Ekonomistaben
Magnus Håkansson

PARAGRAF
2019-04-23

Regionstyrelsen

Finansrapport för Region Västerbotten
Mars 2019

Ärendebeskrivning

Likviditet, portfölj och skuldsammanställning för Region Västerbotten har upprättats för perioden 2005-08-31 – 2019-03-31

Likviditet mars 2019

Likvida medel per sista mars uppgick till 470 mkr till 0 % ränta, exklusive en kredit på 100 mkr.

Portföljutveckling mars 2019

Totala portföljen utvecklades + 0,7 % vilket är -0,6 % mot index som utvecklades +1,3 % under månaden.

Aktieportföljen utvecklades +1,2 % under månaden, vilket är -0,5 % mot index som gick +1,7 %.

Ränteportföljen utvecklades +0,3 % under månaden, vilket är +0,0 % jämfört med index som gick +0,3 % under månaden.

Den alternativa portföljen saknar för närvarande innehav.

Portföljen är viktad enligt riktlinjer i finanspolicyn.

Skuldrapport mars 2019

Regionens totala lån uppgår per sista mars till 1 800 mkr till en genomsnittsränta på 0,31 %.

FÖRSLAG: Regionstyrelsens beslut

-Finansrapport för Region Västerbotten för perioden 2005-08-31 – 2019-03-31 godkänns.

region
västerbotten

Portföljsammanställning för
Region Västerbotten

avseende perioden
2005-08-31 - 2019-03-31

Investment Consulting Group AB | Birger Jarlsgatan 18, 114 34 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@coin.se | www.coin.se

Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Investment Consulting Group AB ansvarar inte för att dessa är korrekta. Skillnader i kurser och värden kan förekomma mellan information i denna rapport och bankers traditionella rapportering.

COIN

region västerbotten

Portföljen gentemot riktlinjer

2005-08-31 - 2019-03-31

Total portföljstorlek: 4284,1 MSEK

Varav likvida medel tillhörande kapitalförvaltning: 334,1mkr

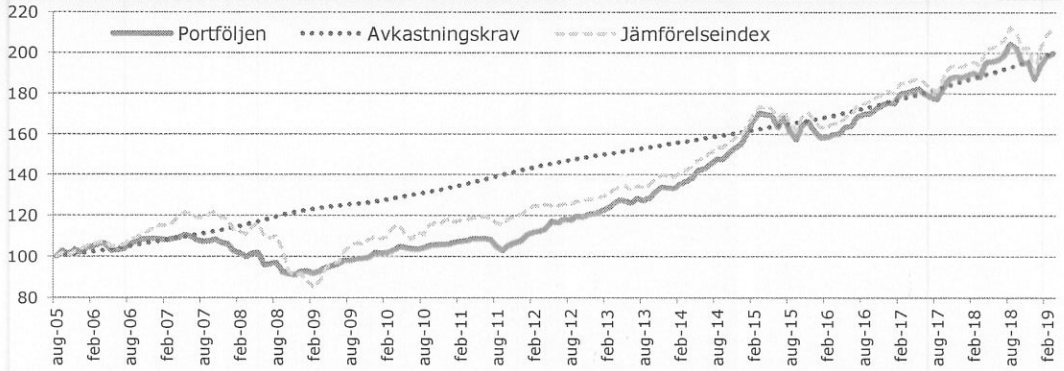
Nominell avkastning

	Portfölj	Avk. Krav*	Diff
1 mån	0,7%	0,5%	0,2%
YTD[2]	6,6%	1,4%	5,1%
12 mån	6,2%	6,0%	0,2%
Sedan start per år[3]	5,2%	5,2%	-0,0%

Avkastningskrav = 4% realt per år

Aktuell inflation: 1,9%

Historisk utveckling



Tillgångsallokering jämfört med riktlinjer

Total portfölj

	Portfölj	Policy	Diff
Aktieportfölj	48,7%	70%	-21,3%
Ränteportfölj	43,5%	30%	13,5%
Alternativa	0,0%	0%	0,0%
Oplacerad likvid	7,8%	0%	7,8%

Ränteportfölj	Portfölj	Policy	Diff
- Nominella	66,0%	-	-
- Reala	0,0%	-	-
- Företagsobligationer FRN	14,8%	-	-
- Företagsobligationer IG	19,2%	-	-

Geografisk aktieallokering

	Portfölj	Index*	Diff.
Sverige	23,6%	20,0%	3,6%
Europa	29,5%	14,7%	14,8%
Nordamerika	31,1%	46,9%	-15,8%
Japan	4,7%	5,8%	-1,2%
Pacific ex. Jpn	1,0%	3,1%	-2,1%
Em. Markets	10,3%	9,5%	0,9%

*) MSCI AC Worlds aktuella indexvikter med undantag för 20% fast vikt i Sverige

Normalandel svenska aktier 20%, utländska 80%.

Limiter +/- 20%.

Duration & Rating i Ränteportföljen

	Portfölj	Index	Diff.
Dur-Nominell	0,8	2,0	-1,2
Dur-Real	-	-	-
Dur-Företagsobl.	2,0	5,11*	-3,1

*) Duration Merrill Lynch EMU Corp Index

Rating	Portfölj	Policy**	Överskridn.
AAA	22,1%	70%	Nej
AA	4,5%	50%	Nej
A	20,6%	40%	Nej
BBB	41,9%	35%	*Ja*
BB	4,5%	10%	Nej
B	0,5%	5%	Nej
CCC	0,7%	2%	Nej
No rating	3,6%	N/a	N/a

Not: Policyns kreditrisklimiter gäller direktägda instrument medan ovan tabell även innefattar räntefonder. Kreditexponering för fonder undantas så länge förvaltningens inriktning inte väsentligt avviker från policy.

** Maximal andel enl. policy

Not: Av portföljens placeringar har ca 100% daglig likviditet

Not: Av portföljens totala placeringar är 29% i utländsk valuta utan valutasäkring.
Valutaexponeringen härstämmar från utländska aktieportföljen som i normalläget inte valutasäkras. Ränteportföljen består av värdepapper utgivna i SEK eller säkrade mot SEK.

Följande fotnoter gäller för samtliga sidor i rapporten:

1) MSEK, alla beräkningar baseras på portföljens värde i SEK

2) Avser utvecklingen under innevarande kalenderår

3) Annualiserat om period överstiger 12 månader

Kommentarer till portföljrapport per 2019-03-31

Händelser i portföljen

Inga händelser under månaden.

Marknadskommentar

Aktier - under mars utvecklades aktieindex i Sverige (SIX RX) +1,1%. Globalt aktieindex (MSCI AC World) avkastade +1,6% i lokala valutor samt +1,9% i SEK.

Räntor - nominella ränteindex utvecklades +0,3% och reala ränteindex utvecklades +0,6%. Index för europeiska företagsobligationer investment grade avkastade +1,4%. Alternativa portföljens jämförelseindex (STIBOR 3 mån + 2%) utvecklades +0,2%.

Totala portföljen

Totala portföljen utvecklades +0,7% vilket är -0,6% mot index som utvecklades +1,3% under månaden.

