



# FINANSRAPPORT

Region Jämtland Härjedalen

2018-10-31




# Sammanfattning

## Översikt Upplåning



	2018-10-31	2018-09-30	2017-12-31
Lån (kr)	200 000 000	200 000 000	100 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,20%	0,20%	0,03%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,20%	0,20%	0,03%
Länemarginal mot Stibor 3m	0,68%	0,65%	0,50%
Genomsnittlig räntebindning (år)	1,78	1,86	1,36
Ränteförfall inom 1 år (kr)	80 000 000	80 000 000	0
Ränteförfall inom 1 år (%)	40%	40%	0%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	1,78	1,86	1,36
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	80 000 000	80 000 000	0
Kapitalförfall inom 1 år (%)	40%	40%	0%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

## Avstämning mot finanspolicy


### Ränte och kapitalbindning

	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt
Kapitalbindning	2 år	1,5 år - 4 år	1,8 år	Ja 
Räntebindning	2 år	1,5 år - 4 år	1,8 år	Ja 

### Förfallostruktur

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

### Ränteförändring\*

	Mål	2017-10-31	2018-10-31	Utfall	Uppfyllt
Genomsnittsränta	Max 0,65%	65,00%	0,17%	0,17%	Ja 

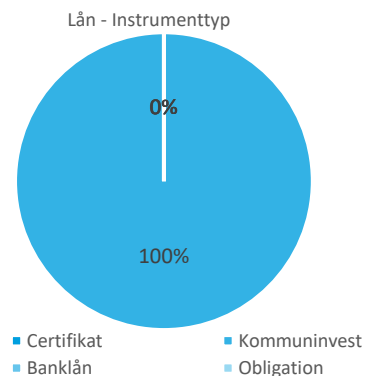
\*Förändring av snitträntan den senaste 12-månadersperioden

## Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Region Jämtland Härjedalens skuldportfölj

### Skuldportfölj

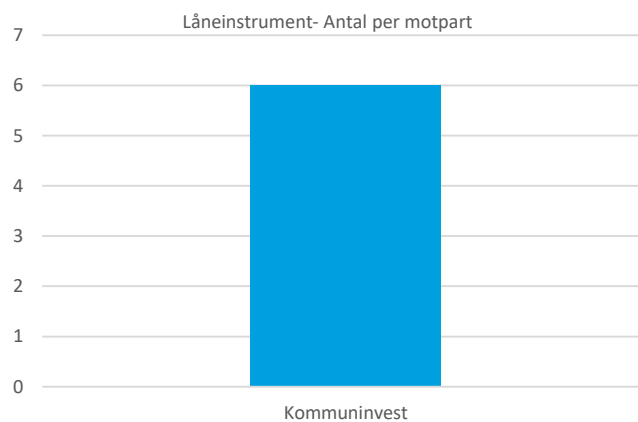
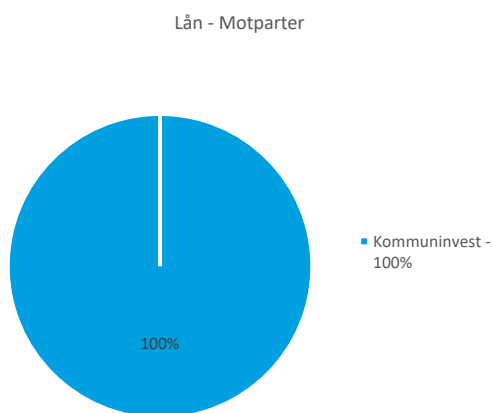
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	200 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
<b>Summa</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100%</b>



