

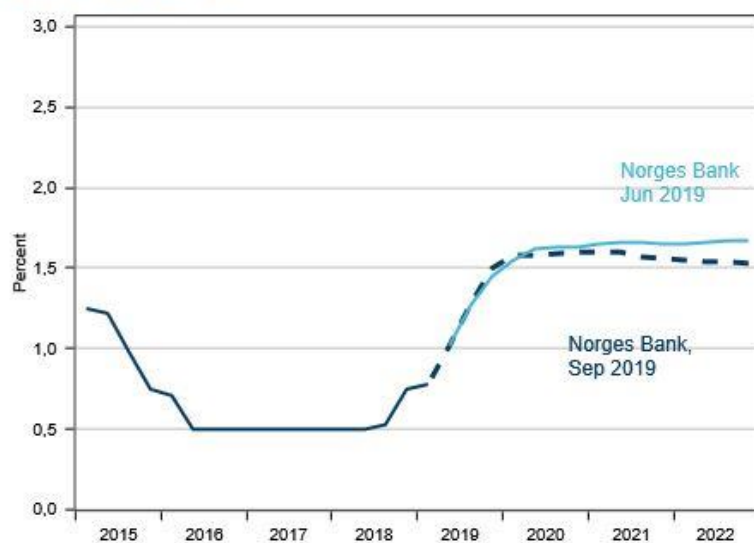
Rapport låneporteføljen

Forklaring av ord og uttrykk finnes på siste side i rapporten

Norges Bank hevet styringsrenten med 0,25 prosentpoeng til 1,50% ved sitt rentemøte den 19. september. I forkant av rentemøtet var analytikerne uvanlig splittet i spørsmålet om Sentralbanken kom til å øke styringsrenten.

Ved dette rentemøtet (PPR 3 2019) presenterte Norges Bank en ny rentebane og denne viser et noe *lavere* forløp for prognoseperioden enn ved PPR2 i juni:

Policy rate forecasts



Source: Macrobond

Rentebanen indikerer teknisk sett en sannsynlighet på 40% for at renten kan bli satt opp med ytterligere 0,25 prosentpoeng og at det allerede kan skje innen mars 2020. Men ytterligere renteheving vurderes som mindre sannsynlig ettersom Norges Bank i pressemeldingen uttaler; «Slik vi nå vurderer utsiktene og risikobildet, vil styringsrenten mest sannsynlig bli værende på dette nivået den nærmeste tiden».

I de store økonomiene ute er bildet annerledes. Den Europeiske Sentralbanken senket styringsrenten i forrige uke og de relanserte samtidig QE for å stimulere ytterligere. I USA ble styringsrenten senket med 0,25 prosentpoeng den 18. september. Hos begge disse sentralbankene er det de negative utsiktene i verdensøkonomien og lavere vekstanslag som ligger bak beslutningen. I Sverige har sentralbanken tidligere signalisert at den vil heve styringsrenten. Med nylig publiserte arbeidsmarkedstall, som viste svært negativ utvikling, kan det hende at svenskene vil fortsette med negativ styringsrente enda en stund.

3M nibor pr. IMM september er fastsatt til 1,65% (1,52% i juni). Denne rentesatsen er utgangspunktet for justering av det flytende benet i renteswapper og for nibor-lån i kommunebankene og verdipapirmarkedet. Den avtalte marginen kommer som fradrag/tillegg. EB, 19. september 2019.

Porteføljen

Bortfall av fastrente.

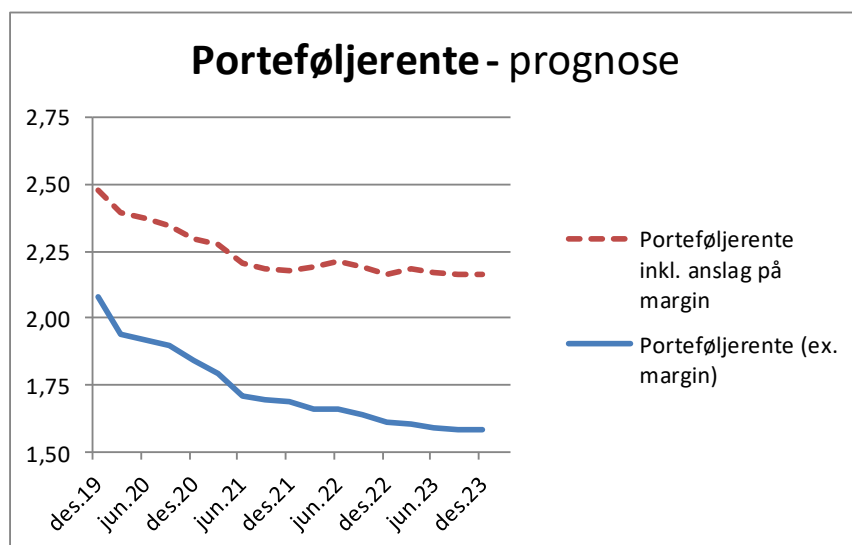
Fastrente på 4,55% for ca 3 millioner (lån 14628074) i Husbanken kom til forfall 1. august.

Porteføljerente.

Låneporteføljens gjennomsnittrente øker med 0,10 prosentpoeng til 2,296% fra IMM september. Porteføljerenten påvirkes av høyere nivå på 3M niborrente.

Fremskriving av porteføljerente:

I figuren nedenfor er porteføljerenten fremskrevet for perioden t.o.m. 2023. Eksisterende fastrenter, dagens margin på langsiktige lån i kommunebankene og forwardkurven er lagt til grunn for fremskrivingen.



Renteprognoser.

