

Bornholms Regionskommune

Rapportering

Rapport udarbejdet den 9. januar 2014
Dealer Pernille Linnerup Kristensen

Indhold

- Ordforklaring side 3
- Kommentarer til risiko side 4
- Nøgletal til risikostyring side 5
- Låneporteføljen side 6
 - Markedsværdifordeling side 7
- Obligationsporteføljen side 8
 - Horisontafkast - forventet afkast ved forskellige renteutviklinger side 9

Ordforklaring

- Volatilitet udtrykker størrelse og styrke i kurs-/rentebevægelser (høj volatilitet, høj risiko)
- CIBOR6 (Copenhagen InterBank Offered Rate) definerer en rente i 6 måneder for udlån mellem banker
- Forward renter udledes af markedsrenter og udtrykker markedets bud på de fremtidige variable rente. En forward på 6 måneders rente udtrykker forventninger til de fremtidige 6 måneders renter. Eksempelvis kan det aflæses, hvad markedet forventer, at en 6 måneders rente er om 3 år
- Swap rente \approx toneangivende markedsrente for udlån i engrosmarkedet
- Varighed udtrykker følsomhed overfor renteændringer

Se også ordforklaring side 3

Kommentarer til risiko

- "Vi er i grønt" på alle risikonøgletal
- Låneporteføljen er nedbragt ordinært
- Risiko (varigheden) på obligationsbeholdningen er faldet fra 3,0% til 2,5%
- Risiko (varigheden) på passivside er faldet fra 4,9% til 4,8%

Nøgletal til risikostyring

Valutasammensætning	Min.	Max.	Status
Andel basis valuta (DKK)	50%	100%	95%
Andel fremmed valuta (EUR)			5%

Varighed	Kapitalværdi	Min.	Max.	Status
Varighed, total	734,727			
Passiver	3,524,863	2.00	6.00	4.81
Aktiver	4,259,590			2.51

Varighed i Sep. rapport	
Passiver	4.90%
Aktiver	3.04%

Nettovarighed (Passivside)	Kr.	Min.	Max.	Status
Kapitalværdi passiver	66,180,706			
Kapitalværdi aktiver	140,432,806			
Nettovarighed (Passivside)	734,727	-5.00%	5.00%	1.11%

Samlet varighed for aktiver er oplyst af Danske Capital og er fra den 31. dec. 2013

Låne- og afdækningsporteføljen

Porteføljeoverblik

DKK	kr.	pct.
Fast	32,599,704	49%
Swap	18,999,143	29%
Variabel	14,581,859	22%
I alt	66,180,706	100%



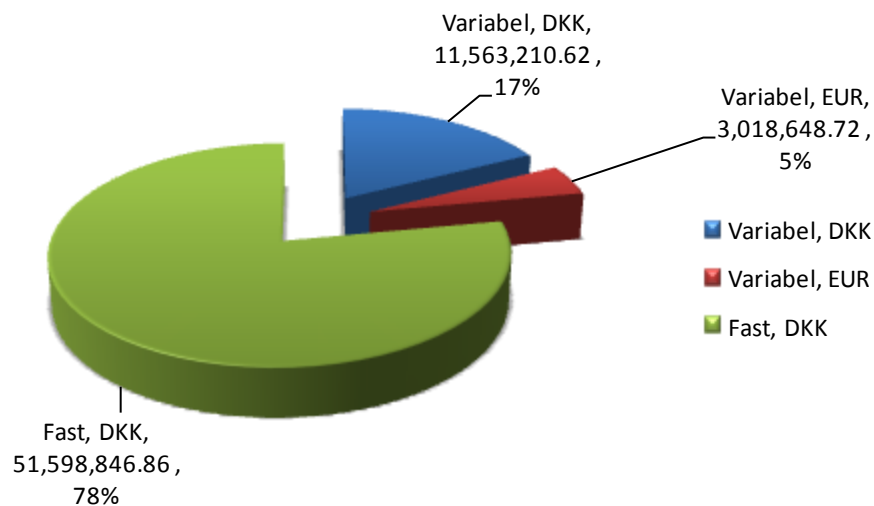
Samlet andel i fast rente udgør 78%

Fastforrentet	Valuta	Navn	Restgæld	Startdato	Slutdato	Rente	Varighed
Fast	DKK	LEASING FAST RENTE	7,000,000	06/06/11	31/12/15	5.00%	1.90
Fast	DKK	2012 38443	3,360,000	19/02/12	15/03/27	2.58%	6.17
Fast	DKK	2012 38444	6,714,400	19/02/12	15/03/27	2.58%	6.17
Fast	DKK	2011 37045	15,525,304	31/03/11	25/03/21	4.32%	5.69
Fast	DKK	SWAP	10,524,465	30/04/12	30/04/37	2.23%	9.99
Fast	EUR	SWAP	8,474,678	05/06/13	23/12/19	3.89%	5.41
Variabel	DKK	2008 33617	8,361,238	22/12/08	22/12/33	0.50%	0.44
Variabel	EUR	2010 35623	3,018,649	30/03/10	02/04/35	0.34%	0.22
Variabel	DKK	LEASING VAR. RENTE	5,100,000	06/06/11	31/12/14	0.77%	0.21
Variabel	DKK	SWAP	-10,524,465	30/04/12	30/04/37	0.27%	0.36
Variabel	EUR	SWAP	-8,474,678	05/06/13	23/12/19	0.39%	0.59
Variabel	DKK	2013 40473	6,196,061	01/04/13	01/04/38	0.27%	0.21
Variabel	DKK	2012 38694	10,905,055	30/04/12	30/04/37	0.28%	0.05
			66,180,706				