Aktieportföljen

Aktieportföljen utvecklades +1,2% under månaden, vilket är -0,5% mot index, som gick +1,7%.

Den svenska aktieportföljen utvecklades +1,1%, vilket är -0,0% mot jämförelseindex som gick +1,1%. Den globala aktieportföljen utvecklades +1,2%, d.v.s -0,7% mot index (+1,9%). Etiska fondinnehav har exkluderande screening, vilket innebär att differenser mot index uppkommer från tid till annan.

Ränteportföljen

Ränteportföljen utvecklades +0,3%, vilket är +0,0% mot index som gick +0,3%.

Den nominella ränteportföljen utvecklades +0,1% vilket var -0,1% mot jämförelseindex. Företagsobligationer Investment Grade avkastade +0,8% och jämförelseindex gick+1,4%. Företagsobligationer FRN avkastade +0,5% och jämförelseindex gick +0,2%.

Alternativa portföljen

Den alternativa portföljen saknar för närvarande innehav.

Portföljens allokering

Portföljen är viktad enligt riklinjer i finanspolicyn.

COIN

region västerbotten

Totala portföljen

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per delportfölj	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.
Aktieportfölj	2 084,2	1,2%	15,1%	10,4%	6,7%	141,1%
Ränteportfölj	1 865,7	0,3%	0,7%	0,1%	3,5%	59,7%
Alternativa	0,0	0,0%	0,0%	3,9%	7,2%	157,5%
Likvida medel	334,1	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

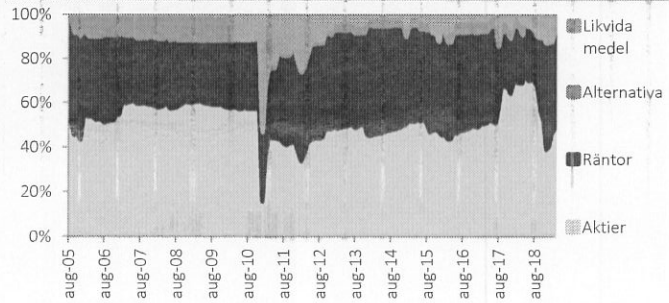
Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		0,75	0,59
Alfa		-0,8%	1,8%
Sharpekvot		0,80	0,78
Standarddavvikelse	Portfölj	8,9%	5,5%
	Index	11,6%	6,7%

Avkastning total portfölj	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.
Totala portföljen	**4 284,1**	**0,7%**	**6,6%**	**6,2%**	**5,2%**	**99,6%**
Jämförelseindex		1,3%	11,4%	9,5%	5,7%	112,1%
Differens från index		-0,6%	-4,8%	-3,2%	-0,5%	-12,5%

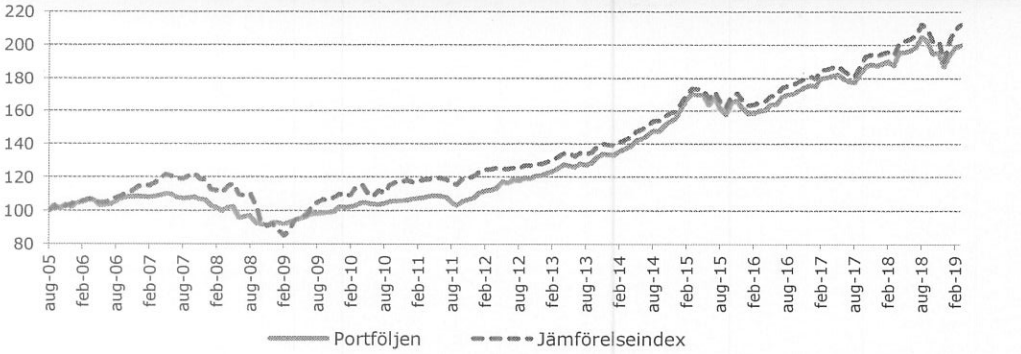
Historisk avkastning kalenderår	2018	2017	2016	2015
Totala portföljen	-0,3%	6,9%	8,9%	4,0%
Jämförelseindex	-1,4%	6,5%	9,0%	4,3%

Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index (14%), MSCI AC World TR Net SEK (56%), OMRX Total Index (15%), OMRX T-Bill (15%)

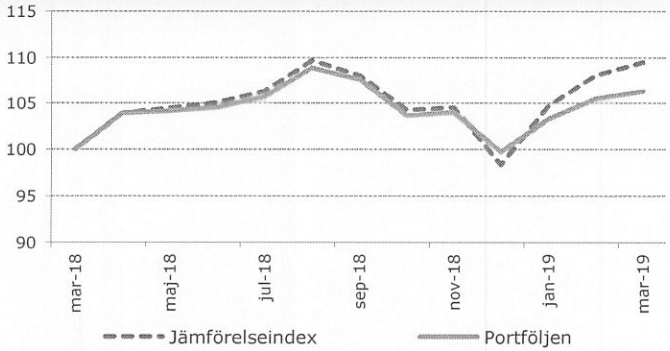
Allokering



Värdeutveckling sedan start



Värdeutveckling 12 månader



COIN

region västerbotten

Aktieportfölj

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per delportfölj	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
Svenska aktier	403,3	1,1%	12,8%	4,9%	8,7%	97,1%
Globala aktier	1 681,0	1,2%	15,6%	11,7%	6,9%	147,7%

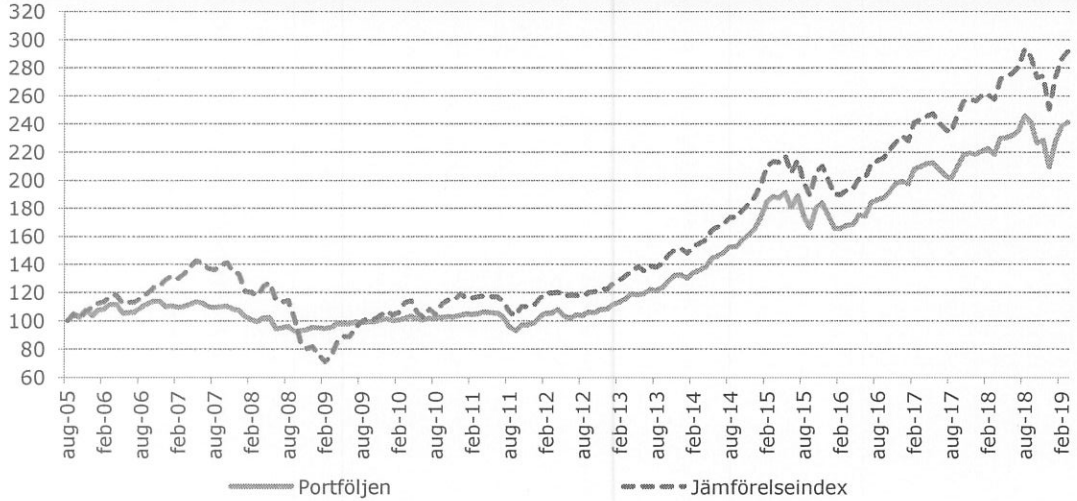
Avkastning aktieportfölj	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
Totalt aktieportfölj	**2 084,2**	**1,2%**	**15,1%**	**10,4%**	**6,7%**	**141,1%**
Jämförelseindex		1,7%	16,3%	13,2%	8,2%	191,4%
Differens från index		-0,5%	-1,2%	-2,9%	-1,5%	-50,3%

