



FINANSRAPPORT

Region Jämtland Härjedalen

2018-05-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2018-05-31	2018-04-30	2017-12-31
Lån (kr)	150 000 000	150 000 000	100 000 000
Derivat - ränteswappar (kr)	-	-	-
Genomsnittsränta	0,14%	0,14%	0,03%
Genomsnittsränta (inkl ränteswappar)	0,14%	0,14%	0,03%
Lånemarginal mot Stibor 3m	0,54%	0,51%	0,50%
Genomsnittlig räntebindning (år)	1,60	1,68	1,36
Ränteförfall inom 1 år (kr)	80 000 000	40 000 000	0
Ränteförfall inom 1 år (%)	53%	27%	0%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	1,60	1,68	1,36
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	80 000 000	40 000 000	0
Kapitalförfall inom 1 år (%)	53%	27%	0%
Marknadsvärde derivatinstrument (kr)	-	-	-

Avstämning mot finanspolicy

<i>Ränte och kapitalbindning</i>	Mål	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt	
Kapitalbindning	2 år	1,5 år - 4 år	1,6 år	Ja ●	
Räntebindning	2 år	1,5 år - 4 år	1,6 år	Ja ●	
<i>Förfallostruktur</i>	Intervall	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt	
Kapitalförfall	< 1 år	0% - 35%	53%	Nej ●	
Ränteförfall	< 1 år	0% - 35%	53%	Nej ●	
<i>Ränteförändring*</i>	Mål	2017-05-31	2018-05-31	Utfall	Uppfyllt
Genomsnittsränta	Max 0,65%	0,14%	0,14%	0,00%	Ja ●

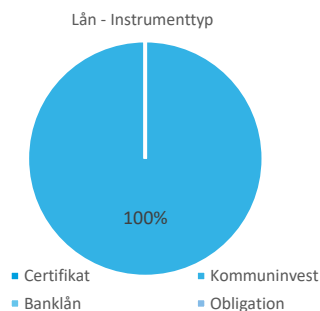
*Förändring av snitträntan den senaste 12-månadersperioden

1 Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Region Jämtland Härjedalens skuldportfölj

Skuldportfölj

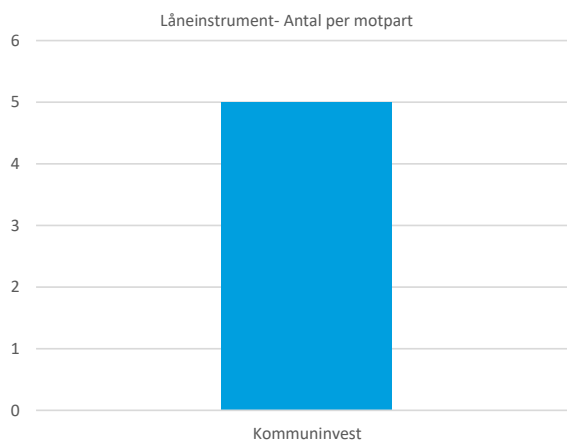
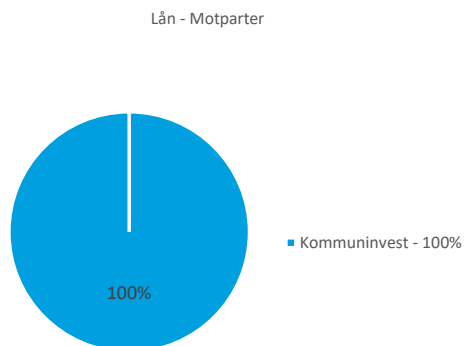
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	150 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	150 000 000	100%



1.1 Lån och kapitalbindning

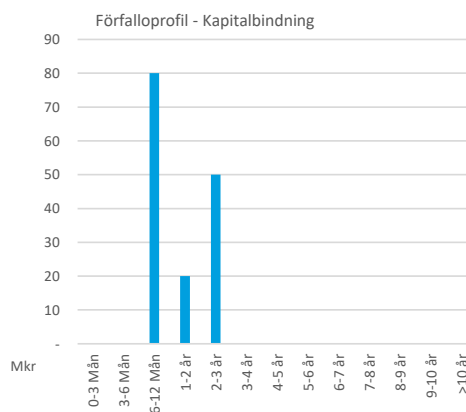
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	150 000 000	5	100%
Summa	150 000 000		100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

