

В свопе на ставку процента (interest rate swap) одна сторона соглашается осуществить в пользу второй стороны поток платежей, величина которых регулярно устанавливается на основе представительной процентной ставки. Популярной ставкой является Лондонская ставка предложения по межбанковским депозитам (LIBOR) - это ежедневно устанавливаемая в Лондоне процентная ставка по кредитам между крупными международными банками. В свою очередь вторая сторона соглашается осуществить в пользу первой поток фиксированных платежей, который основан на уровне процентных ставок, существующем в момент подписания контракта.

Как и свопы на акции, оба потока платежей должны быть осуществлены в течение конкретного периода и определяются в виде процента от номинала контракта. (Для одной стороны процент носит меняющийся, или плавающий, характер, а для другой — фиксированный.) С помощью свопа на ставку процента первая сторона, по сути, продала краткосрочные бумаги с фиксированным доходом и купила долгосрочные облигации, тогда как вторая сторона продала данные облигации и купила краткосрочные бумаги с фиксированным доходом. Обе стороны эффективно реструктурировали свои портфели без каких-либо транзакционных издержек, за исключением относительно небольших комиссионных банку, который организовал своп.