



FINANSRAPPORT

Region Jämtland Härjedalen

2018-09-30



Sammanfattning

Översikt Upplåning



	2018-09-30	2018-08-31	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	0,65%	0,58%	0,50%
Genomsnittlig räntebindning (år)	1,86	1,95	1,36
Ränteförfall inom 1 år (kr)	80 000 000	80 000 000	0
Ränteförfall inom 1 år (%)	40%	40%	0%
Genomsnittlig kapitalbindning (år)	1,86	1,95	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	1,9 år	Ja 
Räntebindning	2 år	1,5 år - 4 år	1,9 år	Ja 

Förfallostruktur

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

Ränteförändring*

	Mål	2017-09-30	2018-09-30	Utfall	Uppfyllt
Genomsnittsränta	Max 0,65%	65,00%	0,17%	0,17%	Ja 

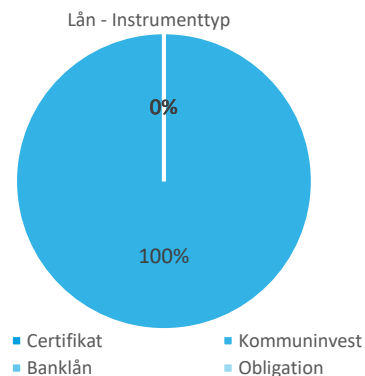
*Förändring av snitträntan den senaste 12-månadersperioden

Skuldportfölj

I tabellen nedan visas en sammanställning av Region Jämtland Härjedalens skuldportfölj

Skuldportfölj

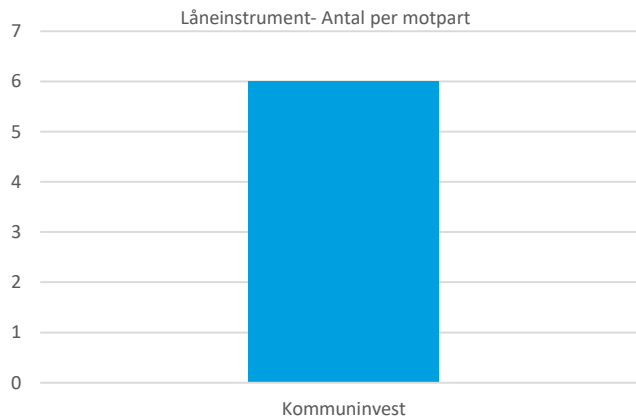
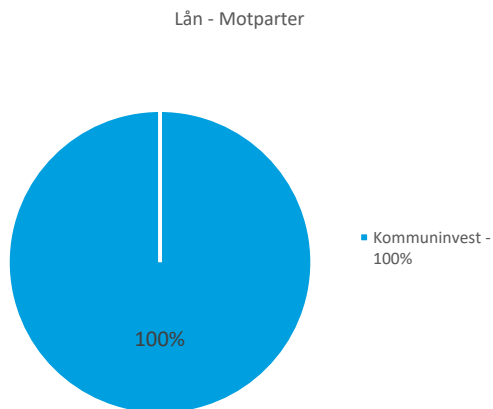
Instrumenttyp	Aktuell skuld	Andel av total skuld
Certifikat	0	0%
Kommuninvest	200 000 000	100%
Banklån	0	0%
Obligation	0	0%
Inlåning	0	0%
Summa	200 000 000	100%



Lån och kapitalbindning

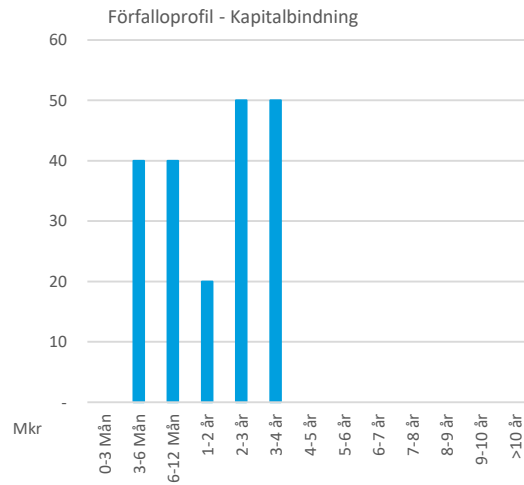
Lån

Motpart	Nominellt belopp	Antal	Andel av skuld
Kommuninvest	200 000 000	6	100%
Summa	200 000 000	6	100%



