

 HÄLLEFORS KOMMUN	Dokumenttitel Riktlinjer till finanspolicy för Hällefors kommun		
Typ av styrdokument Riktlinjer	Ansvarig utgivare Hällefors Kommun Ledningsgrupp	Ansvarig författare Ekonomichef	Giltighetsdatum 2019-12-18
Dokumentförteckning B-E-0100	Organisation Kommunförvaltning	Enhet Ekonomi	Datum nästa revision 2020-11-30



Riktlinjer till finanspolicy i Hällefors kommun

Innehållsförteckning

1	Syfte	3
2	Målsättning	3
3	Organisation och ansvarsfördelning	3
	3.1 Ansvars- och befogenhetsfördelning	3
	3.1.1 Ekonomichef	3
4	Likviditetsförvaltning	4
	4.1 Ränterisk	4
	4.2 Likviditetsrisk	4
	4.3 Kreditrisk	4
	4.3.1 Primärt ska låneskulden minskas	4
	4.3.2 Tillåtna löptider	4
	4.3.3 Tillåtna placeringsformer	4
	4.3.4 Tillåtna motparter och motpartslimiters	5
5	Pensionsmedelsförvaltning	5
6	Skuldförvaltning	5
	6.1 Ränterisk	5
	6.2 Finansieringsrisk	5
	6.3 Valutarisk	6
	6.4 Finansiella derivat	6
	6.4.1 Riktlinjer vid upplåning	6
	6.4.2 Ränterisken ska begränsas genom att;	6
	6.4.3 Finansieringsrisken ska begränsas genom att;	6
	6.4.4 Tillåtna upplåningsformer	6
	6.4.5 Godkända motparter	6
	6.4.6 Tillåtna finansiella derivat	7
7	Borgen	7
	7.1 Omfattning och ändamål	7
	7.2 Riskbedömning	7
	7.3 Säkerheter	7
	7.4 Försäkringar	8
	7.5 Giltighetstid	8
	7.6 Avgifter	8
	7.7 Beslut om borgen	8
	7.8 Infriande av borgen	8
8	Operativ risk/intern kontroll	9
9	Rapportering och uppföljning	9
10	Uppdatering av riktlinjer	9
	Ord- och begreppsförklaringar Bilaga 1	10

Kommunfullmäktige har fastställt finanspolicy för finansverksamheten.

1 Syfte

Syftet med dessa riktlinjer är att;

- ange vilka finansiella risker kommunen är exponerad för samt hur dessa ska begränsas och hanteras,
- klargöra uppgiftsfördelningen i finansverksamheten mellan kommunstyrelsen och dess förvaltning,
- fastställa formerna för finansiell rapportering, uppföljning och kontroll.

2 Målsättning

Målsättningen är att ge tydliga regler och direktiv vad som är tillåtet att göra inom den finansiella verksamheten och att ge kommunen den bästa möjliga avkastningen utifrån policyn.

3 Organisation och ansvarsfördelning

3.1 Ansvars- och befogenhetsfördelning

Av finanspolicyn framgår fördelningen av ansvar mellan kommunfullmäktige och kommunstyrelsen, samt bolagen. Delegering av beslutanderätt från kommunfullmäktige till kommunstyrelsen framgår av kommunstyrelsens reglemente. Delegering av beslutanderätt från kommunstyrelsen till delegat framgår av kommunstyrelsens delegationsordning.

3.1.1 Ekonomichef

Ekonomichef har det operativa ansvaret för kommunens finanshantering.

Ekonomichefs ansvar består i att;

- säkerställa att kommunen har en finansfunktion som tillgodoser kommunens och bolagens behov av finansiella tjänster,
- besluta om tillfälliga avsteg från riktlinjerna för finansförvaltningen om särskilda skäl föreligger och rapportera detta vid nästa rapporteringstillfälle till kommunstyrelsen,
- löpande hantera finansverksamheten i enlighet med finanspolicy och riktlinjer för finansförvaltningen,
- säkerställa kommunens kapitalförsörjning,
- initiera och utarbeta förslag till uppdatering av finanspolicy och riktlinjer för finansförvaltningen,
- rapportering, uppföljning och kontroll av finansverksamheten,
- besluta om räntebindning och upplåningsstruktur,
- bereda ärenden inom det finansiella området,
- samordna kommunkoncernens finanshantering,
- tillse att berörda medarbetare på kommunens ekonomifunktion har erforderlig kompetens.

