

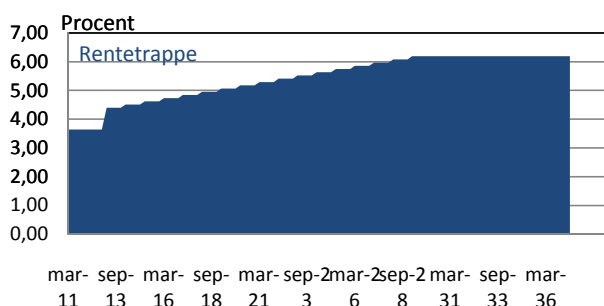
**Tabel 1: Nøgletal**

**Andelsboligforeningen Hostrups Have**

Finansielt produkt	Rentetrappe
Hovedstol, rentetrappe	901.803.000
Nuværende rente (%)	3,65
Slutrente (%)	6,20
Fastrente start	28-03-2029
Udløb, rentetrappe	30-06-2037
Hovedstol, lån	901.803.000
Udløb, lån	30-06-2037
Rentefixing, lån	CIBOR

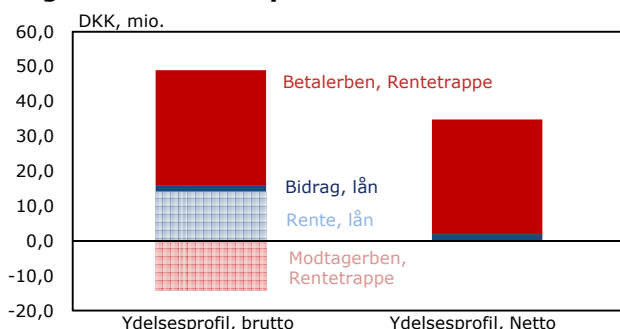
Renteswappen har samme faste rente i hele swappens løbetid - dog stigende rente indtil 2029.

**Figur 1: Renteomkostninger**



Grafen illustrerer udviklingen i den på forhåndskendte rente på rentetrappen

**Figur 2: Første års ydelse**



Rentetrappen har to ben: Et modtager- og et betalerben. Betalerberenet er låntagers egentlige renteomkostning mens modtagerbenet anvendes til at betale renteomkostningerne på lånet.

**Rentetrappens egenskaber**

En rentetrappe er et finansielt instrument, hvor renten er fastlagt på forhånd og er stigende i trappens løbetid. Selvom renten stiger, er der til enhver tid vished for størrelsen af renten. Renten vil ofte ligge under markedsrenten til at starte med og over markedsrenten til slut.

Rentetrappen anvendes primært til at afdække renterisikoen på et variabelt forrentet lån. Tilknyttes det variable lån en rentetrappe, går låntager fra at have uvisse fremtidige rentebetalinger til at have kendte og faste (omend stigende) rentebetalinger i hele løbetiden.

**Ydelsesprofil for lån og rentetrappe**

Den samlede ydelse på låntagers finansieringsløsning består af bidrag, eventuelle afdrag og rentebetalinger på rentetrappen.

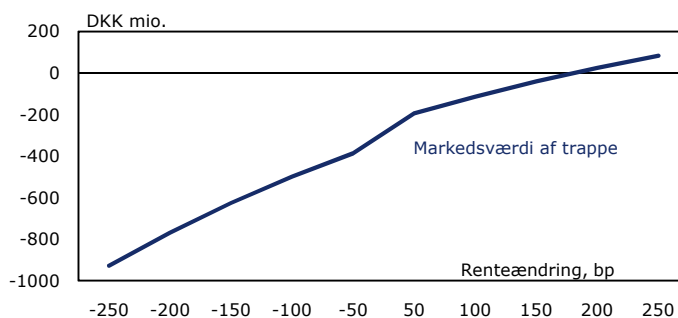
Da renten (i %) på rentetrappen er stigende over løbetiden vil ydelsen (udregnet i %) på den samlede finansiering også være stigende over løbetiden.

Når det underliggende variable lån skal refinansieres, vil det ofte ske til en kurs under 100. Det vil påvirke ydelsen i opadgående retning. Selvom lånet refinansieres er renten på rentetrappen hele tiden fast (omend stigende).