*Svenska aktier i portföljer sedan 2011-01-31

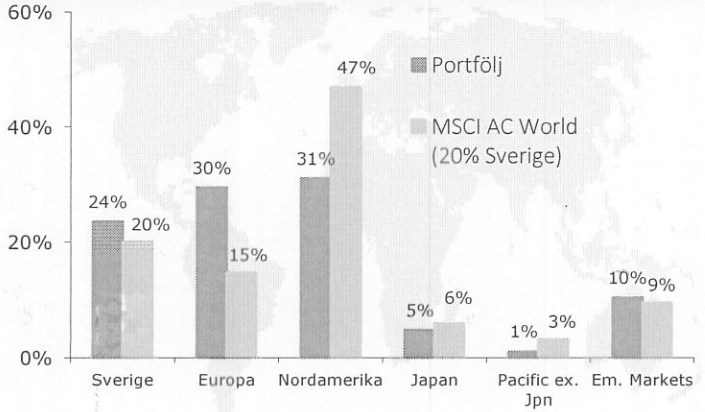
Nyckeltal		12 mån	Sedan start*
Beta		0,99	0,54
Alfa		-2,5%	2,2%
Sharpekvot		0,72	0,61
Standardavvikelse	Portfölj	16,4%	9,9%
	Index	16,5%	11,9%

Jämförelseindex:
MSCI AC World TR Net SEK (80%),
SIX Portfolio Return Index (20%)

Värdeutveckling*



Geografisk fördelning Aktieportfölj



COIN

region västerbotten

Svenska aktier

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per produkt	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
SEB Hållbarhetsfond Sverige Inde›	176,6	1,0%	12,0%	4,6%	8,5%	95,0%
Öhman Sweden Micro Cap	66,7	1,6%	15,0%	6,8%	9,2%	15,8%
Öhman Sverige Marknad Hållbar	66,5	0,5%	12,3%	Na	Na	1,4%
Spiltan Aktiefond Stabil	93,5	1,2%	13,2%	Na	Na	2,0%

Avkastning svenska aktier	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
Totalt svenska aktier	**403,3**	**1,1%**	**12,8%**	**4,9%**	**8,7%**	**97,1%**
Jämförelseindex		1,1%	13,2%	8,7%	9,9%	116,5%
Differens från index		0,0%	-0,4%	-3,8%	-1,3%	-19,5%

Jämförelseindex: SIX Portfolio Return Index (100%)

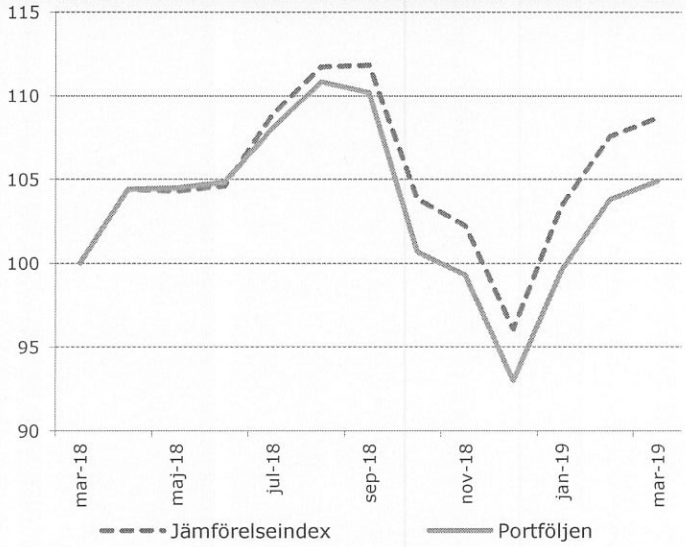
** SIX Portfolio Return Index sedan 2017-07-01

*Svenska aktier i portföljen sedan 2011-01-31

Nyckeltal		12 mån	Sedan start*
Beta		1,03	0,98
Alfa		-3,8%	-0,8%
Sharpekvot		0,42	0,67
Tracking error		1,9%	3,3%
Standardavvikelse	Portfölj	15,4%	13,3%
	Index	14,8%	13,1%

Värdeutveckling sedan start*

Värdeutveckling 12 månader



COIN

region västerbotten

Globala aktier

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per produkt	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.
Didner & Gerge Global	143,3	0,2%	15,3%	6,2%	10,5%	18,2%
Öhman Global Hållbar A	310,8	1,3%	15,8%	14,5%	16,1%	28,3%
SPP Global Plus A	581,8	1,4%	15,0%	14,0%	14,8%	24,5%
SPP Tillväxtmarknad Plus A	146,5	0,3%	13,4%	0,5%	7,8%	12,6%
SPP Europa Plus A	69,7	0,8%	13,5%	3,1%	3,4%	3,7%
Öhman Global Marknad Hållbar A	428,9	1,7%	17,2%	Na	Na	9,8%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	0,97	0,54
Alfa	-2,1%	2,6%
Sharpekvot	0,77	0,62
Tracking error	1,6%	9,0%

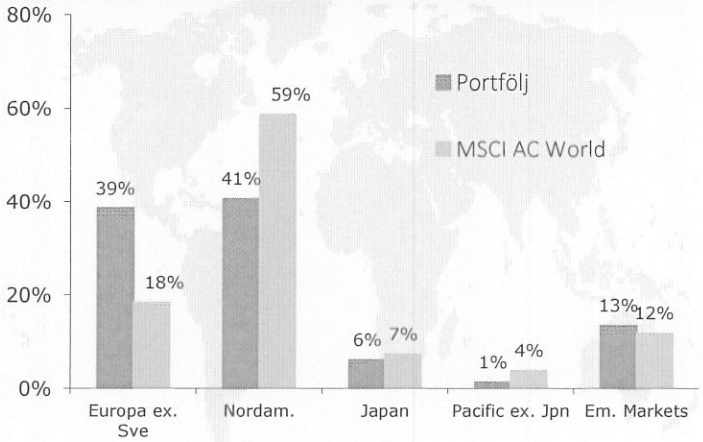
Standardavvikelse	Portfölj	16,9%	10,0%
	Index	17,3%	11,9%

Avkastning globala aktier	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.
Totalt globala aktier	**1 681,0**	**1,2%**	**15,6%**	**11,7%**	**6,9%**	**147,7%**
Jämförelseindex		1,9%	17,1%	14,3%	7,7%	173,0%
Differens från index		-0,7%	-1,5%	-2,7%	-0,8%	-25,2%

Jämförelseindex*: MSCI AC World TR Net SEK (100%) *MSCI World TR Net local ccy t.o.m. 2010-12-01.

