



## **Uppföljning finansiella placeringar och lån per 28:e februari 2022**

### **Sammanfattning**

#### **Betalningsberedskap och likviditet**

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till 248 mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 800 mnkr. Koncernkontot har en likviditet på 864 mnkr och checkkrediten 2 100 mnkr (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 236 mnkr.

#### **Lån**

Kommunen har totalt 900 mnkr i lån. Låneram för 2022 uppgår till 1 200 mnkr. Kostnaden för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,23 %. Räntebindning är 4,35 år och kapitalbindningen 2,94 år.

#### **Placeringar**

- Kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar har minskat med 457 mnkr sedan årsskiftet. Placeringarna uppgår nu till 9 896 mnkr, koncernkontots likviditetsplaceringar oräknat.

#### **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

Marknadsvärden mnkr				
Portfölj	2022-02-28	2021-12-31	Förändring	
Långsiktiga placeringar	7 818	8 133	-315	
Pensionsmedel	2 078	2 220	-142	
Koncernkontots placeringar	236	240	-4	
Marknadsrisk mnkr				
Portfölj	Aktier +20%	Aktier -20%	Räntor +1%	Räntor -1%
Kommunens placeringar	527	-527	106	-106
Belopp mnkr	Bankkonto 2022-02-28	Bankkonto 2021-12-31	Förändring	Kredit 2022-02-28
Kommunen	248	560	-312	800
Koncernen	864	547	317	2 100
Marknadsnoteringar				
Styrränta/Valutor	2022-08-28	2021-12-31	Förändring	
Riksbanken, styrränta	0,00	0,00	0,00	
valuta EUR/SEK	10,61	10,29	0,32	
Valuta USD/SEK	9,46	9,04	0,42	
Aktiemarknader	Helår 2022	Februari 2022	Helår 2021	
Sv, börsen SIXPRX	-16,12	-6,88	39,34	
MSCI world	-3,94	-1,57	32,44	

### Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har under året refinansierat kortfristig upplåning, via företagscertifikat på 300 mnkr. Räntan på dessa uppgår till -0,05 %. Kommunen har sedan tidigare tagit upp ett obligationslån 500 mnkr på fem år med fast ränta till 0,4 %. Därutöver har kommunen sedan tidigare även ett lån på 100 mnkr hos Kommuninvest. Totalt har kommunen lån på 900 mnkr. Snitträntan på låneportföljen uppgår till 0,23 %.

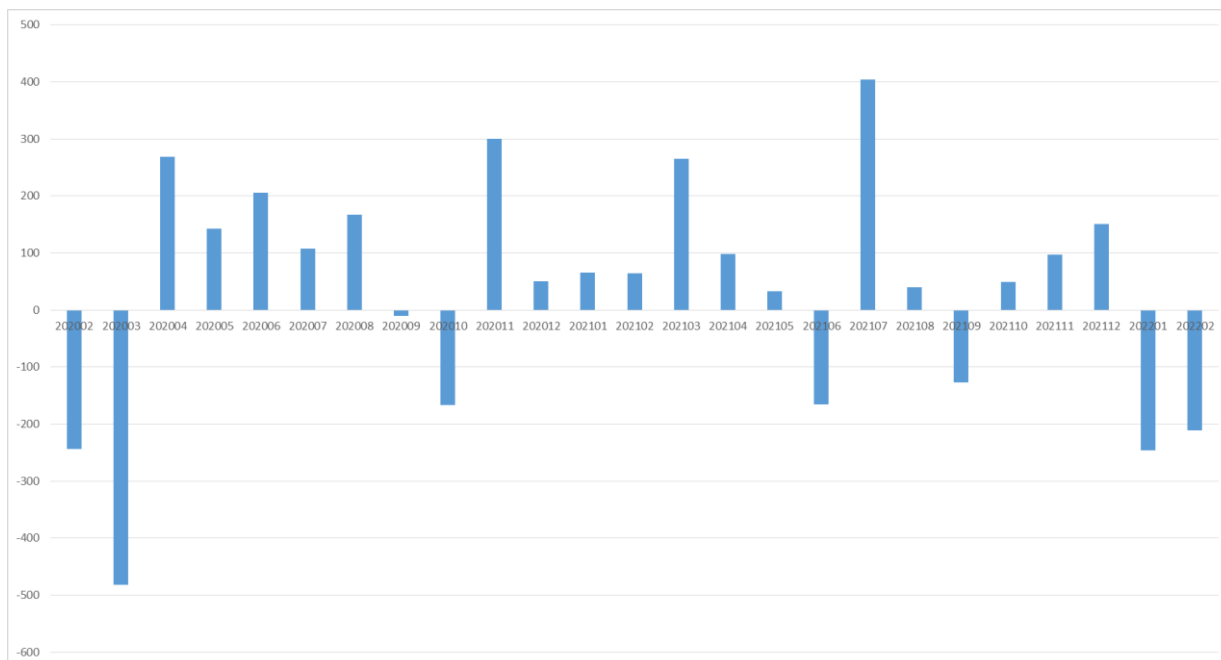
Likviditeten på bankkontot uppgår till 248 mnkr (inlåningsränta 0 %) därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 800 mnkr.

