



Bornholms Regionskommune

Finansiell strategi - rapportering

Ordforklaring

- VaR = Value at Risk risiko \approx hvor stor er vores risiko i kroner?
- Her: Med 95% sandsynlighed det værst tænkelige udfald inden for 1 år
 - Måler valuta- og renterisiko i ét tal – **Portefølje VaR passiver**
 - Vi har valgt at have overblik og styre ved at kende udvalgte nøgletal
 - KapVar – risikopåvirkning fra kursværdi af gælden (fastrente)
 - Ydelse VaR – risikopåvirkning fra ydelsernes størrelse (variabel rente)
 - Valuta VaR – risikopåvirkning fra valuta (valutakurs)
- Volatilitet udtrykker størrelse og styrke i kurs-/rentebevægelser (høj volatilitet, høj risiko)
- CIBOR6=Copenhagen InterBank Offered Rate \approx rente i 6 mdr. for udlån ml. banker.
- Forward renter udledes af markedsrenter og udtrykker markedets bud på de fremtidige variable rente. En forward på 6 mdrs. rente udtrykker forventninger til de fremtidige 6 mdrs. renter. Eks. kan aflæses, hvad handler markedet, at en 6 mdrs. rente er om 3 år.
- Swap rente \approx toneangivende markedsrente for udlån i engrosmarkedet .

Indhold

- Kommentarer -side 4-
- Nøgletal til risikostyring -side 5-
- Låneporteføljen -side 6-
 - Markedsværdifordeling -side 7-
- Obligationsporteføljen -side 8-
 - Horisontafkast - forventet afkast ved forskellige renteutviklinger -side 9-

Kommentarer

- Siden november er ændret for kursværdi , ordinære afdrag på lån og leasing
 - Leasing er opdateret med hensyn til løbetid
- ”Vi er i grønt”
- Samlet risiko på lånene (Portefølje VaR) er lav; 4,8 i forhold til rammerne på 7,5
 - Den samlede risiko i kroner udgør 4,8% af låneporteføljens kapitalværdi (kursværdi) = $(4,8\% * 72,5 \text{ mio.kr.})$ 3,4 mio. kr. – dvs. med 95%-sandsynlighed er dette det værst tænkelige inden for 1 år
- Danske Bank anbefaler generelt at tage lån i kroner/euro
 - Regionskommunens nuværende positioner i schweizerfrancs (CHF) anbefales fastholdt – se dog prognose side 5-
 - I takt med forfaldtidspunktet nærmer sig for CHF-kontrakterne vil der være særlig fokus på evt. at realisere ”før tid”

se også ordforklaring side 2

Nøgletal til risikostyring -

5.marts 2010

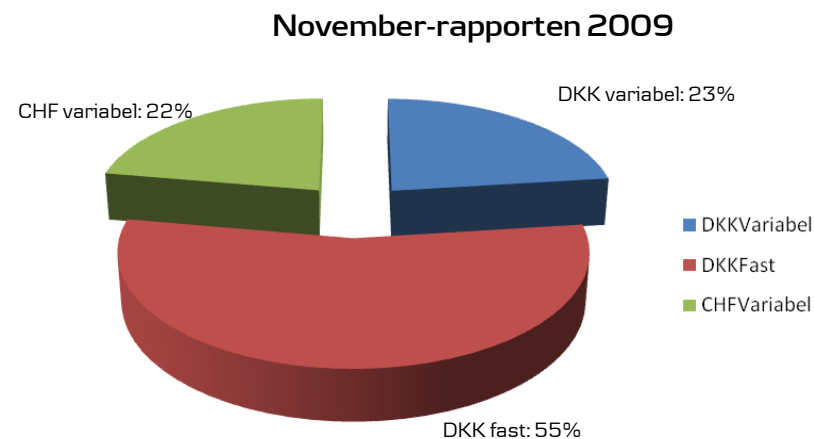
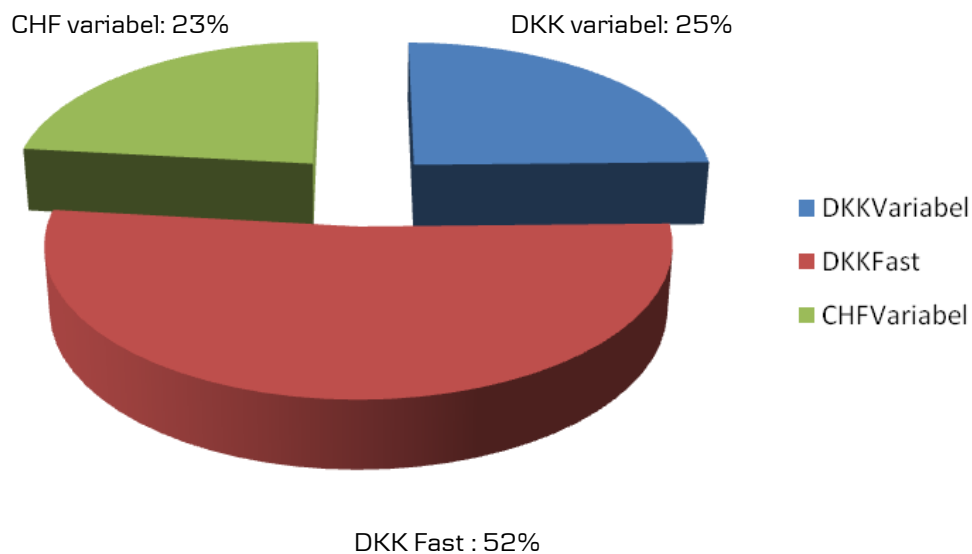
| Valutaandel | | Min | Max | Status |
|-----------------------------|--------|-------|------------|---------------|
| DKK | 74% | | | |
| EUR | 0% | | | |
| CHF | 26% | | | |
| JPY | 0% | | | |
| GBP | 0% | | | |
| SEK | 0% | | | |
| NOK | 0% | | | |
| USD | 0% | | | |
| Kategori A DKKEUR | | | | |
| | 74% | | | |
| Kategori B CHFSEKNOK | | | | |
| | 26% | | 33% | |
| VaR | | | | Status |
| Portefølje VaR - passiver | 4,8% | | 7,5% | |
| Kap VaR | | | | |
| | 3,0% | | 7,0% | |
| YD VaR | | | | |
| | 0,6% | | 2,0% | |
| Valuta VaR | | | | |
| | 3,3% | | 4,0% | |
| Varighed | | | | Status |
| Varighed for passiver | 2,14 | 1,00 | 6,00 | |
| Varighed for aktiver | 3,25 | | 4,00 | |
| Nettorenterisiko | | | | |
| Kursværdi af passiver | mio.kr | 73 | | |
| Kursværdi af aktiver | mio.kr | 137 | | |
| Nettovarighed på passiver | | -4,02 | -5,00 5,00 | |