Det legges til grunn i prognosen at eksisterende fastrenter blir beholdt til de forfaller, samt at det ikke etableres nye fastrenter. Forwardrenten (markedets prising av 3M nibor på tidspunkter frem i tid) legges til grunn som basis for kostnaden på lån med flytende rente. I tillegg kommer marginen på lånene som er forutsatt å være lik dagens margin på langsiktige niborlån i Kommunalbanken (0,60 prosentpoeng). Det er også tatt forutsetninger om fremtidige låneopptak og avdrag. Disse er spesifisert under tabellen nedenfor.

tidspunkt	forutsatt kortrente	andel portefølje m/ fast rente	andel portefølje m/ flytende rente	portefølje rente ex marg.	andel av flytende lån som er sikret med FRA	Snittpris FRA	FRA-volum
des.19	1,94	22	78	2,08	0,00		0
mar.20	1,83	20	80	1,94	0,00		0
jun.20	1,81	19	81	1,92	0,00		0
sep.20	1,78	19	81	1,90	0,00		0
des.20	1,76	18	82	1,84	0,00		0
mar.21	1,70	18	82	1,79	0,00		0
jun.21	1,67	11	89	1,71	0,00		0
sep.21	1,65	11	89	1,69	0,00		0
des.21	1,64	11	89	1,69	0,00		0
mar.22	1,61	11	89	1,66	0,00		0
jun.22	1,60	7	93	1,66	0,00		0
sep.22	1,58	7	93	1,64	0,00		0
des.22	1,55	7	93	1,62	0,00		0
mar.23	1,54	7	93	1,61	0,00		0
jun.23	1,53	7	93	1,59	0,00		0
sep.23	1,52	7	93	1,58	0,00		0
des.23	1,52	7	93	1,58	0,00		0

Det er lagt til grunn en avdragsbetaling på:

73,5 mill i desember 2019
81 mill i desember 2020
85 mill i desember 2021
89 mill i desember 2022
93 mill i desember 2023

Det er lagt til grunn et nytt låneopptak på

172,41 mill i juni 2019
130 mill i juni 2020
130 mill i juni 2021
130 mill i juni 2022
130 mill i juni 2023

Rentekostnad.

Basert på forutsetningene ovenfor er det i tabellen nedenfor gjort en framskriving av brutto renteutgifter knyttet til låneporteføljen:

	2019	2020	2021	2022	2023
prognose renteutgifter	60 468 242	66 317 288	63 067 941	63 122 095	63 432 030

*se forutsetninger i tabellen ovenfor.

Referanserente.

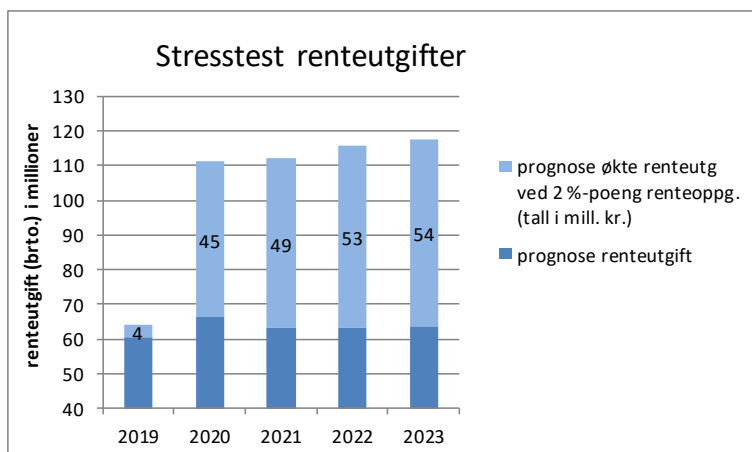
Tabellen viser referanserenten og porteføljerenten. Gjennomsnittstallet for porteføljerenten og referanserenten er basert på utviklingen siden januar 2006.

	måned: sep.19	gjennom- snitt
Referanserente	1,55	2,72
Porteføljerente	2,30	3,25

Referanserenten er sammensatt av 3M nibor (vekt: 0,34) og 4-års sw aprente (vekt: 0,66).

Stresstest.

Hva skjer dersom renten skulle øke med 2 prosentpoeng? I figuren nedenfor er virkningen av en slik umiddelbar renteøkning beregnet. De mørke søylene illustrerer den ordinære renteprognosen, mens de lyse søylene viser hvor mye ekstra rentekostnader som vil påløpe i et slikt scenario. Tallet som er angitt på de lyse søylene viser den økte renteutgiften angitt i millioner kroner.



Rentebinding.

Gjennomsnittsdurasjonen i låneporteføljen er 0,80 år (0,84 år).

Markedsverdi på låneportefølje og swapper.

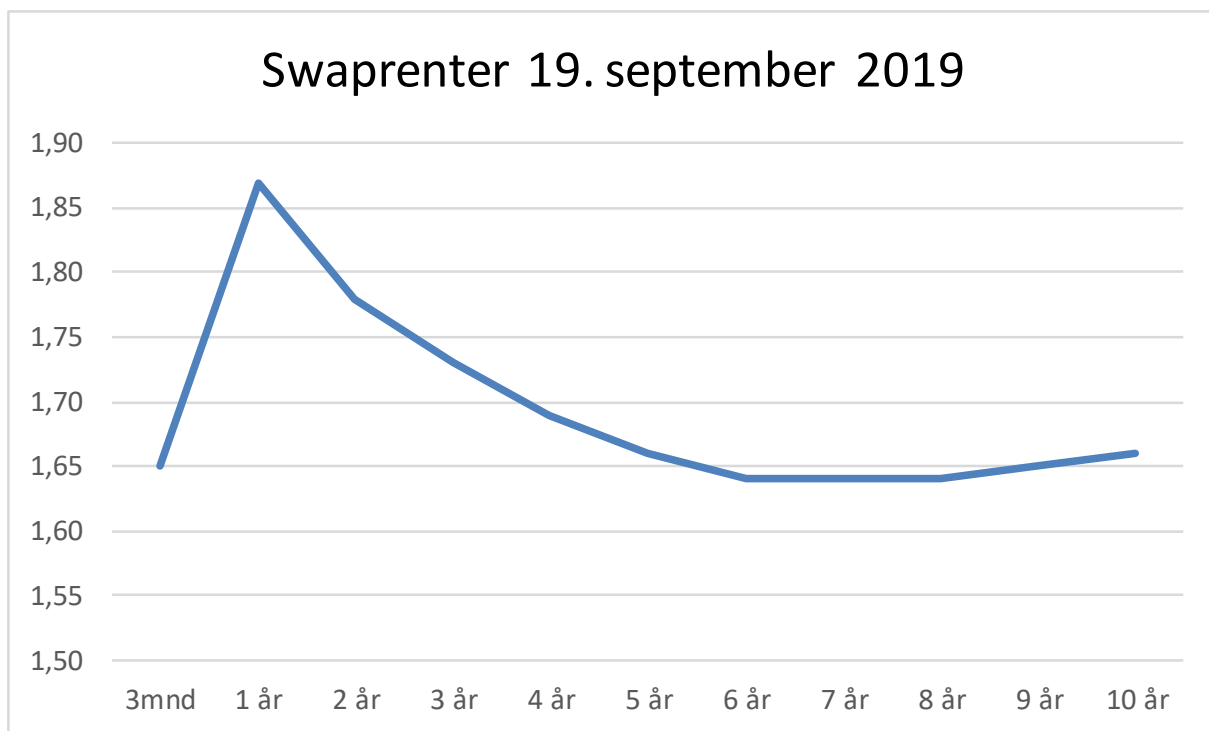
Det er en mindreverdi på porteføljen av rentesikringer og lån med ca. 9 millioner kroner.