**Delelementer: Lån og rentetrappe**

Rentetrappen har to ben: et modtager og et betalerben. Betalerberenet er låntagers egentlige renteomkostning (fast rente). Modtagerbenet (variabel rente) anvendes til at betale renteomkostningerne på lånet - hvorved disse går ud mod hinanden. Samlet set betaler låntager (netto) rente på rentetrappen, bidrag samt eventuelle afdrag.

**Figur 3: Markedsværdi af rentetrappe**



Figuren illustrerer ændringen i markedsværdien af rentetrappen ved stigende og faldende markedsrenter.

Dato	Afdrag	Realkreditlån		Rentetrappe		Samlet
		Nuværende bidrag (Kr.)	Betalerven (kr.)	Betalerven (%)		
mar-11		0	473.447	8.296.588	3,650	8.770.034
jun-11		0	473.447	8.206.407	3,650	8.679.854
sep-11		0	473.447	8.206.407	3,650	8.679.854
dec-11		0	473.447	8.206.407	3,650	8.679.854
mar-12		0	473.447	8.296.588	3,650	8.770.034
jun-12		0	473.447	8.206.407	3,650	8.679.854
sep-12		0	473.447	8.184.478	3,650	8.657.925
dec-12		0	473.447	8.183.985	3,650	8.657.432
mar-13		0	473.447	9.865.626	4,400	10.339.073
jun-13		0	473.447	9.865.626	4,400	10.339.073
sep-13		0	473.447	9.674.046	4,400	10.147.493
dec-13		0	473.447	10.110.076	4,400	10.583.523
mar-14		0	473.447	10.480.063	4,513	10.953.509
jun-14		0	473.447	10.145.593	4,513	10.619.039
sep-14		0	473.447	10.145.593	4,513	10.619.039
dec-14		0	473.447	10.145.593	4,513	10.619.039
mar-15		0	473.447	10.512.799	4,625	10.986.246
jun-15		0	473.447	10.398.530	4,625	10.871.976
sep-15		0	473.447	10.398.530	4,625	10.871.976
dec-15		0	473.447	10.398.530	4,625	10.871.976
mar-16		0	473.447	10.768.516	4,738	11.241.963
jun-16		0	473.447	10.651.467	4,738	11.124.914
sep-16		0	473.447	10.739.734	4,738	11.213.180
dec-16		0	473.447	10.622.365	4,738	11.095.811
mar-17		0	473.447	10.994.112	4,850	11.467.559
jun-17		0	473.447	10.874.611	4,850	11.348.057
sep-17		0	473.447	10.903.749	4,850	11.377.196
dec-17		0	473.447	10.904.404	4,850	11.377.851
mar-18		0	473.447	11.157.341	4,963	11.630.788
jun-18		0	473.447	11.157.341	4,963	11.630.788
sep-18		0	473.447	10.912.125	4,963	11.385.572
dec-18		0	473.447	11.402.558	4,963	11.876.004
mar-19		0	473.447	11.410.279	5,075	11.883.725
jun-19		0	473.447	11.410.279	5,075	11.883.725
sep-19		0	473.447	11.410.279	5,075	11.883.725
dec-19		0	473.447	11.410.279	5,075	11.883.725
mar-20		0	473.447	12.047.717	5,188	12.521.164
jun-20		0	473.447	11.663.216	5,188	12.136.662
sep-20		0	473.447	11.759.867	5,188	12.233.313
dec-20		0	473.447	11.631.349	5,188	12.104.796
mar-21		0	473.447	12.014.184	5,300	12.487.631
jun-21		0	473.447	11.883.595	5,300	12.357.042
sep-21		0	473.447	11.915.438	5,300	12.388.884
dec-21		0	473.447	11.916.153	5,300	12.389.600
mar-22		0	473.447	12.302.817	5,413	12.776.263
jun-22		0	473.447	12.169.090	5,413	12.642.537
sep-22		0	473.447	12.169.090	5,413	12.642.537
dec-22		0	473.447	12.169.090	5,413	12.642.537
mar-23		0	473.447	12.558.533	5,525	13.031.980
jun-23		0	473.447	12.422.027	5,525	12.895.474
sep-23		0	473.447	12.422.027	5,525	12.895.474
dec-23		0	473.447	12.422.027	5,525	12.895.474
mar-24		0	473.447	12.674.965	5,638	13.148.411
jun-24		0	473.447	12.674.965	5,638	13.148.411
sep-24		0	473.447	12.363.666	5,638	12.837.112
dec-24		0	473.447	12.918.143	5,638	13.391.590
mar-25		0	473.447	13.317.610	5,750	13.791.056
jun-25		0	473.447	12.892.580	5,750	13.366.026
sep-25		0	473.447	12.927.126	5,750	13.400.572
dec-25		0	473.447	12.927.902	5,750	13.401.348
mar-26		0	473.447	13.325.684	5,863	13.799.130
jun-26		0	473.447	13.180.839	5,863	13.654.286
sep-26		0	473.447	13.180.839	5,863	13.654.286
dec-26		0	473.447	13.180.839	5,863	13.654.286
mar-27	25.803.774		473.447	13.581.400	5,975	39.858.621