## Lån och kapitalbindning

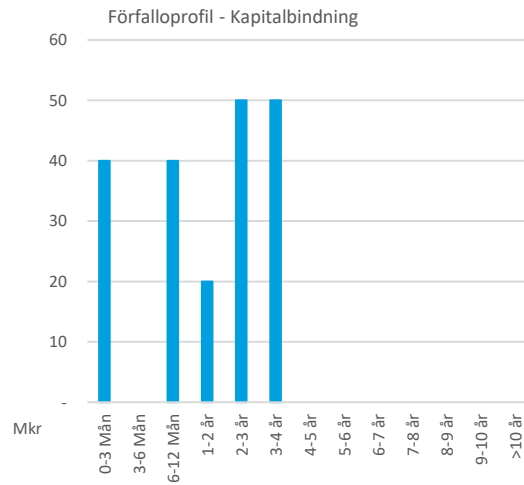
### Lån

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

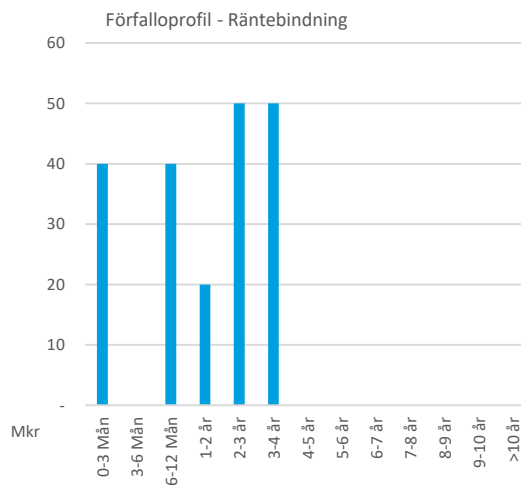
Intervall	2018-10-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	40 000 000	20%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	40 000 000	20%
<b>Summa inom 1 år</b>	<b>80 000 000</b>	<b>40%</b>
1-2 år	20 000 000	10%
2-3 år	50 000 000	25%
3-4 år	50 000 000	25%
4-5 år	0	0%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
<b>Summa förfall</b>	<b>200 000 000</b>	<b>100%</b>



# Derivatinstrument och räntebindning

## Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-10-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	40 000 000	20%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	40 000 000	20%
<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

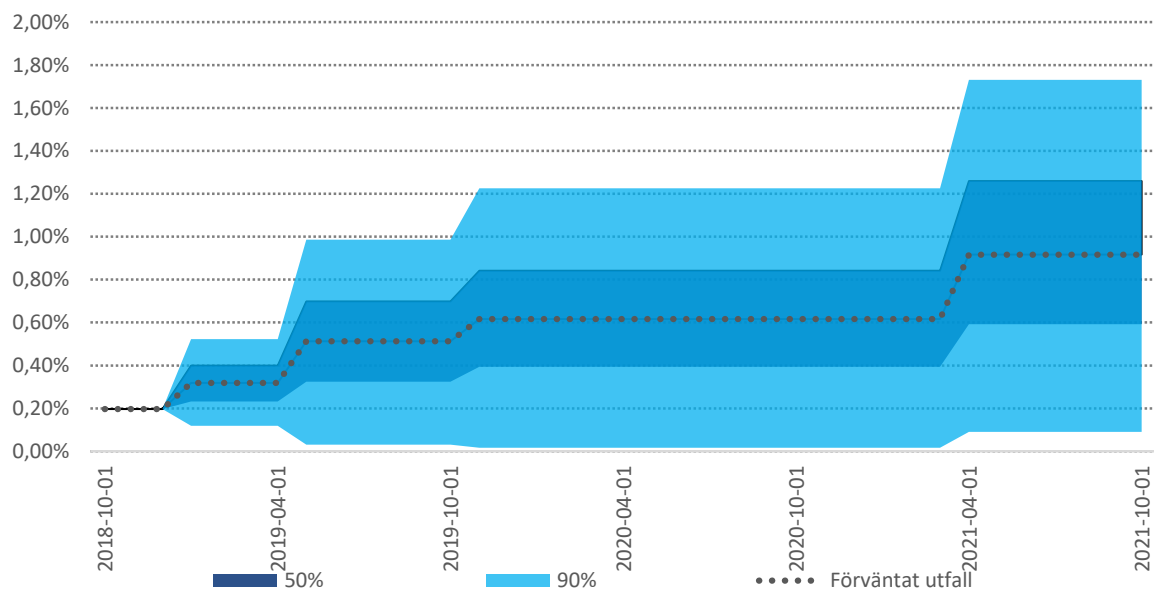
### Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringresultaten 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	0,79%	1 571	0,43%	861	0,07%	145
2020	1,23%	2 452	0,62%	1 233	0,02%	33

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,63%	1 268	0,37%	738	0,10%	203
År2	1,21%	2 412	0,61%	1 216	0,02%	35
År3	1,48%	2 957	0,77%	1 532	0,05%	107

