

Vinje kommune

Gjeldsrapport - april 2025



Innholdsfortegnelse

Forbehold

Innhold	Sidetall
Nøkkeltall I	3
Nøkkeltall II	4
Finansreglement I	5
Finansreglement II	6
Rentebindingstid	7
Kapitalbindingstid	8
Forfall kommende 12 mnd.	9
Netto renteeksponering	10
Utvikling i nøkkeltall	11
Fordeling av motparter og produkter	12
Utvikling lånegjeld	13
Opptak nye lån og refinansieringer	14
Markedskommentar	16
Markedsdata	17
Stamdata I	18
Stamdata II	19
Stamdata III	20
Ordliste	21

Denne rapporten er utarbeidet av Bergen Capital Management AS (heretter BCM) i samsvar med forskrift om finansforvaltning og kundens reglement for finansforvaltning. Rapporten baserer seg på kilder som vurderes som pålitelige, men BCM garanterer ikke at informasjonen i rapporten er presis eller fullstendig.

Uttalelsene i rapporten reflekterer oppfatninger på det tidspunkt rapporten ble utarbeidet, og BCM forbeholder seg retten til å endre oppfatninger uten varsel.

Denne rapporten skal ikke forstås som et tilbud eller anbefaling om kjøp eller salg av finansielle instrumenter. BCM påtar seg intet ansvar for verken direkte eller indirekte tap eller utgifter som skyldes forståelsen av og/eller bruken av denne rapporten.

Denne rapporten er kun ment å være til bruk for våre kunder, ikke for offentlig publisering eller distribusjon, men BCM tar dog ingen forbehold om kunders eventuelle offentliggjøring. Ansatte i BCM kan eie verdipapirer i selskaper som er omtalt i rapporten, og kan kjøpe eller selge slike verdipapirer iht. selskapets gjeldende retningslinjer.

Rapporten er utarbeidet på et gitt tidspunkt, rentevilkår og risiko kan ha endret seg etter rapporteringsdato.

Historiske rentevilkår i porteføljer forvaltet av BCM er ingen garanti for fremtidig rentevilkår. Fremtidige rentevilkår vil blant annet avhenge av markedsutviklingen, konkurranseutsetting, kundens risikoramme, samt kostnader ved lån/verdipapirer.

Rapporten inneholder kun gjeld som er forvaltet av BCM. Rapporten er utarbeidet på basis av opplysninger fra långivere, Stamdata og kunde. BCM kan ikke ta ansvar for riktigheten av informasjonen oppgitt fra tredjeparter. Ved reproduksjon eller annen bruk av rapporten bør rapporten i sin helhet vedlegges.

BCM vil sjekke av status mot kundens finansreglement ved rapportering. Men BCM oppfordrer kunden til å foreta nødvendige kontroller, da det er kunden selv som er ansvarlig for at gjeldsporteføljen er i henhold til vedtatt reglement. Dersom BCM ikke mottar innvendinger mot rapporten innen 10 virkedager etter utsendt rapport anses rapporten som korrekt og akseptert av kunden.

BCM mottar ikke returprovisjon eller tilskyndelser fra tredjeparter og selskapets eneste inntektskilde er kunden.

Nøkkeltall	30.04.2025	30.04.2024	Forklaring
Totalgjeld	766 407 082	730 360 460	Viser samlet lånegjeld ved utløpet av rapporteringsperioden. Inkluderer alle lån som er gjengitt i stamdataoversikten.
Rentebindingstid (år)	2,06	1,92	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige rentebindingstid. Tallet viser hvor lenge renten på sertifikat, lån og obligasjoner i porteføljen er fast.
Vektet gjennomsnittrente (%)	4,31	3,38	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kupongrente, effektiv rente vil avvike noe. Ved sammenligning mot referanserente må det tas hensyn til durasjon og rentesikringsstrategi.
Kapitalbinding (år)	3,32	2,63	Måltallet angir porteføljens vektete gjennomsnittlige kredittbinding. Tallet viser hvor lang tid det i gjennomsnitt tar før renter, avdrag og hovedstol er nedbetalt eller forfalt til betaling. Desto høyere tall, desto mindre refinansieringsrisiko har porteføljen alt annet like.
Andel grønne lån	-	-	Nøkkeltallet viser andel lån og obligasjoner med grønn rente.

Nøkkeltall	30.04.2025	30.04.2024	Forklaring
Derivat volum (% av gjeld)	0,00 %	0,00 %	Andel derivater (rentebytteavtaler, FRA, etc.) (%) i forhold til lånevolum.
Rentebinding under 1 år	50,51 %	58,49 %	Andel forfall av rentebinding kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som har renteregulering innenfor det nærmeste året.
Kapitalbinding under 1 år	29,41 %	42,62 %	Andel forfall kommende år, dette nøkkeltallet viser hvor stor andel av porteføljen som kommer til forfall innenfor det nærmeste året.
Rentesensitivitet (1% økning)	3 871 077	4 271 748	Estimat på økt rentekostnad ved 1 % - poeng økning i det generelle rentenivået (total gjeld x Rentebinding under 1 år x 1 %). Viser hvor mye porteføljens rentekostnad kommer til å øke med p.a. 1 år frem i tid ved 1%- poeng økning i det generelle rentenivået.

Nøkkeltall	30.04.2025	Finansreglement	Kontroll
Rentebinding under 1 år	50,51 %	-	Ingen krav
Rentebinding over 1 år	49,49 %	Min. 25%	OK
Vektet rentebindingstid (år)	2,06	1 - 4	OK
Kapitalbinding under 1 år	29,41 %	Maks. 50%	OK
Vektet kapitalbindingstid (år)	3,32	-	Ingen krav
Største lån	18,53 %	30 %	OK

* Krav knyttet mot renteeksponert gjeld

*Tall i parentes i kontrollkolonnen er knyttet mot netto renteeksponert gjeld

Finansreglement

Kontroll

Det kan kun tas opp lån i norske kroner

OK

Det skal innhentes minst 2 eller 3 konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere

OK

Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for renteregulering/forfall

OK

Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån)

OK

Det er adgang til å legge ut lån i sertifikat- og obligasjonsmarkedet

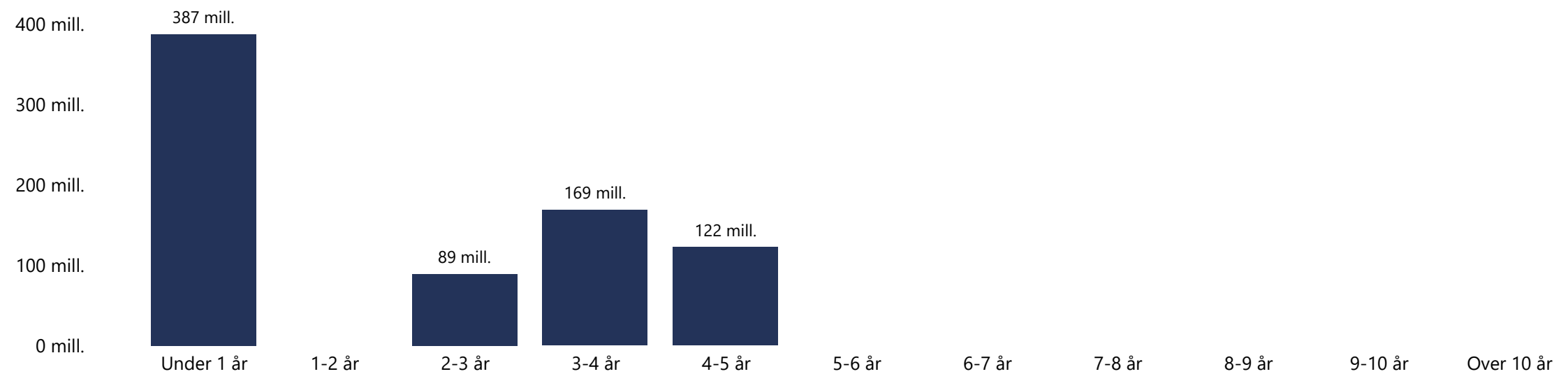
OK

Kommunen har anledning til å ta i bruk rentebytteavtaler (renteswap) som rentesikringsinstrument

