



FINANSRAPPORT

Region Jämtland Härjedalen

2018-03-31



Sammanfattning

Översikt Upplåning

	2018-03-31	2018-02-28	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	0,50%	0,60%	0,50%
Genomsnittlig räntebindning (år)	1,76	1,85	1,36
Ränteförfall inom 1 år (kr)	40 000 000	40 000 000	0
Ränteförfall inom 1 år (%)	27%	27%	0%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	1,76	1,85	1,36
Kapitalförfall inom 1 år (kr)	40 000 000	40 000 000	0
Kapitalförfall inom 1 år (%)	27%	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	1,8 år	Ja ●	
Räntebindning	2 år	1,5 år - 4 år	1,8 år	Ja ●	
<i>Förfallostruktur</i>	Intervall	Riskmandat	Utfall	Uppfyllt	
Kapitalförfall	< 1 år	0% - 35%	27%	Ja ●	
Ränteförfall	< 1 år	0% - 35%	27%	Ja ●	
<i>Ränteförändring*</i>	Mål	2017-03-31	2018-03-31	Utfall	Uppfyllt
Genomsnittsränta	Max 0,65%	0,14%	0,14%	0,00%	Ja ●

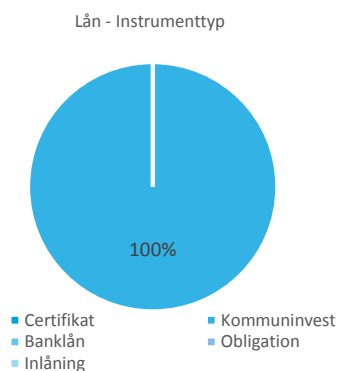
*Förändring av snitträntan den senaste 12-månadersperioden

1 Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Region Jämtland Härjedalens skuldportfölj

Skuldportfölj

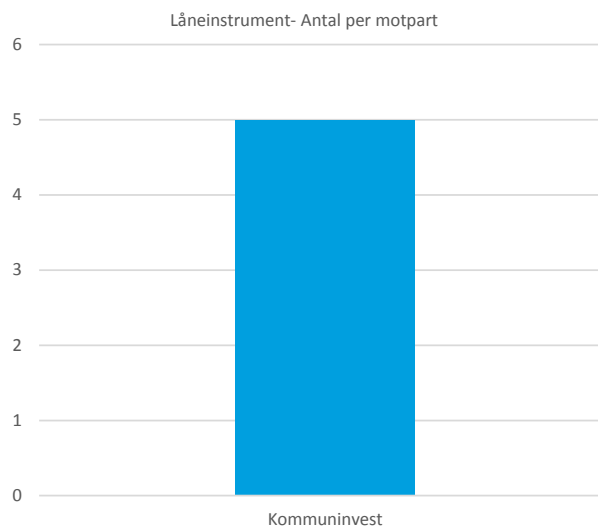
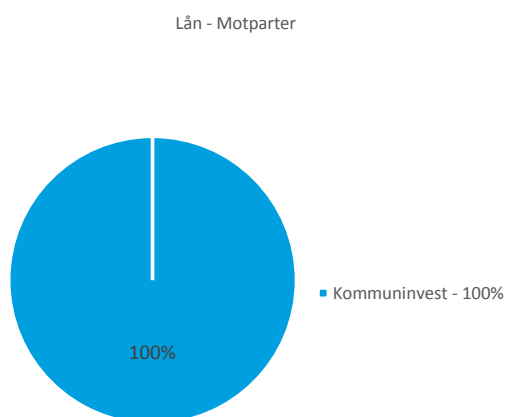
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	150 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	150 000 000	100%



1.1 Lån och kapitalbindning

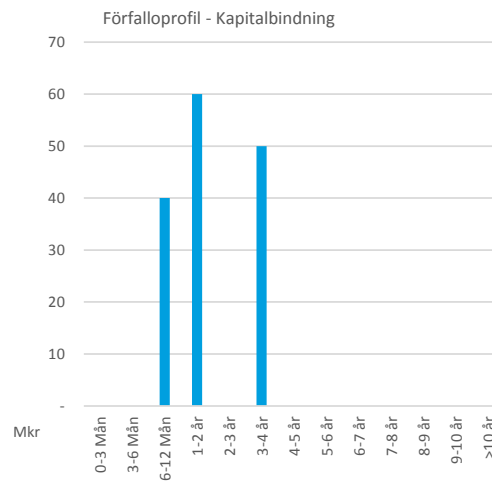
Lån

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



Kapitalbindning - Förfalloprofil

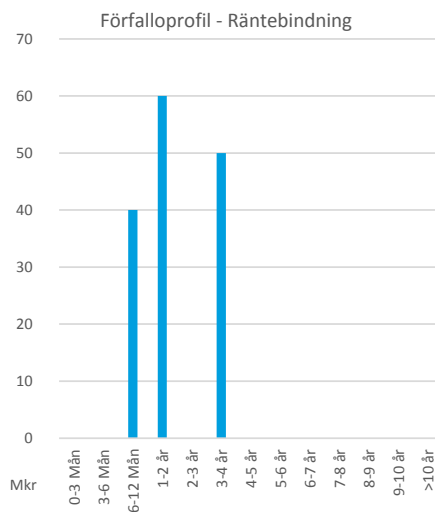
Intervall	2018-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	40 000 000	27%
Summa inom 1 år	40 000 000	27%
1-2 år	60 000 000	40%
2-3 år	0	0%
3-4 år	50 000 000	33%
4-5 år	0	0%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	150 000 000	100%



