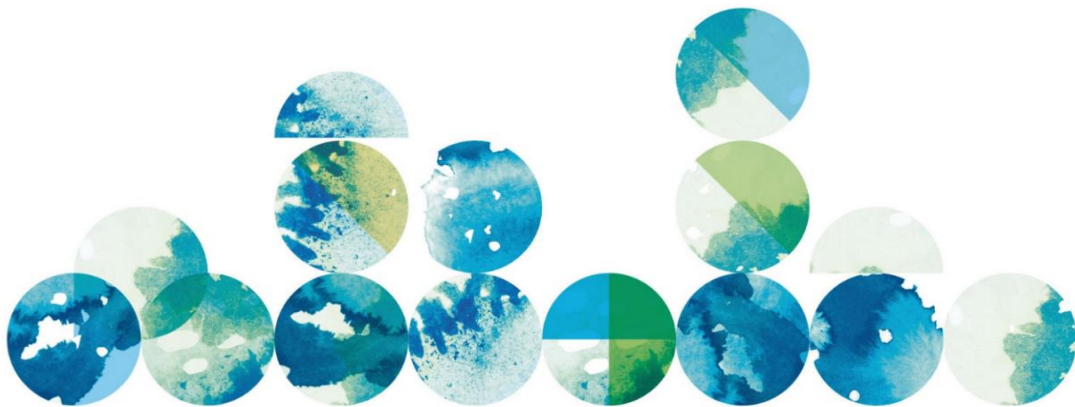




# FINANSRAPPORT

Region Jämtland Härjedalen

2018-06-30




# Sammanfattning

## Översikt Upplåning



	2018-06-30	2018-05-31	2017-12-31
Lån (kr)	200 000 000	150 000 000	100 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,20%	0,14%	0,03%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,20%	0,14%	0,03%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,55%	0,54%	0,50%
Genomsnittlig räntebindning (år)	2,11	1,60	1,36
Ränteförfall inom 1 år (kr)	80 000 000	80 000 000	0
Ränteförfall inom 1 år (%)	40%	53%	0%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	2,11	1,60	1,36
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	80 000 000	80 000 000	0
Kapitalförfall inom 1 år (%)	40%	53%	0%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

## Avstämning mot finanspolicy


### Ränte och kapitalbindning

	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	2 år	1,5 år - 4 år	2,1 år	Ja 
Räntebindning	2 år	1,5 år - 4 år	2,1 år	Ja 

### Förfallostruktur

	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalförfall	< 1 år	0% - 35%	40%	Nej 
Ränteförfall	< 1 år	0% - 35%	40%	Nej 

### Ränteförändring\*

	Mål	2017-06-30	2018-06-30	Utfall	Uppfyllt
Genomsnittsränta	Max 0,65%	65,00%	0,17%	0,17%	Ja 

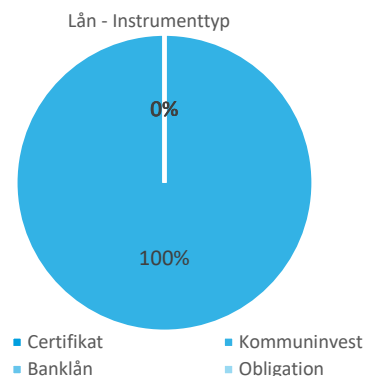
\*Förändring av snitträntan den senaste 12-månadersperioden

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Region Jämtland Härjedalens skuldportfölj

### Skuldportfölj

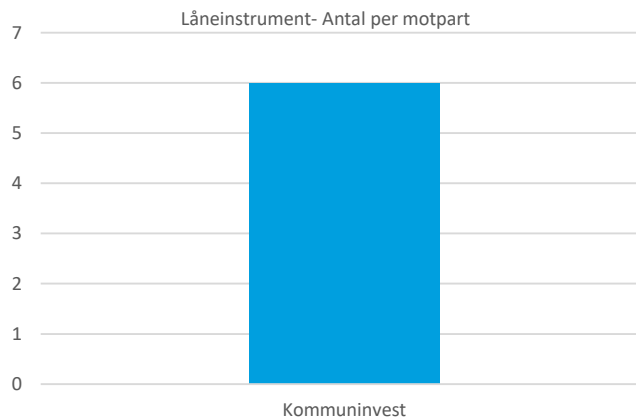
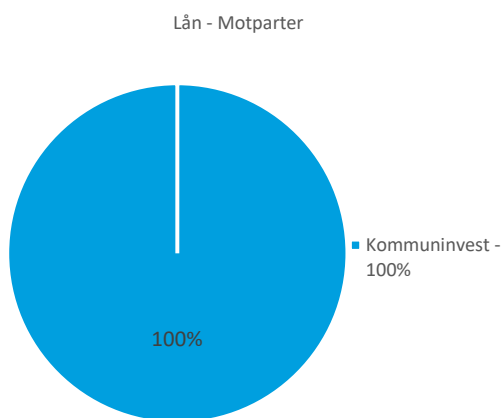
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	200 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