Värdeutveckling

Geografisk fördelning globala aktier



COIN

region västerbotten

Ränteportfölj

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per delportfölj	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
Nominella räntor	1 231,7	0,1%	0,2%	0,1%	2,8%	45,8%
Reala räntor	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	3,7%	63,1%
Företagsobligationer FRN	275,5	0,5%	1,1%	-0,4%	1,2%	4,0%
Företagsobligationer IG	358,5	0,8%	1,9%	1,0%	2,7%	9,9%

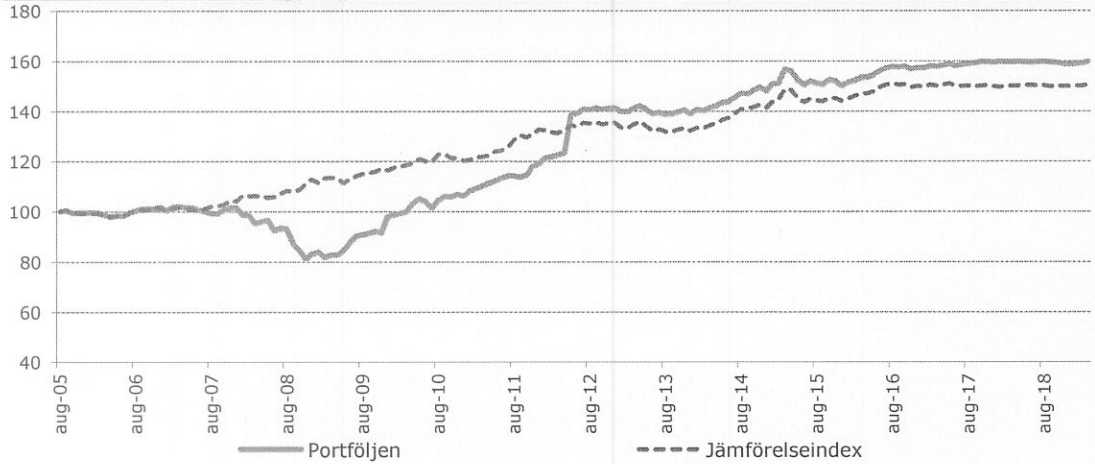
Avkastning ränteportfölj	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
Totalt ränteportfölj	**1 865,7**	**0,3%**	**0,7%**	**0,1%**	**3,5%**	**59,7%**
Jämförelseindex		0,3%	0,4%	0,3%	3,1%	50,6%
Differens från index		0,0%	0,3%	-0,2%	0,4%	9,1%

Jämförelseindex: OMRX Total Index (50%), OMRX T-Bill (50%)

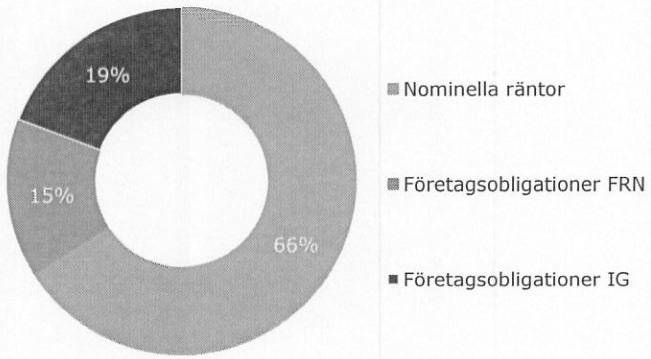
Nyckeltal		12 mån	Sedan start*
Beta		0,27	0,60
Alfa		0,0%	1,8%
Sharpekvot		1,18	0,48
Standardavvikelse	Portfölj	0,6%	5,5%
	Index	0,5%	2,8%
Duration	Portfölj		1,3
	Index		3,9

*Företagsobligationer FRN separat delportfölj sedan 2016-01-31
Företagsobligationer IG separat delportfölj sedan 2015-09-30

Värdeutveckling*



Fördelning mellan underkategorier räntor



COIN

region västerbotten

Nominella räntor (Investment Grade)

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per produkt	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.
Simplicity Likviditet	433,2	0,1%	0,3%	0,1%	0,2%	0,3%
SPP Korträntefond	233,7	0,0%	0,0%	Na	Na	0,0%
SPP Grön Obligationsfond	118,0	0,5%	0,8%	0,5%	0,5%	0,9%
SPP Obligationsfond	42,0	0,8%	1,1%	Na	Na	1,5%
Nordea Inst Korträntа	404,8	0,0%	0,1%	Na	Na	0,0%

Avkastning nom. räntor	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.
Totalt nominella räntor	**1 231,7**	**0,1%**	**0,2%**	**0,1%**	**2,8%**	**45,8%**
Jämförelseindex		0,3%	0,4%	0,3%	2,9%	47,3%
Differens från index		-0,1%	-0,1%	-0,2%	-0,1%	-1,5%

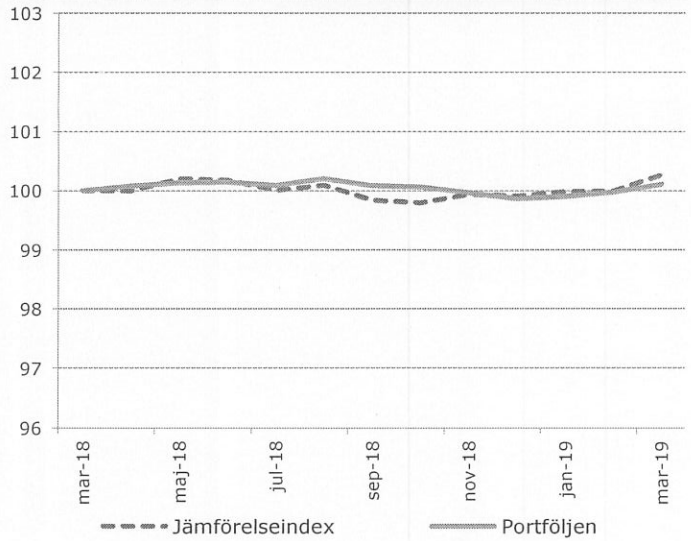
Jämförelseindex:* OMRX Total Index (50%) OMRX T-Bill (50%)

*50% OMRX T-Bill 50% OMRX T-Bond från 2010-05-31 till 2010-12-01, 100% OMRX Total t.o.m. 2017-08-31

Nyckeltal		12 mån	Sedan start
Beta		0,36	1,00
Alfa		0,0%	-0,1%
Sharpekvot		2,49	0,94
Tracking Error		0,4%	0,4%
Standardavvikelse	Portfölj	0,3%	2,0%
	Index	0,5%	1,9%
Duration	Portfölj		3,9
	Index		3,8

Värdeutveckling

Värdeutveckling 12 månader



COIN

region västerbotten

Företagsobligationer (Investment Grade)

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per produkt	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
Nordea Inst Företagsobliga	165,5	1,1%	3,0%	Na	Na	1,8%
Simplicity Företagsobligat	42,6	0,4%	1,1%	Na	Na	0,2%
Öhman Företagsobl.fond Hål	150,4	0,5%	0,9%	Na	Na	0,2%