I ekonomichefs frånvaro är det ekonomichefs ansvar att utse en ställföreträdande ekonomichef.

4 Likviditetsförvaltning

Med likviditetsförvaltning avses matchningen av in- och utbetalningar samt hantering av kortfristiga låne- och placeringsbehov. Kommunkoncernens betalningsförmåga ska ha en hög säkerhet och vara säkerställd via tillgång till likvida medel och/eller genom avtalade kreditlöften.

Likviditetsförvaltningen inom kommunkoncernen ska samordnas via ekonomienheten. Kommunkoncernen ska ha ett koncernkontosystem för att samordna betalningsflöden där internbanken är ansvarig för kontostrukturen och öppning av nya bankkonton.

4.1 Ränterisk

Risken för att förändringar i räntenivån påverkar negativt genom ökade räntekostnader. Ränterisken uppstår då räntan på olika löptider, avkastningskurvan, rör sig från en given nivå. Enligt finanspolicy ska risken begränsas genom att placeringarnas löptider och risktagande anpassas till den placeringshorisont som gäller i förhållande till framtida utbetalningar.

4.2 Likviditetsrisk

Risken för att inte ha tillräcklig betalningsberedskap för att kunna möta planerade och/eller oförutsedda utgifter. Med god betalningsberedskap avses att alltid kunna ha tillgängliga likvida medel motsvarande cirka en månads löpande utgifter för innevarande budgetår. Enligt finanspolicy får placeringar därför endast ske i instrument med god likviditet.

4.3 Kreditrisk

Med kreditrisk avses risken att inte få tillbaka sin placering inklusive upplupen ränta på grund av motpartens fallissemang det vill säga att motparten får betalningssvårigheter eller går i konkurs. Enligt finanspolicy ska risken reduceras genom att bara motparter med hög kreditvärdighet väljs och riskerna sprids på flera motparter.

4.3.1 Primärt ska låneskulden minskas

Kommunkoncernen ska primärt minska låneskulden med tillgängliga överskottsmedel. Om situation uppstår med tillfällig överskottslikviditet som omedelbart inte kan utnyttjas för att matcha upplåningsbehov inom kommunkoncernen får den placeras enligt nedan:

4.3.2 Tillåtna löptider

- Placeringarnas löptider och risktagande ska anpassas till vilken placeringshorisont som gäller i förhållande till framtida betalningar (matchningsprincipen). Maximal löptid är tolv månader.

4.3.3 Tillåtna placeringsformer

Kortsiktig överskottslikviditet får placeras enligt följande placeringsformer:

- Räntebärande värdepapper,
- Bankinlåning.

4.3.4 Tillåtna motparter och motpartslimiter

Kortsiktig överskottslikviditet får placeras enligt följande motparter:

- Svenska staten,
- Kommuninvest,
- Svenska kommuner,
- Hel- och delägda företag,
- Danske Bank,
- Handelsbanken,
- Nordea,
- SEB,
- Swedbank

Ingen enskild motpart, svenska staten och Kommuninvest exkluderad, får svara för mer än 50 procent av samtliga placeringar.

5 Pensionsmedelsförvaltning

All kommunens pensionsmedelsförvaltning hanteras genom upphandlat pensionsförvaltarföretag. Övriga eventuella bortförsäkringar av pensionsskuld beslutas av kommunfullmäktige årligen och förvaltas av upphandlat pensionsförvaltarföretag. Någon egen pensionsmedelsförvaltning ska inte ske i egen regi eller genom stiftelse utan det som inte hanteras av upphandlat pensionsförvaltarföretag återlånas.

6 Skuldförvaltning

All upplåning ska inrymmas inom den av kommunfullmäktige beslutade lånelimiten och samordnas. Finansiell leasing i kommunkoncernen jämföras med upplåning. Operationell leasing kan i kommunen förekomma t ex vid inköp av datorer, kopiatorer, fordon eller kaffemaskiner. Leasingfinansiering kan användas om den totala leasingavgiften är lägre än kostnaden för traditionell finansiering, eller om det ur t ex servicesynpunkt kan anses fördelaktigt trots en högre kostnad.

Vid upptagande av lån eller användning av derivatinstrument ska anbud inforas på affärsmässiga grunder.

6.1 Ränterisk

Med ränterisk avses risken för att en förändring av marknadsräntorna påverkar räntenettet negativt. Enligt finanspolicy ska risken begränsas genom att räntebindningstiden ska spridas över tid.

