

REGLER FÖR  
FINANSVERKSAMHETEN I  
LULEÅ KOMMUN

---

**Innehållsförteckning**

Generella principer . . . . .	2
Ansvar och befogenheter . . . . .	2
Internbank - Gemensam finansverksamhet . . . . .	2
Intern kontroll . . . . .	2
Front Office . . . . .	3
Back Office . . . . .	3
Finansråd . . . . .	3
Uppföljning och kontroll . . . . .	3
Rapporteringsplan . . . . .	3
Inlåning – skuldförvaltning . . . . .	4
Koncernkonto och räntevillkor . . . . .	4
Borgen . . . . .	5
Leasing . . . . .	5
Utlåning - Tillgångsförvaltning . . . . .	5
Godkända placeringsinstrument . . . . .	5
Risker inom skuld- och tillgångsförvaltningen . . . . .	5
Finansieringsrisk . . . . .	5
Ränterisk . . . . .	6
Motpartsrisk/kreditrisk . . . . .	6
Valutarisk . . . . .	6
Likviditetsrisk . . . . .	7
Administrativ risk . . . . .	7
Riskhanteringsinstrument (Derivat) . . . . .	7
Definitioner och begrepp . . . . .	7

## Generella principer

Detta dokument reglerar den finansiella verksamheten i Luleå kommun och utgår ifrån Finanspolicy som beslutas av kommunfullmäktige. Dokumentet fastställs av kommunstyrelsen.

## Ansvar och befogenheter

### *Internbank - Gemensam finansverksamhet*

För att få en effektiv hantering av kommunkoncernens finansverksamhet (även kallad internbanken) är den samlad och organiserad på kommunens ekonomikontor. Internbanken leds av kommunens ekonomichef och samordnar finansverksamheten både för Luleå Kommunföretag AB koncernen och för Luleå kommun.

Internbanken har följande övergripande arbetsuppgifter:

- Samordna och verkställa kommunkoncernens behov av finansiella tjänster
- Säkerställa att kommunkoncernen alltid har tillgång till likvida medel
- Nyupplåning och omsättning av befintliga lån
- Finansiell rådgivning och service
- Finansiell administration
- Kontroll av finansiella risker
- Administrera koncernkontosystem
- Finansiell rapportering
- Systemägare för finansiellt försystem
- Internutbilda ekonomiansvariga på dotterbolagen

Inom internbanken görs avvägningar mellan kostnader och risk inom ramen för de inriktningsmål som finns i detta dokument. Kommundirektören ansvarar med stöd av ekonomichefen för att kommunstyrelsen fortlöpande informeras om internbankens ställning, löpande utveckling och avstämning av finansiella mål. Risker som inte omfattas av finanspolicyn skall tillfälligt hanteras av Ekonomichefen.

### *Intern kontroll*

Intern kontroll i den finansiella verksamheten åstadkoms genom:

- Tydliga styrdokument med mål och riktlinjer för verksamheten.
- En ändamålsenlig politisk organisation där beslutsordningen mellan fullmäktige som beslutar om ”ärenden av principiell beskaffenhet eller annars av större vikt” och ”viktiga ekonomiska frågor” respektive kommunstyrelsen som ”handhar den ekonomiska förvaltningen” är tydlig.
- En förvaltningsorganisation där affärerna noggrant granskas och daglig kontroll av genomförda affärer sker. Front office utför affärer och back office granskar affärer nästkommande affärsdag. Granskning sker av en person som ej varit direkt involverad i genomförandet av affär för att erhålla en opartisk granskning av dess riktighet.
- Medarbetare med lämplig kompetens och tydliga instruktioner.
- En aktuell rapportering till ansvariga som visar på verksamhetens utfall i förhållande till mål och riktlinjer ( uppsatta gränser) som stödjer deras beslutsfattande.

För alla ärenden ska arbetsuppgifterna vara fördelade på flera personer. För att säkerställa tillgängligheten ska det finnas en ersättare när ordinarie befattningshavare är frånvarande. Det åligger internbanken att upprätta nödvändiga rutinbeskrivningar och att säkra en god nivå på

internkontrollen.

Fördelningen av ansvar och befogenheter i organisationen framgår av Kommunstyrelsens attest- och delegationsförteckning. I internbanken ska följande funktionalitet finnas.

