

Räkneexempel för nominella obligationer

Här följer ett räkneexempel som visar hur avräkningsbeloppet räknas ut för en nominell obligation. Exemplet bygger på dokumentet "Beräkningsprinciper för den svenska Penningmarknaden" från Svenska Fondhandlareföreningen 2001-04-02.

Beräkning av avräkningsbeloppet

För att räkna ut avräkningsbeloppet räknas först priset ut. Det görs genom att diskontera alla framtida kassaflöden med obligationens ränta. Utifrån detta pris räknas kursen ut genom att dra ifrån den upplupna räntan och avrunda resultatet till tre decimaler. Avräkningsbeloppet räknas ut genom att lägga tillbaka den upplupna räntan på kursen och sedan multiplicera med lånebeloppet. Avräkningsbeloppet avrundas till närmaste krona.

Exempel

Obligation: 1053
 Kupong: 3,50 %
 Affärsdag: 13 mars 2023
 Likviddag*: 15 mars 2023
 Förfalldag: 30 mars 2039
 Dagräkningskonvention: 30E/360
 Antal dagar till nästa kupong, $d = 15$
 Antal år till förfall efter nästa kupong, $n = 16$
 Ränta, $r = 2,261$ %
 Lånebelopp: 100 mnkr

$$\begin{aligned}
 \text{Pris}^{**} &= \frac{\text{Kupong i kronor}}{(1+r)^{d/360}} + \frac{\text{Kupong i kronor}}{(1+r)^{d/360+1}} + \dots + \frac{\text{Nom. belopp} + \text{Kupong i kronor}}{(1+r)^{d/360+n}} \\
 &= \frac{3,5}{(1+0,02261)^{16/360}} + \frac{3,5}{(1+0,02261)^{16/360+1}} + \dots + \frac{100 + 3,5}{(1+0,02261)^{16/360+16}} \\
 &= 119,868393 \dots
 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned}
 \text{Upplupen ränta} &= \frac{360-d}{360} \cdot \text{Kupong i kronor} \\
 &= \frac{360-15}{360} \cdot 3,50 = 3,354167 \dots
 \end{aligned}$$

* Likviddagen infaller två bankdagar efter affärsdagen.

** Priset räknas ut för en obligation med nominellt värde 100 kronor.

$$\text{Kurs} = \text{Avrunda}[\text{Pris} - \text{Upplupen ränta}; 3]$$

$$= 119,860949 \dots - 3,354167 \dots = 116,514$$

$$\text{Avräkningbelopp} = \text{Avrunda} \left[(\text{Kurs} + \text{Upplupenränta}) \cdot \frac{\text{Lånebelopp}}{100}; 0 \right]$$

$$= (116,514 + 3,354167 \dots) \cdot \frac{100 \text{ mnkr}}{100} = 119\,868\,167$$