



## **Uppföljning finansiella placeringar och lån per 31:a oktober 2021**

### **Sammanfattning**

#### **Betalningsberedskap och likviditet**

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till 43 mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 600 mnkr. Koncernkontot har en likviditet på 521 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 2021-11-09 för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,20 %. Räntebindning är 4,65 år och kapitalbindningen 3,09 år.

#### **Placeringar**

- Kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar har ökat med 948 mnkr sedan 31 december 2020 och uppgår nu till 10 367 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 enhetschef ekonomistaben har informerats/tagit del av samtliga transaktioner.

## Finansiella nyckeltal

Kommunens placeringar				
Marknadsvärden mnkr				
Portfölj	2021-10-31	2020-12-31	Förändring	
Långsiktiga placeringar	8 208	7 468	740	
Pensionsmedel	2 159	1 951	208	
Koncernkontots placeringar	240	427	-187	
Marknadsrisk mnkr				
Portfölj	Aktier +20%	Aktier -20%	Räntor +1%	Räntor -1%
Kommunens placeringar	401	-401	80	-80
Belopp mnkr	Bankkonto 2021-10-31	Bankkonto 2020-12-31	Förändring	Kredit 2021-10-31
Kommunen	43	203	-160	600
Koncernen	521	390	131	2 100
Marknadsnoteringar				
Styrränta/Valutor	2021-10-31	2020-12-31	Förändring	
Riksbanken, styrränta	0,00	0,00	0,00	
valuta EUR/SEK	9,93	10,05	-0,12	
Valuta USD/SEK	8,59	8,19	0,40	
Aktiemarknader	Helår 2021	Oktober 2021	Helår 2020	
Sv, börsen SIXPRX	30,25	5,13	14,83	
New York-börsen, S&P500	22,61	6,91	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 0,20 %.

Likviditeten på bankkontot uppgår till 43 mnkr (inlåningsränta 0 %) mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 600 mnkr.

## Placeringar

### Långsiktiga placeringar

Portföljen har ökat med 750 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 8 209 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 avstämmning mot placeringsriktlinjerna, KS 2017-04-18 § 188

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2021-10-31	Procent av totaltportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	5 867	72	60	64	100
Svenska aktiefonder	943	11	0	18	35
Globala aktiefonder	1 062	13	0	9	35
Hedgefonder	330	4	0	9	15
Totalt placeringar	8 202	100		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	7				
Totala tillgångar	8 209				

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

Marknadsrörelse	Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	-80/+80	-401/+389

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med 80 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 401 mnkr.

## Pensionsmedelsplaceringar

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

Tillgångslag	Marknadsvärde 2021-10-31	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 331	62%	50	60	100
Svenska aktiefonder	647	30%	15	25	35
Globala aktiefonder	115	5%	0	10	35
Hedgefonder	65	3%	0	5	10
<b>Totalt placeringar</b>	<b>2 158</b>	<b>100%</b>		<b>100</b>	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	1				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>2 159</b>				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har ökat med ca 208 mnkr under 2021 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 159 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	-18/+18	-147/+147

## Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 761 mnkr per 2021-10-31, 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.*