OK

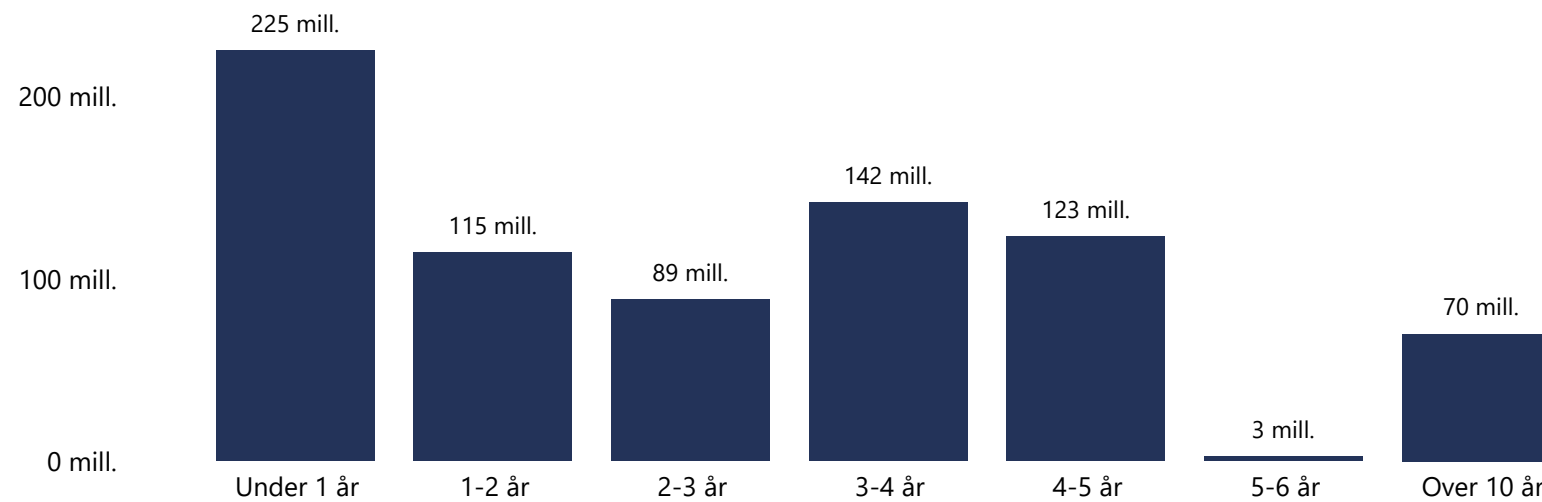
Intervall	Pålydende NOK	Rentebindingstid	Andel	Akkumulert andel	Økning i rentekostnad ved 1 % renteøkning
0 til 1 år	387 107 719	0,14	50,51 %	50,51 %	3 871 077
1 til 2 år	-	-	-	50,51 %	3 871 077
2 til 3 år	88 730 000	0,30	11,58 %	62,09 %	4 758 377
3 til 4 år	168 549 363	0,84	21,99 %	84,08 %	6 443 871
4 til 5 år	122 020 000	0,78	15,92 %	100,00 %	7 664 071
Over 5 år	-	-	-	100,00 %	7 664 071
Hele porteføljen	766 407 082	2,06	100,00 %	100,00 %	7 664 071

Rentebindingstidsintervall i NOK

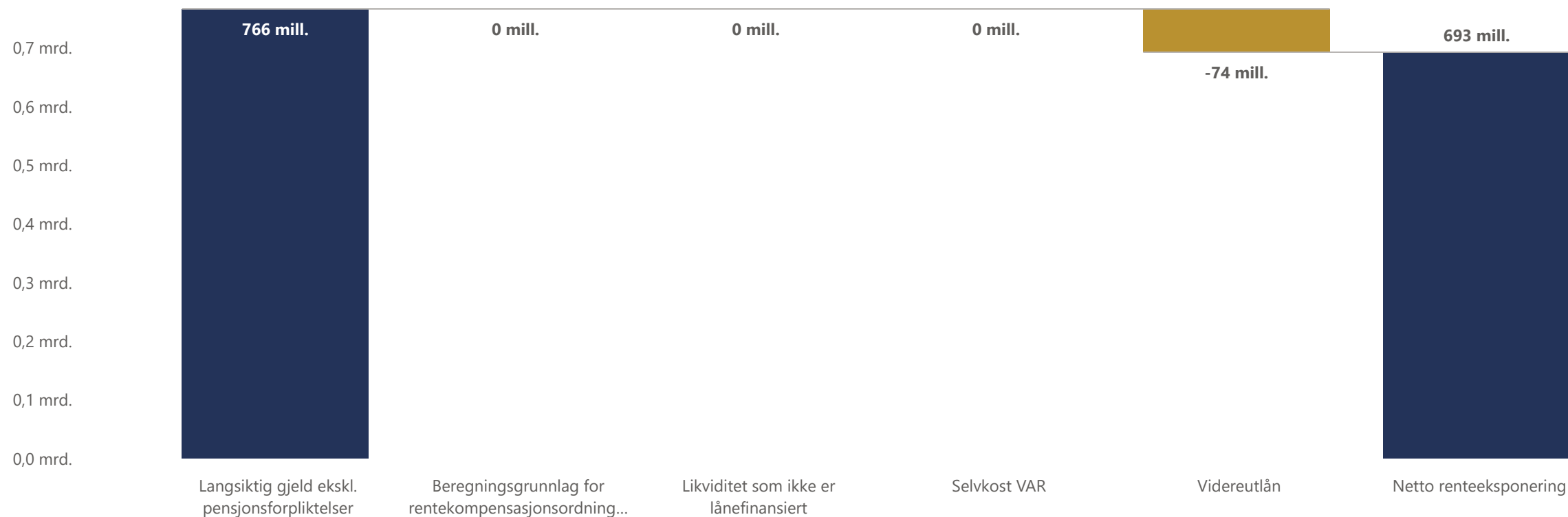


Forfallsintervall	Pålydende NOK	Kapitalbindingstid	Andel	Akkumulert andel
0 til 1 år	225 400 000	0,11	29,41 %	29,41 %
1 til 2 år	114 533 834	0,18	14,94 %	44,35 %
2 til 3 år	88 730 000	0,30	11,58 %	55,93 %
3 til 4 år	142 000 000	0,71	18,53 %	74,46 %
4 til 5 år	123 445 000	0,79	16,11 %	90,57 %
Over 5 år	72 298 248	1,23	9,43 %	100,00 %
Hele porteføljen	766 407 082	3,32	100,00 %	100,00 %

Forfallsintervall i NOK



Navn	Lånenummer	Hovedstol	Forfallsdato	Rente	Motpart
Vinje - KLP - Fast - 18.08.25	8317.55.73782	64 750 000	18. august 2025	2,4500	KLP
Vinje – Nordea – Sertifikat 7 mnd.	NO0013465427	53 750 000	18. august 2025	4,7900	Nordea Mkts
Vinje - DNB - Sertifikat 6 mnd.	NO0013528265	106 900 000	3. oktober 2025	4,7650	DNB