Kapitalbindning - Förfalloprofil

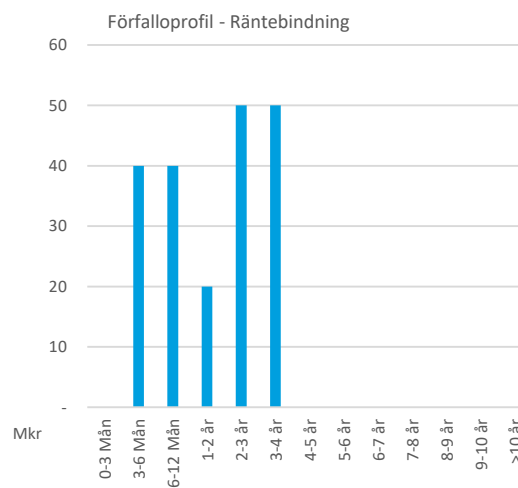
Intervall	2018-09-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	40 000 000	20%
6-12 Mån	40 000 000	20%
Summa inom 1 år	80 000 000	40%
1-2 år	20 000 000	10%
2-3 år	50 000 000	25%
3-4 år	50 000 000	25%
4-5 år	0	0%
5-6 år	0	0%
6-7 år	0	0%
7-8 år	0	0%
8-9 år	0	0%
9-10 år	0	0%
>10 år	0	0%
Summa förfall	200 000 000	100%



Derivatinstrument och räntebindning

Räntebindning - Förfalloprofil

Intervall	2018-09-30	Andel av total skuld
0-3 Mån	0	0%
3-6 Mån	40 000 000	20%
6-12 Mån	40 000 000	20%
Summa inom 1 år	80 000 000	40%
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%
Summa förfall	200 000 000	100%



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

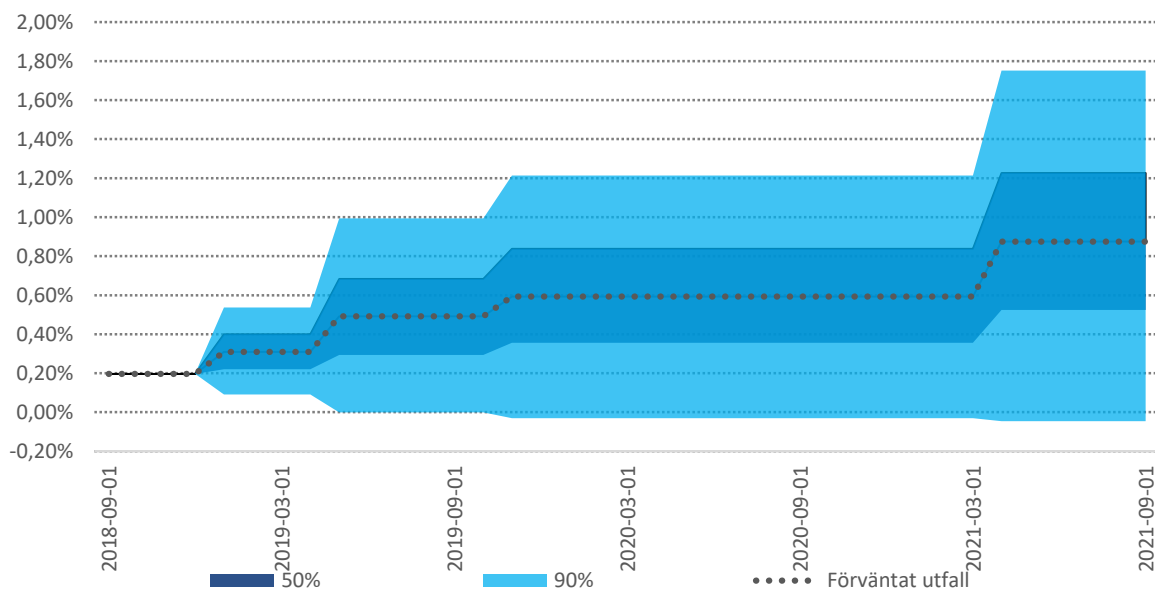
Översikt Upplåning

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	0,79%	1 588	0,42%	830	0,04%	88
2020	1,21%	2 429	0,59%	1 187	-0,03%	-60

	5% sämsta utfall		Förväntat utfall		5% bästa utfall	
	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år	Procent	Tkr per år
År1	0,58%	1 152	0,33%	666	0,10%	191
År2	1,18%	2 355	0,58%	1 153	-0,03%	-50
År3	1,44%	2 876	0,71%	1 421	-0,04%	-73