jun-27	25.561.097	459.900	13.433.776	5,975	39.454.772
sep-27	25.321.305	446.480	13.433.776	5,975	39.201.561
dec-27	25.084.360	433.186	13.433.776	5,975	38.951.322
mar-28	24.850.222	420.017	13.837.117	6,088	39.107.356
jun-28	24.618.851	406.971	13.632.268	6,088	38.658.090
sep-28	24.390.208	394.046	13.689.721	6,088	38.473.975
dec-28	24.164.253	381.241	13.484.588	6,088	38.030.082
mar-29	23.940.946	368.555	13.676.602	6,200	37.986.102
jun-29	23.720.245	355.986	13.618.770	6,200	37.695.001
sep-29	23.502.109	343.533	13.297.370	6,200	37.143.012
dec-29	23.286.497	331.194	13.835.680	6,200	37.453.370
mar-30	23.073.365	318.969	13.478.169	6,200	36.870.502
jun-30	22.862.669	306.855	13.417.526	6,200	36.587.050
sep-30	22.654.365	294.852	13.356.200	6,200	36.305.418
dec-30	22.448.407	282.959	13.294.184	6,200	36.025.550
mar-31	22.244.746	271.173	13.667.673	6,200	36.183.592
jun-31	22.043.332	259.495	13.168.052	6,200	35.470.878
sep-31	21.844.112	247.922	13.103.919	6,200	35.195.953
dec-31	21.647.031	236.454	13.039.065	6,200	34.922.551
mar-32	21.452.031	225.089	13.116.048	6,200	34.793.168
jun-32	21.259.048	213.827	12.907.161	6,200	34.380.035
sep-32	21.068.013	202.666	12.946.496	6,200	34.217.175
dec-32	20.878.852	191.605	12.737.374	6,200	33.807.832
mar-33	20.691.483	180.644	12.808.196	6,200	33.680.323
jun-33	20.505.813	169.781	12.599.810	6,200	33.275.403
sep-33	20.321.737	159.015	12.563.438	6,200	33.044.190
dec-33	20.139.135	148.346	12.493.267	6,200	32.780.748
mar-34	19.957.866	137.773	12.558.044	6,200	32.653.683
jun-34	19.777.763	127.295	12.349.013	6,200	32.254.071
sep-34	19.598.623	116.912	12.275.666	6,200	31.991.201
dec-34	19.420.193	106.623	12.201.494	6,200	31.728.310
mar-35	19.242.153	96.427	12.126.488	6,200	31.465.068
jun-35	19.064.082	86.325	12.050.638	6,200	31.201.045
sep-35	18.885.409	76.316	11.973.935	6,200	30.935.660
dec-35	18.705.328	66.401	11.896.369	6,200	30.668.098
mar-36	18.522.638	56.581	11.817.930	6,200	30.397.149
jun-36	18.335.431	46.857	11.738.608	6,200	30.120.896
sep-36	18.140.374	37.231	12.011.234	6,200	30.188.839
dec-36	17.930.817	27.707	11.545.647	6,200	29.504.171
mar-37	17.690.144	18.293	11.589.819	6,200	29.298.256
jun-37	17.351.907	9.006	11.506.185	6,200	28.867.098