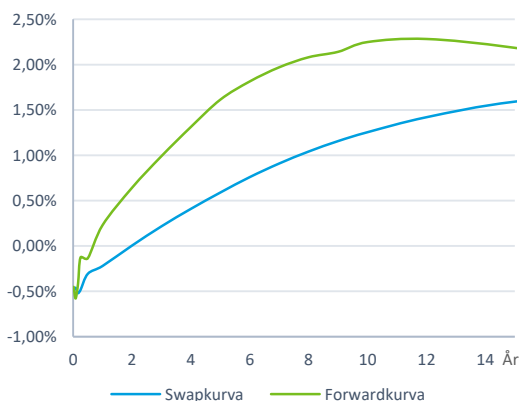
Estimerad räntekostnad låneportfölj



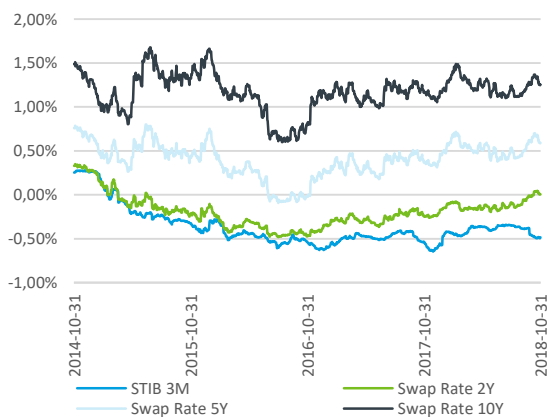
# Marknadsnoteringar

Oktober månad präglades av hög turbulens på de finansiella marknaderna. Under månaden föll börserna världen över och det amerikanska aktieindexet S&P 500 har i oktober fallit med 6,9% i lokal valuta, vilket innebär den sämsta månadsavkastningen sedan september 2011. Nedgången kan till stor del förklaras av snabb uppgång i den amerikanska 10-årsräntan som steg till nivåer över 3,20% under oktober, vilket är den högsta räntan sedan 2011. Räntorna föll dock tillbaka något när investerare valde att lämna mer riskfyllda tillgångar och placera i statsobligationer. Andra faktorer som påverkat investerarkollektivet var exempelvis risken för ett tilltagande handelskrig mellan USA och Kina, en fortsatt åtstramande penningpolitik i spåren av ett tilltagande inflationstryck och en ökad risk i tillväxtmarknadsvalutor. Många signaler pekar på en global konjunkturell avmattning, vilket oroar investerare och under månaden har även den Internationella Valutafonden reviderat ned sina globala tillväxtprognoser med 0,2%-enheter till 3,7%. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll under månaden med 7,1%. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) sjönk också men med 5,1% i lokal valuta och 4,6% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) fortsatte att falla och sjönk med 8,7% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall på 5,7% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll under månaden med 7,3% i lokal valuta, vilket motsvarar 4,3% i svenska kronor. Volatiliteten tilltog under månaden och på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) steg den från 13,4% till 15,6%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg volatiliteten kraftigt från 14,3% till 17,7% och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) steg, från 14,0% till 15,3%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 9,17 kronor, en euro för 10,37 kronor och ett brittiskt pund för 11,67 kronor. Sett till räntemarknaden sjönk yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) under månaden med 7 punkter till -1,39% och yielden på den kortare, 3102 (förfall 2020), föll med hela 35 punkter till -2,59%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk marginellt under månaden med drygt 2 punkter till 1,31% medan den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) istället steg med 2 punkter till -0,43%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 2,02%.

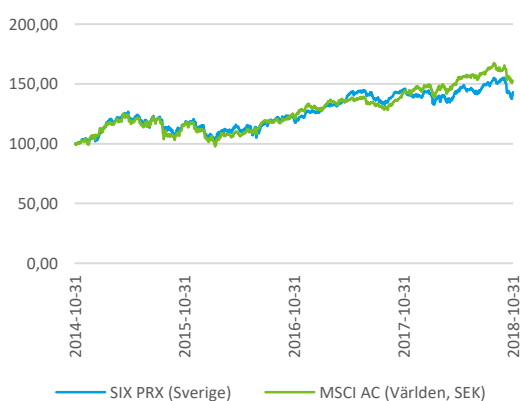
Swap- och forwardkurvor



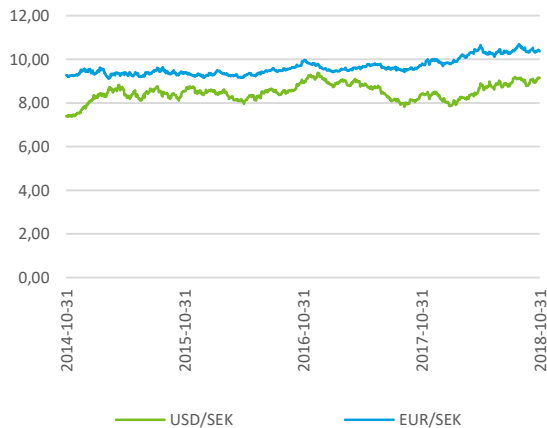
Ränteutveckling



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%	0,23	2019-01-22
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	Kommuninvest	37 950	0,14%	0,23	2019-01-22
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	Kommuninvest	40 000	-0,08%	0,58	2019-05-28
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92765	Kommuninvest	20 000	0,02%	1,03	2019-11-12
Kommuninvest 3Y FIX 0,37% 2021-04-22	95644	Kommuninvest	50 000	0,37%	2,48	2021-04-22
Kommuninvest 4Y Fix 0,36% 2022-06-01	100324	Kommuninvest	50 000	0,36%	3,59	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	-68
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	Fixed Rate Bond	-1 181
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	Fixed Rate Bond	5 511
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92765	Fixed Rate Bond	-856
Kommuninvest 3Y FIX 0,37% 2021-04-22	95644	Fixed Rate Bond	-4 111
Kommuninvest 4Y Fix 0,36% 2022-06-01	100324	Fixed Rate Bond	-28 500
<b>Summa</b>			<b>-29 205</b>