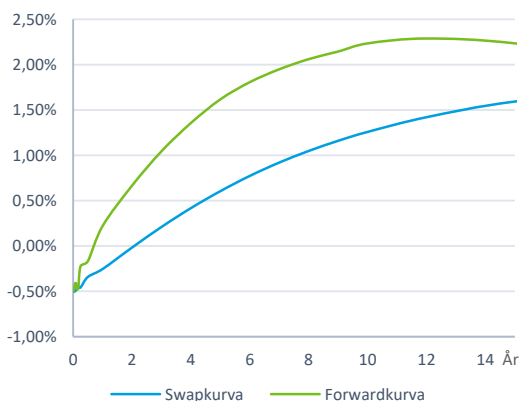
Estimerad räntekostnad låneportfölj



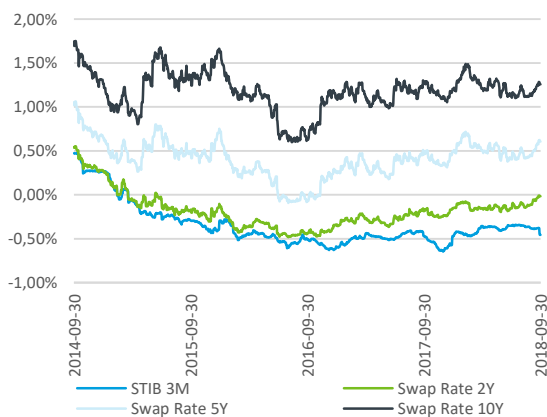
Marknadsnoteringar

September var en händelserik månad på de finansiella marknaderna. Den amerikanska centralbanken meddelade som väntat att de höjer styrräntan med 25 punkter till det nya målintervallet 2,00–2,25%. I Sverige valde Riksbanken att ligga kvar med reporäntan på -0,50% men indikerade med större tydlighet att en första höjning nu är nära, något som resulterade i att kronan stärktes och att räntan på svenska statsobligationer steg under månaden. Månaden var även händelserik sett till den politiska arenan. Sett till geopolitiken så valde USA att utöka importtullar på kinesiska varor till ett värde om 200 miljarder dollar, vilket Kina svarade på med tullar till ett värde av 60 miljarder dollar på import från USA. Detta påverkade inte börsen nämnvärt utan det amerikanska borsindexet S&P 500 stängde den 20 september på all-time high och totalt under månaden steg indexet med 0,6% i lokal valuta men sjönk med 2,4% i svenska kronor. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg marginellt med 0,1% under månaden, vilket ger en positiv avkastning om 11,3% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg också med 0,2% i lokal valuta men sjönk 2,6% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) fortsatte att falla och sjönk med 0,5% i lokal valuta, vilket motsvarar ett fall med 3,5% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg däremot under månaden med 0,6% i lokal valuta, men föll med 2,4% i svenska kronor. Volatiliteten minskade något på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under september från 13,6% till 13,4%. Även på den amerikanska börsen (SPX 1Y) minskade volatiliteten från 14,4% till 14,3% och den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) sjönk från 14,2% till 14,0%. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna och en dollar handlades vid månadsskiftet för 8,88 kronor, en euro för 10,31 kronor och ett brittiskt pund för 11,58 kronor. Sett till räntemarknaden steg yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) under månaden med 14 punkter till -1,32% och yielden på den kortare, 3102 (förfall 2020), steg med hela 26 punkter till -2,24%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg under månaden med drygt 11 punkter till 1,33% och även den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) steg med drygt 7 punkter till -0,45%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationsen 1,97%.

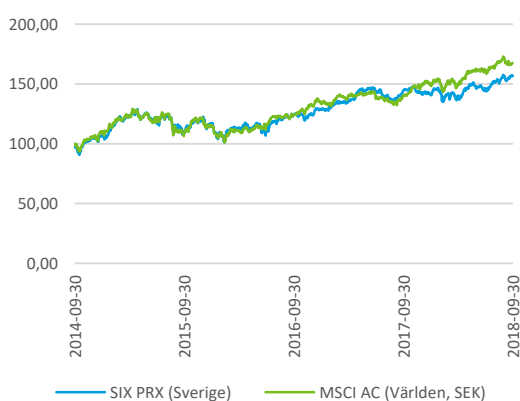
Swap- och forwardkurvor



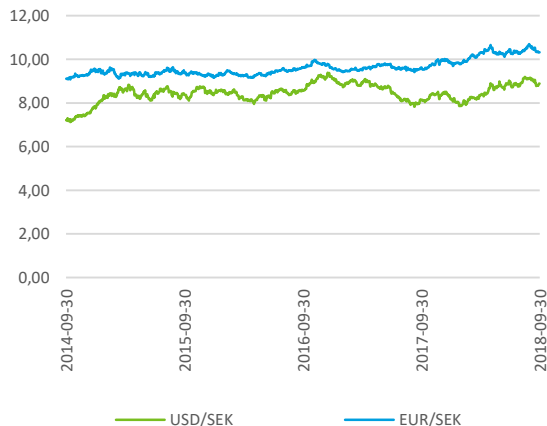
Ränteutveckling



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%	0,31	2019-01-22
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	Kommuninvest	37 950	0,14%	0,31	2019-01-22
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	Kommuninvest	40 000	-0,08%	0,66	2019-05-28
Kommuninvest 2Y FIX 0,02% 2019-11-12	92765	Kommuninvest	20 000	0,02%	1,12	2019-11-12
Kommuninvest 3Y FIX 0,37% 2021-04-22	95644	Kommuninvest	50 000	0,37%	2,56	2021-04-22
Kommuninvest 4Y Fix 0,36% 2022-06-01	100324	Kommuninvest	50 000	0,36%	3,67	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	-555
Kommuninvest 2Y 0,14% 2019-01-22	85652	Fixed Rate Bond	-9 593
Kommuninvest 2Y -0,08% 2019-05-28	89267	Fixed Rate Bond	2 667
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	-33 403
Kommuninvest 4Y Fix 0,36% 2022-06-01	100324	Fixed Rate Bond	-12 500
Summa			-53 884