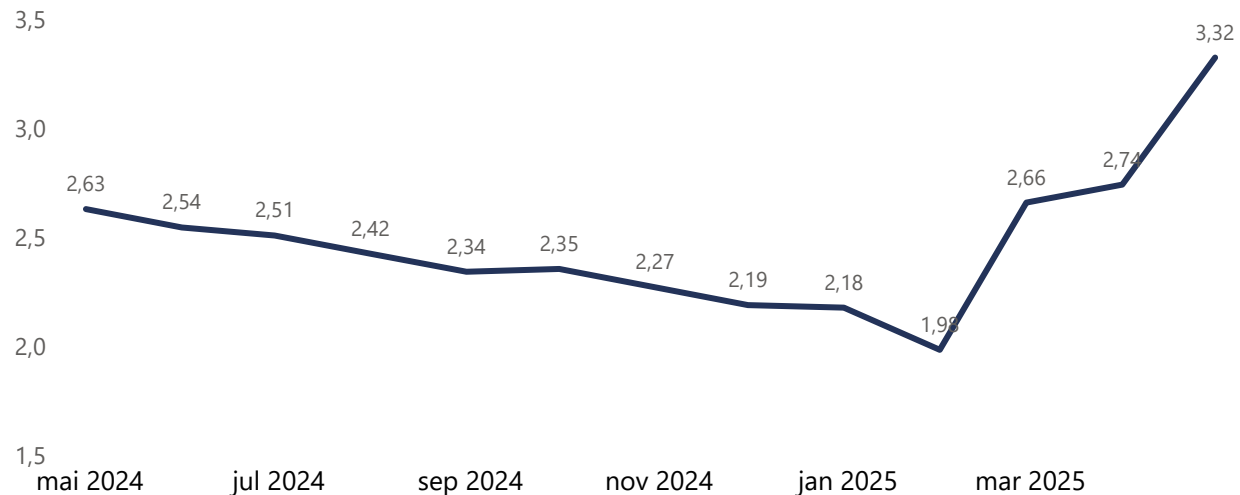
	Pålydende NOK	% av netto renteesponering	I % av brutto gjeld	Rentebinding
Netto renteesponering	692 683 834	(Tom)	90,38 %	2,28
Andel fastrente (rentebinding > 1 år)	379 299 363	54,76 %	49,49 %	
Andel gjeld med renterisiko	313 384 471	45,24 %	40,89 %	

Kilde: BCM (langsiktig gjeld, likviditet og videreutlån), KOSTRA per mars 2025 (det kan forekomme feil i kommunens innrapporterte tall til KOSTRA)

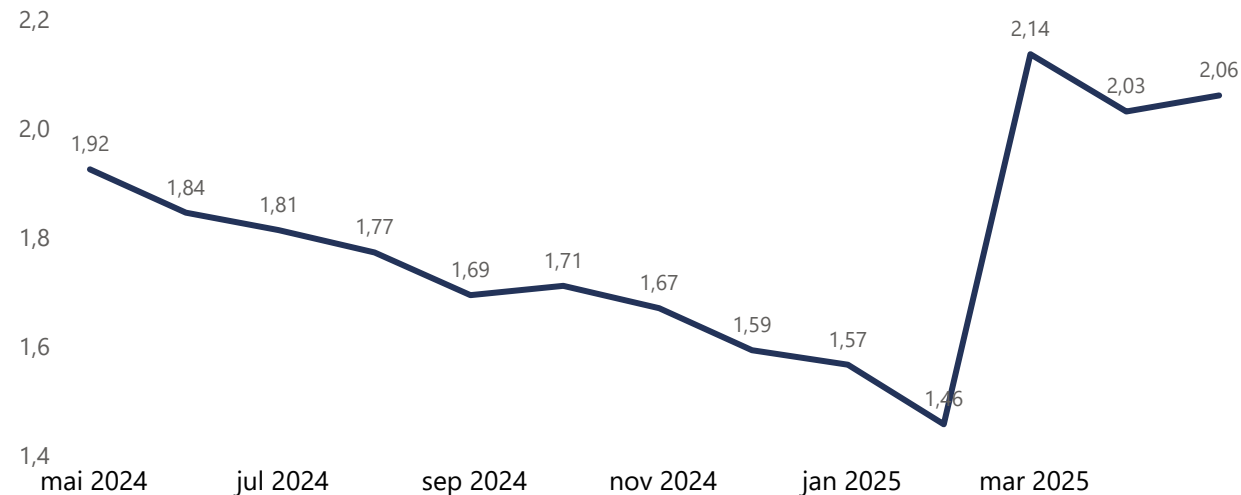
Dersom kommunen har krav til renteesponert gjeld i finansreglementet, er kommunens egne tall benyttet

Dersom likviditet som ikke er lånefinansiert har verdi 0 vil netto renteesponering tilsvare renteesponert gjeld

Kapitalbindingstid (år)

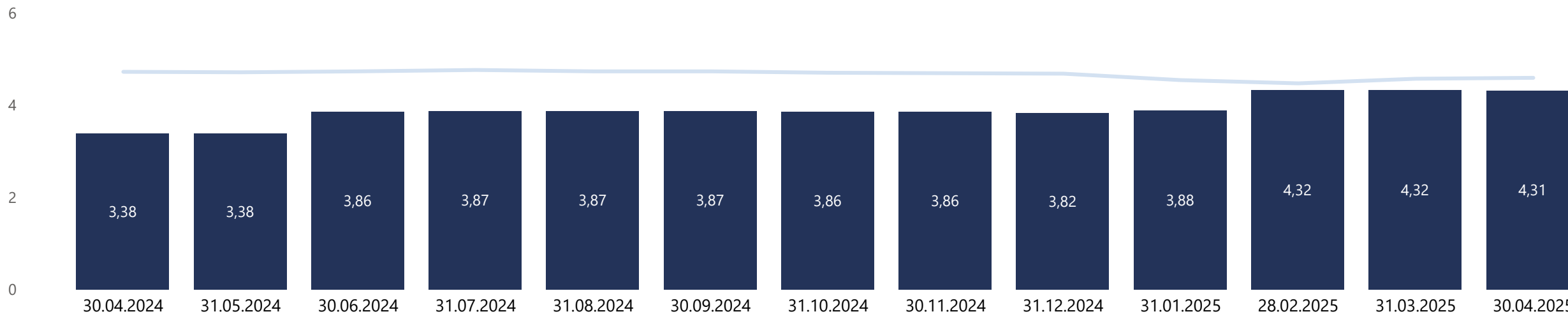


Rentebindingstid (år)