Nyckeltal	12 mån	Sedan start*
Beta	0,64	0,67
Alfa	-0,4%	0,7%
Sharpekvot	1,26	1,93
Tracking Error	0,8%	0,4%

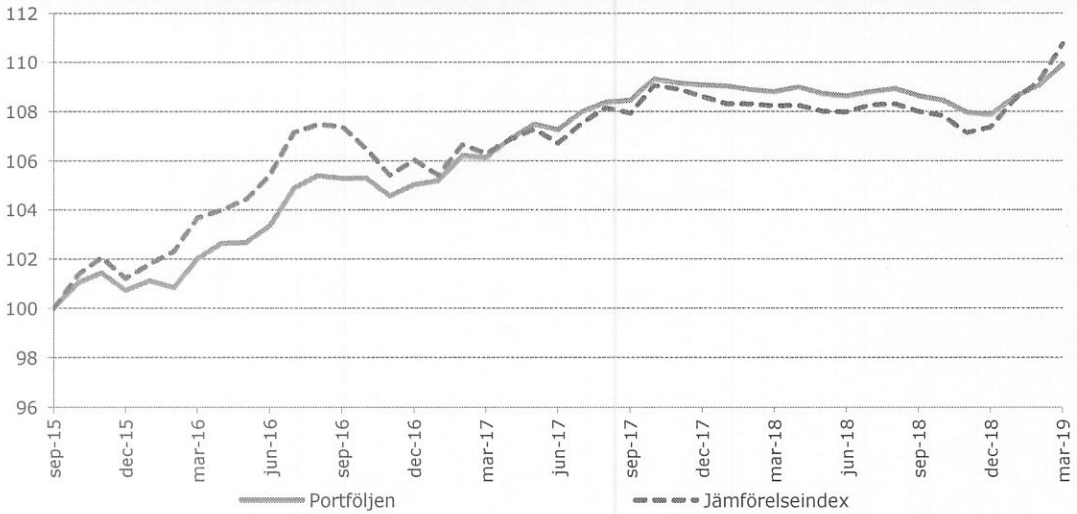
Standardavvikelse	Portfölj	1,3%	1,7%
	Index	2,0%	Na
Duration	Portfölj		2,0
	Index		5,1

Avkastning fobl. IG	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
Totalt företagsobl. IG	**358,5**	**0,8%**	**1,9%**	**1,0%**	**2,7%**	**9,9%**
Jämförelseindex		1,4%	3,1%	2,3%	3,0%	10,7%
Differens från index		-0,6%	-1,3%	-1,3%	-0,2%	-0,8%

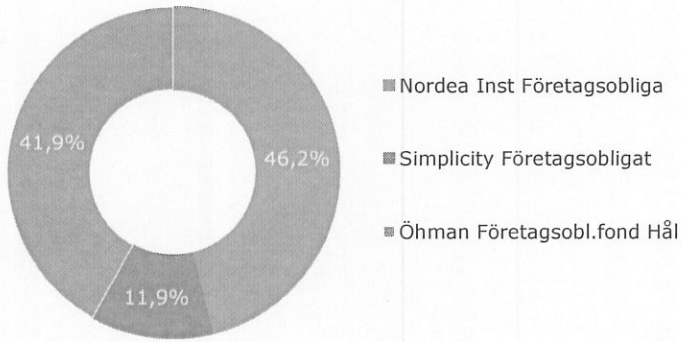
Jämförelseindex: Merrill Lynch European EMU Corp Loc (100%)

*Företagsobligationer IG separat delportfölj sedan 2015-09-30.

Värdeutveckling*



Fördelning mellan innehav



COIN

region västerbotten

Företagsobligationer FRN (Investment Grade)

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per produkt	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
SPP Företagsobligationsfond	235,5	0,5%	1,1%	-0,4%	1,2%	3,8%
Öhman FRN Fond SEK	40,0	0,3%	0,8%	Na	Na	0,1%

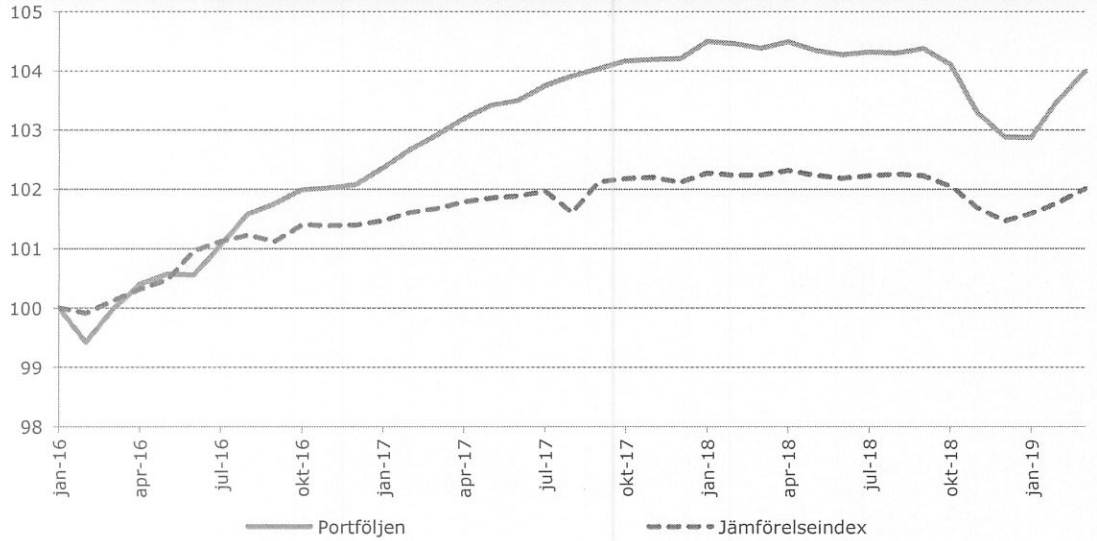
Avkastning fobl. FRN	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.*
Totalt företagsobl. FRN	**275,5**	**0,5%**	**1,1%**	**-0,4%**	**1,2%**	**4,0%**
Jämförelseindex		0,2%	0,5%	-0,2%	0,6%	2,0%
Differens från index		0,2%	0,5%	-0,1%	0,6%	2,0%

Nyckeltal		12 mån	Sedan start*
Beta		2,03	0,95
Alfa		0,1%	0,6%
Sharpekvot		0,21	1,87
Tracking Error		0,7%	0,8%
Standardavvikelse	Portfölj	1,3%	1,0%
	Index	0,6%	0,6%
Duration	Portfölj		0,0
	Index		0,1

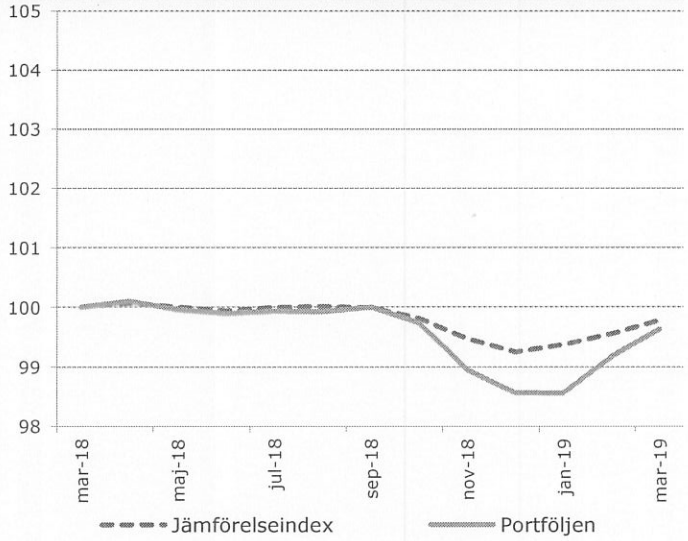
Jämförelseindex: NOMX Credit FRN

*Företagsobligationer FRN separat delportfölj sedan 2016-01-31.