Varighed i november-rapport:
 Passiver: 1,81
 Aktiver: 3,09

Låneporteføljen

| Valuta | Rentetype | % af lån | KapVærdi i DKK | Type lån | Obl restgæld | Udløb | Eff rente | Varighed |
|------------------|------------|------------|----------------|-------------------|--------------|------------|------------|---------------|
| DKK | Variabel | 20% | 14.300.273 | KOMM VAL | 9.079.269 | 22-12-2033 | 4,99% | 0,30 |
| | | | | swap nor | -9.079.269 | 22-12-2019 | 4,97% | 0,30 |
| | | | | Leasing St | 14.300.000 | 30-06-2012 | 1,65% | 0,31 |
| | Fast | 55% | 39.665.278 | DB VAL Se | 1.607.145 | 30-06-2011 | 5,32% | 0,80 |
| | | | | Swap1 modtages Se | -1.607.145 | 30-06-2011 | 5,32% | 0,80 |
| | | | | KOMM VAL | 15.293.000 | 18-03-2012 | 5,72% | 1,84 |
| | | | | Swap1 modtages | -15.293.000 | 18-03-2012 | 5,70% | 1,84 |
| | | | | DB/BOFA2 An | 4.912.198 | 30-12-2011 | 5,48% | 1,32 |
| | | | | BOFA3 An | 1.185.722 | 30-12-2013 | 5,71% | 1,93 |
| | | | | BOFA 4 | 9.336.251 | 30-12-2011 | 3,17% | 1,05 |
| | | | | NIB | 3.105.883 | 06-03-2011 | 4,33% | 0,51 |
| | | | | swap nor | 9.079.269 | 22-12-2019 | 3,99% | 7,16 |
| | | | | Leasing St | 10.000.000 | 30-06-2016 | 5,40% | 5,41 |
| | | | | CHF | Variabel | 26% | 18.543.647 | Swap1 betales |
| Swap1 betales Se | 1.607.145 | 30-06-2011 | 2,58% | | | | | 0,33 |
| 100% | 72.509.198 | 68.819.468 | 3,98% | | | | | 2,14 |

Markedsværdi fordeling af gælden



Obligationsporteføljen

| Obligation | Nom. | Kurs | Kursværdi t.kr. | Varighed |
|----------------------------------|---------|--------|-----------------|----------|
| Invest Erhverv Kommuner Eur. obl | 339.900 | 104,80 | 35.622 | 4,04 |
| Invest Erhverv Kommuner 4 | 989.789 | 102,80 | 101.750 | 2,97 |
| | Total | | 137.372 | 3,25 |

- Afkast af den gennemsnitlige portefølje fra 1.1.2010-28.02.2010
*): 2,0% (\approx 12,0% p.a.)
- Forventet udlodning i april: 2,3 mio. kr.

Kilde: www.danskeinvest erhverv.dk og *)
Danske Capital pr. 28. februar 2010

Horisontafkast de næste 12 mdr.

| | Kurs | Risikomålt på varighed | Afkast *ved uændret renteniveau | *ved rentestigning 1,0 | *ved en rentestigning på 0,5 | *ved et rentefald på 0,5 | *ved rentefald 1,0 |
|-------------------------------------|--------|------------------------|------------------------------------|------------------------|------------------------------|--------------------------|--------------------|
| Investeringsforening Kommuner 4 | 102,80 | 2,97 | 3,88% | -0,40% | 1,87% | 5,50% | 6,66% |
| Investeringsforening Kom. euro. Obl | 104,80 | 4,04 | 4,24% | -0,55% | 2,05% | 5,85% | 6,60% |
| Porteføljen | | | 3,97% | -0,44% | 1,92% | 5,59% | 6,64% |
| Kontant | 100 | 0 | 1,00% | 2,00% | 1,50% | 0,50% | 0,00% |

Kilde: danskeinvest erhverv.dk

Afkastene er før fradrag af afdelingens omkostninger. Nøgletal for Kommuner 5 er anvendt for Kom. euro Obligationer, da disse ligner hinanden mest. Tallene er et øjebliksbillede ud fra investeringerne ultimo februar 2010

Disclaimer

Danske Bank har udarbejdet disse plancher til orientering. Den skal læses i sammenhæng med den mundtlige præsentation fra Danske Bank. Planchernes informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for kundens eget skøn over, hvordan der skal disponeres. Ønsker kunden at foretage dispositioner på baggrund af plancherne, anbefales det at gøre det i samråd med egen rådgiver.