### **Front Office**

Bevakar marknaden och gör affärsavslut. Läger in samtliga affärer i det finansiella försystemet, följer marknadsutvecklingen och följer löpande upp olika finansiella nyckeltal. I Front Office hanteras också kommunkoncernens likviditetsplanering. Front office ansvarar för den finansiella rapporteringen.

### **Back Office**

Kontrollerar motpartsbekräftelser på affärer samt kontrollerar och godkänner registrerade affärer i det finansiella försystemet. Back Office bevakar och ser till att alla penningflöden som avser finansiella transaktioner hanteras på rätt sätt vid rätt tidpunkt. Eventuella förändringar rörande kontolimiten i koncernkontostrukturen sköts av Back Office, detta för att säkerställa en avgränsning mellan de som genomför affärer och internbankens kontrollfunktion.

Back office sköter avstämning av finansiella konton och underlag tas fram för den löpande finansrapporteringen. Back Office ska göra en självständig bedömning av om affären ryms inom gällande policy och regler. Genomförda affärer granskas senast nästkommande handelsdag och av en medarbetare som ej varit med i affärens genomförande. Eventuella avvikelser tas först med berörd handlare och därefter upprättas en rapport till ekonomichefen för bedömning av överträdelsens grad.

### **Finansråd**

För att samla kommunkoncernens kompetens inom området ska ett finansiellt råd bestående av kommunens ekonomichef (ordförande), representanter från kommunens internbank, ekonomicheferna eller motsvarande i Luleå Kommunföretag AB's dotterbolag. Viktiga frågor för rådet är räntebindning, kapitalbindning, riskanalys, ränteutvecklingsprognos m.m. Rådet är ett direkt stöd för internbanken och ger löpande information till koncernens VD-grupp och koncernens ekonomnätverk. Förutom det gemensamma samarbetet inom koncernen sker också enskilda samråd mellan internbanken och respektive dotterbolag. Internbanken ger information om rådande finansiellt klimat beträffande in-/utlåningsportföljen. Finansrådet sammankallas varje kvartal om inte omständigheter kräver en tätare kontakt.

## **Uppföljning och kontroll**

### **Rapporteringsplan**

Finansrapport upprättas månadsvis utom för månaderna januari och juni. Om behov finns ska rapportering även ske vid andra tillfällen. Ekonomichefen ansvarar för att rapporteringen uppfyller de aktuella behoven samt interna regler som framgår av regelverken. Det innebär att exempelvis följande information kan ingå.

<b>Rapportinnehåll</b>	<b>Till vem</b>	<b>Innehåll ex.vis</b>	<b>Hur ofta</b>
Placeringsportföljen	Kommunstyrelse	Aktuell ställning	Månadsvis förutom januari och juni
Skuldportföljen	Kommunstyrelse	Aktuell ställning in- och utlåning, ränte- och kapitalbindning,	Månadsvis förutom januari och juni

## FINANSVERKSAMHETEN I LULEÅ KOMMUN

		andel rörlig ränta och snittränta samt ränteutvecklingen. Saldoutveckling intern utlåning, totalt och för resp. bolag. Aktuella riskbedömningar och anpassningar till RKR rekommendation 20 och 21	
Marknadsvärdering	Kommundirektör Ekonomichef	Marknadsvärdering av alla placeringar, externa och interna derivata instrument	Månadsvis förutom januari och juni

### **Inlåning – skuldförvaltning**

Syftet med inlåningen är att trygga kapitalförsörjningen för kommunen. Inlåning till kommunen får aldrig överstiga den av kommunfullmäktige angivna låneramen. All inlåning ska ske i svensk valuta och inlåning i placeringssyfte är inte tillåten.

Vid inlåning och skuldförvaltning skall sådana former väljas som medger en låg risknivå och lägsta möjliga finansieringskostnader för kommunkoncernen.

Följande lånealternativ är tillåtna:

- Checkräkningskredit
- Lån i finansieringsinstitut
- Utgivande av kortfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden (certifikatprogram)
- Utgivande av långfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden (obligationsprogram)

All extern inlåning ska ske på affärsmässiga grunder genom anbudsförfarande från ett representativt urval av kreditgivare på marknaden.

