



Uppföljning finansiella placeringar och lån per 30:e september 2021

Sammanfattning

Betalningsberedskap och likviditet

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till 46 mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 600 mnkr. Koncernkontot har en likviditet på 1 023 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 2021-10-11 för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,19 %. Räntebindning är 4,79 år och kapitalbindningen 3,17 år.

Placeringar

- Kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar har ökat med 900 mnkr sedan 31 december 2020 och uppgår nu till 10 319 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.

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 | 2021-09-30 | 2020-12-31 | Förändring | |
| Långsiktiga placeringar | 8 181 | 7 468 | 713 | |
| Pensionsmedel | 2 138 | 1 951 | 187 | |
| Koncernkontots placeringar | 240 | 427 | -187 | |
| Marknadsrisk mnkr | | | | |
| Portfölj | Aktier +20% | Aktier -20% | Räntor +1% | Räntor -1% |
| Kommunens placeringar | 389 | -389 | 74 | -66 |
| Belopp mnkr | Bankkonto 2021-09-30 | Bankkonto 2020-12-31 | Förändring | Kredit 2021-09-30 |
| Kommunen | 46 | 203 | -157 | 600 |
| Koncernen | 1 023 | 390 | 633 | 2 100 |
| Marknadsnoteringar | | | | |
| Styrränta/Valutor | 2021-09-30 | 2020-12-31 | Förändring | |
| Riksbanken, styrränta | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| valuta EUR/SEK | 10,14 | 10,05 | 0,09 | |
| Valuta USD/SEK | 8,76 | 8,19 | 0,57 | |
| Aktiemarknader | Helår 2021 | September 2021 | Helår 2020 | |
| Sv, börsen SIXPRX | 24,01 | -6,47 | 14,83 | |
| New York-börsen, S&P500 | 14,68 | -4,76 | 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 0,19 %.

Likviditeten på bankkontot uppgår till 46 mnkr (inlåningsränta 0 %) mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 600 mnkr.

Placeringar

Långsiktiga placeringar

Portföljen har ökat med 722 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 8 181 mnkr. Värdeökningen kommer huvudsakligen från integreringen av övriga obligationer i portföljen samt på värdeökning i svenska aktier, globala aktier och hedgefonder. Risken i portföljen har minskats genom försäljning av aktiefonder som stigit mycket i värde och istället placerats i obligationer med låg risk. Portföljrisken har på så vis reducerats till priset av att man avstår från möjlig värdetillväxt resten av året.

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

| Tillgångslag | Marknadsvärde 2021-09-30 | Procent av totalportföljen | Min % | Normal % | Max % |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-------|------------|-------|
| Räntebärande inklusive kassa | 5 894 | 72 | 60 | 64 | 100 |
| Svenska aktiefonder | 901 | 11 | 0 | 18 | 35 |
| Globala aktiefonder | 1 044 | 13 | 0 | 9 | 35 |
| Hedgefonder | 333 | 4 | 0 | 9 | 15 |
| Totalt placeringar | 8 172 | 100 | | 100 | |
| Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fndrabatter m.m. | 9 | | | | |
| Totala tillgångar | 8 181 | | | | |

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

| Marknadsrörelse | Räntor +1% eller -1% | Börsen +20% eller -20% |
|------------------------|----------------------|------------------------|
| Marknadsvärde, mnkr | -74/+74 | -389/+389 |

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med 74 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 389 mnkr.

Pensionsmedelsplaceringar

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

| Tillgångslag | Marknadsvärde 2021-09-30 | Procent av totalportföljen | Min % | Normal % | Max % |
|---|-----------------------------|-------------------------------|-------|------------|-------|
| Räntebärande inklusive kassa | 1 338 | 63% | 50 | 60 | 100 |
| Svenska aktiefonder | 620 | 29% | 15 | 25 | 35 |
| Globala aktiefonder | 113 | 5% | 0 | 10 | 35 |
| Hedgefonder | 65 | 3% | 0 | 5 | 10 |
| Totalt placeringar | 2 136 | 100% | | 100 | |
| Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fndrabatter m.m. | 2 | | | | |
| Totala tillgångar | 2 138 | | | | |

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har ökat med ca 187 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 138 mnkr. Värdeökningen beror huvudsakligen på värdeökning i svenska och globala aktier, 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 | -147/+147 |

Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 1 263 mnkr per 2021-09-30, 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.