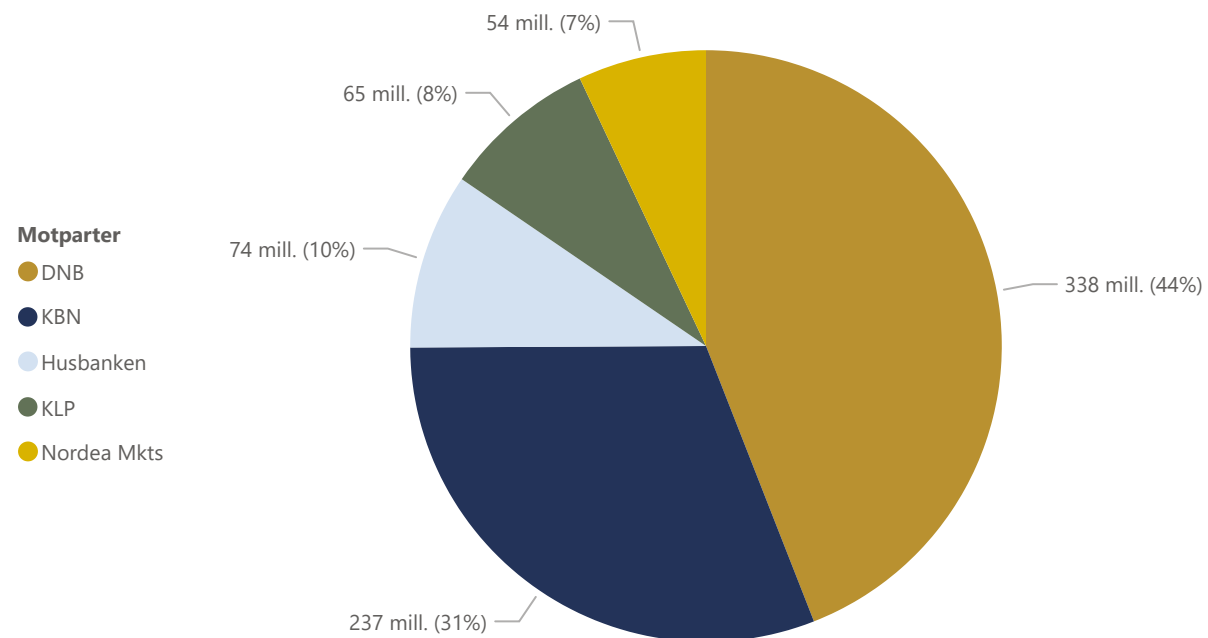


Gjennomsnittrente

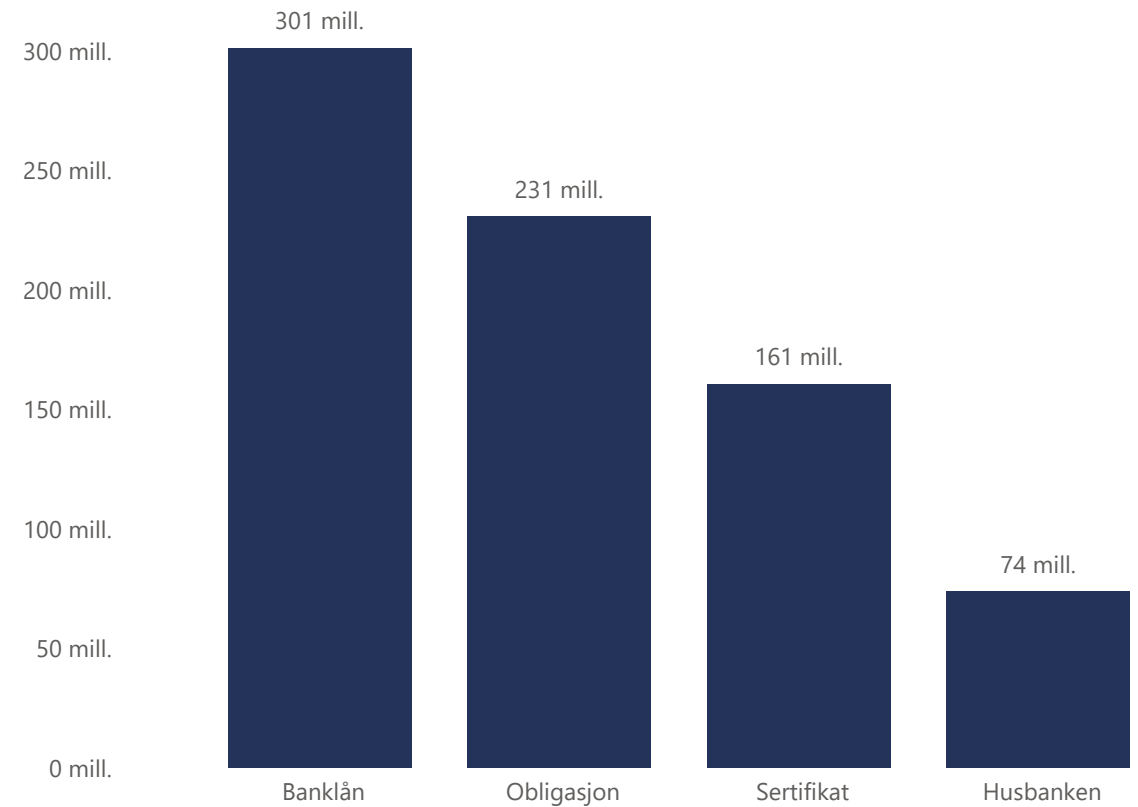
● Gjennomsnittrente ● NIBOR3M



Gjeld fordelt på ulike motparter



Gjeld fordelt på ulike produkter

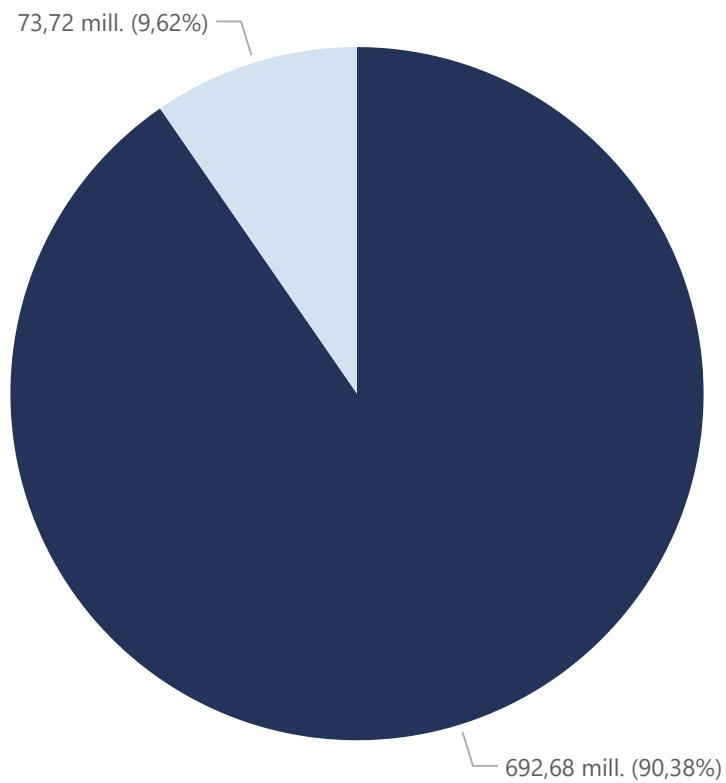


* Dersom kommunen har rentebytteavtaler (Swap) vil dette fremkomme som et positivt tall - men det bidrar ikke til økning av totalt gjeldsvolum.