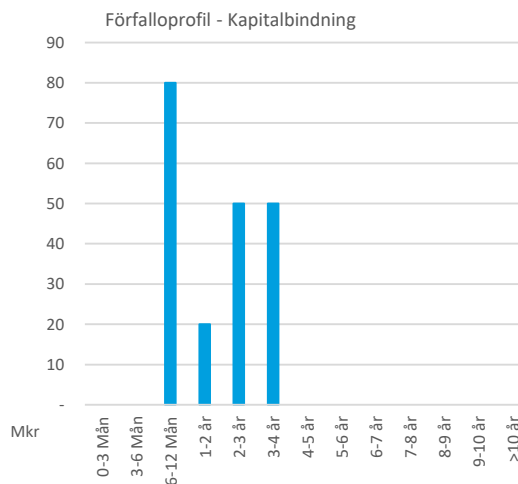
### Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	200 000 000	6	100%
<b>Summa</b>	<b>200 000 000</b>	<b>6</b>	<b>100%</b>



Kapitalbindning - Förfalloprofil

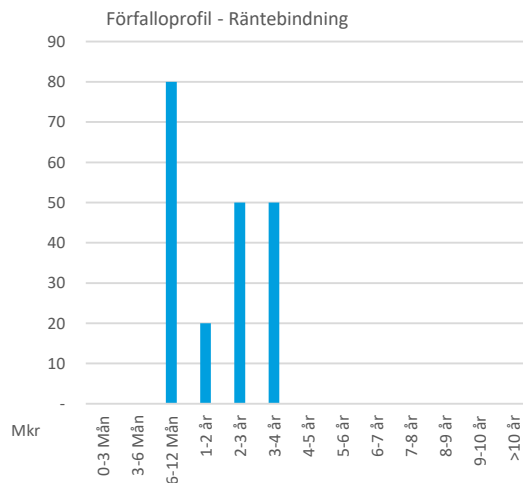
Intervall	2018-06-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	80 000 000	40%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>80 000 000</b>	<b>40%</b>
1-2 år	20 000 000	10%
2-3 år	50 000 000	25%
3-4 år	50 000 000	25%
4-5 år	0	0%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-06-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	80 000 000	40%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>80 000 000</b>	<b>40%</b>
1-2 år	20 000 000	10%
2-3 år	50 000 000	25%
3-4 år	50 000 000	25%
4-5 år	0	0%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100%</b>



## Prognos räntekostnader

Prognoserna över räntekostnader bygger på en modell som grundar sig på simuleringar av forwardräntor. Simuleringarna ger en spridning över potentiella framtida utfall samt illustrerar sannolikheten för inom vilka nivåer den framtida räntan kan ha. I simuleringarna har följande huvudsakliga antaganden gjorts:

- Aktuell räntebindning antas vara önskad räntebindning under prognosperioden
- Alla certifikat som förfaller antas finansieras om med nya certifikat
- Alla FRN som förfaller antas bindas om till FRN med 2 x aktuell kapitalbindning med marginal som motsvara bindingskostnaden
- Alla fastränteobligationer som förfaller antas bindas om till fastränteobligationer med 2 x aktuell räntebindning
- Swappar som förfaller antas bindas om enligt följande: fasta benet 2 x räntebindningstiden, rörliga benet 3 månader
- Lånelöften antas rullas med identisk löptid och identiska villkor

