



## Uppföljning finansiella placeringar och lån per 28:e februari 2021

### Sammanfattning

#### Betalningsberedskap och likviditet

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till 180 mnkr och checkkrediten, 600 mnkr, är outnyttjad. Koncernkontot har en likviditet på 256 mnkr och checkkrediten 1,5 mdr (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar på 347 mnkr.

#### Lån

Kommunen har totalt 600 mnkr (400 mnkr<sup>1</sup>) i lån. Låneram för 2021 uppgår till 1 133 mnkr. Kostnaden för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,08 %. Räntebindning är 2,9 år och kapitalbindningen 1,16 år.

#### Placeringar

- Kommunens placeringar har ökat med 128 mnkr sedan 31 december 2020 och uppgår nu till 9 769 mnkr, koncernkontots likviditetsplaceringar oräknat. Svenska aktier har stigit med 84 mnkr, globala aktier med 39 mnkr resterande står hedgefonder för.
- Orealiserade förändringar i marknadsvärde bokförs två gånger per år, augusti och december och syns därför i kommunens resultat först vid tertialrapporten 31/8.

#### Avstämning mot riktlinjer, månadens transaktioner

- Svenska aktier är marginellt överviktade mot riktlinjerna i pensionsmedelsportföljen, det beror på den starka börsuppgången sedan april 2020. Ingen åtgärd planeras.
- Samtliga placeringstransaktioner under perioden har granskats av Back Office. Ekonomidirektör samt Budgetchef har informerats/tagit del av samtliga transaktioner.

#### Finansiella nyckeltal

Kommunens placeringar Marknadsvärden mnkr					Marknadsnoteringar			
Portfölj	2021-02-28	2020-12-31	Förändring		Styrränta/valutor	2021-02-28	2020-12-31	Förändring
Långsiktiga placeringar	7 552	7 468	85		Riksbanken, styrränta	0	0	0,00
Pensionsmedel	1 995	1 951	44		Valuta EUR/SEK,	10,1775	10,048	0,1295
Övriga placeringar	222	223	-1		Valuta USD/SEK	8,4297	8,1945	0,2352
Koncernkontots placeringar	347	427	-80		<b>Aktiemarknader</b>	<b>Helår 2021</b>	<b>Feb 2021</b>	<b>Helår 2020</b>
Marknadsrisk mnkr					Sv, börsen SIXPRX	8,17 %	1,14	14,83 %
Portfölj	Aktier + 20%	Aktier - 20%	Räntor + 1 %	Räntor - 1 %	New york-börsen, S&P500	1,47 %	0,99 %	16,26 %
Kommunens placeringar*	+ 486	- 486	- 49	+ 49	Europa EuroSTOX 50	2,36 %	2,99 %	- 5,14
Belopp mnkr	Bankkonto 2021-02-28	Bankkonto 2020-12-31	Förändring	Kredit 2021-02-28	<b>Svenska räntenoteringar</b>	<b>2021-02-28</b>	<b>2020-12-30</b>	<b>Förändring</b>
Kommunen	180	203	-23	600	3-månader STIBOR	- 0,033 %	-0,085 %	0,052 %
Koncernen	253	390	- 137	1500	2-årig swapränta	0,002 %	-0,006 %	0,008 %
					5-årig swapränta	0,357 %	0,117 %	0,240 %
					10-årig swapränta	0,795 %	0,373 %	0,422 %

Anm. Förändring i koncernkontots placeringar speglar inte förändringar i marknadsvärden utan huvudsakligen förändring i hur stor del av likviditeteten som för tillfället är placerad i räntebärande värdepapper.

1) Per 2020-12-31

<sup>1</sup> Per 2020-12-31



## Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har under året refinansierat kortfristig upplåning, certifikat, 500 mnkr. Räntan på dessa uppgår till minus 0,044 och minus 0,035 %. Därutöver har kommunen sedan tidigare ett lån på 100 mnkr hos Kommuninvest. Totalt har kommunen lån på 600 mnkr, en ökning med 200 mnkr från årsskiftet. Snitträntan på låneportföljen uppgår till 0,08 %.

Likviditeten på bankkontot uppgår till 180 mnkr (inlåningsränta 0 %) mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 600 mnkr.

## Placeringar

### Långsiktiga placeringar

Portföljen har ökat med 85 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 7 552 mnkr. Värdeökningen kommer huvudsakligen från aktieplaceringarna, 82 mnkr, resterande från hedgefonder. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

*Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, KS 2017-04-18 § 188*

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2021-02-28 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	4 786	63	60	64	100
Svenska aktiefonder	1 399	19	0	18	35
Globala aktiefonder	1 029	14	0	9	35
Hedgefonder	331	4	0	9	15
<b>Totalt placeringar</b>	<b>7 545</b>	<b>100,0</b>		<b>100</b>	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	7				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>7 552</b>				

### Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1 % eller -1 %	Börsen +20 % eller -20 %
Marknadsvärde, mnkr	-50/+50	+486/-486

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med knappt 50 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 486 mnkr

## Pensionsmedelsplaceringar

Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, KS 2017-04-18 § 188

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2021-02-28 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 005	50	50	60,0	100
Svenska aktiefonder	714	36	15	25,0	35
Globala aktiefonder	208	11	0	10,0	35
Hedgefonder	66	3	0	5,0	10
<b>Totalt</b>	<b>1 994</b>	<b>100,0</b>		<b>100,0</b>	
Övriga tillgångar Upplupna räntor fondrabatter m.m.	1				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>1 995</b>				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har ökat med ca 44 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 1 995 mnkr. Värdeökningen beror huvudsakligen på värdeökning i svenska och globala aktier, 40 mnkr resterande kommer från hedgefonder.

Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer förutom svenska aktier som marginellt överskrider max, 1 %.

## Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1 % eller -1 %	Börsen +20 % eller -20 %
Marknadsvärde, mnkr	-11/+11	+184/-184

## Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 600 mnkr per 2021-02-28, av dessa är 347 mnkr placerat i räntepapper. Ränterisken uppgår till 5 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

*Marknadsvärden, ränterisk*

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
347	5

## Övriga obligationsplaceringar

Portföljen kommer att integreras med långsiktiga placeringar under kvartal 1 2021.

Marknadsvärdet uppgår till 222 mnkr per 2021-02-28. Ränterisken uppgår till 2 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

*Marknadsvärde, ränterisk*

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
222	2

## Valutaexponering

Kommunen har inga valutapositioner och därmed ingen valutarisk.

Placeringarna i globala aktiefonder som noteras i EUR eller USD medför indirekta valutaexponeringar. Den omständigheten utgör en komponent i valet av strategisk portfölj.

Generellt gäller att förekomsten av globala aktier i en portfölj minskar risken, variationen i avkastning. Konsekvent gäller att minskad risk också ger en lägre avkastning.

## **Ordlista**

### **Ränterisk**

*Förändring i marknadsvärde, uttryckt i kronor vid en förändring av marknadsräntan på 1 %.*

### **Anskaffningsvärde**

*Vad tillgångarna har anskaffats till för värde.*

### **Marknadsvärde**

*Faktiskt värde vid periodslut, en ögonblicksbild.*

### **Övervärde**

*Skillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde.*

### **Duration**

*Genomsnittlig löptid på samtliga kassaflöden i en obligation.*

### **STIBOR**

*Stockholm Interbank Offered Rate är en daglig referensränta som beräknas som ett aritmetiskt medelvärde av de räntor som bankerna SEB, Nordea, Svenska Handelsbanken, Swedbank och Danske Bank ställer till varandra för utlåning i svenska kronor.*