6.2 Finansieringsrisk

Med finansieringsrisk menas risken för att inte kunna refinansiera lån eller ta upp ny finansiering när behov uppstår. Finansieringsrisken påverkas av tillgång och efterfrågan på likvida medel samt det allmänna kreditläget på marknaden. Risken ökar om en större del av skuldportföljen förfaller vid ett eller några enskilda tillfällen. Enligt finanspolicy ska risken begränsas med en diversifierad upplåningskälla med spridda förfall.

6.3 Valutarisk

Med valutarisk avses risken för att drabbas av ökade kostnader till följd av valutakursförändringar. Lån i utländsk valuta får inte tas upp, vilket inte skapar valutarisker inom finansverksamheten. I övrig verksamhet uppkommer valutarisker vid köp av varor eller tjänster i utländsk valuta eller bidrag i utländsk valuta. Valutarisker i övriga verksamheter kan vara komplexa och inte alltid möjliga att säkra men enligt finanspolicy ska risken begränsas.

6.4 Finansiella derivat

Med derivat avses ett finansiellt instrument för att hantera ränterisker med syfte att skydda kassaflödet för att därigenom skapa en framförhållning när det gäller en ränteuppgångs påverkan på ekonomin. Det är också ett sätt att skapa en ökad flexibilitet i den löpande skuldhanteringen. Räntederivat får endast användas för att hantera underliggande lån med syfte att förändra räntebindningen, snitträntan och/eller säkerställa en maximal räntenivå.

6.4.1 Riktlinjer vid upplåning

- Arbetet ska ha god framförhållning.
- upplåning ska i möjligaste mån ske i poster om 10 mkr.

6.4.2 Ränterisken ska begränsas genom att;

- den genomsnittliga räntebindningstiden ska ligga inom intervallet 2-6 år,
- maximalt 50 % av skuldportföljen ska ligga till förfall inom 1 år,
- avvikelser tillåts i låneportföljer som understiger 5 mkr.

6.4.3 Finansieringsrisken ska begränsas genom att;

- maximalt 50 % av den totala lånevolymen får ligga på en och samma långivare, undantaget Kommuninvest.
- inte mer än 50 % av lånestocken får förfalla inom de närmaste 12 månaderna,
- kapitalbindningen ej får understiga 2 år,
- inget lån tillåts ha en längre kapitalbindning än 10 år,
- avvikelser tillåts i låneportföljer som understiger 5 mkr.

6.4.4 Tillåtna upplåningsformer

- Checkkredit,
- Reverslån.

6.4.5 Godkända motparter

Följande svenska affärsbanker är godkända motparter:

- Kommuninvest,
- Handelsbanken,
- Nordea,
- SEB,
- Swedbank.

6.4.6 Tillåtna finansiella derivat

Derivat kan användas i affärsverksamheten för att minimera risker och /eller justera räntebidningen i portföljen. Alla derivat ska vara kopplade till en underliggande placering/upplåning. Transaktioner får endast ske med, i förväg, godkända motparter. Följande räntederivat är godkända:

- ränteswap,
- FRA (Forward Rate Agreement)
- räntetak,
- räntekorridor (räntetak i kombination med räntegolv)

7 Borgen

7.1 Omfattning och ändamål

Ett borgensåtagande innebär en kreditrisk för kommunen, då kommunen åtar sig att fullfölja betalningsförpliktelser för gäldenärens/låntagarens räkning om denne inte kan göra det. Efter särskild prövning kan kommunen lämna borgen till av kommunen hel-/delägda bolag samt till utomstående föreningar och andra organisationer.

- Borgen bör som huvudregel inte lämnas till andra än till de kommunägda bolagen.
- Borgen till delägda bolag ska ske i proportion till ägarandel.
- Utanför kommunkoncernen prövas borgen endast för lån till investeringar i föreningar eller organisationer som är verksamma i kommunen och då det bedöms vara av väsentlig betydelse för tillvaratagande av för kommunen angelägna intressen.
- Kommunens åtagande ska omprövas om verksamheten inte längre bedrivs enligt de kriterier om som låg till grund för det ursprungliga beslutet.

7.2 Riskbedömning

Beslut om borgen ska innehålla en bedömning av den risk kommunen åtar sig och hur stor påverkan ett sådant risktagande kan få för kommunens ekonomi vid eventuell inlösen av borgen. Kommunens borgensåtaganden får inte äventyra eller fördyra kostnaden för den egna upplåningen. Bedömningen ska avse;

- en kreditvärdering av låntagaren,
- låneobjekt (kalkyler, egen finansieringsgrad),
- lånevillkor samt möjligheter att finansiera objektet på annat sätt,
- kostnad för alternativ finansiering.