Beskrivelse	nummer	Hovedstol	Kupong	yield	Følsomhet	durasjon	Markedskurs	Markedsverdi	Merverdi
		2 749 728 368	2,2960	1,710	0,79	0,80	100,31	2 758 377 441	-8 649 073
NKB 3M nitor - var marg u avdr	20130143	100 000 000	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	100 144 661	-144 661
NKB 3M nitor - var margin u avdr	20130146	150 000 000	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	150 216 992	-216 992
NKB 3M nitor - var marg u avdrag	20120386	56 900 000	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	56 982 312	-82 312
NKB 3M nitor - var marg u avdr	20120151	68 615 000	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	68 714 259	-99 259
NKB 3M nitor - var marg u avdr	20110111	150 000 000	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	150 216 992	-216 992
NKB 3M nitor - var marg u avdr	20070255	73 409 010	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	73 515 204	-106 194
NKB 3M nitor - var marg u avdr	20080646	114 091 350	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	114 256 396	-165 046
NKB 3M nitor - var margin u avdrag	20100076	277 080 050	2,2500	1,650	0,20	0,21	100,13	277 434 553	-354 503
NKB 3M nitor variabel margin	20120283	4 560 000	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	4 566 597	-6 597
NKB 3M nitor variabel margin	20110714	6 418 773	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	6 428 058	-9 285
NKB FRN + 5 til 3/20	20190129	243 900 000	1,7000	1,650	0,23	0,24	100,02	243 937 133	-37 133
NKB FRN +17 til 3/21	20190130	200 000 000	1,8200	1,650	0,23	0,24	100,04	200 086 931	-86 931
NKB FRN +29 til 3/22	20190131	235 183 000	1,9400	1,650	0,23	0,24	100,07	235 351 640	-168 640
NKB FRN +24 til 6/22	30619	172 410 000	1,8900	1,650	0,23	0,24	100,06	172 513 341	-103 341
KLP 3M nitor variabel margin	83175285647	82 022 613	2,2500	1,650	0,23	0,24	100,14	82 141 268	-118 655
Obligasjonslån 3MFRN +37 ff 3/23 Danske	1719080115	393 300 000	2,0200	1,650	0,23	0,24	100,09	393 656 067	-356 067
Obligasjonslån fastrente ff 6/21 SMN1	1719010816	126 000 000	1,6500	2,070	1,69	1,72	99,28	125 093 142	906 858
Obligasjonslån fastrente ff 2/25 DnB	150218	200 000 000	2,4250	2,130	4,96	5,06	101,49	202 986 332	-2 986 332
swap 7: flytende rente inn til IMM juni 2021	45989	-50 000 000	1,6500	1,650	0,22	0,22	100,00	-50 001 658	1 658
swap 7: fast rente ut til IMM juni 2021	459891	50 000 000	4,7430	1,780	1,64	1,67	105,05	52 525 635	-2 525 635
swap 8: flytende rente inn til IMM mars 2020	17194191F	-50 000 000	1,6500	1,650	0,22	0,22	100,00	-50 001 658	1 658
swap 8: fast rente ut til IMM mars 2020 Fokus	17194191F1	50 000 000	4,6300	1,710	0,46	0,47	101,39	50 693 697	-693 697
swap 15: flytende rente inn til 12/2019	90703972	-100 000 000	1,6500	1,650	0,22	0,22	100,00	-100 003 316	3 316
swap 15: fast rente ut til 12/2019	907039721	100 000 000	4,4700	1,650	0,22	0,22	100,64	100 636 195	-636 195
swap 16: flytende rente inn til 12/2020	941350	-50 000 000	1,6500	1,650	0,22	0,22	100,00	-50 001 658	1 658
swap 16: fast rente ut til 12/2020	9413501	50 000 000	3,8840	1,810	1,18	1,20	102,52	51 259 954	-1 259 954
swap 21: flytende (motta) til 06/22	171906221	-100 000 000	1,6500	1,650	0,22	0,22	100,00	-100 003 316	3 316
swap 21: fast (betale) til 06/22	17190622	100 000 000	1,2870	1,720	2,64	2,68	98,89	98 891 883	1 108 117
HB flytende	146280748	3 046 698	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	3 046 803	-105
HB flytende	146099007	638 400	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	638 422	-22
HB flytende	146031919	56 700	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	56 702	-2
HB flytende	146320445	3 216 189	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	3 216 300	-111
HB flytende	146314166	2 243 165	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	2 243 243	-78
HB flytende	14635273	19 330 180	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	19 330 848	-668
HB flytende	14634571	24 243 699	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	24 244 537	-838
HB flytende	14633354	13 353 561	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	13 354 023	-462
HB flytende	14632722	2 325 000	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	2 325 080	-80
HB flytende	14633919	16 866 825	1,6500	1,650	0,23	0,24	100,00	16 867 408	-583
HB fast til 010623	146290473	3 368 878	2,5830	1,700	3,03	3,08	102,79	3 462 782	-93 904
HB fast til 010623	146307905	3 675 758	2,5830	1,690	3,12	3,17	102,88	3 781 592	-105 834
HB fast til 010623	146299516	3 473 519	2,5830	1,690	3,08	3,13	102,84	3 572 066	-98 547