Värdeutveckling*



Värdeutveckling 12 månader



COIN

region västerbotten

Alternativa

2005-08-31 - 2019-03-31

Avkastning per produkt	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.
N/a						

Nyckeltal	12 mån	Sedan start
Beta	Na	Na
Alfa	Na	Na
Sharpekvot	Na	0,58

Avkastning alternativa	Värde[1]	1 mån	YTD[2]	12 mån	Per år[3]	Total ack.
Totalt alternativa	**0,0**	**0,0%**	**0,0%**	**3,9%**	**7,2%**	**157,5%**
Avkastning för jämförelseindex		0,2%	0,5%	1,8%	3,4%	57,2%
Differens från index		-0,2%	-0,5%	2,2%	3,8%	100,3%

Standardavvikelse	Portfölj	Na	11,2%
	Index	0,0%	0,3%

Jämförelseindex: STIBOR 3 mån + 2% (100%)

Nuvarande innehavs utveckling beräknas årsvis.

Värdeutveckling

COIN

region västerbotten

Avgifter för förvaltningen

2005-08-31 - 2019-03-31

Tillgångsslag	Bank/Depå	Förvaltning / produkt	Förvaltn.arvode/år	Fast arvode	Rörl. arvode	Depåavg	Courtage	Avgift vid köp/sälj
Depåavgift	S&P		0,15%	x				
Svenska Aktier								
- Sverige	S&P	SEB Hållbarhetsfond Sverige	0,04%	x				
- Sverige	S&P	Spiltan Aktiefond Stabil	0,75%	x				
- Sverige	S&P	Öhman Sverige Marknad Hållb	0,05%	x				
- Sverige	S&P	Öhman Sweden Micro Cap	0,67%	x				
Totalt svenska aktier			*0,03%*					
Utländska Aktier								
- Världen	S&P	Didner & Gerge Global	0,72%	x				
- Världen	S&P	SPP Emerging Markets Plus	0,12%	x				
- Världen	S&P	SPP Europa Plus	0,08%	x				
- Världen	S&P	SPP Global Plus	0,08%	x				
- Världen	S&P	Öhman Global Hållbar	0,25%	x				
- Världen	S&P	Öhman Global Marknad Hållbar	0,08%	x				
Totalt utländska aktier			*0,07%*					
Ränteportfölj								
- Aktivt	S&P	Nordea Inst Företagsobligation	0,15%	x				
- Aktivt	S&P	Nordea Inst Korträntа	0,07%	x				
- Aktivt	S&P	Simplicity Företagsobligation	0,36%	x				
- Aktivt	S&P	Simplicity Likviditet	0,08%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Företagsobligation	0,09%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Grön Obligationsfond	0,07%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Korträntа	0,05%	x				
- Aktivt	S&P	SPP Obligationsfond	0,05%	x				
- Aktivt	S&P	Öhman FRN Hållbar	0,12%	x				
- Aktivt	S&P	Öhman Företagsobl. Hållbar	0,12%	x				
Totalt räntebärande			*0,04%*					
Total Portfölj			**0,29%**					

region
västerbotten

Bilaga till portföljsammanställning

Likviditet och lån

Investment Consulting Group AB | Birger Jarlsgatan 18, 114 34 Stockholm, Sweden
Org. no. 556692-9013 | Phone +46 8 789 45 40 | info@coin.se | www.coin.se

Informationen i denna rapport innehåller kurser och värden. Värderingar av instrument är förvaltares rapporterade värden och Investment Consulting Group AB ansvarar inte för att dessa är korrekta. Skillnader i kurser och värden kan förekomma mellan information i denna rapport och bankers traditionella rapportering.

COIN

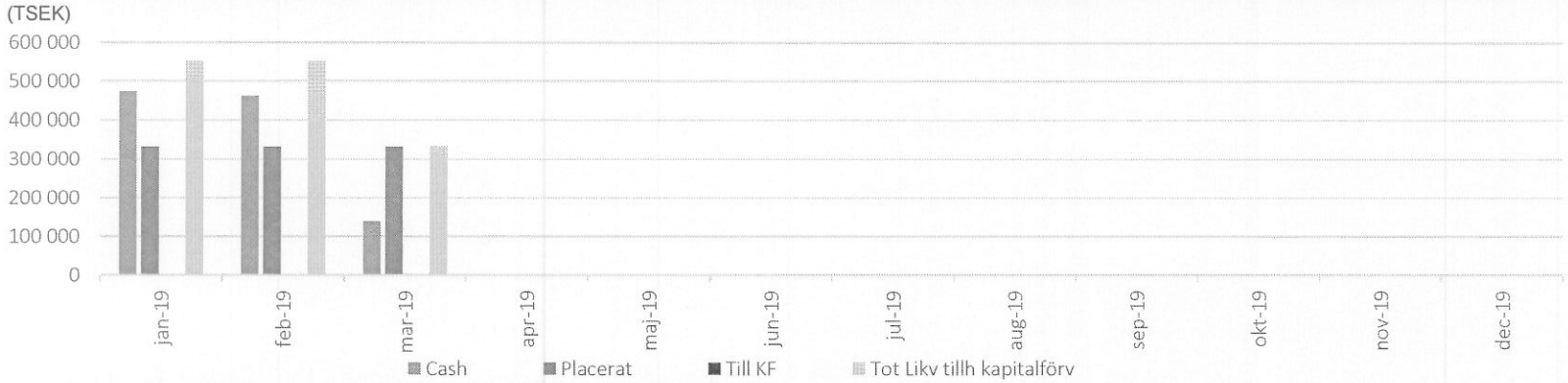
region västerbotten

Likvida medel, sammanställning

Bilaga 1

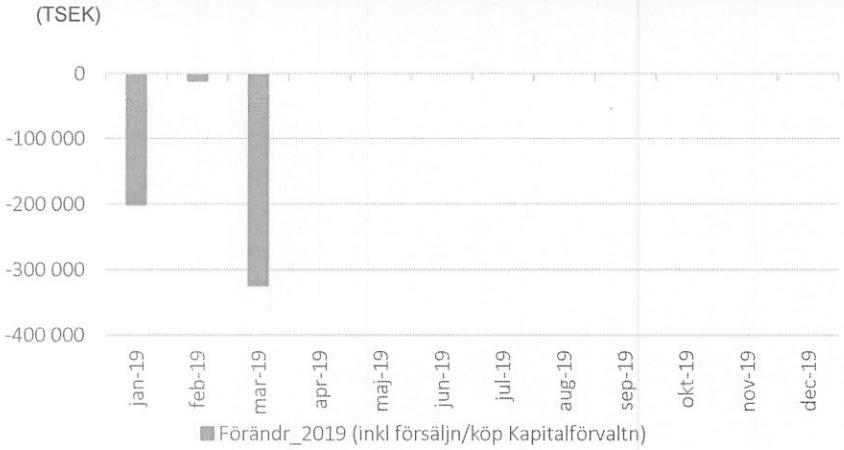
2019-03-31

Likvida medel (nedbrytning)

