



# RIKSGÄLDS KONTORET

THE SWEDISH  
NATIONAL DEBT OFFICE

## Statsobligationslån

### VILLKOR VID BYTE AV STATSOBLIGATIONER I SVENSKA KRONOR MED INDEXKLAUSUL (REALOBLIGATIONER)

#### § 1 Villkorens tillämplighet

Dessa villkor gäller för Riksgäldskontorets Byte via auktion av Realobligationer som sker från och med den 17 juli 2000 och tills vidare.

#### § 2 Definitioner

”Allmänna villkor”	Allmänna villkor för Realobligationer.
”Basindex”	Se definition i Allmänna villkor.
”Byte via auktion”	Riksgäldskontorets kombinerade försäljning av Realobligationer via auktion genom anbudsförfarande och köp av andra Realobligationer till av Riksgäldskontoret bestämd realräntesats.
”Informationssystemet”	OM Räntebörsen ABs elektroniska system för mottagande och spridande av information på den svenska penningmarknaden.
”Likviddag”	Dag då likvid skall erläggas för försålda och uppköpta Realobligationer.
”Realobligationer”	Av svenska staten genom Riksgäldskontoret utfärdade statsobligationer i svenska kronor med indexklausul.

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

”SCB” Statistiska centralbyrån.

”Valör” Se definition i Allmänna villkor

”Återbetalningsdag” Den dag som anges i de Allmänna villkoren.

### § 3 Bytesmetod

Byte via auktion sker genom anbudsförfarande med differentierad prissättning vid tilldelning i kombination med köp av andra Realobligationer 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 Realobligationer - vilket lån och vilken volym som köpet avser, den realräntesats som skall gälla och proportionen mellan försäljningen och uppköpet.

### § 5 Anbudsförfarande

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

När anbudstiden har löpt ut rangordnas anbuden efter begärd räntesats. Härfter sker tilldelning förutsatt att andra av Riksgäldskontoret angivna Realobligationer lämnas i utbyte i den proportion som Riksgäldskontoret har föreskrivit vid tillkännagivande av bytet. Först tilldelas anbud med den lägsta räntesatsen och sedan efter hand anbud med allt högre räntesats till dess att den utbudna volymen har fyllts. Om det behövs för att volymen inte skall 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 Realobligationer erläggs på Likviddagen. Likvidbeloppen skall erläggas brutto. Likvidbeloppen skall 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:

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

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

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

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

- 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 Återbetalningsdagen 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 - 15 minuter efter den senaste tidpunkten för lämnande av anbud. Vid hinder förbehåller sig Riksgäldskontoret dock rätten att redovisa resultatet vid en senare tidpunkt.

### § 9 Ändring av villkor

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

---

**Stockholm den 28 juni 2000**

**RIKSGÄLDSKONTORET**