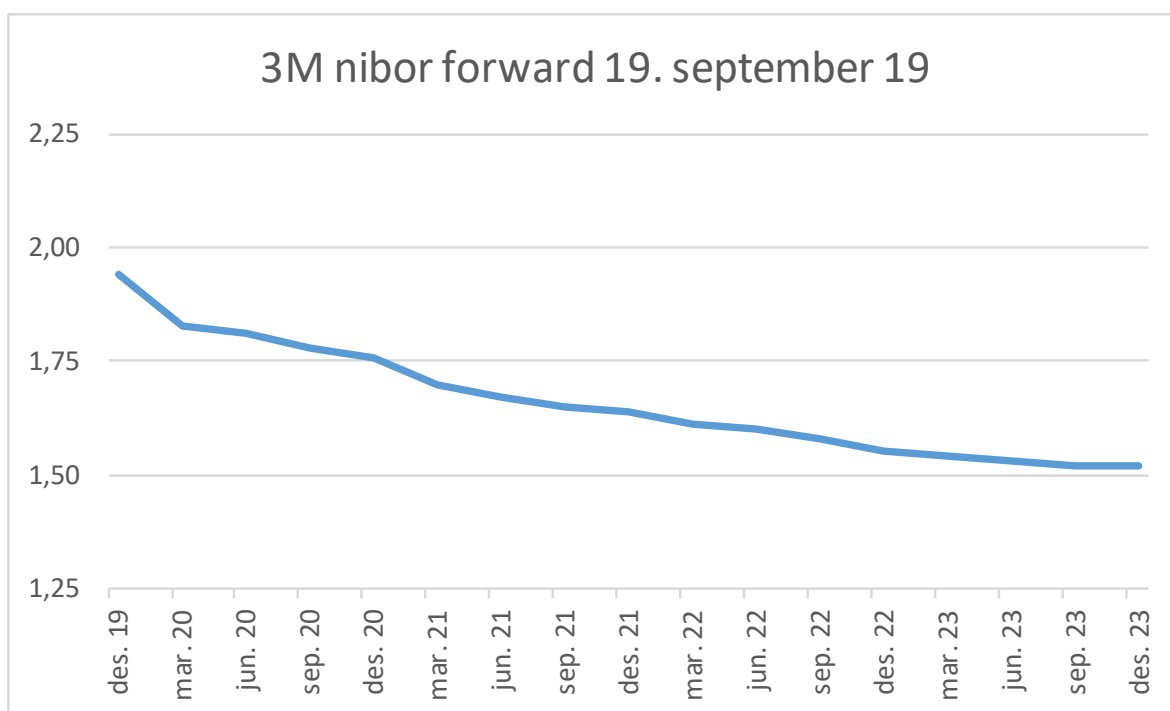
Felt markert med gult er tilpasninger med fastrenteposisjoner.

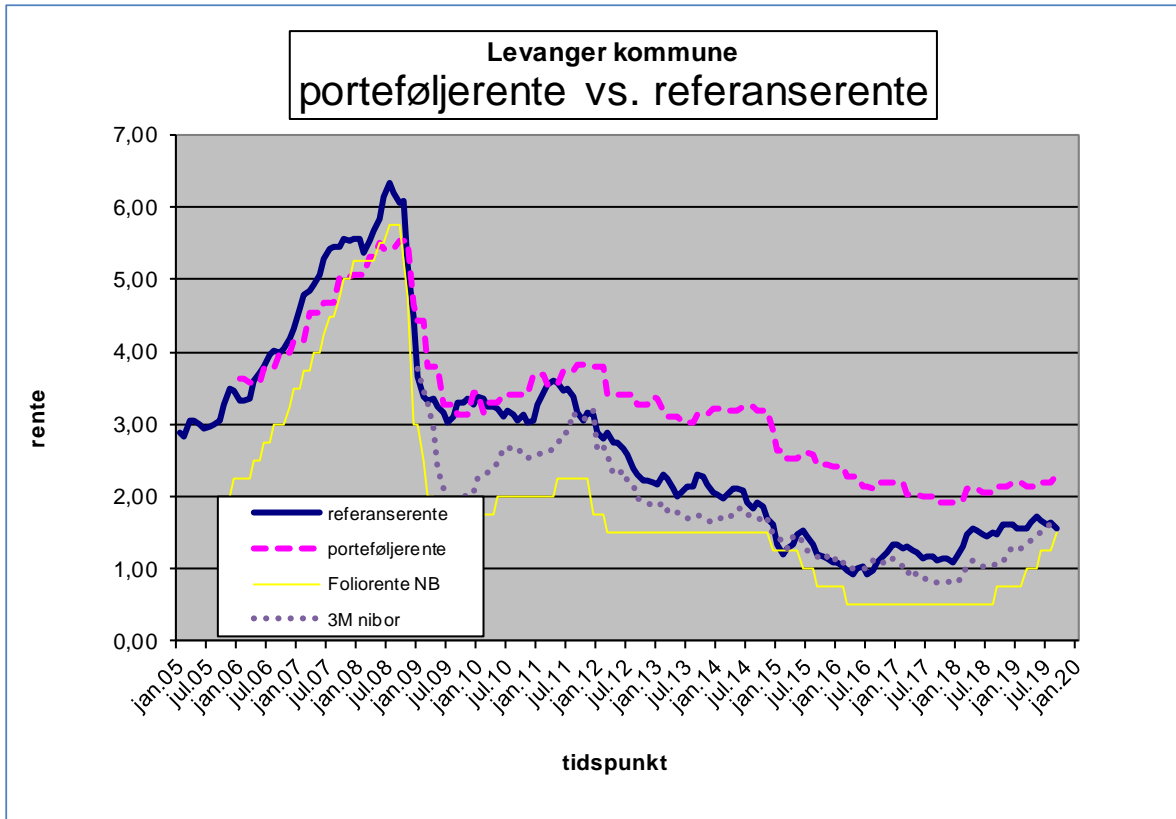
Blanke felt er innlån med flytende rente.

Husbanklån



Forwardrenten viser hvordan markedet priser fremtidig utvikling i 3M nibor. Kommunens lån med flytende rente prises med basis i denne renten, justert for avtalt margin. Kurven danner utgangspunkt for prognose på fremtidig lånekostnad for kommunens lån med flytende rente.





Prognose renteutgifter for 2019.

Periode	volum	rente	margin på lån	sikring	rentekostnad
januar	2 580 102 473	2,20	faktisk		4 795 885
februar	2 580 102 473	2,20	faktisk		4 795 885
mars	2 579 102 198	2,13	faktisk		4 641 488
april	2 579 102 198	2,13	faktisk		4 641 488
mai	2 579 102 198	2,13	faktisk		4 641 488
juni	2 750 511 923	2,20	faktisk		5 112 641
juli	2 750 511 923	2,20	faktisk		5 112 641
august	2 750 511 923	2,20	faktisk		5 112 641
september	2 749 728 368	2,30	faktisk		5 334 218
oktober	2 749 728 368	2,30	faktisk		5 334 218
november	2 749 728 368	2,30	faktisk		5 334 218
desember	2 678 012 198	2,08	0,40		5 611 427
Gj.snitt	2 673 020 384	2,26			60 468 242

Det er lagt til grunn en avdragskostnad på 73,5 mill i 2019.

Det er lagt til grunn låneopptak på 172.410.000,- i juni 2019.

Prognose renteutgifter for 2020.