7.3 Säkerheter

Säkerheter ska alltid krävas vid givande av borgen.

Med undantag för kommunala bolag kan dessa säkerheter utgöras av:

- Pantbrev i fastighet eller motsvarande säkerhet.
- Företagsinteckning (panträtt i lös egendom).
- Säkerhetsöverlåtelse av byggnad på ofri grund.
- Solidarisk borgen av till exempel styrelsemedlemmar, personlig borgen eller annan typ av underborgen.
- För borgensåtagande där säkerhet saknas ska förbindelse upprättas om att inte belåna aktuella fastigheter ytterligare mot säkerhet i panträtt.

För kommunala bolag gäller att bolaget ska förbinda sig att inte belåna fast och lös egendom ytterligare mot säkerhet i pantbrev eller motsvarande.

7.4 Försäkringar

Investeringar, som finansieras med lån där kommunal borgen beslutats, ska vara betryggande försäkrade. Kommunen ska hållas underrättad om försäkringen under hela den tid borgensåtagandet gäller.

7.5 Giltighetstid

Borgensåtagande ska alltid tidsbegränsas. Beslut kan omprövas vid giltighetstidens utgång i samband med till exempel fråga om förlängning.

7.6 Avgifter

Avgift ska tas ut då kommunen lämnar borgen. En särskild avgift, borgensprovision, ska utgå med 5 000 kronor för att teckna borgen och framgår i samband med kommunstyrelsens förslag om givande av borgen. Den borgensprovision som kommunfullmäktige fastställer årligen ska betalas in till ekonomienheten. Efter att kommunfullmäktiges beslut om borgen vunnit laga kraft skickar ekonomienheten en faktura till den som borgensbeslutet avser.

I lagen om kommunala bostadsaktiebolag framgår kommunens krav på att ta ut en borgensavgift av de kommunala bostadsbolag för den skillnad som uppstår på räntan i förhållande till marknadsmässig ränta och ränta med kommunal borgen. Kommunen tar ut en borgensavgift på 0,25 procent av borgenssumman för de helägda och delägda bolag som kommunen ingått borgen för.

Kommunen måste göra en bedömning i det enskilda fallet och även vara beredd på att ompröva sitt beslut om markandsförutsättningarna ändras. Den 31 december varje år stämmer respektive bolag och kommunen av borgenssumman och därefter fakturerar ekonomienheten borgensavgiften som hanteras inom gällande år.

7.7 Beslut om borgen

Beslut om borgen fattas av kommunfullmäktige i varje enskilt fall. Beslut om borgensåtagande preskriberas efter 10 år, vilket innebär att borgensbeslutet inte får vara äldre än 10 år när lånet tas upp eller omsätts. När beslutet att medge kommunal borgen har vunnit laga kraft, får underskrift av handlingar ske.

7.8 Infriande av borgen

Så snart det kan befaras att ett borgensåtagande kan komma att infrias ska detta skyndsamt meddelas till kommunstyrelsen. Vid infriande ska kommunen bevaka möjligheten till återbetalning av infriat belopp och vidta åtgärder för detta.

8 Operativ risk/intern kontroll

Med operativ risk avses risken att drabbas av förlust/skada till följd av bristfälliga interna processer/rutiner, fel orsakade av den mänskliga faktorn eller felaktiga system. De operativa riskerna ska begränsas genom en väl anpassad intern organisation, uppdaterade och dokumenterade rutinbeskrivningar, uppföljning och god intern kontroll.

Följande gäller för att säkerställa att god intern kontroll upprätthålls:

- Minst två personer ska vara involverade i varje affär och administration av avtal, bokföring av transaktioner med mera ska skötas av någon annan än den som fattar besluten, undantaget koncerninterna överföringar.
- Alla affärstransaktioner och betalningar ska utföras enligt fullmakter, attestordning eller andra delegeringar.

9 Rapportering och uppföljning

Syftet med uppföljningen är att kontrollera att finanspolicyn efterlevs samt att kontrollera de finansiella riskerna.

Rapportering till kommunstyrelsen:

- Rapporteringen ska visa att finansverksamheten bedrivs inom de ramar för de risktaganden som är specificerade i dessa riktlinjer och enligt finanspolicyn.
- Uppföljning av finansverksamheten till kommunstyrelsen ska göras per tertial, det vill säga tre gånger per år.
- Specifika eller avvikande händelser ska rapporteras utan tidsfördröjning till kommunchef och kommunstyrelsen.