### **Koncernkonto och räntevillkor**

Luleå Kommun och sådana kommunägda bolag som är inte ägs av Luleå Kommunföretag AB där kommunen har ett juridiskt bestämmande inflytande ingår i ett gemensamt koncernkonto. Kommunen och alla ingående bolag ska ha en kontokredit som motsvarar likviditetsbehovet löpande under året. Storleken på koncernkontokrediterna omprövas årligen i samband med att kommunfullmäktige beslutar om lån- och borgensramar.

Räntevillkoren på alla underkonton i kommunkoncernen ska motsvara självkostnad för krediter inklusive kostnader för derivata instrument. Luleå Kommun kan om så bedöms rimligt ta ut en avgift från bolagen. Kostnad för eventuella borgensavgifter tillkommer. Räntenivån på koncernkontokrediterna ska justeras varje vecka och upplupet räntebelopp ska betalas månadsvis.

## ***Borgen***

Kommunfullmäktige beslutar om att ingå borgen för lån i enlighet med bestämmelserna i Finanspolicyn. Sådana kommunägda bolag där kommunen har ett juridiskt bestämmande inflytande får ej teckna borgen. Borgensavgift fastställs av kommunfullmäktige och skall debiteras kvartalsvis i efterskott baserat på ingångna borgensengagemang per den sista i varje kvartal. För nya borgensåtaganden utgår borgensavgift från första dagen och debiteras i efterskott vid nästkommande ordinarie debitering. För borgensåtagande som upphör efter verkställd förskottsbetalning ska detta regleras vid nästkommande ordinarie debitering.

## ***Leasing***

Finansieringskostnaden vid leasing/hyra är i regel högre än motsvarande kostnad vid lånefinansiering. Huvudregeln är därför att leasing/hyra endast ska användas om det medför uppenbara fördelar. Leasing är en finansieringsform att jämföra med upplåning men av praktiska skäl ska endast viss leasing jämföras med upplåning. Värdet av dessa leasingavtal (nuvärdet av avtalets framtida betalningar) ska ingå vid beräkning av fullmäktiges lånetak. Leasing som jämföras med upplåning är: Finansiella leasingavtal och ej uppsägningsbara operationella leasingavtal vars avtalslängd överstiger 3 år och vars framtida betalningar överstiger 3 mkr. Exempelvis kan det avse leasing av fastigheter eller fordon. Sådana leasingavtal ska innan de får tecknas godkännas av internbanken. Beslut om att ingå ett sådant leasingavtal ska föregås av ett godkännande av internbanken. Då ska den effektiva räntan i leasingavtalet jämföras med motsvarande ränta på ett lån med samma löptid. Leasingavtalet får bara tecknas om räntan är lägre eller att en högre ränta kan motiveras med värdet av servicetjänster e.d som erhålls via avtalet. Internbanken ska se till att det på lämpligt sätt förs en förteckning över sådana leasingavtal.

## **Utlåning - Tillgångsförvaltning**

För att uppnå en effektiv tillgångsförvaltning skall en samordnad likviditetsplanering ske inom kommunkoncernen. Ekonomikontoret sammanställer dessa planer i en gemensam likviditetsplan för kommunkoncernen. Likviditetsplaneringen skall ligga till grund för bedömning av betalningsberedskap på kort och lång sikt och utgöra underlag för beslut om utlåning (placering) och inlåning (ökad låneskuld).

### ***Godkända placeringsinstrument***

- Bankkonto, räntebärande
- Tidsbunden specialinlåning
- Certifikat
- Statsskuldväxlar och statsobligationer
- Obligationer
- Förlagslån
- Räntefonder

### ***Risker inom skuld- och tillgångsförvaltningen***

#### **Finansieringsrisk**

*Definition:* Risken att inte kunna uppta sina lån när så önskas eller att kostnaden för finansieringen kraftigt ökar.

*Åtgärd:* Finansieringsrisken hanteras genom lånens kapitalbindningstider. Förfall av lånen i skuldportföljen ska därför spridas ut över tid. Lånens kapitalbindning ska i genomsnitt vara minst 2 och högst 6 år med en avvikelse på max 1,0 år åt vardera hållet. Inget lån får ha längre löptid än

---

15 år.

### Ränterisk

*Definition:* Risken att binda alltför stor del av inlåningen till hög fast ränta vid ett sjunkande ränteläge alternativt risken för snabb ränteuppgång vid hög andel rörlig ränta. Vid utlåning (placering) handlar risken om att binda kapital till låg fast ränta vid ett stigande ränteläge alternativt att ränteintäkten varierar/minskar vid rörlig ränta.