Periode	volum	rente	margin på lån	sikring	rentekostnad
januar	2 678 012 198	2,08	0,40		5 611 427
februar	2 678 012 198	2,08	0,40		5 611 427
mars	2 678 012 198	1,94	0,45		5 407 787
april	2 678 012 198	1,94	0,45		5 407 787
mai	2 678 012 198	1,94	0,45		5 407 787
juni	2 808 012 198	1,92	0,45		5 622 849
juli	2 808 012 198	1,92	0,45		5 622 849
august	2 808 012 198	1,92	0,45		5 622 849
september	2 808 012 198	1,90	0,45		5 575 399
oktober	2 808 012 198	1,90	0,45		5 575 399
november	2 808 012 198	1,90	0,45		5 575 399
desember	2 727 012 198	1,84	0,45		5 276 327
Gj.snitt	2 747 095 531	2,41			66 317 288

Det er lagt til grunn en avdragskostnad på 81 mill i 2020.

Det er lagt til grunn låneopptak på 130 mill i juni 2020.

Prognose renteutgifter for 2021

Periode	volum	rente	margin på lån	sikring	rentekostnad
januar	2 727 012 198	1,84	0,45		5 276 327
februar	2 727 012 198	1,84	0,45		5 276 327
mars	2 727 012 198	1,79	0,48		5 230 245
april	2 727 012 198	1,79	0,48		5 230 245
mai	2 727 012 198	1,79	0,48		5 230 245
juni	2 857 012 198	1,71	0,49		5 310 604
juli	2 857 012 198	1,71	0,49		5 310 604
august	2 857 012 198	1,71	0,49		5 310 604
september	2 857 012 198	1,69	0,49		5 262 325
oktober	2 857 012 198	1,69	0,49		5 262 325
november	2 857 012 198	1,69	0,49		5 262 325
desember	2 772 012 198	1,69	0,49		5 105 764
Gj.snitt	2 795 762 198	2,26			63 067 941

Det er lagt til grunn en avdragskostnad på 85 mill i 2021

Det er lagt til grunn låneopptak på 130 mill i juni 2021

Prognose renteutgifter for 2022

Periode	volum	rente	margin på lån	sikring	rentekostnad
januar	2 772 012 198	1,69	0,49		5 105 764
februar	2 772 012 198	1,69	0,49		5 105 764
mars	2 772 012 198	1,66	0,53		5 129 185
april	2 772 012 198	1,66	0,53		5 129 185
mai	2 772 012 198	1,66	0,53		5 129 185
juni	2 902 012 198	1,66	0,55		5 418 769
juli	2 902 012 198	1,66	0,55		5 418 769
august	2 902 012 198	1,66	0,55		5 418 769
september	2 902 012 198	1,64	0,55		5 369 730
oktober	2 902 012 198	1,64	0,55		5 369 730
november	2 902 012 198	1,64	0,55		5 369 730
desember	2 813 012 198	1,62	0,55		5 157 515
Gj.snitt	2 840 428 865	2,22			63 122 095

Det er lagt til grunn en avdragskostnad på 89 mill i 2022

Det er lagt til grunn låneopptak på 130 mill i juni 2022

Prognose renteutgifter for 2023

Periode	volum	rente	margin på lån	sikring	rentekostnad
januar	2 813 012 198	1,62	0,55		5 157 515
februar	2 813 012 198	1,62	0,55		5 157 515
mars	2 813 012 198	1,61	0,58		5 205 049
april	2 813 012 198	1,61	0,58		5 205 049
mai	2 813 012 198	1,61	0,58		5 205 049
juni	2 943 012 198	1,59	0,58		5 395 863
juli	2 943 012 198	1,59	0,58		5 395 863
august	2 943 012 198	1,59	0,58		5 395 863
september	2 943 012 198	1,58	0,58		5 370 997
oktober	2 943 012 198	1,58	0,58		5 370 997
november	2 943 012 198	1,58	0,58		5 370 997
desember	2 850 012 198	1,58	0,58		5 201 272
Gj.snitt	2 881 095 531	2,20			63 432 030