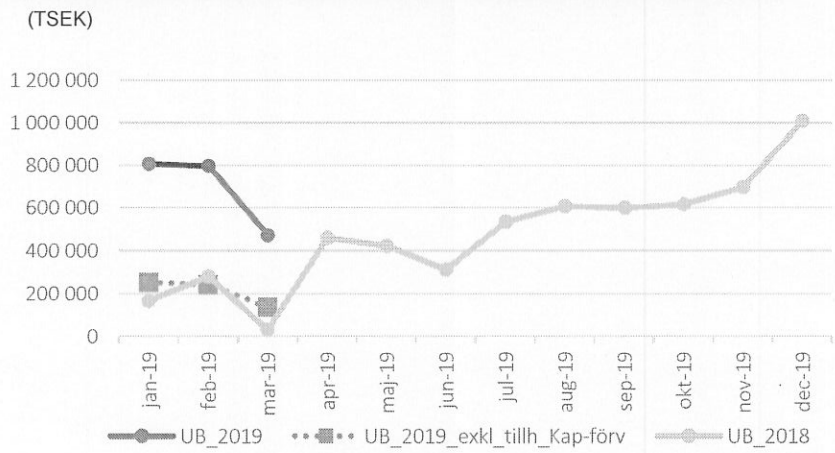


Not: "Tot Likv tillh Kapitalförvaltningen" innefattar sålda/inlösta värdepapper (för omplacering)

Månatlig förändring likvida medel



Likvida medel (inkl. korta placeringar)



COIN

region västerbotten

Likvida medel, placeringar

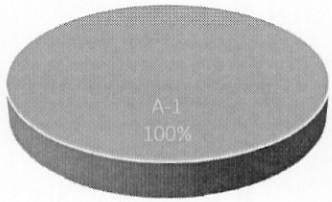
Bilaga 2

2019-03-31

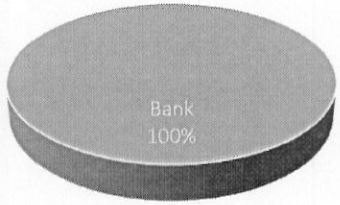
Översikt		
Rapportdatum	2019-03-31	
Antal placeringar	4	
Nominellt	470 193 979	(inkl likvid på koncernkonto)
Sammanlagd ränta	0,00%	
Duration (dagar)	0	
Bankernas inlåningsränta:	-0,25%	

Not: Officiell inlåningsränta på valutatoppkonto för närvarande ca -0,7%. Swedbank har dock valt att inte verkställa dessa villkor.

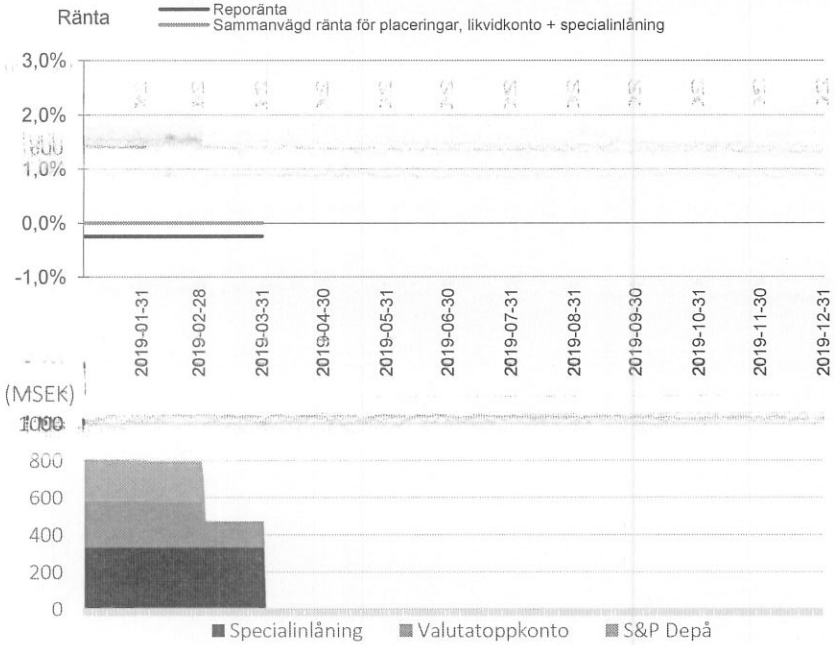
Standard & Poor's Rating



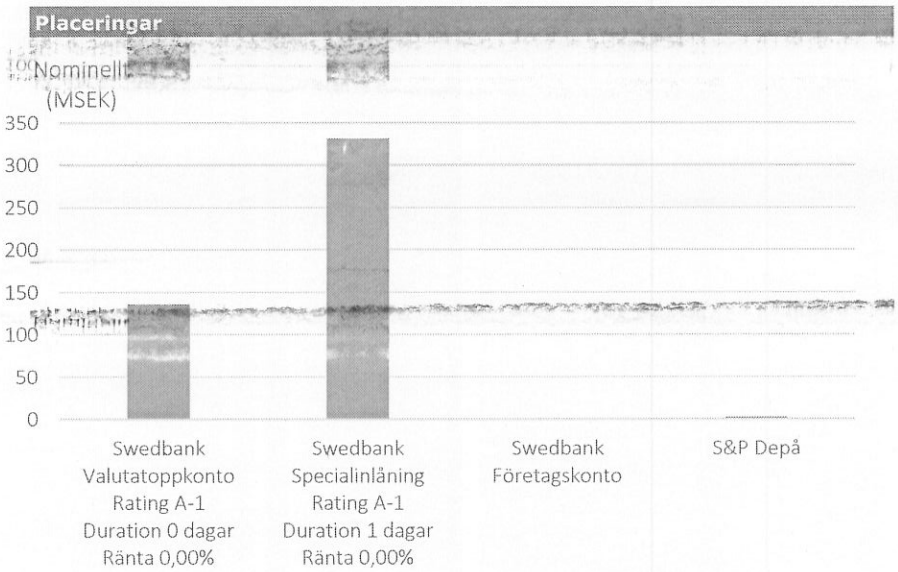
Typ av placering



Avkastning kontra fastställt mål (ej inkluderat räntefonder)



