

# HYPO ZINSSWAP

Ein Zinsswap ist eine verpflichtende Vereinbarung zweier Partner, über den Austausch von zukünftigen Zinszahlungen in einer Währung, über einen längeren Zeitraum, ohne Austausch des zugrunde liegenden Kapitalbetrages. Durch einen Zinsswap können fixverzinsliche Positionen in variabel verzinsliche (und umgekehrt) umgewandelt werden.

## VORTEILE EINES SWAPGESCHÄFTES

- Bilanzneutralität, da die Nominalbeträge nicht ausgetauscht werden
- Flexible Gestaltung der Rahmenbedingungen
- Absicherung gegen Zinsschwankungen
- Jederzeit zum aktuellen Marktwert handelbar
- Die Zinssensitivität der Bilanz kann verändert werden

## ANWENDUNG EINES ZINSSWAPS

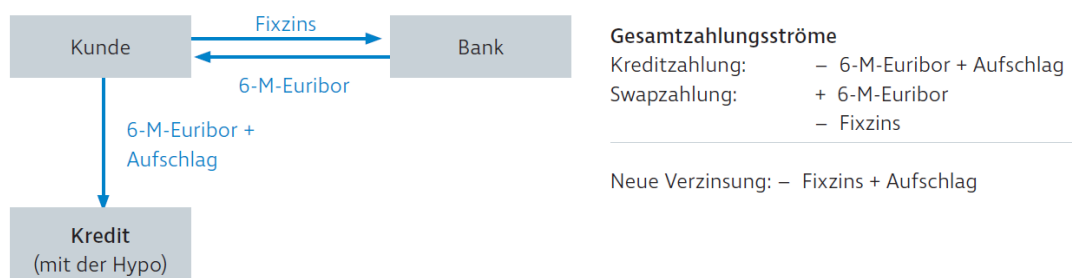
Erwartet ein Schuldner einen Anstieg des Zinsniveaus kann er sich durch den Abschluss eines Payer-Swaps absichern. Damit zahlt er einen fixen Zinssatz während der gesamten Laufzeit und erhält im Gegenzug eine variable Verzinsung. Die variablen Zinsen aus der Finanzierung und aus dem Swapgeschäft gleichen sich aus, und die fixen Zinsen aus dem Swapgeschäft bilden die Grundlage für die Finanzierungskosten.

Wenn der Gläubiger eine Senkung der Zinsen erwartet, kann er sich durch den Abschluss eines Receiver-Swaps absichern. Damit erhält er einen fixen Zinssatz und zahlt im Gegenzug variable Zinsen. Da sich die variablen Zinsen aus einer Veranlagung mit den variablen Zinsen aus dem Swapgeschäft ausgleichen, ist seine Rendite über den fixen Zinssatz des Swaps fixiert.

Die vertraglichen Bestandteile des Zinsswaps wie Laufzeit, Nominale und Basiszinssatz können optimal auf den zugrunde liegenden Kredit und auf Ihren individuellen Bedarf abgestimmt werden.

### Beispiel

Sie sind Unternehmer und verfügen über eine Finanzierung in EUR. Die Finanzierung ist auf der Grundlage eines 6M Euribors variabel verzinst. Da Sie bei einem aktuell niedrigen Zinsniveau einen Anstieg der Zinsen erwarten, und dies zu höheren Finanzierungskosten führen würde, möchten Sie sich absichern und das Zinsänderungsrisiko eliminieren. Sie schließen einen Zinsswap ab, bei dem Sie fixe Zinsen bezahlen und variable Zinsen auf der Grundlage des 6M-Euribors bekommen. Damit gleicht sich die variable Zahlung aus der Finanzierung mit dem variablen Zinserhalt aus dem Swapgeschäft aus, und übrig bleibt die fixe Zinszahlung, die Ihre Finanzierungskosten begrenzt.