Kommunstyrelsen ska till kommunfullmäktige rapportera om finansverksamheten i samband med årsredovisning. Kommunstyrelsen ska bedöma om det finns anledning till särskilda rapporter eller beslut i kommunfullmäktige om den finansiella verksamheten.

10 Uppdatering av riktlinjer

Dessa riktlinjer ska vid behov omprövas av kommunens övergripande ledningsgrupp. Om förutsättningar i omvärlden förändras på ett sätt som motiverar ändringar i riktlinjerna ska ekonomienheten föreslå uppdatering av riktlinjerna.

Ord- och begreppsförklaringar

Bilaga 1

Administrativ risk Risk som uppstår p.g.a. dåliga rutiner, kontrollsystem, brottslighet. Kan motarbetas genom goda rutiner och kontroll, t.ex. att två personer ska attestera, eller en utför affären och en annan bokför den.

Appreciering En uppgång i en valutas värde i förhållande till andra valutor.

Arbitrage Handel i valutor eller värdepapper som utnyttjar skillnader i kurser på olika marknader för riskfriavinster

Avistakurs Priset på valuta eller värdepapper med omedelbar leverans.

Avkastningskurva En sammanbunden "kurva" som visar räntenoteringar för olika löptider. Avkastningskurvan kan ses som ett uttryck för marknadens framtida ränteförväntningar.

Benchmark Ett jämförelseobjekt för en portföljs avkastning/ kostnad. Benchmark kan ofta vara något specifikt marknadsindex eller kombinationer av index.

Cap (Räntetak) Ett med option besläktat instrument, som innebär att låntagaren betalar en premie för rätten att inte behöva betala räntor över en viss nivå

Cash flow Kassaflöde; det flöde av likvida medel som uppkommer i ett företag p g a in- och utbetalningar i den löpande verksamheten.

Cash management Att hantera intäkts- och kostnadsflöden på ett effektivt sätt.

Certifikat Upplåningsinstrument för staten, banker, företag m fl på penningmarknaden, löpande skuldebrev.

Collar (Räntekorridor) Ett med option besläktat instrument, som är en kombination av cap och floor, och som innebär att räntan låses in mellan två nivåer.

Depreciering En nedgång i en valutas värde i förhållande till andra valutor.

Derivatinstrument Finansiellt instrument som har en underliggande tillgång som bestämmer instrumentets värde eller pris.

Diskretionär förvaltning Förvaltaren genomför transaktioner för kund räkning i den utsträckning och med de begränsningar som fastställts i avtal och fullmakt.

Duration Ett mått på ränterisk för räntebärande tillgångar och skulder. Visar den genomsnittliga vägda återstående löptiden. Hänsyn tas då till slutförfall. ECB Den europeiska centralbanken som fr.o.m. 1999 övertog ansvaret för penningpolitiken i EMU länderna.

Effektiv ränta Den procentuella avkastningen från en eller flera placeringar över en viss period som man erhåller när den ränta på kapitalet som förfaller under perioden läggs till det föregående kapitalet och själv förräntas d v s ränta på ränta.

Effektiv årsränta Den effektiva räntan uppräknad på årsbasis. Emitten Utgivaren av t.ex. en obligation.

Enkelt skuldebrev Ett skuldebrev som är ställt till en viss person. Ett enkelt skuldebrev fordrar, till skillnad från löpande skuldebrev, underrättelse vid överlåtelse.

Euro Den gemensamma valutan i den monetära unionen.

Finansiell leasing Leasingtagaren åtnjuter i allt väsentligt de ekonomiska förmåner och bär de ekonomiska risker som förknippas med ägandet av objekt. Leasingtagaren äger rätten att köpa leasingobjektet till ett pris som understiger förväntat verkligt värde.

Finansieringsrisk Risken att inte erhålla lån alls, eller till orimliga kostnader.

Floor (Räntegolv) Ett med option besläktat instrument, som innebär att låntagaren åtar sig att t.ex. i anslutning till ett lån med rörlig ränta, betala en viss ränta även om marknadsräntan sjunker under denna nivå.

Fondkommissionär Företag som handlar med värdepapper för annans räkning i eget namn - i kommission. Svenska fondkommissionärer kan även handla i egen portfölj.