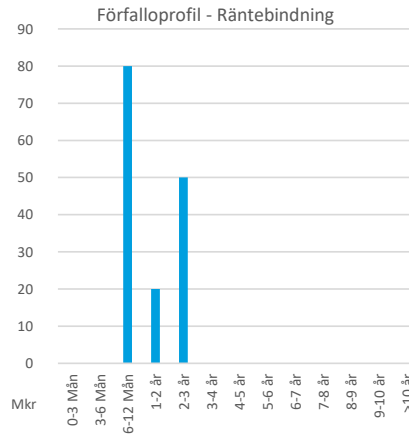
Intervall	2018-05-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	80 000 000	53%
Summa inom 1 år	80 000 000	53%
1-2 år	20 000 000	13%
2-3 år	50 000 000	33%
3-4 år	0	0%
4-5 år	0	0%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	150 000 000	100%



1.2 Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-05-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	80 000 000	53%
Summa inom 1 år	80 000 000	53%
1-2 år	20 000 000	13%
2-3 år	50 000 000	33%
3-4 år	0	0%
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%
Summa förfall	150 000 000	100%



2 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 kapitalbindningskostnaden
- 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

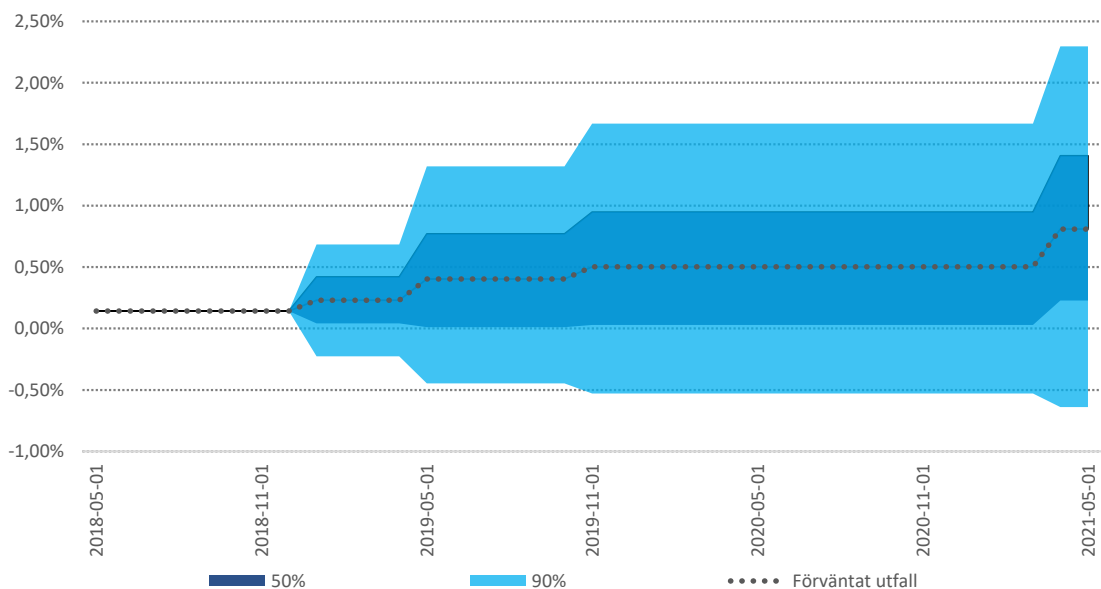
Översikt Upplåning

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

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
2018	0,12%	185	0,12%	185	0,12%	185
2019	1,04%	1 557	0,33%	497	-0,33%	(497)
2020	1,67%	2 501	0,50%	753	-0,53%	(793)