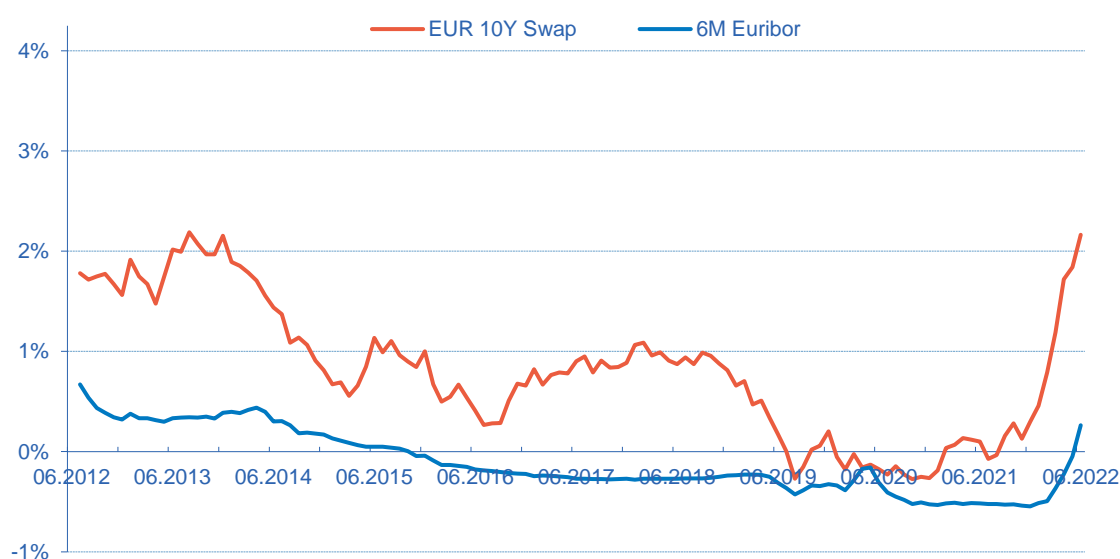


Für die Zinsentwicklung und damit den Marktwert Ihres Zinsswaps während der Laufzeit können sich unterschiedliche Szenarien ergeben:

Bei steigenden Zinsen und einem konstant höheren Zinsniveau als zum Zeitpunkt des Abschlusses profitieren Sie aus dem Zinsswap. Sie bezahlen während der gesamten Laufzeit den vereinbarten Fixzinssatz. Reflektiert wird dies durch einen positiven Marktwert des Swapgeschäftes.

Bei fallenden Zinsen und einem konstant niedrigen Zinsniveau würden Sie ohne Zinsswap eventuell niedrigere Zinsen zahlen. Der Marktwert des Swapgeschäftes ist dann negativ.

Bei steigenden und fallenden Zinsen ergibt sich eine Mischung aus den beiden ersten Szenarien.



#### RISIKEN

Bei fallenden Zinsen und einem konstant niedrigen Zinsniveau zahlen Sie aus dem Zinsswap einen im Vergleich zum Markt zu hohen Zinssatz. Sie können dann nicht vom günstigen Zinsniveau profitieren. In so einer Situation wäre auch der Marktwert des Swapgeschäftes negativ und Sie könnten es nur durch Bezahlung dieses Wertes auflösen.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Zinssätze negativ sein können, was für den Kunden zur Folge haben kann, dass von ihm zusätzlich zum vereinbarten Fixzins noch variable Zinszahlungen geleistet werden müssen.

#### GEWINN/VERLUST WÄHREND DER LAUFZEIT AM ZAHLTAG JEDER PERIODE

Bei Abschluss eines Zinsswaps mit Nominale EUR 500.000 und einem Fixsatz von 2,0 %

6M Euribor	-1,00 %	-0,50 %	0,00 %	0,50 %	1,00 %	1,50 %	2,00 %	2,50 %	3,00 %
Gewinn/Verlust in EUR	-7.500	-6.250	-5.000	-3.750	-2.500	-1.250	0	1.250	2.500

#### GEWINN/VERLUST WÄHREND DER LAUFZEIT BEI AUFLÖSUNG DES SWAPGESCHÄFTES

Der Marktwert eines Zinsswaps beinhaltet zu jedem Zeitpunkt den kumulierten abgezinsten Wert aller erwarteten Zahlungen. Je nach Zinsentwicklung ist der Marktwert positiv oder negativ.

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung im Sinne des Wertpapieraufsichtsgesetzes. Diese dient lediglich Informationszwecken und stellt weder eine Anlageberatung, noch eine Kauf oder Verkaufsempfehlung dar.

#### Hypo Vorarlberg Bank AG

Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz, Österreich, T +43 50 414-0, F +43 50 414-1050, info@hypovbg.at, www.hypovbg.at  
Rechtsform: Aktiengesellschaft, Sitz Bregenz, FN 145586y, LG Feldkirch, S.W.I.F.T. HYPVAT2B, ATU36738508, DVR: 0018775