*Åtgärd:* Ränterisken vid inlåning hanteras genom att ränteförfallen i skuldportföljen sprids ut över tid. Räntebindningen ska i genomsnitt vara minst 2 och högst 6 år med en avvikelse på 1,0 år åt vardera hållet. Lånen ska spridas över olika räntebindningstider så att minst 10 % men högst 50 % räntejusteras varje rullande 12-månaders period. Räntebindningstiden för enskilda lån får ej överstiga 10 år. Räntebindning får aldrig vara längre än kapitalbindning.

Ränterisken när det gäller utlåning (placering) hanteras genom att sprida förfallostrukturen för ränteförfall i placeringsportföljen. Räntebindningen ska i genomsnitt vara mellan 0,2 och 8,0 år.

### Motpartsrisk/kreditrisk

*Definition:* Risken att en motpart inte kan fullfölja sina åtaganden i ett finansiellt kontrakt.

*Åtgärd:* Motpartsrisken för all extern inlåning minskas genom att endast ha motparter med god kreditvärdighet. Affärer med derivata instrument bör också spridas på flera motparter. Alla motparter ska ha lägst kreditvärdighet A enligt Standard & Poors rating eller Moody's. Finns ratingbetyg på båda ska det lägsta ratingbetyget användas.

Vid utlåning (placering) utanför koncernkontot minskas motpartsrisken genom att kommunen bara använder motparter som är godkända enligt nedanstående förteckning.

Motpart	Lägsta tillåtna rating (enligt Standard & Poor/Moody`s)	Limit per enskild motpart, %
Luleå Kommunföretag AB eller av denne helägt bolag	Ingen rating	100
Svenska staten eller av staten garanterade värdepapper	Ingen rating	100
Svenska kommuner och landsting eller deras helägda bolag med kommunal borgen, Kommuninvest	Ingen rating	100
Ränteplaceringar i emittenter med rating på lägst BBB/Baa3 eller räntefonder med innehav med rating på BBB/Baa3	BBB/Baa3	50

### Valutarisk

*Definition:* Risken att en utländsk valutas värde förändras i förhållande till den svenska kronan.

*Åtgärd:* Valutarisken begränsas genom att inga lån tas i utländsk valuta. Kommunen ska heller inte fakturera i annan valuta än svenska kronor. Export och import bör så långt möjligt ske i svenska kronor. Alla enskilda in- eller utbetalningar som sker i utländsk valuta över motsvarande 500 tkr (SEK) ska terminssäkras så snart flödena är kända. Kostnader för valutasäkring ska belasta den enhet som transaktionen berör. Valutapositioner får dock vara öppna när kunskap finns om att

flöden i samma valuta finns tillgängliga för kvittning inom de närmaste 30 dagarna. Valutakonton får finnas för saldon under 500 tkr (SEK). Flöden som överstiger 500tkr (SEK) ska valutasäkras alternativt försöka matchas mot kommande valutaflöden.

### **Likviditetsrisk**

*Definition:* Risken att en utlåning (placering) inte omedelbart kan omsättas i pengar utan att förluster i marknadsvärde uppstår. Risk även för att placeringar behöver omsättas innan förfall pga brist på pengar till löpande betalningar

*Åtgärd:* Likviditetsrisken minskas genom att förfallotiderna på placeringsinstrumenten sprids utifrån en långsiktig likviditetsprognos. Genomsnittlig löptid ska vara 1 år +/- 1 år. Det ska finnas tillgång till likviditet som motsvarar en betalningsberedskap på 30 dagar. I likviditet ingår även checkkredit.

### **Administrativ risk**

*Definition:* Risken att de som utför finansiella transaktioner gör misstag eller oegentligheter.

*Åtgärd:* De administrativa riskerna minimeras genom ändamålsenlig organisation, löpande utbildning av styrelse och personal, bra administrativa system och en i övrigt en god nivå på den interna kontrollen.

### **Riskhanteringsinstrument (Derivat)**

Alla risker ska löpande följas och analyseras.