Det er lagt til grunn en avdragskostnad på 93 mill i 2023

Det er lagt til grunn låneopptak på 130 mill i juni 2023

Vektet løpetid på lån

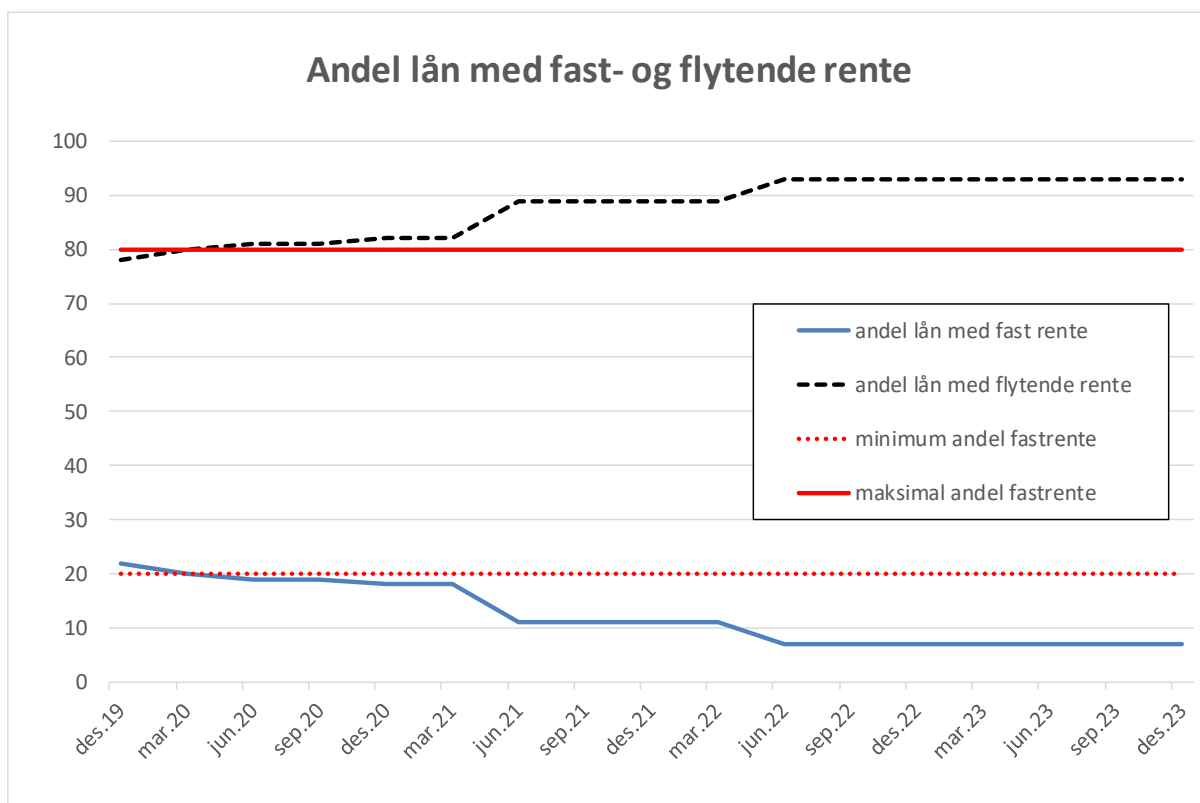
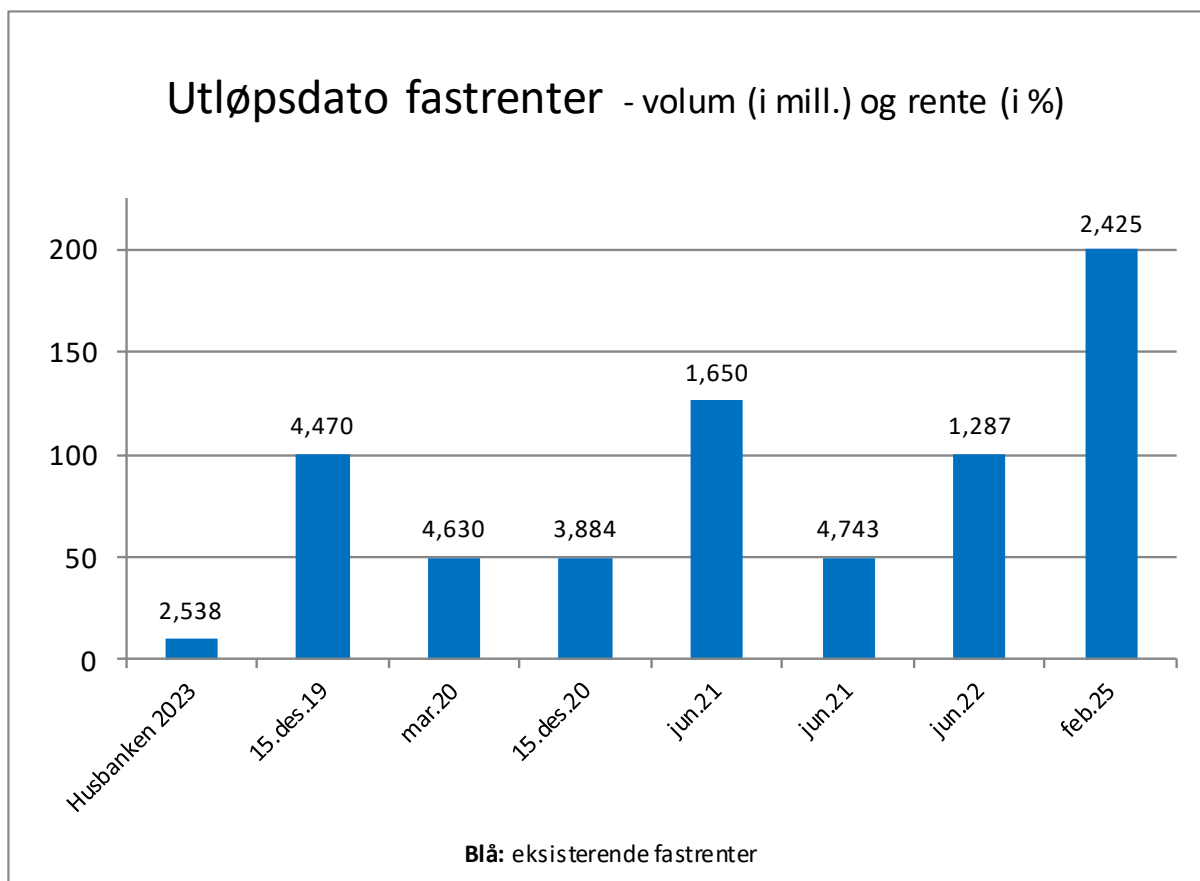
Långiver	lån.nr.	saldo	andel av	forfall/	Løpetid (år)
		20.09.2019	samlet volum	innfrielse	(tid til forfall)
Kommunalbanken - flytende margin	20130143	100 000 000	0,036	mars 2038	18,7
Kommunalbanken - flytende margin	20130146	150 000 000	0,055	mars 2038	18,7
Kommunalbanken - flytende margin	20120386	56 900 000	0,021	desember 2037	18,5
Kommunalbanken - flytende margin	20120151	68 615 000	0,025	mars 2037	17,7
Kommunalbanken - flytende margin	20110111	150 000 000	0,055	mars 2031	11,6
Kommunalbanken - flytende margin	20070255	73 409 010	0,027	juni 2027	7,8
Kommunalbanken - flytende margin	20060002	114 091 350	0,041	desember 2028	9,3
Kommunalbanken - flytende margin	20100076	277 080 050	0,101	mars 2030	10,6
Kommunalbanken - flytende margin	20120283	4 560 000	0,002	juni 2031	11,9
Kommunalbanken - flytende margin	20110714	6 418 773	0,002	desember 2041	22,5
Kommunalbanken FRN + 5 til 3/2020	20190129	243 900 000	0,089	mars 2020	0,5
Kommunalbanken FRN + 17 til 3/2021	20190130	200 000 000	0,073	mars 2021	1,5
Kommunalbanken FRN + 29 til 3/2022	20190131	235 183 000	0,086	mars 2022	2,5
Kommunalbanken FRN + 24 til 6/2022 (nytt juni 2019)	20190237	172 410 000	0,063	juni 2022	2,8
KLP 3M nibor flytende margin	8317.52.85647	82 022 613	0,030	desember 2039	10,2
Obligasjonslån FRN + 37 ff 3/23 Danske B	0010819535	393 300 000	0,143	mars 2023	3,5
Obligasjonslån fast rente 1,65% til 06/21		126 000 000	0,046	jun.21	1,8
Obligasjonslån fast rente 2,425% til 02/25 (DnB)	0010816622	200 000 000	0,073	februar 2025	5,5
Husbanken flytende	146280748	3 046 698	0,001	juli 2029	5,0
Husbanken flytende	146099007	638 400	0,000	januar 2022	1,2
Husbanken flytende	146031919	56 700	0,000	desember 2024	2,6
Husbanken flytende	146320445	3 216 189	0,001	april 2027	3,8
Husbanken flytende	146314166	2 243 165	0,001	juli 2033	7,0
Husbanken flytende	14635273	19 330 180	0,007	juni 2039	10,0
Husbanken flytende	14634571	24 243 699	0,009	mai 2031	5,9
Husbanken flytende	14633354	13 353 561	0,005	desember 2036	8,7
Husbanken flytende	14632722	2 325 000	0,001	mars 2035	7,8
Husbanken flytende	14633919	16 866 825	0,006	oktober 2042	11,7
Husbanken fast til 010623	146290473	3 368 878	0,001	august 2030	5,5
Husbanken fast til 010623	146307905	3 675 758	0,001	desember 2032	6,7
Husbanken fast til 010623	146299516	3 473 519	0,001	juni 2031	5,9
		2 749 728 368	1,000	Vektet løpetid (år):	7,0
Lån som forfaller/må refinansieres de neste 12 mndr.			0,089		

