

## **Antwoorden kamervragen hoofdstuk IXA**

### **Vraag 1**

Wordt, over een langere periode gezien, aantoonbaar financieel voordeel behaald door de inzet van renteswaps?

### **Antwoord 1**

Renteswaps worden sinds 2001 ingezet om het renterisico van de staatsschuld te sturen. Een renteswap is een overeenkomst tussen twee partijen waarmee gedurende de looptijd van de swap een vaste rente wordt geruild tegen een variabele rente. De variabele rente wordt gedurende de looptijd elk half jaar opnieuw vastgesteld op basis van de dan geldende 6-maands rente. Als gevolg van verschillen tussen de rente die wordt betaald en de rente die wordt ontvangen, ontstaan rentebaten of –lasten. Bij ‘receiver swaps’ betaalt de Staat een variabele rente en ontvangt een vaste rente. Het renterisico wordt daardoor hoger. Bij ‘payer swaps’ betaalt de Staat een vaste rente en ontvangt een variabele rente. Het renterisico wordt daardoor lager. De afgelopen jaren bestond de portefeuille uit meer ‘receiver swaps’ dan ‘payer swaps’. Gemiddeld over een langere periode kan hierdoor een voordeel worden verwacht. Van jaar tot jaar hoeft van een voordeel geen sprake te zijn. Tot op heden heeft de swapportefeuille jaarlijks geresulteerd in netto rentebaten.