

## Finansforvaltning - rapportering pr 30.04.2019

### Saksfremlegg

Utvalg	Utvalgssak	Møtedato
Finansutvalg		
Formannskapet		
Kommunestyret		

Saksbehandler: Roger Frisholm Søvig-Erlandsen	Arkivsaknr.: 2014/4201-39
---	---------------------------

#### RÅDMANNENS INNSTILLING:

Fremlagt finansrapportering pr 30.04.2019 tas til orientering.

#### SAMMENDRAG

Etter en tung avslutning for finansmarkedene i 2018, har det hittil i 2019 vært en positiv utvikling for kommunens portefølje for aktivaplasseringer.

Med høyere pengemarkedsrenter og høyere kredittpåslag i obligasjoner, kan 2019 bli et langt bedre år. Det må påregnes at det kan bli svingninger, men tall pr 30. april viser en avkastning på porteføljen på kr 19,8 mill., eller 5,4 %.

Samtidig har økning i pengemarkedsrentene første tertial har økt usikkerheten rundt kommunens utgifter til gjeldsrenter for 2019.

Askøy kommune har i 2019 blitt godkjent som profesjonell motpart med Sparebank 1 Markets ihht Mifid II regelverket. Kommunen er nå profesjonell motpart med 3 ulike finansinstitusjoner.

**Avgjøres av:** Kommunestyret

**Behandles i følgende utvalg:** Finansutvalget, formannskapet

**Vedlegg:**

Avkastningsrapport pr 30.04.2019 (Nordea)

Gjeldsporteføljerapport pr 30.04.2019 (Nordea)

Oversikt over aktiva og passiva pr 30.04.2019

**Saksopplysninger:**

## **Rapportering pr 30.04.2019**

2018 var et år hvor både renter, aksjer og råvarer hadde store verdisvingninger i løpet av året.

2019 har startet betydelig bedre, og verdensindeksen målt i lokal valuta er per utgangen av første kvartal opp 13%, og signalene for rentehevinger globalt har blitt dempet betraktelig siden slutten av 2018. Kredittpåslagene for obligasjoner har samtidig gått tilbake til mer normale nivåer, og har dermed hentet inn det urealiserte tapet som ble ført pr 31.12.2018.

Nordeas markedssyn:

Både globale aksjer og selskapsobligasjoner har lagt et godt tertial bak seg, og oppgangen hittil i år er på imponerende 16 % i NOK. Det betyr at markedet har priset inn mange gode nyheter, samtidig som nedsiderisikoen for de globale økonomiske utsiktene og inntjeningsutsiktene fremdeles er tilstede. Det gjør situasjonen sårbar. Etersom Nibor-renten også fortsetter å stige vil løpende avkastning i obligasjonsporføljen forventes å bli god fremover.

Norges bank har signalisert en fortsett renteoppgang fremover, og indikerer nå at vi kan få totalt tre rentehevinger i løpet av 2019. Dette er motsatt av hva den har kommunisert de siste månedene, og det ser ut til at norske renter skal opp relativt til andre fremover. Dette vil mest sannsynlig gi en sterkere norsk krone.

Frykten i markedet er nå hovedsakelig drevet av faren for resesjon (nedgang/tilbakegang i BNP over en periode på to eller flere kvartaler), og frykten for handelskrig mellom USA og Kina er fortsatt tilstede.

Forskjellen mellom nivået på lange og korte renter har falt de siste månedene, og mange anser dette som et tegn på at det kan komme en resesjon i løpet av de neste to årene. Nordea mener denne frykten er overdrevet, og ser heller en moderat nedjustering av vekstbildet globalt fremfor en resesjon.

Kommunens samlede finansielle risiko baseres på utviklingen i rentenivået på gjeldsporteføljen; pr 30.04.19 er 59 % av gjeldsporteføljen rentesikret. Rentesensitiviteten ved at renten i gjeldsporteføljen øker med 1 % er økt fra kr 7 726 000,- pr 31.12.2018 til kr 9 851 000,- pr 30.04.2019.

Kommunens plasseringer inkludert bankinnskudd måles mot samme rente, og vil derfor være en motvekt til denne finansielle risikoen. Ved en endring vil det da gi merinntekter for den delen av porteføljen, og det reduserer rentesensitiviteten noe.

## Kommunens aktiva, samlet og per aktiva-gruppe

<b>Av porteføljen</b>					
<b>Aktivaklasse</b>	<b>Min. andel</b>	<b>Normal</b>	<b>Max. andel</b>		<b>Andel % 30.04.19</b>
<b>Aksjer</b>	0 %	18 %	30 %	107 402 387	25 %
<b>Obligasjoner</b>	50 %	68 %	100 %	269 284 496	63,1 %
<i>Herav High yield-fond og enkeltpapirer</i>	0 %	14 %	20 %	84 731 167	19,9 %
<i>Herav Investment grade-fond og enkeltpapirer</i>	0 %	34 %	50 %	184 553 329	43,3 %
<i>Herav Statsobligasjoner</i>	0 %	20 %	100 %	-	0 %
<b>Strukturerte produkter</b>	0 %	2 %	5 %	7 123 000	2 %
<b>Bankinnskudd</b>	10 %	12 %	75 %	42 645 543	10 %
<b>Totalt</b>				426 455 426	100,0 %

Referanse fordeling: Nordea

Prosentandelen i denne tabellen er satt som andel av den totale porteføljen inkludert bankinnskudd.