* Rentebytteavtaler vil også hensynstas i kakediagrammet

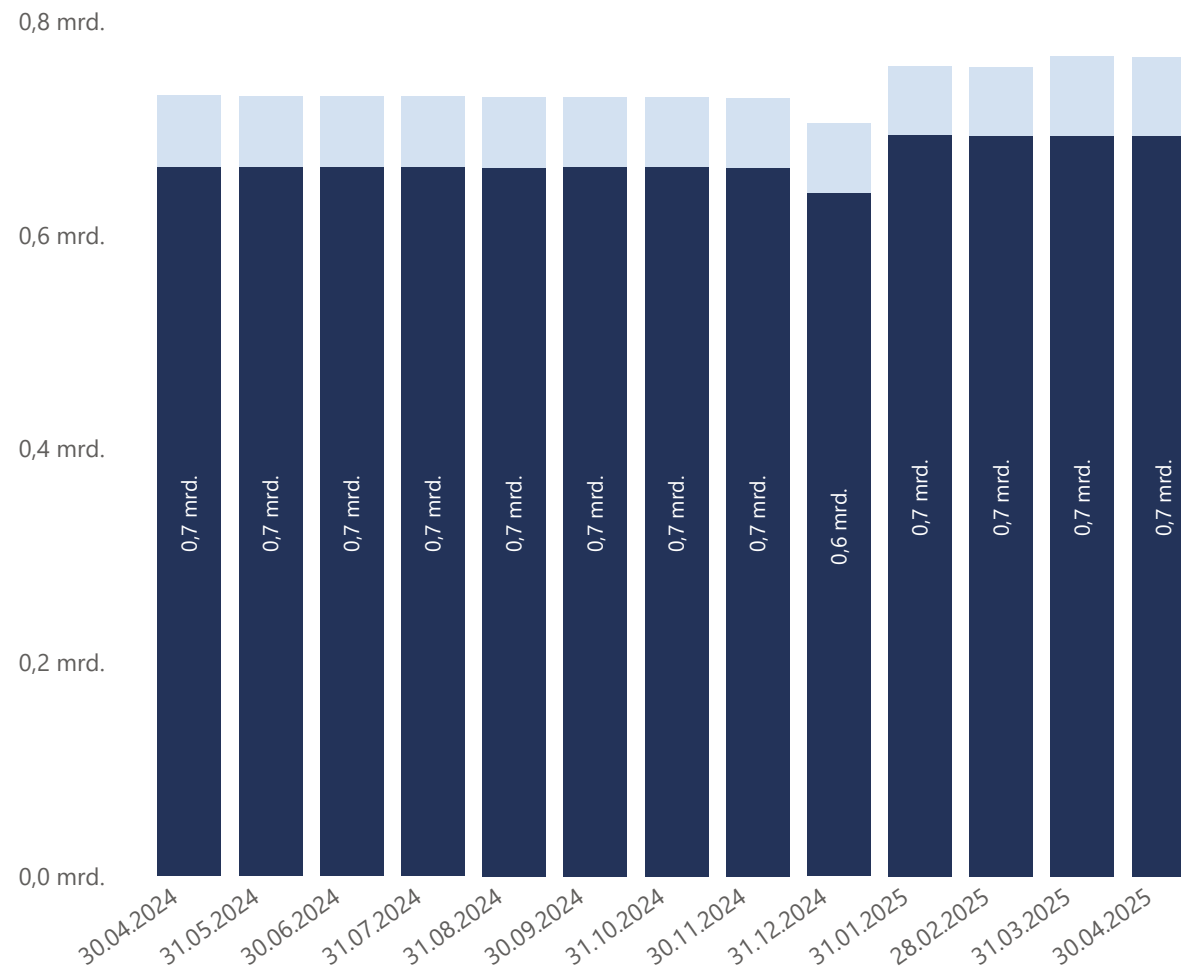
Fordeling mellom investerings- og husbanklån

Formål ● Investeringslån ● Husbanken



Utvikling lånegjeld

● Investeringslån ● Husbanken



Ny motpart	Dato	Beløp	Rente/margin	Forfall	Lånenummer	Kommentar
Nordea Mkts	22. januar 2025	53 750 000	4,7900	18. august 2025	NO0013465427	Årets låneopptak. 7 mnd ble valgt for å slå sammen med en annet lån ved forfall.
DNB	28. februar 2025	142 000 000	4,3390	28. februar 2029	NO0013490292	Refinansiering av NO0010876048. Lånet ble lagt som en 4 års fastrenteobligasjon for å øke rentebindingstid samt redusere andel forfall kommende 12 mnd. I tillegg passet det godt i forfallsstrukturen.
Husbanken	26. mars 2025	10 000 000	4,6460	1. april 2055	11548273	
Husbanken	1. april 2025	37 173 885	4,6460	1. april 2049	11548607	
DNB	3. april 2025	106 900 000	4,7650	3. oktober 2025	NO0013528265	Refinansiering av NO0013324798. Rulleres som 6 mnd sertifikat basert på markedsforhold og forfallsstruktur.

Markedskommentar

30.04.2025

Markedskommentar

Det er ingen tvil om at den viktigste hendelsen i april, var Trumps markering av Liberation Day. For Trump skulle dette være en festdag, der man etter lang tid skulle gjengjelde høye tariffier mot USA og bedre USAs handelsbalanse med den øvrige verden. Markedet var imidlertid svært uenig i at dette var en festdag og reagerte kraftig negativt da Trump annonserte de nye tariffene. Det ble innført en generell tollsats på 10 % på all import, men land som USA har handelsunderskudd med, ville få høyere tollsatser. Norge ble tildelt 16 % toll, EU 20 %, og Kina i første omgang en toll på 34 %. Tollen på kinesiske varer ble i dagene fremover hevet med ytterligere 50 %, slik at total toll mot Kina endte opp på 104 %. At aksjemarkedene internasjonalt reagerer negativt på økte tariffier er ingen overraskelse, men det som er mer skremmende, er at også rentemarkedene reagerte tilsvarende. Fra tidligere korreksjoner i markedene, har vi ofte sett at pengene trekkes ut fra aksjemarkedene og investeres i trygge obligasjoner, som for eksempel amerikanske statsobligasjoner. Resultatet er da at obligasjonskursene stiger og rentene faller. Man vil da kunne tjene på å være investert i trygge papirer i urolige tider. Denne gangen var det imidlertid annerledes, og det er ikke uten grunn til at markedene stiller spørsmålet om USA, amerikanske renter og dollaren er den trygge havnen de har pleid å være. I dagene etter Liberation Day så vi amerikansk 10-åring først falle kraftig ned til ca. 4 %, for deretter å stige enda kraftigere opp til 4,5 %. Mye av forklaringen på dette er store salg av amerikanske statsobligasjoner i dagene etter frigjøringsdagen. I tillegg til ser vi at dollaren svekker seg, så mye tyder på at markedene ikke ser på amerikanske renter som en trygg havn denne gangen. Når vi i tillegg ser at Trump offentlig anklager sentralbanksjef Powell for å ikke gjøre jobben sin, begynner markedene å tvile på Feds uavhengighet fremover og USAs troverdighet som debitor.