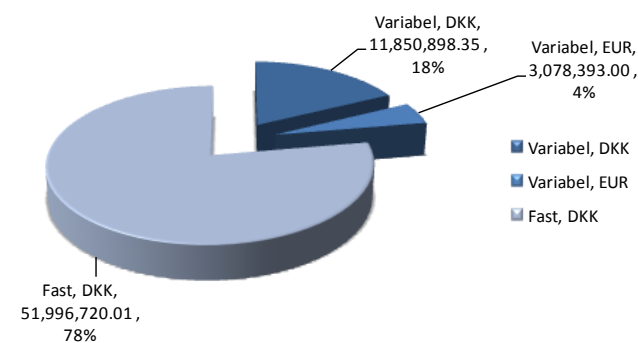
Gennemsnit - Passivside	
Nuværende Porteføljerente	2.91%
Varighed	4.81

Beregningen er foretaget pr. den 9. jan. 2014. Effektive rente beregnes på de forventede fremtidige renter (forward renter)

Markedsværdi fordeling af gælden - uændret siden sidst



Sep 2013-rapporten



Obligationsporteføljen

Obligation	Nominelt	Kurs	Kursværdi i tkr.	Varighed
Danske Invest Erhverv Kommuner Eur. Obl.	339.9	111.1	37.763	
Danske Invest Erhverv Kommuner 4	105285.4	103.7	102.641	
			140.404	2.51

Beholdningen anbefales fastholdt

1. Hvis reduktion, reducér forholdsmæssigt
2. Reducér afdelingen, som på handelsdag har lavest indløsningsfradrag (p.t. Kommuner 4)

Kilde: www.danskeinvest erhverv.dk (nøgletal pr. 9. januar 2014) og Danske Capital

Horisontafkast de næste 12 mdr.

	Kurs	Risiko målt på varighed	Afkast - uændret renteniveau	Afkast - rentestigning på 1%	Afkast - rentestigning på 0.5%	Afkast - rentefald på 0.5%	Afkast - rentefald på 1.0%
Danske Invest Erhverv Kommuner 4	103.70	3.13	1.69	-1.31%	0.29%	2.86%	3.77%
Danske Invest Erhverv Kommuner Eur. Obl.	111.1	3.59					
Nationalbankens indskudsbevisrente	100	0	-0.10%	0.90%	0.40%		

Danske Invest beregner ikke horisont afkast for "Kommuner europæiske obligationer". "Kommuner 5" er fusioneret med "Kommuner 4", og derfor ingen nøgletal for "Kommuner 5", som vi tidligere anvendte.

Kilde: danskeinvesterhverv.dk

Afkastene er før fradrag af afdelingens omkostninger. Tallene er et øjebliksbillede ud fra investeringerne pr. den 9. januar 2014

General disclaimer

This presentation has been prepared by Danske Bank Markets (a division of Danske Bank A/S). It is provided for informational purposes only and should be viewed solely in conjunction with the oral presentation provided by Danske Bank Markets and/or Danske Bank Markets Inc. It does not constitute or form part of, and shall under no circumstances be considered as, an offer to sell or a solicitation of an offer to purchase or sell any relevant financial instruments (i.e. financial instruments mentioned herein or other financial instruments of any issuer mentioned herein and/or options, warrants, rights or other interests with respect to any such financial instruments) (“Relevant Financial Instruments”).

The presentation has been prepared independently and solely on the basis of publicly available information which Danske Bank considers to be reliable. Whilst reasonable care has been taken to ensure that its contents are not untrue or misleading, no representation is made as to its accuracy or completeness, and Danske Bank, its affiliates and subsidiaries accept no liability whatsoever for any direct or consequential loss, including without limitation any loss of profits, arising from reliance on this presentation.

Danske Bank, its affiliates, subsidiaries and staff may perform services for or solicit business from any issuer mentioned herein and may hold long or short positions in, or otherwise be interested in, the financial instruments mentioned herein. The Equity and Corporate Bonds analysts of Danske Bank and undertakings with which the Equity and Corporate Bonds analysts have close links are, however, not permitted to invest in financial instruments which are covered by the relevant Equity or Corporate Bonds analyst or the research sector to which the analyst is linked.

Danske Bank is authorized and subject to regulation by the Danish Financial Supervisory Authority and is subject to the rules and regulation of the relevant regulators in all other jurisdictions where it conducts business. Danske Bank is subject to limited regulation by the Financial Services Authority (UK). Details on the extent of the regulation by the Financial Services Authority are available from Danske Bank upon request.

This presentation is not intended for retail customers in the United Kingdom or the United States.

This presentation is protected by copyright and is intended solely for the designated addressee. It may not be reproduced or distributed, in whole or in part, by any recipient for any purpose without Danske Bank’s prior written consent.