likviddagen infaller (den 31 ändras dock till den 30).

F_{M-3} = Officiellt index för den kalendermånad som infaller tre månader före Likviddagen.

F_{M-2} = Officiellt index för den kalendermånad som infaller två månader för Likviddagen.

Har, när emission ska ske i lånet, Officiellt index inte fastställts eller offentliggjorts för någon månad som nyss sagts, ska Riksgäldskontoret meddela hur Referensindex i stället ska beräknas. Sådant meddelande lämnas via Informationssystemet eller annat motsvarande informationssystem.

”SCB” Statistikmyndigheten SCB.

3. Bytesmetod

Byte via auktion sker genom anbudsförfarande med enhetlig prissättning vid tilldelning i kombination med köp av andra Reala statsobligationer till av Riksgäldskontoret bestämd realräntesats.

4. Tillkännagivande av byte

Inför varje byte tillkännager Riksgäldskontoret via Informationssystemet – eller på annat sätt som Riksgäldskontoret bestämmer – auktionsdag, den volym som bjuds ut till försäljning i aktuellt lån, senaste tidpunkt för lämnande av anbud och Likviddag samt – vad gäller Riksgäldskontorets köp av andra Reala statsobligationer – vilket lån och vilken volym som köpet avser, den realräntesats som ska gälla och proportionen mellan försäljningen och uppköpet.

5. Anbudsförfarande

Anbud ska innehålla uppgift om önskad volym och begärd avkastning (realräntesats). Volymen ska anges till 1 000 000 kr eller hela multiplar därav och får inte överstiga den meddelade försäljningsvolymen i lånet. Räntesatsen ska anges med högst tre decimaler.

När anbudstiden har löpt ut rangordnas anbuden efter begärd räntesats. Härfter sker tilldelning förutsatt att andra av Riksgäldskontoret angivna Reala statsobligationer lämnas i utbyte i den proportion som Riksgäldskontoret har föreskrivit vid tillkännagivande av bytet. Tilldelning erhålls till en räntesats motsvarande den högsta accepterade räntan. Först tilldelas anbud med den lägsta begärda räntesatsen och sedan efter hand anbud med allt högre begärd räntesats till dess att den utbudna volymen har fyllts. Om det behövs för att

volymen inte ska överskridas, reduceras tilldelningen för anbudet med den högsta accepterade räntesatsen eller, vid flera anbud med denna räntesats, dessa i proportion till av anbudsgivaren önskad volym. Vid reduktion avrundas tilldelad volym nedåt till en multipel av 1 000 000 kr. Resterande anbud erhåller inte tilldelning.

Riksgäldskontoret förbehåller sig rätten att avslå lämnade anbud överstigande viss räntesats, även om det kan innebära att den utbudna volymen inte fylls eller överhuvudtaget ingen tilldelning sker.

6. Likvid

Likvid för försålda och uppköpta Reala statsobligationer erläggs på Likviddagen. Likvidbeloppen ska erläggas brutto. Likvidbeloppen ska i förekommande fall innefatta tillägg för upplupen ränta efter den för lånet gällande räntesatsen från den senaste ränteförfallodagen till och med Likviddagen.

7. Avräkningsbelopp

Likvidavräkning sker enligt följande formel:

$$P = I \times \left[\sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{(1+r)^{T_i}} \right]$$

$$U = I \times \left[\frac{360 - d_c}{360} \right] \times C$$

$$K = \text{Round}(P - U; D)$$

$$L = \text{Round} \left(\frac{K + U}{100} \times N; 0 \right)$$

P = pris (inklusive i förekommande fall upplupen ränta) uttryckt som en räntesats

I = indexfaktor för likviddagen motsvarande kvoten mellan Referensindex och Basindex

n = antal betalningar (räntekuponger respektive nominellt belopp)

CF_i = reall betalningsflöde vid tidpunkten ”i” uttryckt som en räntesats, dvs som en procentuell andel av obligationens valör

r = avkastningsränta uttryckt som en räntesats dividerad med 100

T_i = löptid uttryckt i år fram till tidpunkten ”i”

U = upplupen ränta

d_c = antal dagar till nästa kupongförfallodag

C = real kupong uttryckt som en räntesats

K = kurs (exklusive i förekommande fall upplupen ränta)

D = antal decimaler som kursen avrundas till (3 för kupongobligationer, ingen avrundning för nollkupongobligationer)

L = likvidbelopp

N = nominellt belopp

Indexfaktorn (I) i ovanstående formel beräknas på följande sätt:

$$I = \frac{\text{Referensindex för Likviddagen}}{\text{Basindex}}$$

Löptiden (T_i) grundas på att varje månad antas ha 30 dagar och året 360 dagar.

Löptiden beräknas från Likviddagen till och med Förfallodagen respektive kupongförfallodagen. Därvid bortses ifrån huruvida dessa dagar är bankdagar eller ej.

8. Redovisning av bytesresultat

Bytesresultatet redovisas via Informationssystemet - eller på annat sätt som Riksgäldskontoret bestämmer – 10 minuter efter den senaste tidpunkten för lämnande av anbud. Vid hinder förbehåller sig Riksgäldskontoret dock rätten att redovisa resultatet vid en senare tidpunkt.

9. Införlivande av Allmänna villkor

Vid Riksgäldskontorets försäljningar av Reala statsobligationer gäller utöver dessa Villkor även de Allmänna villkoren i tillämpliga delar. Definierade termer som inte givits en specifik betydelse i dessa villkor har de meningar som givits dessa i de Allmänna villkoren.

10. Ändring av villkor

Ändring av dessa villkor kommer att meddelas senast två veckor innan ändringen träder i kraft.

Stockholm den 6 februari 2025

SVENSKA STATEN GENOM RIKSGÄLDSKONTORET