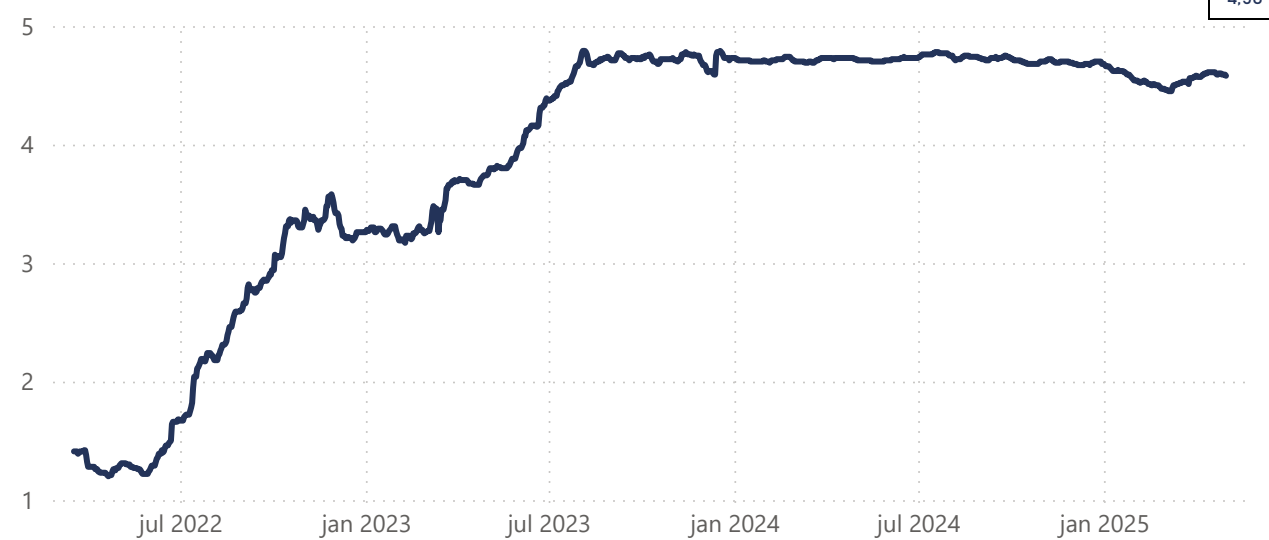
Om det var Trump sin frykt for at markedene skulle falle videre, eller at rentene skulle stige til himmels, er ikke gitt, men det tok ikke mange dagene etter Liberation Day at Trump lanserte en 90 dagers pause i tollene, slik at man kunne komme i gang med forhandlinger. Som følge av dette så vi kraftig oppgang i aksjemarkedene og nedgang igjen i rentene. Resultatet er at til tross for de store fallene i markedene, endte faktisk aksjemarkedene nesten uendret ved månedsslutt. Amerikansk 10-åring kom også kraftig ned igjen, etter at Trump måtte stå frem og si at han ikke hadde planer om å avskjedige Powell. Det har utvilsomt vært en volatil måned, men dessverre er det mye som tyder på at dette kommer til å fortsette videre frem mot sommeren mens man skal forhandle om tariffier.

Produkt	Referanserente	Referanserente nivå	Kredittmargin	Indikativ rente*
3 mnd. Sertifikat	3 mnd. Nibor	4,59 %	0,09 %	4,68 %
6 mnd. Settifikat	6 mnd. Nibor	4,64 %	0,16 %	4,80 %
12 mnd. Sertifikat	1 års swap	4,30 %	0,24 %	4,54 %
3 år obligasjon	3 års swap	3,84 %	0,45 %	4,29 %
5 år obligasjon	5 års swap	3,78 %	0,60 %	4,38 %
10 år obligasjon	10 års swap	3,78 %	0,67 %	4,45 %