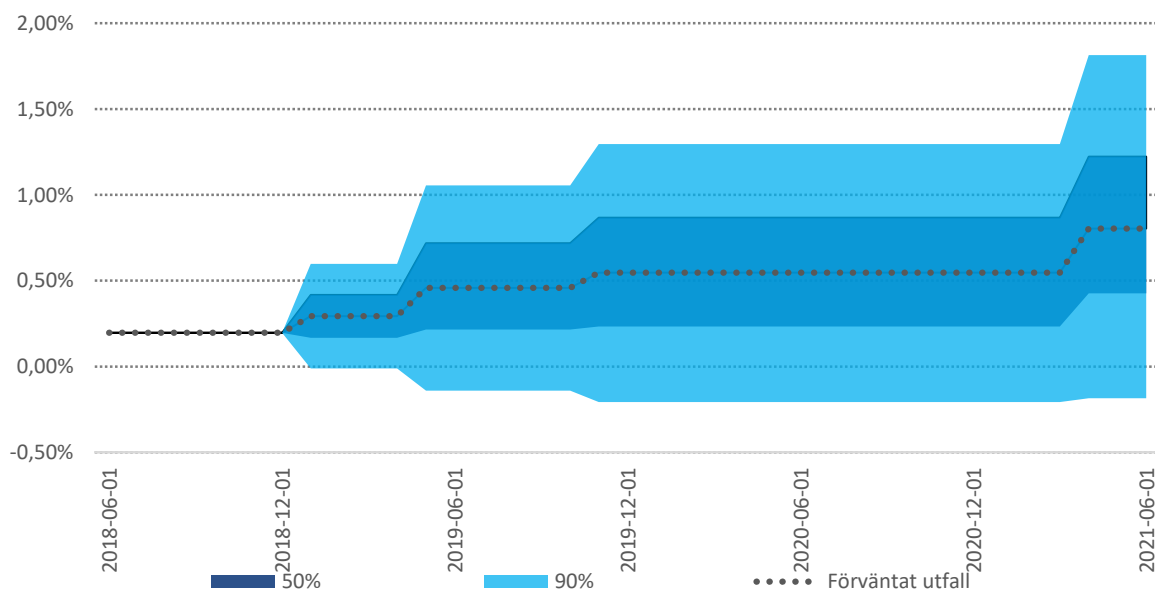
### Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringsresultaten på 1-3 års sikt, men också för de närmaste kalenderåren. Såväl förväntat resultat som de 5% sämsta och bästa utfallen inkluderas i tabellen. Vidare återfinns en graf som illustrerar förväntad ränteutveckling samt uppskattad spridning med olika sannolikhet.

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
2018	0,15%	301	0,15%	301	0,15%	301
2019	0,85%	1 703	0,39%	778	-0,07%	-150
2020	1,30%	2 593	0,55%	1 093	-0,21%	-415

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,40%	804	0,25%	502	0,10%	198
År2	1,20%	2 392	0,51%	1 020	-0,18%	-358
År3	1,38%	2 766	0,59%	1 179	-0,20%	-407

