



Uppföljning finansiella placeringar och lån per 30 april 2022

Sammanfattning

Betalningsberedskap och likviditet

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till 49 mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 800 mnkr. Koncernkontot har en likviditet på 751 mnkr och checkkrediten 2 100 mnkr (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 232 mnkr.

Lån

Kommunen har totalt 900 mnkr i lån. Låneram för 2022 uppgår till 1 200 mnkr. Kostnaden för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,26 %. Räntebindning är 4,09 år och kapitalbindningen 2,76 år.

Placeringar

- Kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar har minskat med 554 mnkr sedan årsskiftet. Placeringarna uppgår nu till 9 799 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

Kommunens placeringar				
Marknadsvärden mnkr				
Portfölj	2022-04-30	2021-12-31	Förändring	
Långsiktiga placeringar	7 744	8 133	-389	
Pensionsmedel	2 055	2 220	-165	
Koncernkontots placeringar	232	240	-8	
Marknadsrisk mnkr				
Portfölj	Aktier +20%	Aktier -20%	Räntor +1%	Räntor -1%
Kommunens placeringar	520	-520	81	-81
Belopp mnkr	Bankkonto 2022-04-30	Bankkonto 2021-12-31	Förändring	Kredit 2022-02-28
Kommunen	49	560	-511	800
Koncernen	751	547	204	2 100
Marknadsnoteringar				
Styrränta/Valutor	2022-04-30	2021-12-31	Förändring	
Riksbanken, styrränta	0,25	0,00	0,25	
valuta EUR/SEK	10,36	10,29	0,07	
Valuta USD/SEK	9,82	9,04	0,78	
Aktiemarknader	Helår 2022	April 2022	Helår 2021	
Sv, börsen SIXPRX	-17,37	-3,93	39,34	
MSCI world	-6,43	-3,78	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 0,26 %.

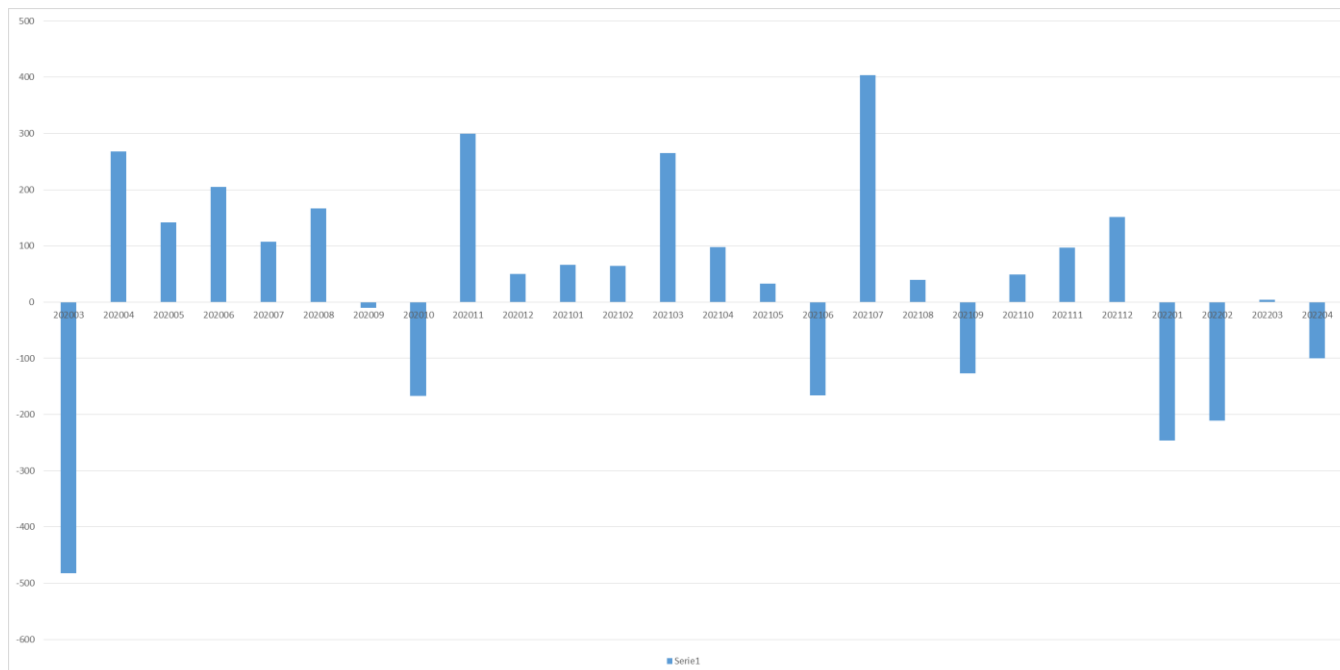
Likviditeten på bankkontot uppgår till 49 mnkr (inlåningsränta 0 %) därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 800 mnkr.

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 mars 2020 till april 2022:



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

Långsiktiga placeringar

Portföljen har minskat med 388 mnr under 2022 och marknadsvärdet uppgår till ca 7 745 mnr. Värdeinsänkningen kommer huvudsakligen från värdeinsänkning 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 2022-04-30	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	5 497	71	60	64	100
Svenska aktiefonder	804	11	0	18	35
Globala aktiefonder	1 105	14	0	9	35
Hedgefonder	330	4	0	9	15
Totalt placeringar	7 736	100		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	8				
Totala tillgångar	7 744				

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	+60/-60	+382/-382

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 60 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 382 mnkr.

Pensionsmedelsplaceringar

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2022-04-30	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 300	64%	50	60	100
Svenska aktiefonder	579	28%	15	25	35
Globala aktiefonder	111	5%	0	10	35
Hedgefonder	64	3%	0	5	10
Totalt placeringar	2 054	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	1				
Totala tillgångar	2 055				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har minskat med ca 164 mnkr under 2022 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 055 mnkr. Värdeinsänkningen beror främst på värdeinsänkning 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	-18/+18	+138/-138

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 18 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 138 mnkr.

Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 751 mnkr per 2022-04-30. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 232 mnkr. Ränterisken uppgår till ca 3 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärden, ränterisk

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
232	-3/+3

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.