- Renterisiko, ingen brudd på rentedurasjon
- Kredittrisiko, ingen brudd på kredittrisiko

- Sektorbegrensning obligasjoner

Sektorfordeling				
	Stat/kommune	Bank/Finans	Industri og kraft uten off. garanti	Div.
30.04.2019	0,0 %	61,0 %	17,0 %	22,0 %
Max andel	100 %	70 %	45 %	-

Andelene er hentet fra avkastningsrapport pr 30.04.2019 utarbeidet av Nordea

- Øvrige begrensninger
  - Max andel i en utsteder. Ingen brudd.
  - Valutarisiko. Ingen brudd.
  - Fondsplasseringer. Ingen avvik.
  - Strukturerte produkter. Ingen avvik.

## Kommunens passiva, samlet og per passiva-gruppe

Tall i 1000

Obligasjonslån	1 154 462
Sertifikatlån	1 407 680
Husbank formidlingslån	157 458
Husbank kommunale lån	131 726
Ordinære lån	552 580
Hordaland fylke	1 150
<b>Samlet gjeld pr 30.04.2019</b>	<b>3 405 057</b>

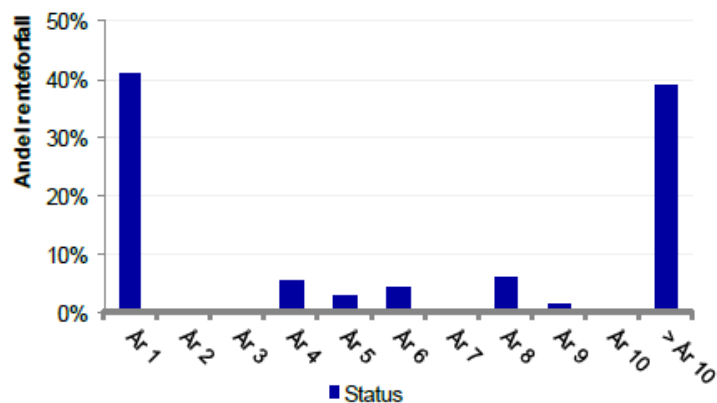
Obligasjonslån 4 stk., forfall: 2019, 2020, 2021 og 2022

Sertifikatlån 6 stk., forfall: mellom 1 og 10 måneder

Ordinære lån 3 stk., forfall: to i 2029, og ett i 2040

### Forfallsstruktur rentebinding (vektet gjennomsnitt)

Denne figuren viser når rentebindingene forfaller. Den første stolpen viser andel lån som regnes som flytende, dvs. har rentebinding kortere enn ett år. Vi ser at 41 % av rentebindingene har forfall kommende år. Gjeldsporteføljen har nokså lite spredning i forfallene på rentebindingene. Dette kan resultere i høyere renterisiko.



Utdrag fra gjeldsporteføljerapporten.

### Gjeldsportefølje

3 405 056 000

### Gjennomsnittrente

2.99 %

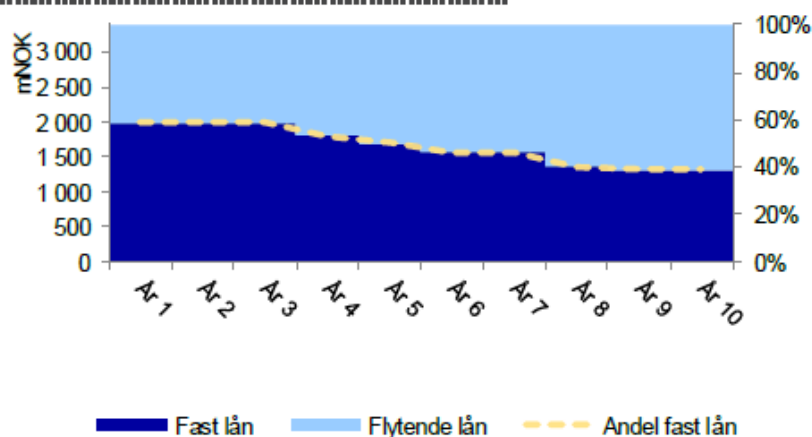
### Rentebindingstid

7.52 år

### Andel fastrente

59%

### Fordeling fast og flytende lån



Utdrag fra Gjeldsporteføljerapporten

Total gjeld pr 30.04.2019 er kr 3,405 milliarder. Sikringsandelen er 59 %. Reglementet har en øvre grense på 85 % og kommunen er således godt innenfor.

Gjennomsnittlig rentebindingstid er 7,52 år.

Gjennomsnittrente pr 30.04.2019 er 2,99 %.

## Beskrivelse av vesentlige markedsendringer/endring finansiell risiko

### Aktiva

Totale salg pr 30.04.2019 utgjør kr 13,47 mill., og totale kjøp utgjør kr 19,1 mill.

Realisert gevinst pr 30.04.2019 er kr 0,16 mill., mens realisert tap er kr 0,005 mill.

Urealisert gevinst pr 30.04.2019 er kr 15,02 mill.

### Passiva

Kommunens gjeldsportefølje er pr 30.04.2019 økt med kr 199,15 millioner i forhold til 31.12.2018. Det er tatt opp et nytt lån til årets investeringer med kr 200 millioner, samt et kommunalt lån i Husbanken med kr 2,44 millioner. Det er betalt avdrag på lån i Husbanken.

## Avvik i forhold til finansreglementets krav

I henhold til reglement for finans- og gjeldsforvaltning er det ingen avvik å melde.

### Vurdering:

Det er ingen brudd i henhold til reglement for finans- og gjeldsforvaltning.

Kleppestø, 09.05.2019

Eystein Venneslan  
Rådmann

Marit Rinnan  
Kommunalsjef

