

Finansielle begreber

Tærskelværdi:

En tærskelværdi på 5 % betyder, at op til 5 % af en virksomhedsomsætning kan stamme fra de uønskede områder.

Varighed:

Den generelle betydning for begrebet er et udtryk for den reelle forventede løbetid, som en fordring (f.eks. et lån eller en obligation) har. Populært kan man sige, at det er den gennemsnitlige løbetid, som en fordring har, som for en portefølje af flere lån eller obligationer vil varigheden udtrykke den vægtede gennemsnitlige løbetid. I de følgende afsnit er varighed nærmere beskrevet for obligationer.

For investering i obligationer er det et udtryk for den renterisiko man som investor har, men varigheden kan dog forklares på flere måder. Varigheden angiver den tid investor i gennemsnit skal beholde sin obligation før investeringen er tilbagebetalt, hvorfor varigheden bliver angivet i år. Man kan sige, at varigheden udtrykker prissfølsomheden for en obligation eller en portefølje af obligationer. Det vil sige, hvor meget kursen ændre sig ved en ændring i den effektive rente på 1 %. En kort varighed betyder derfor, at porteføljen er mindre kursfølsom ved renteændringer.

Repo/"Sell & Buy back":

En repo-forretning er en almindelig brugt metode til at mindske en kreditrisiko mellem 2 parter. Det kan for eksempel være en kommune, der har overskudslikviditet, men hvor der i en tidsbegrænset periode er behov for en kredit (det månedlige betalings flow), og for at begrænse omkostningerne, kan kommunen stille sikkerhed i form af obligationer, som banken får pant i. En "Sell & Buy Back" er principielt det samme, hvor den største forskel er retten til renterne. I en "Sell & Buy Back" aftale er alle periodens betalinger indregnet i den slutrente, som udbetales ved aftaleperiodens afslutning.

High Yield:

High Yield er virksomhedsobligationer udstedt af selskaber med en kreditrisiko, der er over middel, eller i den høje ende. Dette betyder, at investering i disse obligationer vil give en pæn risikopræmie, men samtidigt også en stor risiko, hvorfor en god spredning her er mindst lige så vigtig som ved investering i aktier.

Emerging Market:

Emerging Markets lande er lande der typisk har en højere økonomisk vækst end de etablerede industrilande. Kun i få tilfælde finder man et "Emerging Market" land blandt OECD-landene. Den højere økonomiske vækst i "Emerging Markets" lande indeholder en større risiko for økonomiske ubalancer med deraf følgende korrekturen som konsekvens. Desuden er "Emerging Markets" lande mere sårbare over for pludselige udviklinger i verdens økonomien. Dette betyder, at investeringer i disse er forbundet med en højere risiko, men indeholder derfor også muligheden for et højere afkast.

SIFI:

Et SIFI er et pengeinstitut eller realrealkreditinstitut, der er så stort, at der kan have vidtrækkende negative konsekvenser for husholdninger, virksomheder og samfundsøkonomien generelt, hvis det kommer i økonomiske problemer. I Danmark udpeges SIFIER af Finanstilsynet og bliver offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside. SIFI-institutterne udpeges årligt på baggrund af kriterie fastlagt i bankpakke 6. Danske SIFIER skal leve op til skærpede kapitalkrav, der fastsættes årligt af Erhvervs- og vækstministeren.