Avdragsplan alle lån

Långiver	lån.nr.	saldo	AVDRAG				
		31.12.2019	2019	2020	2021	2022	2023
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20130143	100 000 000	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20130146	150 000 000	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20120386	56 900 000	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20120151	68 615 000	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20110111	150 000 000	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20070255	73 409 010	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20060002	114 091 350	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20100076	277 080 050	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20120283	4 560 000	0	0	0	0	0
NKB 3M nibor - var margin u avdrag	20110714	6 418 773	0	0	0	0	0
Kommunalbanken FRN + 5 til 3/2020	20190129	243 900 000	0	ff 3/20	0	0	0
Kommunalbanken FRN + 17 til 3/2021	20190130	200 000 000	0		ff 3/21		
Kommunalbanken FRN + 29 til 3/2022	20190131	235 183 000	0	0	0	ff 3/22	0
Kommunalbanken FRN + 24 til 6/2022 (nytt juni 2019)	20190237	172 410 000	0	0	0	ff 6/22	
KLP 3M nibor flytende margin	8317.52.85647	80 022 063	4 001 100	4 001 100	4 001 100	4 001 100	4 001 100
Obligasjonslån FRN + 37 ff 3/23 Danske B	0010819535	393 300 000	0	0	0	0	ff mars 23
Obligasjonslån fast rente 1,65% til 06/21		126 000 000	0	0 ff juni 21			
Obligasjonslån fast rente 2,425% til 02/25 (DnB)	0010816622	200 000 000	0	0	0	0	0
HB flytende	146280748	3 046 698	236 591	247 175	258 783	270 381	282 685
HB flytende	146099007	638 400	255 360	255 360	255 360	127 680	0
HB flytende	146031919	56 700	10 800	10 800	10 800	10 800	10 800
HB flytende	146320445	2 895 329	320 860	334 619	349 502	364 539	380 383
HB flytende	146314166	2 243 165	133 504	136 637	140 059	143 350	146 791
HB flytende	14635273	18 581 522	748 658	765 271	784 041	801 513	819 948
HB flytende	14634571	22 562 974	1 680 725	1 718 637	1 759 567	1 799 385	1 840 771
HB flytende	14633354	12 647 651	705 910	710 573	715 763	720 665	725 811
HB flytende	14632722	2 325 000	150 000	150 000	150 000	150 000	150 000
HB flytende	14633919	16 325 074	541 751	553 679	567 444	579 997	593 339
HB fast til 010623	146290473	3 126 049	242 829	249 035	255 719	262 264	269 082
HB fast til 010623	146307905	3 444 977	230 781	236 652	243 048	249 251	255 732
HB fast til 010623	146299516	3 234 777	238 742	244 826	251 420	257 850	264 552
		2 743 014 862	9 497 611	9 614 364	9 742 606	9 738 775	9 740 994

Forfallsliste swapper

dato	å betale	å motta	motpart	referanse	intern referanse	
20.mar.19	437 621,53		Danske Bank	45989	swap 7	
20.mar.19	423 402,78		Danske Bank	4191F	swap 8	
20.mar.19	17 223,64		Danske Bank	3025C	swap 13 (LFAS)	Bortfaller fra denne dato.
20.mar.19	806 361,11		DnB	2010090703972	swap 15	
20.mar.19	329 116,66		Nordea	941350	swap 16	
20.mar.19	1 769,44		DnB	2017060103860	swap 21	
19.jun.19	426 246,53		Danske Bank	45989	swap 7	
19.jun.19	412 027,78		Danske Bank	4191F	swap 8	
19.jun.19	783 611,11		DnB	2010090703972	swap 15	
19.jun.19	317 741,66		Nordea	941350	swap 16	
19.jun.19		20 980,56	DnB	2017060103860	swap 21	
18.sep.19	407 288,20		Danske Bank	45989	swap 7	
18.sep.19	393 069,45		Danske Bank	4191F	swap 8	
18.sep.19	745 694,45		DnB	2010090703972	swap 15	
18.sep.19	298 783,33		Nordea	941350	swap 16	
18.sep.19		58 897,22	DnB	2017060103860	swap 21	
18.des.19	390 857,64		Danske Bank	45989	swap 7	
18.des.19	376 638,89		Danske Bank	4191F	swap 8	
18.des.19	712 833,34		DnB	2010090703972	swap 15	Bortfaller fra denne dato.
18.des.19	282 352,77		Nordea	941350	swap 16	
18.des.19		91 758,33	DnB	2017060103860	swap 21	



Avviksanalyse låneporteføljen - nøkkeltallsrapport.

Levanger kommune

jfr. forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning, vedtatt finansreglement og intern rutinebeskrivelse for finansområdet.