FRA (Forward Rate Agreement) En överenskommelse mellan två parter om framtida räntebetalningar. Den i förväg bestämda räntan blir den man betalar oavsett vad som hänt med marknadsräntorna.

Hedgefond Fond där förvaltaren har stor frihet att agera på olika marknader och med olika instrument. Fonden karaktäriseras av att den kan generera avkastning både under upp- och nedgång på olika marknader. Avkastningen ska vara positiv oavsett om marknadspriset för aktier och obligationer stiger eller faller.

Index Mått på en marknads eller delmarknads värde, t ex Affärsvärldens generalindex.

Kavins Avser ett tröskelvärde för något/några kritiskt nyckeltal (t.ex. soliditet) som krävs för att ett lånekontrakt ska fortgå. Ingår i den skrivna överenskommelsen.

Kupong Ränteutbetalningar knutna till ett obligationslån.

Kurssäkrad finansiering Ett lån i exempelvis USD som kurssäkras genom terminköp av USD på förfallodagen.

Köption Rätten att köpa något till ett bestämt pris vid en bestämd tidpunkt.

Likviddag Den dag som avtalats som leveransdag av valuta eller räntebärande papper. Ofta sker ingen verklig leverans utan avräkning görs istället mellan parterna.

Limit Risknivå som begränsar innehav av finansiellt instrument.

Löptid Den tid som återstår till ett värdepappers förfall.

Marknadsvärde Värdet på en tillgång (eller en hel portfölj) till kapitalmarknadens rådande nivå.

Motpartsrisk Risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden på utsatt tid eller med hela det belopp som fordran avser.

Nuvärde Ett nuvärde visar vad ett framtida kassaflöde är värt idag t ex vad är 100 kronor om två år värt idag.

Option Avtal mellan två parter som ger den ena parten möjlighet till köp eller försäljning av en viss mängd av t ex värdepapper vid en viss bestämd framtida tidpunkt.

Politisk risk Ett uttryck för risken att regler och beslutsmiljö förändras på ett negativt sätt på grund av politiska beslut.

Portfölj Finansiell tillgång som är placerad i olika värdepapper eller en skuld som består av krediter med olika löptider, räntebindning m m.

Position Innehav i ett värdepapper/finansiellt instrument.

Rating Riskklassificering av företag med avseende på deras kreditvärdighet eller av lån med avseende på utsikten till återbetalning.

Realränta Definieras som nominell ränta minus inflationsförväntningar. I dagligt tal nominell ränta minus faktisk inflation.

Reporänta Riksbankens styrränta, som avser räntan för att placera/låna i Riksbanken under en vecka.

Risklimit En gräns för risktagande.

Räntebas Avser antalet dagar under ett år som t.ex. ett lån beräknas efter.

Räntebindningstid Den tidsperiod under vilken räntan på ett lån eller en placering är fast.

Ränteoption Option vars underliggande egendom är en räntebärande tillgång.

Räntepunkt På penningmarknaden ett uttryck för hundraedels procent. T.ex. en förändring mellan 5,00 och 5,01.

STIBOR Avser räntor för inlåning/lån för en viss definierad tidsperiod som är kortare än ett år. Följer i stort

Riksbankens reporänta. STIBOR = Stockholm Internbank Offered Rate.

Swap Vid översättning till svenska skulle man kunna säga att swap ungefär betyder bytesaffär. En ränteswap innebär t ex att två parter byte ränteströmmar med varandra, t.ex. fast mot rörlig. En valutaswap innebär att man byter valutaposition med motparten.

Säljoption Rätten att sälja något till ett bestämt pris vid en bestämd tidpunkt.

Terminsaffär Ett avtal om att vid en bestämd tidpunkt i framtiden köpa eller sälja något till ett bestämt pris.

Terminskurs Priset på en tillgång med leverans i framtiden.

Valutasäkrat lån Lån i annan valuta som samtidigt valutaterminsäkrats.

Volatilitet Mått på risk, d.v.s. prisfluktuationerna på en investering. Mäter avvikelserna kring en avkastningsseries aritmetiska medelvärde.

Värdepapperisering (Securitisisation) Omvandling av t.ex. bostadslån till exempelvis obligationer som lätt kan omsättas på en marknad.

Återinvesteringsrisk Risk för att låneräntan i framtiden avviker kraftigt mot dagens upplåningsräntor.

Återlån Medel som i balansräkningen avsatts för pensionsförpliktelser används för att finansiera investeringar eller för att amortera lån.

Övervikta Utökande av en andel i förhållande till den fastställda normalandelen.