## Placeringar

### Risken i placeringsportföljerna

Risken i placeringarna begränsas genom att olika tillgångsslag med låg eller negativ korrelation kombineras, den så kallade strategiska portföljallokeringen.

Diagrammet nedan visar förändring i de månatliga marknadsvärdena från februari 2020 till februari 2022:



Det realiserade marknadsvärdet, som från 2019 även påverkar kommunens resultat, varierar kraftigt med en största nedgång på -482 mnkr för mars månad 2020 och en största uppgång på 404 mnkr för juli månad 2021.



Diagrammet visar de största nedgångarna samt återhämtningsperioder för ett svenskt börsindex (OMXS30) från början av 90-talet. Datan är månadsvis och visualiserar således inte absoluta toppar och absoluta bottenar. Som diagrammet visar var återhämtningen efter börsfallet som kopplas till Corona krisen mycket snabb och kraftig i förhållande till tidigare nedgångar.

## Långsiktiga placeringar

Portföljen har minskat med 315 mnkr under 2022 och marknadsvärdet uppgår till ca 7 818 mnkr. Värdeinsnkningen kommer huvudsakligen från värdeinsnkning i svenska aktier, globala aktier samt räntefonder. Under 2021 minskades risken i portföljen genom försäljning av aktiefonder som istället placerats i obligationer med låg risk. Portföljrisken har på så vis reducerats till priset av att man avstår från möjlig värdetillväxt.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2022-02-28	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	5 559	71	60	64	100
Svenska aktiefonder	835	11	0	18	35
Globala aktiefonder	1 099	14	0	9	35
Hedgefonder	317	4	0	9	15
<b>Totalt placeringar</b>	<b>7 810</b>	<b>100</b>		<b>100</b>	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	8				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>7 818</b>				

## Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	+83/-83	+387/-387

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 83 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 387 mnkr.

## Pensionsmedelsplaceringar

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2022-02-28	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 316	63%	50	60	100
Svenska aktiefonder	587	28%	15	25	35
Globala aktiefonder	113	6%	0	10	35
Hedgefonder	61	3%	0	5	10
<b>Totalt placeringar</b>	<b>2 077</b>	<b>101%</b>		<b>100</b>	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	1				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>2 078</b>				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har minskat med ca 141 mnkr under 2022 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 078 mnkr. Värdeinsnkningen beror främst på värdeinsnkning i svenska och globala aktier, resterande kommer från räntefonderfonder.

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	-19/+19	+140/-140

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 19 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 140 mnkr.

### Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 864 mnkr per 2022-02-28. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 236 mnkr. Ränterisken uppgår till 4 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

#### Marknadsvärden, ränterisk

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
236	-4/+4

### 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.*