1.2 Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-03-31	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	0	0%
6-12 Mån	40 000 000	27%
Summa inom 1 år	40 000 000	27%
1-2 år	60 000 000	40%
2-3 år	0	0%
3-4 år	50 000 000	33%
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

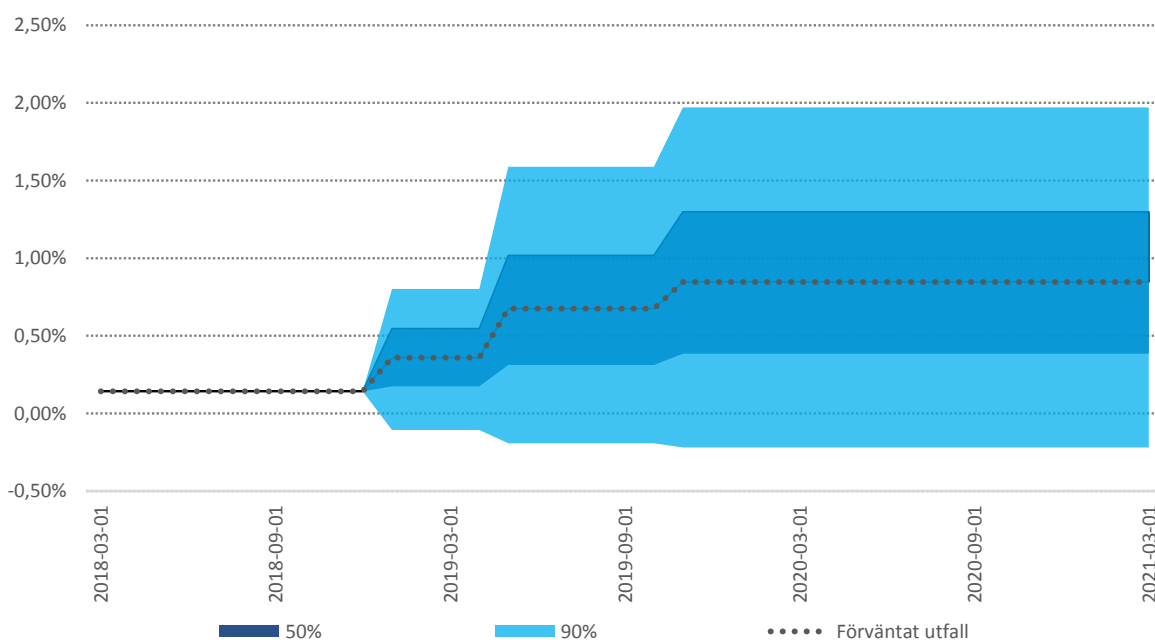
Översikt Upplåning

Nedan återfinns simuleringensresultaten 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 sannolikhet.

	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	1,24%	1 856	0,54%	810	-0,14%	(208)
2020	1,97%	2 956	0,85%	1 270	-0,22%	(329)

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,25%	378	0,18%	267	0,10%	151
År2	1,58%	2 377	0,68%	1 020	-0,19%	(282)
År3	1,97%	2 956	0,85%	1 270	-0,22%	(329)