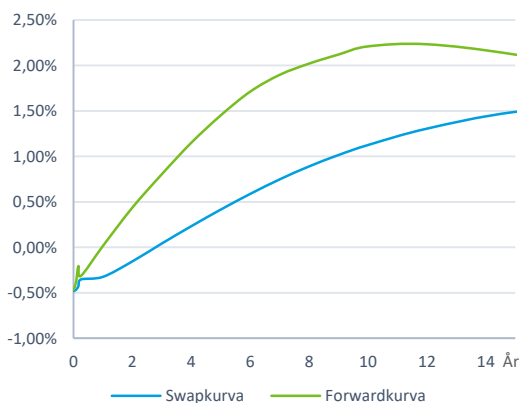
Estimerad räntekostnad låneportfölj



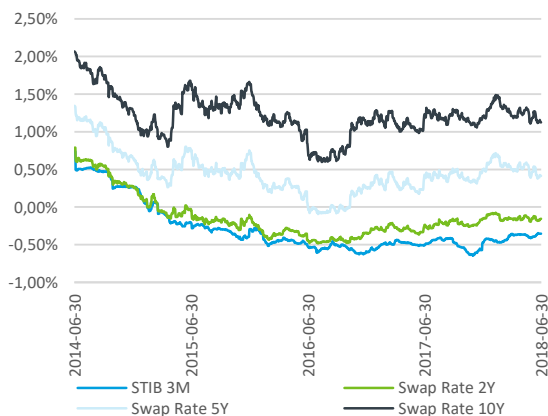
## Marknadsnoteringar

Juni månad bjöd på en fortsatt turbulens för de finansiella marknaderna. Detta berodde framförallt på upptrappningen av den globala handelskonflikten där både Kina och EU introducerat motåtgärder till USA:s importtullar. Vidare uttryckte Donald Trump i slutet av månaden hot om att förbjuda kinesiska bolag från att investera i amerikanska tech-bolag, vilket fick tech-bolagens aktier att falla. Sett till de regionala aktiemarknaderna så hade tillväxtmarknaderna det tufft under månaden med ett stort negativt bidrag från den kinesiska aktiemarknaden som föll kraftigt. På räntemarknaden valde Federal Reserve att höja räntan i linje med förväntningar till spannet 1,75%-2,00%. ECB behöll dock styrräntan oförändrad och beslutade att förlänga stödköpen av obligationer fram till årsskiftet, dock med 15 miljarder euro i månaden från oktober istället för dagens nivå om 30 miljarder euro i månaden. I juni steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) marginellt med 0,3% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 4,1% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll med 0,7% i lokal valuta men steg med 0,8% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) var oförändrad under månaden i lokal valuta men utvecklades med 1,5% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll med 4,2% i lokal valuta under månaden, vilket motsvarar ett fall om 2,7% i svenska kronor. Volatiliteten minskade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under juni, från 15,9% till 14,9%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) ökade däremot volatiliteten, från 15,2% till 15,8% och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) ökade något från 14,6% till 14,7%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 8,95 kronor, en euro för 10,45 kronor och ett brittiskt pund för 11,81 kronor. Sett till räntemarknaden sjönk yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) under månaden med 5 punkter till -1,48% och även den kortare 3102 (förfall 2020) sjönk med 5 punkter till -2,52%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med 5 punkter till 1,18% och den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) steg med 2 punkter till 0,55%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,07%.

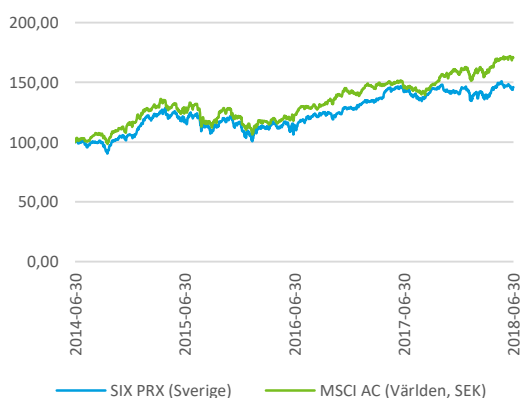
### Swap- och forwardkurvor



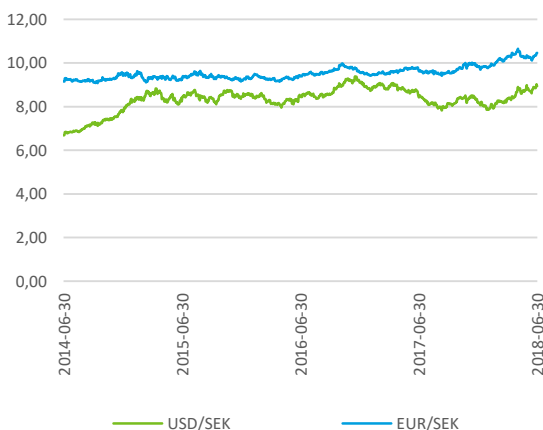
### Ränteutveckling



### Börsutveckling (indexerad)



### Valutakursutveckling



## Appendix A – Förteckning lån

### Skuldportfölj

Region Jämtland Härjedalen

Instrument	Ref Nr	Motpart	Belopp (Tkr)	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 2Y 0,15% 2019-01-22	85653	Kommuninvest	2 050	0,15%	0,56	2019-01-22
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	Kommuninvest	37 950	0,14%	0,56	2019-01-22
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	Kommuninvest	40 000	-0,08%	0,91	2019-05-28
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92765	Kommuninvest	20 000	0,02%	1,37	2019-11-12
Kommuninvest 3Y FIX 0,37% 2021-04-22	95644	Kommuninvest	50 000	0,37%	2,81	2021-04-22
Kommuninvest 4Y Fix 0,36% 2022-06-01	100324	Kommuninvest	50 000	0,36%	3,92	2022-06-01
Summa			200 000			



## Appendix C

### Upplupen ränta\*

Region Jämtland Härjedalen

Instrument	Ref Nr	Instrument typ	Upplupen ränta
Kommuninvest 2Y 0,15% 2019-01-22	85653	Fixed Rate Bond	-564
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	Fixed Rate Bond	-9 741
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	Fixed Rate Bond	2 756
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92765	Fixed Rate Bond	-500
Kommuninvest 3Y FIX 0,37% 2021-04-22	95644	Fixed Rate Bond	-33 917
Kommuninvest 4Y Fix 0,36% 2022-06-01	100324	Fixed Rate Bond	-4 000
<b>Summa</b>			<b>-45 966</b>