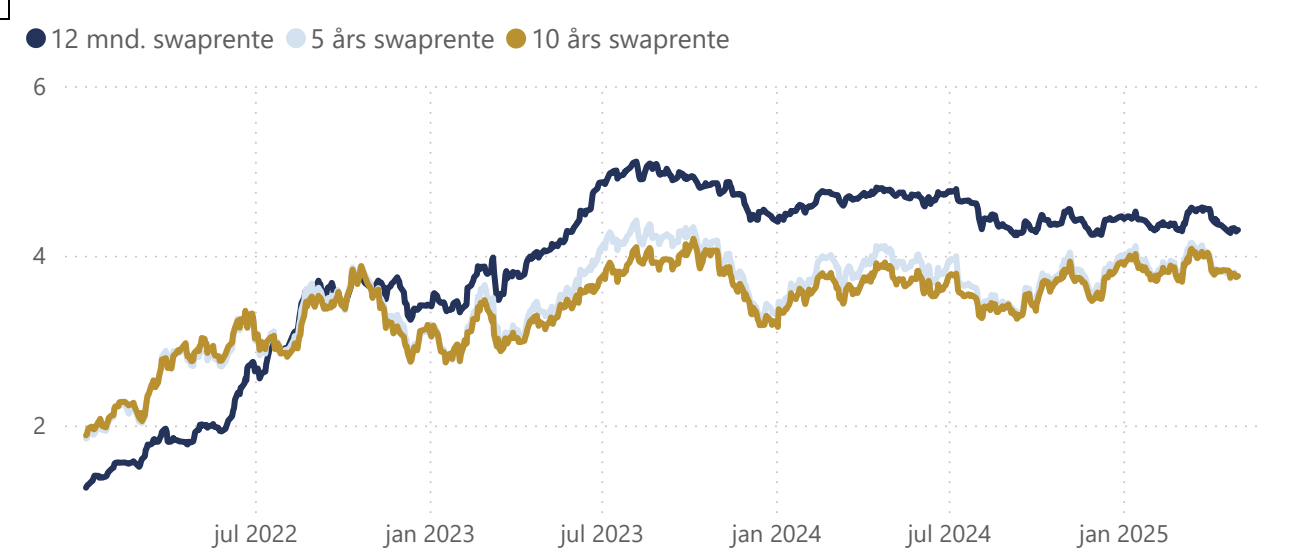
* basert på teoretiske nivåer

Markedsdata

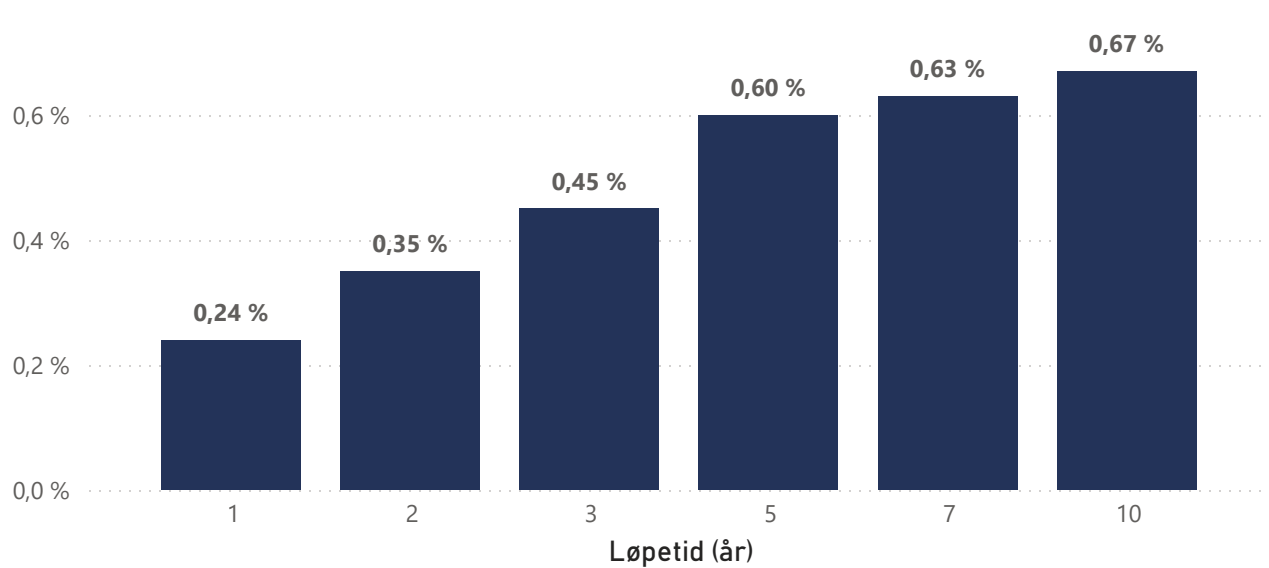
3 mnd. NIBOR



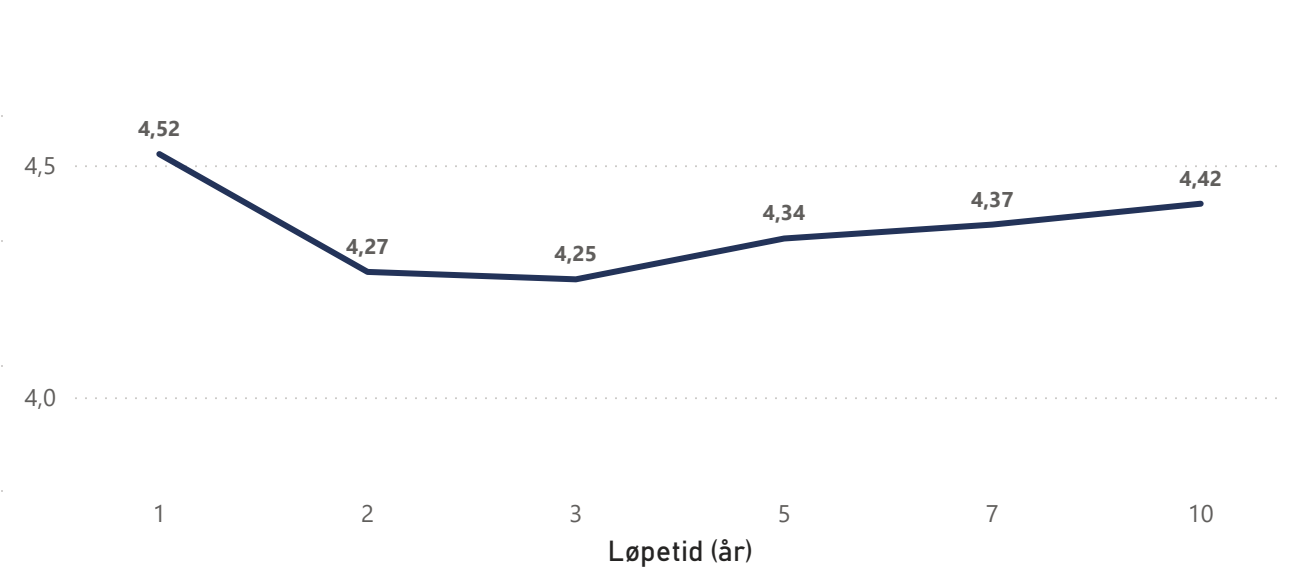
Swaprenter



Kredittmarginer kommunal sektor



Fastrentekurve kommunal sektor



Portefølje & Lånenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Referanserente	Margin	Totalrente	Rentereg. dato	Påløpte renter
Kommunalbanken				236 553 834			4,8667		-562 105,36
20220022	Vinje - KBN – Nibor m/fast margin – 21.07.26	21.01.2022	21.07.2026	111 179 334	4,610	0,2800	4,8900	21.07.2025	-120 814,88
20070244	Vinje - KBN - PT rente	03.08.2022	03.08.2027	3 354 500	5,350	0,0000	5,3500	03.08.2027	-42 285,08
20240104	Vinje - KBN - Fast - 03.04.30	03.04.2024	03.04.2030	122 020 000	4,360	0,0000	4,3600	03.04.2030	-399 005,40
Verdipapirmarkedet				391 380 000			4,4810		-3 668 785,00
NO0013465427	Vinje – Nordea – Sertifikat 7 mnd.	22.01.2025	18.08.2025	53 750 000	4,790	0,0000	4,7900	18.08.2025	-691 269,18
NO0013528265	Vinje - DNB - Sertifikat 6 mnd.	03.04.2025	03.10.2025	106 900 000	4,765	0,0000	4,7650	03.10.2025	-376 800,53
NO0012767237	Vinje - DNB - Fast - 25.11.27	25.11.2022	25.11.2027	88 730 000	4,030	0,0000	4,0300	25.11.2027	-1 539 588,74
NO0013490292	Vinje - DNB - Fast - 28.02.29	28.02.2025	28.02.2029	142 000 000	4,339	0,0000	4,3390	28.02.2029	-1 061 126,56
KLP Kommunekreditt				64 750 000	2,450	0,0000	2,4500	18.08.2025	-1 110 462,50
8317.55.73782	Vinje - KLP - Fast - 18.08.25	17.08.2018	18.08.2025	64 750 000	2,450	0,0000	2,4500	18.08.2025	-1 110 462,50
Totalt				692 683 834			4,3718		-5 341 352,86

Portefølje & Lånenummer ▲	Navn	Startdato	Forfallsdato	Restbeløp	Totalrente	Påløpte renter
Husbanken - Innlån				9 104 363	3,8640	-27 950,64
11546315	Vinje - HB - Grunnlån oppføring	01.04.2024	01.10.2047	4 516 359	3,8640	-13 865,35
11546316	Vinje - HB - Grunnlån oppføring	01.04.2024	01.05.2048	4 588 004	3,8640	-14 085,30
Husbanken - Startlån				64 618 885	3,0747	-274 949,64
11511067	Vinje - HB - Startlån	01.11.2016	01.09.2034	1 425 000	1,3040	-3 054,58
11512751	Vinje - HB - Startlån	01.10.2021	01.04.2035	1 200 000	1,9850	-1 892,55
11516490	Vinje - HB - Startlån	01.10.2021	01.04.2036	1 320 000	1,9850	-2 081,80
11545023	Vinje - HB - Startlån	01.04.2024	01.03.2052	13 500 000	3,8820	-86 148,49
11548273	Vinje - HB - Startlån forsøk	26.03.2025	01.04.2055	10 000 000	4,6460	-44 550,68
11548607	Vinje - HB - Startlån	01.04.2025	01.04.2049	37 173 885	4,6460	-137 221,54
Totalt				73 723 248	3,2720	-302 900,29

Type	Referansenummer	Navn	Startdato	Forfallsdato	Beløp	Rente	Påløpte renter
------	-----------------	------	-----------	--------------	-------	-------	----------------

Ordliste, forklaringer og beregninger

Deflasjon er reduksjon i det generelle prisnivået på varer og tjenester. Det motsatte av deflasjon er inflasjon.

Derivatvolum er en betegnelse på beholdning av derivat i % av samlet gjeld. Et derivat er et verdipapir der verdi avhenger av et underliggende aktivum på et fremtidig tidspunkt. F.eks. rentebytteavtale eller FRA.

Durasjon er den vektete gjennomsnittstiden til renteregulering på et lån beregnet ut fra nåverdien på fremtidige kontantstrømmer. Durasjon måler prissensitivitet til et lån med hensyn til endringer i renten. Durasjonen til en fastrenteobligasjon er den tid det i gjennomsnitt tar før kontantstrømmene (renter og hovedstol) forfaller til betaling. Durasjonen (egentlig modifisert durasjon) gir i tillegg uttrykk for hvor følsom verdien av obligasjonen er for endringer i rentenivået, og forteller hvor mange prosent verdien av obligasjonen vil gå ned med dersom markedsrentene stiger med ett prosentpoeng. Lang durasjon betyr at obligasjonsverdien er følsom for renteendringer. Durasjon baseres på beregning av markedsverdi, rentebinding er mer kontantstrømbasert og antas å være mer egnet som risikomål i offentlig sektor.

Fastrente er definert som gjeldsbrevlån eller obligasjoner som har gjenværende rentebinding på over ett år.

Finansreglement gir en samlet oversikt over fullmakter, rammer og retningslinjer for finansforvaltningen. Det fastsetter rammene for en forsvarlig og hensiktsmessig finansiell risikoprofil.

Flytende rente er definert som gjeldsbrevlån, sertifikat og obligasjoner som har gjenværende rentebinding under ett år.

