

## BESKRIVELSE AV ORD OG UTRYKK I FINANSRAPPORT PR. 31.12.12

**FRA-kontrakter:** Fremtidig renteavtale. En gjensidig bindende avtale om en fremtidig rente i en gitt periode og for et bestemt beløp.

**Obligasjonslån:** Et lån som legges ut ved utstedelse av obligasjoner. Et rentebærende verdipapir som utstedes av bedrifter eller offentlige myndigheter for å ta opp et lån. Har ofte, men ikke alltid, fast rente over lånets løpetid. Brukes normalt om papirer med løpetid på mer enn ett år. Et papir med kortere løpetid kalles gjerne sertifikat.

**Nibor:** NIBOR eller pengemarkedsrenten er renten på lån bankene i mellom. Tilbud og etterspørsel i pengemarkedet bestemmer pengemarkedsrentene.

**Rentebytteavtale (renteswapper):** Avtale mellom to parter om å bytte fremtidige kontantstrømmer. For eksempel kan den ene parten betale den andre flytende rente, mens den selv mottar fast rente.

**Durasjon:** Uttrykk for løpetid på et rentepapir eller på rentepapirene i en portefølje. Lang durasjon innebærer større svingninger i porteføljens verdi ved renteendringer.

**Forwardrente:** En forwardrente er renten på et fremtidig utlån.

**Stresstest:** Test for å måle effekten av forhåndsdefinerte markedssjokk. Eksempler på mulige stresstestscenarier er 30 prosents aksjekursfall og 2 prosent renteøkning.

**Finansiell risiko:** Finansiell risiko omfatter ulike former for markedsrisiko (se nedenfor)

**Refinansieringsrisiko:** Refinansieringsrisiko er risikoen for at en ikke lenger får tatt opp nye lån når de gamle forfaller.

**Renterisiko:** Risikoen for at kursen på et verdipapir endres når renten stiger eller synker.

**Kredittrisiko:** Risikoen for at en låntager ikke overholder sine betalingsforpliktelser. Den generelle kredittrisiko avspeiler seg ofte i renten på de lån som tilbys. I et sikkert boliglån kan en oppnå rente helt ned i 5 % i snitt, mens en for kredittkort normalt betaler 16 - 20 % i snitt.

**Likviditetsrisiko:** Risikoen knyttet til at det kan være vanskelig eller umulig å få solgt et verdipapir. Vil variere både over tid og fra verdipapir til verdipapir. Kan også tolkes som risikoen for at en finansinstitusjon ikke har tilstrekkelige likvider for å innfri sine forpliktelser.