Placeringar



COIN

region västerbotten

Lån

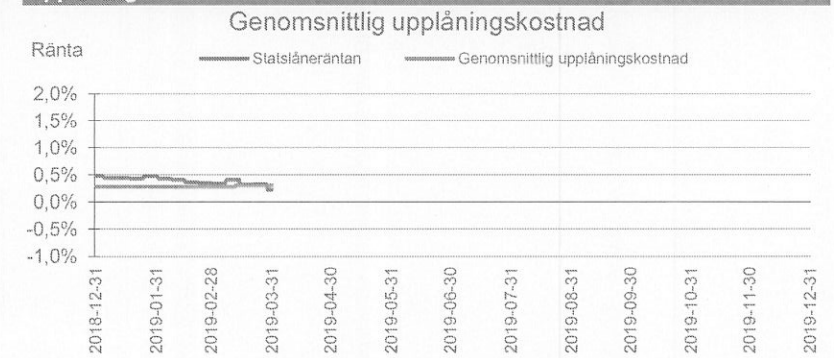
Bilaga 3

2019-03-31

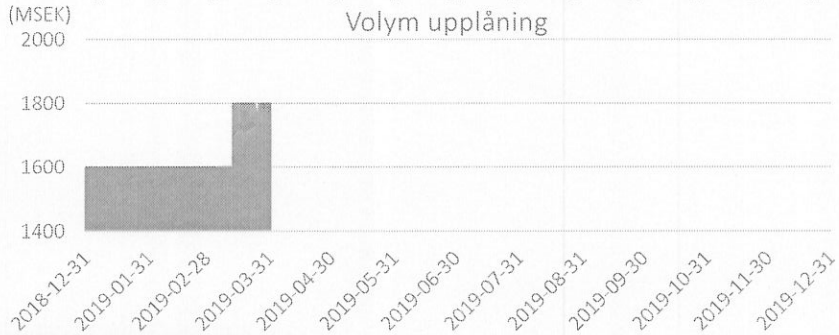
Översikt	
Rapportdatum	2019-03-31
Antal lån	9
Totalt lånebelopp	1 800 000 000
Genomsnittlig ränta	0,31%
Aktuell Statslåneränta:	0,22%
Genomsn. Kapitalbindn.tid (dagar)	806
Genomsn. Räntebindn.tid (dagar)	806

Not: Statslåneräntan består av den genomsnittliga marknadsräntan på statsobligationer med en återstående löptid på minst fem år.

Upplåning



Aktuella lån



Aktuella Lån, detaljer	Utbetalning	Återbetaln.	Åters. löptid	Lånenr	Ränta
Fasträntelån 2 år	2017-07-26	2019-09-17	170	90366	0,01%
Fasträntelån 2,5 år	2018-02-20	2020-09-01	520	95970	0,22%
Fasträntelån 3,5 år	2018-04-03	2021-09-15	899	95972	0,57%
Fasträntelån 3 år	2018-09-07	2021-09-15	899	102460	0,24%
Fasträntelån 2 år	2018-07-06	2020-10-22	571	100866	0,09%
Fasträntelån 3,5 år	2018-11-01	2022-06-01	1158	104348	0,50%
Fasträntelån 1 år	2018-12-28	2020-02-17	323	106311	0,03%
Fasträntelån 4 år	2018-12-28	2022-09-23	1272	106312	0,55%
Fasträntelån 4 år	2019-03-13	2023-03-13	1443	109307	0,54%

COIN

Förklaringar och formler för beräkningar i rapporten

Standardavvikelse

Syfte: **Mäta vilken risk man har haft i förvaltningen.**

Förklaring: Standardavvikelse beskriver (den historiska) avkastningens avvikelser från sitt eget medelvärde.

Använd formel: $\sqrt{n\sum x^2-\left(\sum x\right)^2} \div \sqrt{n(n-1)}$

n = antal perioder
x = avkastning för en portfölj eller ett index

Exempel: Vid en standardavvikelse på 10% förväntas årsavkastningen bli ett visst väntevärde, t.ex. 7,5%, +/- dubbla standardavvikelsen, 20%. D.v.s. utfallet väntas bli mellan -12,5% och +27,5%.

Sharpekvot

Syfte: **Mäta (över-)avkastning i förhållande till portföljens risk, d.v.s. hur väl tagen risk i portföljen betalat sig i form av (över-)avkastning**

Förklaring: Portföljens meravkastning, över riskfria räntan (statsskuldsväxlar), ställd i relation till portföljens risk (standardavvikelse)

Använd formel: $\frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$

r_p = Medelavkastning för portföljen
r_f = Medelavkastning för riskfri tillgång
σ_p = Standardavvikelse för portföljen

Exempel: En sharpekvot på t.ex. 1,2 visar att givet en viss % risk i portföljen avkastar portföljen 1,2%-enheter mer än den riskfria räntan.

Beta

Syfte: **Mäta hur stor del av avkastningen som förklaras av marknadens rörelser**

Förklaring: Visar hur avkastningen följer / beror på marknadens utveckling. Kallas systematisk risk eller marknadsrisk.

Använd formel: $\beta = \frac{COV_{p,m}}{\sigma_m^2}$

$COV_{p,m}$ = Kovariansen (samvariansen) mellan portföljen p och marknaden m
σ^2 = Variansen hos marknaden

Exempel: Ett beta = 1 innebär att aktien eller portföljen rör sig precis som marknaden, Beta = -1 rör sig portföljen precis tvärt emot marknaden.
Beta = 0 innebär att inget samband kan dras mellan marknadens och portföljens utvecklingar.
Beta kan även röra sig över 1 resp. under -1. Ju större tal desto starkare reagerar portföljen på marknadens rörelser, positivt som negativt.

Syfte: **Mäta förvaltarens adderade värde i förvaltningen**

Förklaring: Räknat marknadens utveckling och korrigerat för hur väl Beta säger att portföljen följer marknadens utveckling, vilken ytterligare avkastning genereras i förvaltningen.

Använd formel: $\alpha = r_p - r_m \times \beta$

r_p = Avkastning för portföljen
r_m = Avkastning för marknaden
β = beta för portföljen

Exempel: Ett alfa = 0,6% betyder att förvaltarens insatser bidragit med 0,6%-enheter av periodens avkastning.

Tracking Error

Syfte: **Mäta aktiviteten i förvaltningen**

Förklaring: Visar portföljens risk kontra jämförelseindex risk. Om förvaltningens avkastning precis följer jämförelseindex svängningar fås ett lågt TE.
Uttrycks som standardavvikelsen för skillnaderna (positiva som negativa) mellan portföljens och jämförelseindex avkastningar under mätperioden.

Använd formel: $TE = \sqrt{n\sum x^2-\left(\sum x\right)^2} \div \sqrt{n(n-1)}$

n = antal perioder
x = Skillnaden i avkastning mellan portföljen och index

Exempel: Ett TE nära noll tyder på en förvaltning med små avvikelser från index. Ett TE på ett par procent tyder på aktivitet i förvaltningen.