För att minska riskerna i portföljförvaltningen får derivata instrument användas. Nyttjandet av derivata instrument är endast tillåtet i syfte att säkra finansiella risker i skuld-, valuta- och placeringsportföljen. Storleken på de derivata instrumenten får inte överstiga portföljens värde eller vara frikopplade från underliggande lån eller tillgång och derivatet ska ha samma räntebas och löptid som den underliggande finansieringen. Om detta ej råder ska detta under ordnade former korrigeras utan att utlösa stora kostnader. Handel med dessa instrument i ett spekulativt syfte får inte ske. All användning av derivatinstrument förutsätter god förståelse för instrumentets funktion, prissättning, tillhörande risker och administrativa rutiner som kan hantera dessa affärer.

Tillåtna derivat är swap, cap, floor och collar, optioner, terminer och FRA. För varje köp av ett derivat instrument ska säkringsdokumentation upprättas enligt gällande regler och lagstiftning.

### **Definitioner och begrepp**

Cap	Ett med option besläktat instrument, som innebär att låntagaren betalar en premie för rätten att inte behöva betala räntor över en viss nivå.
Certifikat	Upplåningsinstrument på penningmarknaden för staten, banker, företag med flera. Fungerar i praktiken som en obligation, men är underställd ett annat regelverk.
Collar	Ett med option besläktat instrument, som är en kombination av cap och floor, och som innebär att räntan låses in mellan två nivåer.
Derivatinstrument	Riskhanteringsinstrument vars värde eller pris baseras på värdet av ett underliggande värdepapper.
Diskretionär förvaltning	Förvaltaren genomför transaktioner för kunds räkning

---



---

	i den utsträckning och med de begränsningar som fastställts i avtal och fullmakt.
	Duration Uttrycker en obligations/kredits vägda genomsnittliga återstående löptid.
Emittent	Utgivare av finansiella instrument.
Finansieringsrisk	Risken att likvida medel inte kan lånas upp utan påtaglig kostnadsökning.
	Finansieringsrisk innebär att en situation kan uppstå där det vid ett eller flera tillfällen kan vara svårt att låna pengar eller att upplåningen endast kan ske till oförmånliga villkor. Vid en ojämn kreditförfallostruktur skulle följden kunna bli att stora volymer förfaller vid ogynnsam tidpunkt. Finansieringsrisken i portföljen är större om stora volymer skall placeras om vid ett enda tillfälle i jämförelse med om mindre belopp förfaller jämnt över tiden.
Floor	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.
FRA	FRA-kontrakt (Forward Rate Agreement) är ett terminskontrakt med kontantavräkning. Kontraktet gör att köparen låser en framtida räntebetalning i STIBOR 3M. FRA-kontrakten rullar normalt sett mot så kallade IMM-dagar (International Money Market) vilket innebär att kontrakten löper mellan den 3:e onsdagen i mars, juni, september och december. Varje kontrakt är oftast 3 månader långt, startar och slutar på en IMM-dag och har ett nominellt underliggande belopp om SEK 1 miljon.
Förlagslån	Ett långfristigt lån utan särskild säkerhet, att betrakta som ett mellanting mellan skuld och eget kapital. En placering i ett förlagslån har högre risk än obligationer men lägre risk än aktier. Ett förlagslån är ett s.k. efterställt lån, där fodringshavarna har sämre förmånsrätt än andra långgivare.
Index	Mått på en marknads eller delmarknads värde, t ex Affärsvärldens generalindex.
Koncernkonto	Ett för koncernen gemensamt kontosystem.
Kreditrisk	Risken att en motpart inte fullgör sina förpliktelser.
Large Cap	Large Cap är Stockholmsbörsens lista för de största bolagen. Nordiska bolag med ett börsvärde över en miljard Euro återfinns här.
Likvida medel	Pengar eller sådana tillgångar som lätt kan omsättas till pengar.
Likviditet	Mått på omfattningen av handeln, eller omsättningen, i ett instrument eller på en marknad. Även benämning för kassamedel.
Likviditetsrisk	Risken att åsamkas kostnader genom att ej ha tillgång till eller kunna låna upp likvida medel vid oförutsedda tillfällen. Den innefattar även risken att värdepapper pga marknadssituationen ej kan omsättas vid önskad tidpunkt, till önskat pris eller till önskad volym.
Limit	Riskenivå som begränsar innehav av finansiella instrument.