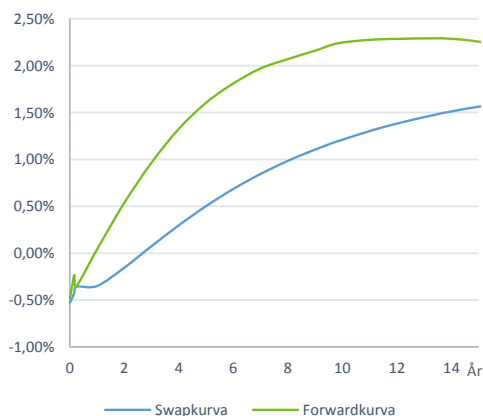
Estimerad räntekostnad låneportfölj



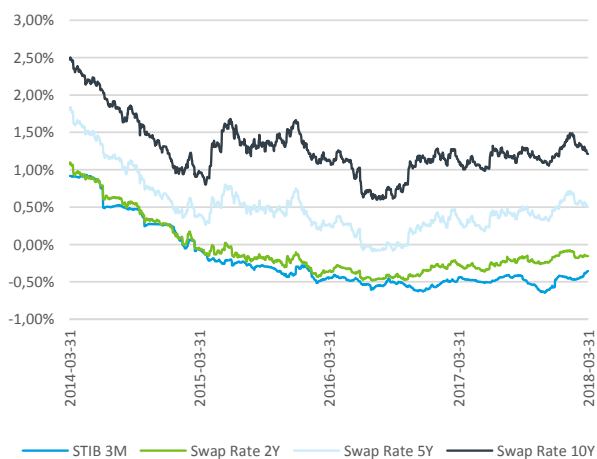
3 Marknadsnoteringar

Under mars fortsatte turbulensen på aktiemarknaderna världen över. Oron berodde till stor del på det alltmer spända handelspolitiska läget mellan USA och Kina där Trump meddelat att han avser införa tullar på kinesisk import till ett värde av 50 miljarder dollar, vilket Kina svarat på med egna tullavgifter. Vidare har tech-bolagen hamnat i fokus under månaden efter att Cambridge Analytica-skandalen fick Facebook-aktien att tappa 14% på en vecka, vilket även drog med sig övriga bolag i sektorn nedåt. Dessa bolag har varit draglok på den amerikanska aktiemarknaden de senaste åren och har fått en tung vikt i termer av börsvärde, vilket gjort att utvecklingen för sektorn nu har stor påverkan på börsen som helhet. Något som blev tydligt under månaden då S&P 500 föll 2,5% i dollar. Sett till räntemarknaden så valde den amerikanska centralbanken Federal Reserve under månaden att höja styrräntan med 25 bps till intervallet 1,50%-1,75%. Sett till aktiemarknaden så föll Stockholmsbörsen (SIX PRX) i mars och stängde minus 1,3% under månaden, vilket ger en negativ avkastning om 0,5% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll 2,0% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall på 0,3% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll med 2,1% i lokal valuta och 1,3% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll under månaden med 1,9% i lokal valuta och 1,0% i svenska kronor. Volatiliteten ökade på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under mars, från 14,9% till 15,6%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg också volatiliteten, från 16,3% till 17,9% medan den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) minskade något från 15,4% till 15,3%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot samtliga större valutor under månaden. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 8,36 kronor, en euro på 10,27 kronor och ett brittiskt pund på 11,71 kronor. På räntemarknaden sjönk yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) med 21 punkter under månaden till -1,18% och den kortare 3102 (förfall 2020) föll med 38 punkter till -2,51%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) sjönk under månaden med 16 punkter till 1,35% och även den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 3 punkter till -0,47%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,96%.

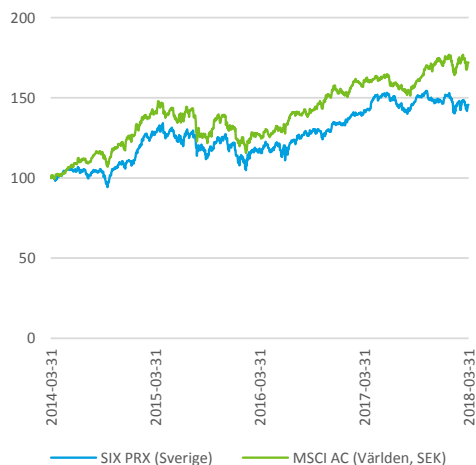
Swap- och forwardkurvor



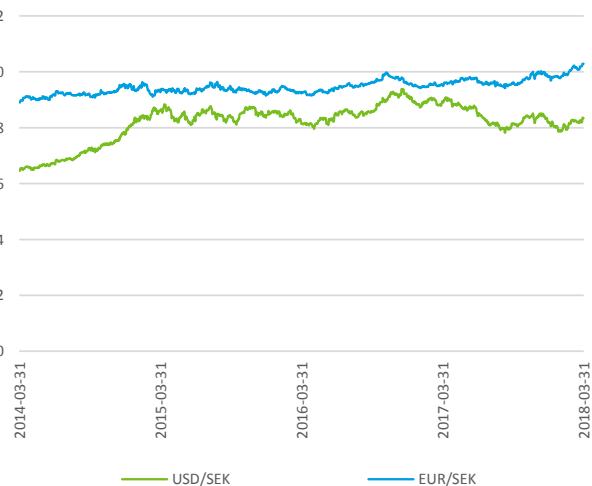
Ränteutveckling



Börsutveckling (indexerad)



Valutakursutveckling



Appendix A – Förteckning lån

Skuldportfölj

Region Jämtland Härjedalen

Instrument	Ref nr	Nominellt belopp (Tkr)	Motpart	Ränta	Räntebindning	Förfalldag
Kommuninvest 3Y FIX 0,37% 2021-04-22	95644	50 000	Kommuninvest	0,37%	3,06	2021-04-22
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92765	20 000	Kommuninvest	0,02%	1,62	2019-11-12
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	40 000	Kommuninvest	-0,08%	1,16	2019-05-28
Kommuninvest 2Y 0,15% 2019-01-22	85653	2 050	Kommuninvest	0,15%	0,81	2019-01-22
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	37 950	Kommuninvest	0,14%	0,81	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	-24 667
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92765	FIX	-533
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	FIX	2 844
Kommuninvest 2Y 0,15% 2019-01-22	85653	FIX	-581
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	FIX	-10 036
Total			-32 973

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