



Uppföljning finansiella placeringar och lån per 31:a juli 2021

Sammanfattning

Betalningsberedskap och likviditet

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till 215 mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 600 mnkr. Koncernkontot har en likviditet på 1 170 mnkr och checkkrediten 2,1 miljarder kronor (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar på 240 mnkr.

Lån

Kommunen har totalt 900 mnkr (400 mnkr) i lån. Låneram för 2021 uppgår till 1 133 mnkr. Kostnaden per 2021-08-09 för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,16 %. Räntebindning är 4,26 år och kapitalbindningen 3,26 år.

Placeringar

- Kommunens placeringar har ökat med 986 mnkr sedan 31 december 2020 och uppgår nu till 10 405 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.
- 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

- 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	2021-07-31	2020-12-31	Förändring	
Långsiktiga placeringar	8 240	7 468	772	
Pensionsmedel	2 165	1 951	214	
Koncernkontots placeringar	240	427	-187	
Marknadsrisk mnkr				
Portfölj	Aktier +20%	Aktier -20%	Räntor +1%	Räntor -1%
Kommunens placeringar	400	-400	66	-66
Belopp mnkr	Bankkonto 2021-07-31	Bankkonto 2020-12-31	Förändring	Kredit 2021-07-31
Kommunen	215	203	12	600
Koncernen	1 170	390	780	2 100
Marknadsnoteringar				
Styrränta/Valutor	2021-07-31	2020-12-31	Förändring	
Riksbanken, styrränta	0,00	0,00	0,00	
valuta EUR/SEK	10,19	10,05	0,14	
Valuta USD/SEK	8,59	8,19	0,40	
Aktiemarknader	Helår 2021	Juli 2021	Helår 2020	
Sv, börsen SIXPRX	31,58	6,84	14,83	
New York-börsen, S&P500	17,02	2,27	16,26	

Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har under året refinansierat kortfristig upplåning, certifikat, 300 mnkr. Räntan på dessa uppgår till -0,1 %. Kommunen har under maj månad tagit upp ett obligationslån 500 mnkr på fem år med fast ränta till 0,4 %. Därutöver har kommunen sedan tidigare ett lån på 100 mnkr hos Kommuninvest Totalt har kommunen lån på 900 mnkr, en ökning med 500 mnkr från årsskiftet. Snitträntan på låneportföljen uppgår till 0,16 %.

Likviditeten på bankkontot uppgår till 215 mnkr (inlåningsränta 0 %) mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 600 mnkr.

Placeringar

Långsiktiga placeringar

Portföljen har ökat med 772 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 8 240 mnkr. Värdeökningen kommer huvudsakligen från integreringen av övriga obligationer i portföljen samt på värdeökning i svenska aktier, globala aktier och hedgefonder. Efter ett starkt första halvår på börsen har risken i portföljen dragits ner. Under juli månad har andelen av portföljen i globala och svenska aktier minskat och andelen i räntor ökat. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2021-07-31	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	5 896	72	60	64	100
Svenska aktiefonder	961	12	0	18	35
Globala aktiefonder	1 040	13	0	9	35
Hedgefonder	335	4	0	9	15
Totalt placeringar	8 232	100		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fndrabatter m.m.	8				
Totala tillgångar	8 240				

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	-66/+66	-400/+400

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med 66 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 400 mnkr.

Pensionsmedelsplaceringar

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2021-07-31	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 337	62%	50	60	100
Svenska aktiefonder	651	30%	15	25	35
Globala aktiefonder	110	5%	0	10	35
Hedgefonder	65	3%	0	5	10
Totalt placeringar	2 164	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fndrabatter m.m.	1				
Totala tillgångar	2 165				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har ökat med ca 214 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 165 mnkr. Värdeökningen beror huvudsakligen på värdeökning i svenska och globala aktier, 138 mnkr resterande kommer från hedgefonder.

Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	-16/+16	-152/+152

Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 1 410 mnkr per 2021-07-31, av dessa är 240 mnkr placerat i räntepapper. Ränterisken uppgår till 4 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärden, ränterisk

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
240	-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.