Rapport "Nå" : IMM september 2019

Rapport "Forrige" : IMM juni 2019

Sammensetning av passiva:	Nå	Forrige		Krav/limit
Andel lån med fast rente:	25 %	25 %	Maksimum	80 %
Andel lån med flytende rente:	75 %	75 %	Maksimum	80 %
herav rentesikret for (resten av) 2019	0 %	0 %		
herav rentesikret for 2020	0 %	0 %		
Gjennomsnittlig durasjon (år)	0,80	0,84	Min./makskrav:	0-4 år
Rentefølsomhet (%)	0,79	0,83		
Utløpsår lengste rentebinding	2025	2025	Maksgrense	
Andel største enkeltlån i porteføljen:	14 %	14 %	Maksimalgrense:	35 %
Gjennomsnittlig porteføljerente:	2,296 %	2,20 %		
Anslag renteutgift 2019 (mill. kroner)	60,47	60,81	Budsj. renteutg.	
Anslag renteutgift 2020 (mill. kroner)	66,32	63,41		
Innløsningsverdi rentesikring (i prosent). Negativ verdi kommer i tillegg til pari kurs, mens positiv verdi kommer til fradrag til pari kurs.	-0,30 %	-0,50		
Innløsningsverdi renteswapper (i mill kroner). Negativ verdi kommer i tillegg til pålydende gjeld, mens positiv verdi kommer til fradrag til pålydende gjeld	-9	-13		
Innløsningsverdi FRA-sikring (mill. kr)	0	0		
Gjennomsnittlig løpetid portefølje (år)	7,0	7,2		
Lån som skal refinansieres innen 1 år (andel i %)	9	9	Maksgrense	40 %

Kommentar til "vesentlige markedsendringer":

Norges Bank hever styringsrenten med 0,25 prosentpoeng. Sannsynligvis er dette rentetoppen i denne sykkelen.

Begrensningene i Finansreglementet er overholdt.

Vurdering og håndtering av finansiell risiko.

Risiko	Beskrivelse	Henvisning til kapittel i finansreglementet	ja	nei	merknad
Kredittrisiko	Plassering	5, 6, 8			
	Lån/sikring	5, 7, 8	x		
Markedsrisiko	Plassering	5, 6, 8			
	Lån/sikring	5, 7, 8	x		
Renterisiko	Plassering	5, 6, 8			
	Lån/sikring	5, 7, 8	x		
Likviditetsrisiko	Plassering	5, 6, 8			
	Lån/sikring	5, 7, 8	x		
Refinansieringsrisiko	Lån	Endret forskrift fra 01.01.17	x		
Valutarisiko	Plassering	5, 6, 8			
	Lån/sikring	5, 7, 8	x		
Systematisk/generell markedsrisiko	Plassering	5, 6, 8			
	Lån/sikring	5, 7, 8	x		
Usystematisk/spesifikk risiko	Plassering	5, 6, 8			
	Lån/sikring	5, 7, 8	x		
Finansiell risiko samlet	Plassering	5, 6, 8			
	Lån/sikring	5, 7, 8	x		
Rapportering/ rutiner	Finansreglementet kap 10. Er finansreglementets bestemmelser om rapportering oppfylt ?		x		

Ja = i samsvar med finansreglement

Nei = avvik fra finansreglement

Levanger kommune

Transaksjonsliste

Periode: juli - september 2019.

1. Utløp fastrente.

Fastrente på 4,55% for ca 3 millioner (lån 14628074) i Husbanken kom til forfall 1. august.

ORDLISTE - forklaring til ord og uttrykk.

Niborrente: interbankrente, en rente som bankene kan låne til seg imellom. Mer presist: hva de største bankene i kronemarkedet i utgangspunktet er villig til å tilby likviditet til gjennom valutabytte. Priser stilles for ulike perioder. Mest brukt er 3 mndr.

IMM: internasjonale oppgjør datoer - 3. onsdag i hhv. mars, juni, september og desember.

FRA (forward rate agreement): En FRA-kontrakt er en avtale mellom to parter om å låse rentesatsen for et lån eller en plassering for et gitt volum og en gitt periode på et fremtidig tidspunkt. Avtalen gjøres opp til gjeldende Niborrente på tidspunktet for avtalens begynnelse. Mest brukt er 3M-perioder. Det utveksles kun rentebeløp (netto) ved avregning, ingen hovedstol. Kontraktene avregnes på IMM (lik tidspunktet for renteregulering av underliggende lån). Prisen (renten) på kontrakten styres av balansepunktet der låntagere og långivere finner det attraktivt å handle. Dette balansepunktet styres igjen ut fra aktørenes forventninger til økonomisk utvikling og bl.a. Sentralbankens rentebane (prognose). Ved å sette de ulike kontraktene etter hverandre kan man finne **forwardkurven** - som blir markedets prising av fremtidig kortrente. Forwardkurven benyttes i budsjettssammenheng for å finne kostnaden på den flytende delen av låneporteføljen for fremtidige perioder (f.eks. økonomiplanperioden).

Durasjon: Lån (og plasseringer) tilbakebetales ved forfall - og renter underveis betales på avtalte termin datoer frem til forfall. Til sammen utgjør dette lånets/plasseringens kontantstrømmer. Durasjon er den gjennomsnittlige tid (antall år) det tar før disse kontantstrømmene utveksles. Kontantstrømmene veies med størrelsen. Mer folkelig (men ikke korrekt) kan man si at durasjonen er et uttrykk for gjennomsnittlig rentebinding.

Rentefølsomhet: et uttrykk som henger nært sammen med durasjon (modifisert durasjon) og gir uttrykk for hvor stor kurssvingningen (verdiendringen) på et lån (eller en plassering) blir ved renteendringer. Følsomheten oppgis i prosent. En rentefølsomhet på 2% betyr at et lån (eller en plassering) vil endre seg i kurs (verdi) med 2% dersom renten endres med ett prosentpoeng.

Obligasjon: En obligasjon er et rentebærende, omsettelig verdipapir, gjerne lagt ut som et standardisert lån i et organisert marked, med lengre løpetid enn ett år ved utleggelse.

Sertifikat: som obligasjon, men med løpetid under ett år ved utleggelse.

Renteswap: (også kalt rentebytteavtale) er en kontrakt mellom to parter (f.eks en bank og kommunen) om bytte av rente. En slik avtale innebærer bytte av fast rente mot flytende/kort rente (for eksempel 3M nibor). Kommunen benytter renteswapper for å få en ønsket struktur med fast-/flytende rente i sin låneportefølje. Det utveksles ingen hovedstol i en renteswap men kun rentedifferansen (mellom fast- og flytende rente) for det avtalte volum. Nåverdien av renteswappen er null ved inngåelse. Senere vil verdien av den svinge i takt med utviklingen for markedsrenten for den avtalte perioden. Ved utløpet av perioden vil nåverdien igjen være null.

Referanserente: en rente det er naturlig å sammenligne egne resultater (porteføljerenten) med (også kalt benchmarking).

Stresstest: Test for å måle effekten av et forhåndsdefinert markedssjokk. Eksempler på mulige stresstestscenarier er 30 prosents aksjekursfall og 2 prosent renteøkning.