Forfallsdato er den spesifikke dagen en inn- eller utbetaling skal skje på (betalingsfrist).

Gjeldsbrevlån er den mest benyttede låneformen i bankene. Lån blir knyttet til et gjeldsbrev. Det er et dokument hvor låntaker erklærer å skyldte penger. I gjeldsbrevet står det bestemmelser som regulerer forholdet mellom låntaker og långiver. Kommunalbanken og KLP Kommunekreditt utsteder gjeldsbrevlån med flytende – og fastrente samt gjeldsbrevlån med sertifikat og obligasjonsvilkår.

Inflasjon er vedvarende vekst i det generelle prisnivået. Inflasjon måles vanligvis ved veksten i konsumprisene. Norges Banks operative gjennomføring av pengepolitikken rettes inn mot lav og stabil inflasjon. Det operative målet for

Ordliste, forklaringer og beregninger

Kupongrente er den faste renten på obligasjoner ved utstedelsestidspunktet. Når det generelle rentenivået synker vil en gitt kupongrente bli mer attraktiv og kursen på obligasjonen vil stige. Når det generelle rentenivået stiger blir effekten motsatt.

ISIN (lånenummer) er et nummer som brukes for å identifisere ulike verdipapirer, inkludert gjeldspapir, aksjer, opsjoner, derivater og rentederivater.

Markedskommentar er beskrivelse av dagens økonomiske situasjon og den fremtidige situasjonen basert på tolkninger av tilgjengelig informasjon. Uttalelsene reflekterer oppfatninger på det tidspunktet de ble laget, og BCM forbeholder seg retten til å endre oppfatninger uten forvarsel.

Motpartsrisiko er forstått å være den type og grad av risiko forbundet med hver part i en avtalefestet ordning og risiko for at den andre parten opprettholder sine forpliktelser. For lån antas motpartsrisikoen for låntager å være lav. For rentebytteavtaler må motpartsrisiko vurderes ved kontraktsinngåelse.

Nibor (Norwegian Interbank Offered Rate) er en samlebetegnelse på norske pengemarkedsrenter med ulike løpetider, som skal gjenspeile rentenivået som långiver krever for et usikret utlån i norske kroner med levering om to dager, «spot».

Nøkkeltall anvendes innen økonomi for å sammenligne selskaper eller organisasjoner og deres virksomhet. Nøkkeltall som er fremhevet i rapporten antas å være spesielt viktig for den aktuelle kommune eller kunde.

Obligasjon er et standardisert omsettelig lån med opprinnelig løpetid på minst ett år. Betingelsene ved et obligasjonslån, slik som løpetid, rente, utbetalingsdatoer og eventuelle rentereguleringer avtales ved utstedelsen av obligasjonen.

Oppgjørskrisiko er risiko for tap og likvidetsproblemer i forbindelse med avregnings- og oppgjørfunksjonene. Oppgjørskrisiko omfatter kredittrisiko, likvidetsrisiko, juridisk risiko og operasjonell risiko. Risikoen som oppstår i et betalingssystem.

Oslo Børs er Norges eneste regulerte markedsplass for omsetning av aksjer, egenkapitalbevis og andre verdipapirer, som derivater og obligasjoner.

P.a. rente er en enkel beregning for å vise forventet rentekostnad de neste 12 månedene. Beregnet som restgjeld x kupong.

P.t. rente er en rente med kort renteregulering (vanligvis 14 dager) som vanligvis følger långivers innlånskostnader. Den følger også utviklingen i de korte pengemarkedsrentene og endres i takt med disse.

Påløpte renter viser akkumulerte, ikke betalte renter for det aktuelle lånet på rapporteringstidspunkt. Påløpte renter pr. 31. desember er således det rentebeløpet som skal anordnes til dette året. Påløpte renter i rapporten er beregnet med utgangspunkt i lånets stamdata og er et estimat. Husbanken har egne beregningsmetoder som ikke lar seg gjenskape på en enkel måte. Påløpte renter beregnet for Husbanklån og for fastrenteobligasjoner kan avvike noe.

Rapporteringsperiode er den aktuelle perioden som det rapporteres for. Rapporteringsdato og intervall er angitt på rapportens forside.

Refinansieringsrisiko er risikoen for at lån som forfaller ikke får ny finansiering og dermed må innfris. For fylkeskommuner og kommuner gjenspeiles denne risikoen i stor grad i volatiliteten i kredittmarginen som kan endre seg ved hver refinansiering. Risikoen kan reduseres ved å forlenge løpetiden i låneporteføljen, og ha tilstrekkelig likviditet til å dekke forfall eller tilgang til andre former for kreditt.

Ordliste, forklaringer og beregninger

Rentebetingelser er til enhver tid gjeldende betingelser knyttet til det enkelte lånet.

Rentebindingstid (i år) er volumvektet gjennomsnitt av gjenstående rentebindingstid for lån og rentebytteavtaler.

Rentebinding inklusive forwardkontrakter (i år) er volumvektet gjennomsnitt av gjenstående rentebindingstid for lån og rentebytteavtaler. Denne varianten av nøkkeltallet tar hensyn til rentebytteavtaler som har oppstart frem i tid.

Rentebytteavtale (også kjent som renteswap) er en finansiell avtale om å bytte rentebetingelser for en periode. Et eksempel er å gå fra flytende rente til fastrente på et lån.

Rentefølsomhet sier noe om hvor mye kursen på et rentefond endres ved renteendringer. Måler prislefølsomheten til et fond ved mindre parallelle endringer på rentekurven.

Rentekostnad er kostnaden ved å låne penger. Betegnelse på den delen av betalte renter som skal anordnes på det spesifikke året.

Renteregulering er endring av lånerenten en eller flere ganger i låneperioden. Ny rente settes i forhold til rentereguleringsklausulen i lånekontrakten.

Renterisiko kan deles i markedsbasert- og kontantstrømbasert risiko. Markedsbasert renterisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av endringer i renten. Kontantstrømbasert risiko er risiko for økte rentekostnader ved økninger i det generelle rentemarkedet.

Sertifikat er et rentebærende papir i likhet med obligasjoner. Forskjellen mellom papirene er at sertifikat har maksimal løpetid på ett år.

Stamdataoversikt viser en oppsummering av utvalgte sentrale betingelser og forutsetninger for de ulike lån, sertifikat og obligasjoner.

Styringsrenten er Norges Banks sentrale rente i utøvelsen av pengepolitikken. I Norge er dette representert ved foliorenten.

Swap (rentebytteavtale) er en 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 eller omvendt.

Tillitsmann i et obligasjonslån er en fellesrepresentant for obligasjonseierne hvis hovedoppgave er å ivareta deres interesser og rettigheter overfor låntaker. Tillitsmann i det norske markedet er vanligvis Nordic Trustee.

Total lånegjeld viser samlet lånegjeld som det rapporteres for. Samlet oversikt over lånene som inngår i rapporten finnes under kapittelet «stamdata».

Total rente er lånets gjeldende kupong, dvs. referanserente med tillegg av kredittmargin.

Valutakurs er prisen på et lands valuta målt mot andre lands valuta, for eksempel norske kroner per euro. Valutarisiko er risiko for potensielt tap i form av redusert markedsverdi som følge av fluktuasjoner i valutakursen.

Vektet gjennomsnittrente er volumvektet gjennomsnitt av kupongrenter for lån og rentebytteavtaler.

Verdipapirsentralen (VPS) er en privat, selveiende institusjon, opprettet ved lov om verdipapirsentral, som driver et elektronisk rettighetsregister for aksjer, obligasjoner og andre finansielle instrumenter med i hovedsak norske utstedere.