



## Uppföljning finansiella placeringar och lån per 30:e april 2021

### Sammanfattning

#### Betalningsberedskap och likviditet

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till -130 mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 470 mnkr. Koncernkontot har en likviditet på 484 mnkr och checkkrediten 1,5 mdr (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar på 348 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 715 mnkr sedan 31 december 2020 och uppgår nu till 10 134 mnkr, koncernkontots likviditetsplaceringar oräknat. Av förändringen i långsiktiga placeringar är 222 mnkr hänförliga till att övriga obligationsplaceringar integrerats med långsiktiga placeringar under årets första kvartal. Svenska aktier har stigit med 319 mnkr, globala aktier med 145 mnkr resterande del 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				
Portfölj	2021-04-30	2020-12-31	Förändring	
Långsiktiga placeringar	8047	7468	579	
Pensionsmedel	2087	1951	136	
Koncernkontots placeringar	348	427	-79	
Marknadsrisk mnkr				
Portfölj	Aktier +20%	Aktier -20%	Räntor +1%	Räntor -1%
Kommunens placeringar	537	-537	54	-54
Belopp mnkr	Bankkonto 2021-04-30	Bankkonto 2020-12-31	Förändring	Kredit 2021-04-30
Kommunen	-130	203	-333	470
Koncernen	484	390	94	1500
Marknadsnoteringar				
Styrränta/Valutor	2021-04-30	2020-12-31	Förändring	
Riksbanken, styrränta	0	0	0	
valuta EUR/SEK	10,16	10,05	0,11	
Valuta USD/SEK	8,45	8,19	0,26	
Aktiemarknader	Helår 2021	April 2021	Helår 2020	
Sv, börsen SIXPRX	18,54	2,76	14,83	
New York-börsen, S&P500	11,32	5,24	16,26	

## 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 -130 mnkr (inlåningsränta 0 %) mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 470 mnkr.

## Placeringar

### Långsiktiga placeringar

Portföljen har ökat med 579 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 8 047 mnkr. Värdeökningen kommer huvudsakligen från integreringen av övriga obligationer i portföljen, 222 mnkr, svenska aktier, 213 mnkr, globala aktier 124 mnkr och resterande från hedgefonder Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2021-04-30	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	5023	62	60	64	100
Svenska aktiefonder	1564	19	0	18	35
Globala aktiefonder	1120	14	0	9	35
Hedgefonder	333	4	0	9	15
<b>Totalt placeringar</b>	<b>8040</b>	<b>100</b>		<b>100</b>	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fndrabatter m.m.	7				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>8047</b>				

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

Marknadsrörelse	Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	-54/+54	-537/+537

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med knappt 54 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 537 mnkr

### Pensionsmedelsplaceringar

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2021-04-30	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1012	49	50	60	100
Svenska aktiefonder	785	38	15	25	35
Globala aktiefonder	223	10	0	10	35
Hedgefonder	66	3	0	5	10
<b>Totalt placeringar</b>	<b>2086</b>	<b>100</b>		<b>100</b>	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fndrabatter m.m.	1				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>2087</b>				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har ökat med ca 136 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 087 mnkr. Värdeökningen beror huvudsakligen på värdeökning i svenska och globala aktier, 126 mnkr resterande kommer från hedgefonder.

Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer förutom svenska aktier som marginellt överskrider max, 3 %.

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

Marknadsrörelse	Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	-11/+11	-201/+201

### Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 832 mnkr per 2021-04-30, av dessa är 348 mnkr placerat i räntepapper. Ränterisken uppgår till 4 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

*Marknadsvärden, ränterisk*

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
348	-4/+4

### Övriga obligationsplaceringar

Portföljen har integrerats med långsiktiga placeringar under kvartal 1 2021.

### 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.*