---

## FINANSVERKSAMHETEN I LULEÅ KOMMUN

Löptid	Den tid som återstår till ett värdepappers förfall.																																								
Marknadsvärde	Värdet av en tillgång (eller en hel portfölj) till kapitalmarknadens rådande prisnivå.																																								
Mid Cap	Mid Cap är Stockholmsbörsens lista för de medelstora bolagen. Nordiska bolag med ett börsvärde över 150 miljoner Euro men under en miljard Euro återfinns här.																																								
Obligation	Ett bevis för att man har lånat ut pengar. Obligationen är ett värdepapper som kan omsättas.																																								
Option	Avtal mellan två parter vilket reglerar köp eller försäljning av ett värdepapper. Avtalskonstruktionen kan innehålla att den ena avtalsparten har rätt att genomföra transaktionen om denne så önskar.																																								
Rating	<p>Av kreditvärderingsinstitut gjord bedömning av sannolikheten för att en skuld kommer att regleras på överenskommen tidpunkt.</p> <p>Ratinginstituten Standard &amp; Poor's och Moody's klassificering är enligt följande:</p> <table style="margin-left: 40px;"> <tr> <td colspan="5">Kreditvärdighet, långfristig upplåning</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Mycket hög</td> <td>Hög</td> <td>Spekulativ</td> <td>Mycket låg</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>AAA-AA</td> <td>A-BBB</td> <td>BB-B</td> <td>CCC-D</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>Aaa-Aa</td> <td>A-Baa</td> <td>Ba-B</td> <td>Caa-C</td> </tr> <tr> <td colspan="5">Kreditvärdighet, kortfristig upplåning</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Mycket hög</td> <td>Hög</td> <td>Tillfredsst.</td> <td>Mycket låg</td> </tr> <tr> <td>S&amp;P</td> <td>K1</td> <td>K2</td> <td>K3</td> <td>K4, K5</td> </tr> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-1</td> <td>P-2</td> <td>P-3</td> <td>Not P</td> </tr> </table>	Kreditvärdighet, långfristig upplåning						Mycket hög	Hög	Spekulativ	Mycket låg	S&P	AAA-AA	A-BBB	BB-B	CCC-D	Moody's	Aaa-Aa	A-Baa	Ba-B	Caa-C	Kreditvärdighet, kortfristig upplåning						Mycket hög	Hög	Tillfredsst.	Mycket låg	S&P	K1	K2	K3	K4, K5	Moody's	P-1	P-2	P-3	Not P
Kreditvärdighet, långfristig upplåning																																									
	Mycket hög	Hög	Spekulativ	Mycket låg																																					
S&P	AAA-AA	A-BBB	BB-B	CCC-D																																					
Moody's	Aaa-Aa	A-Baa	Ba-B	Caa-C																																					
Kreditvärdighet, kortfristig upplåning																																									
	Mycket hög	Hög	Tillfredsst.	Mycket låg																																					
S&P	K1	K2	K3	K4, K5																																					
Moody's	P-1	P-2	P-3	Not P																																					
Ränterisk	Värdet förändring på en räntebärande position som följd av ändrade marknadsräntor. Ränterisk innebär att räntenivån är ogynnsam när ränteförfall sker och räntan ska sättas om. Ränterisken är större om stora volymer skall räntesättas vid ett enda tillfälle i jämförelse med om mindre belopp räntesätts jämnt över tiden.																																								
Ränteswap	Innebär att två parter byter räntebetalningsströmmar utan något byte av reverser. Skuldförhållandet består oförändrat. En swap används för att byta en fast mot en rörlig ränta och vice versa.																																								
Swap	Ett swapkontrakt är ett kontrakt som innebär att parterna genom kontantavräkning, likvid eller leverans byter betalningsflöden belöpande på kontraktbaser i enlighet med vad som anges i ifrågavarande kontraktsspecifikation, utan att ha rätt till det underliggande nominella beloppet föreligger.																																								
Terminskontrakt	Avtal om avräkning i framtiden (senare än det avräkningsdatum som gäller vid spot-transaktioner) vid köp eller försäljning av finansiella instrument och råvaror. Både köparen och säljarens skyldigheter avräknas vid en angiven tidpunkt i framtiden.																																								
Tillgångsslag Valutarisk	Räntebärande värdepapper och aktier är två exempel på tillgångsslag. Risken att drabbas av förluster till följd av valutakursförändringar.																																								