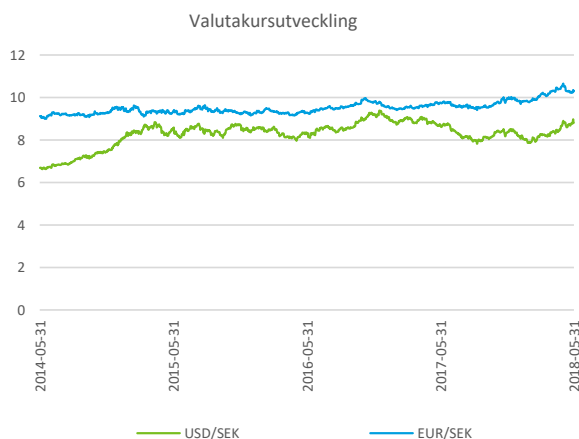
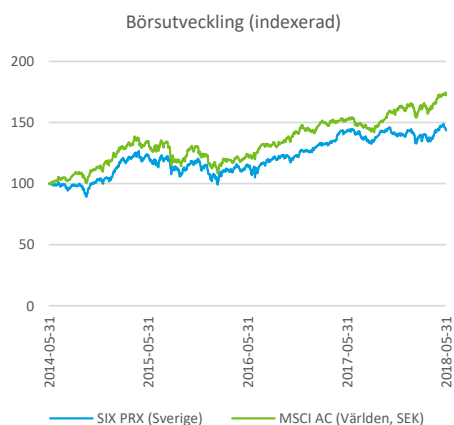
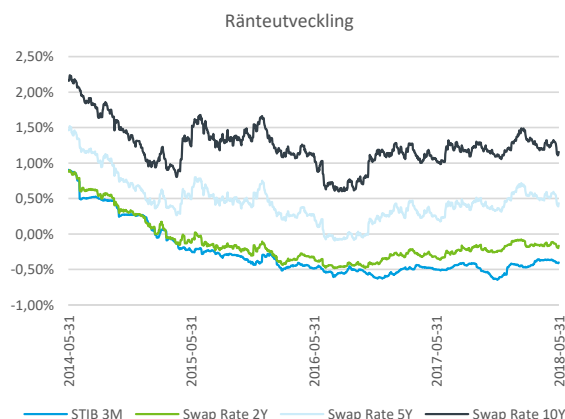
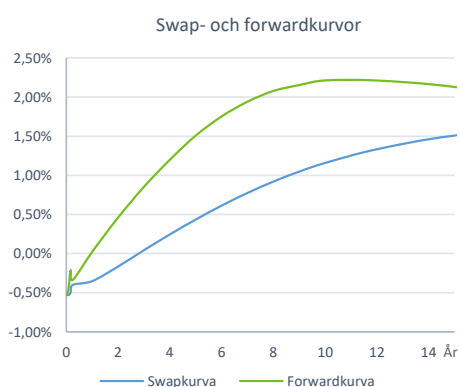
	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,32%	484	0,17%	257	0,02%	29
År2	1,49%	2 240	0,45%	678	-0,49%	(732)
År3	1,72%	2 580	0,53%	791	-0,54%	(807)

Estimerad räntekostnad låneportfölj



3 Marknadsnoteringar

Under maj månad präglades de finansiella marknaderna till stor del av internationell politik och geopolitisk oro. Regeringskris i Italien och Donald Trumps olika besked kring handelstullar, tillsammans med det brutna Iran-avtalet, bidrog till att lägga sordin på en annars god stämning på de finansiella marknaderna. Vidare fick stigande råvarupriser den amerikanska 10-årsräntan att under månaden stiga till den högsta nivån sedan 2011 (3,11%). Månaden avslutades dock med ett snabbt fall för både råvarupriser och amerikansk 10-årsränta efter ökad oljeproduktion i USA och regeringskris i Italien, vilket fick investerare att fly den italienska räntemarknaden. I maj föll Stockholmsbörsen (SIX PRX) marginellt med 0,1% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 3,8% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 0,5% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall på 2,3% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) avkastade 0,7% i lokal valuta och 1,5% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll under månaden med 3,5% i lokal valuta, vilket motsvarar 2,8% i svenska kronor. Volatiliteten ökade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under maj, från 14,8% till 15,9%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten, från 16,1% till 15,2% medan den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) ökade från 13,7% till 14,6%. På valutamarknaden var den svenska kronans utveckling blandad och en dollar handlades vid månadsskiftet för 8,82 kronor, en euro för 10,30 kronor och ett brittiskt pund för 11,73 kronor. På räntemarknaden föll långräntorna kraftigt och yelden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) föll under månaden med 26 punkter till -1,44% medan den kortare 3102 (förfall 2020) steg marginellt med 3 punkter till -2,48%. Yelden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 24 punkter till 1,13% och den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 4 punkter till -0,57%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,99%.



Appendix A – Förteckning lån

Skuldportfölj

Region Jämtland Härjedalen

Instrument	Ref nr	Nominellt belopp (Tkr)	Motpart	Ränta	Räntebindning	Förfallodag
Kommuninvest 3Y FIX 0,37% 2021-04-22	95644	50 000	Kommuninvest	0,37%	2,89	2021-04-22
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92755	20 000	Kommuninvest	0,02%	1,45	2019-11-12
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	40 000	Kommuninvest	-0,08%	0,99	2019-05-28
Kommuninvest 2Y 0,15% 2019-01-22	85653	2 050	Kommuninvest	0,15%	0,64	2019-01-22
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	37 950	Kommuninvest	0,14%	0,64	2019-01-22
Summa		150 000				

Appendix C

Upplupen ränta*

Region Jämtland Härjedalen

Instrument	Ref nr	Instrument typ	Upplupen ränta
Kommuninvest 3Y FIX 0,37% 2021-04-22	95644	FIX	-19 014
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92765	FIX	-178
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	FIX	178
Kommuninvest 2Y 0,15% 2019-01-22	85653	FIX	-316
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	FIX	-5 461
Total			-24 791

*Upplupen ränta är beräknad från och med sista räntebetalningsdag för respektive instrument.