

Annette Henriksson
046-359 56 14
annette.henriksson3@lund.se

Kommunstyrelsen

Finansiell rapport 2022-10-31

Skuldförvaltningen

Räntemarknaden är fortsatt volatil till följd av inflations- och recessionsoro.

Under oktober månad har en ny upplåning om 400 mnkr via en grön obligation gjorts, 200 mnkr för kommunens räkning och 200 mnkr för LKF. Dessutom gjordes en ny upplåning via certifikat om 200 mnkr för kommunens räkning. Denna upplåning gjordes dels för att tidigarelägga en rullning av ett certifikatlån i början på december då den tidpunkt är direkt efter Riksbankens räntebesked vilket kan innebära viss volatilitet. Dessutom finns det risk att likviditeteten på certifikatmarknaden är tunn då investerare kan välja att avvakta fler affärer under detta år.

Nettoskulden för kommunen har under oktober ökat och är nu +150 mnkr kronor för året. På grund av den ökade upplåningen under oktober ligger saldot på koncernkontot över gränsen. Detta kommer att korrigeras under november då minskning av certifikatlån kommer att ske. Inga övriga avvikelser finns mot givna mandat.

Pensionsplaceringar

Det är fortsatt turbulent på de finansiella marknaderna men på aktiemarknaden har nedgången till viss del stannat av. Marknadsvärdet för aktiefonderna är ner 53 mnkr under året. Det är fortsatt de svenska fonderna som har presterat sämst under året med en nedgång på drygt 27%. Marknadsvärdet för hela portföljen har sjunkit med 6,2% under året vilket innebär en nedgång i marknadsvärdet med 52 mnkr kronor sedan årsskiftet.

Placeringspolicyn anger en normportfölj som placeringarna ska följa med anledning av en långsiktig placeringshorisont. Med anledning av nedgången av marknadsvärdet på aktiefonderna under de senaste månaderna haft vikten för ränteplaceringar marginellt överskridit mandatet.

KOMMUNKONTORET
Ekonomiavdelningen

Henrik Weimarsson
Ekonomidirektör

Finansiell rapport

LÄSANVISNINGAR

Syftet med denna rapport är att följa upp riktlinjer beslutade av kommunfullmäktige i Finanspolicyn för Lunds kommun med tillhörande Finansiella riktlinjer, beslutad av KS, samt Placeringspolicyn för pensionsförpliktelser beslutad av kommunfullmäktige.

Nyckeltal

Basfakta om kommunens externa upplåning, vidareutlåning samt nettolåneportföljen vid rapporttillfället. Snitträntan baseras på faktiska räntenivåer för samtliga lån med hänsyn taget till räntesäkringar. Räntekostnaden (årsränta) är således momentan, baserat på snitträntan och lånevolym vid rapporttillfället och utgör därmed ingen prognos för framtida räntekostnader. Återstående räntebindningstid anger den genomsnittliga tid som räntan för portföljen är bunden. Återstående kapitalbindningstid anger den genomsnittliga tid som lånen i portföljen är bundna.

Uppföljning av de finansiella riktlinjerna

I de finansiella riktlinjerna, antaget av kommunstyrelsen, fastställs mandat gällande riskhantering för kommunens skuldförvaltning. Då skuldförvaltningen håller sig inom givna mandat markeras detta med OK och om det finns avvikelser markeras detta med EJ OK. För mer information om respektive mandat:

Placering av överskottslikviditet	se Finansiella riktlinjer 3.5
Likviditetsreserv	se Finansiella riktlinjer 7.2
Genomsnittlig löptid utlåningsportföljen	se Finansiella riktlinjer 7.3
Minst antal ISDA-avtal med motparter	se Finansiella riktlinjer 10.3
Mandat räntebindning	se Finansiella riktlinjer Bilaga 1
Motpartsrisk derivatkontrakt	se Finansiella riktlinjer Bilaga 2

Förklaring till eventuella avvikelser

Om det finns avvikelser mot gällande riktlinjer anges här en förklaring till avvikelserna samt åtgärder och handlingsplan för att eventuellt åtgärda avvikelserna.

Ram upplåning

Kommunfullmäktige beslutar årligen om en ram för extern upplåning. Dessutom anges utnyttjad volym inom respektive upplåningsprogram på kapitalmarknaden.

Förfallostruktur räntebindning - nettoportfölj

I de finansiella riktlinjerna anges mandat för räntebindning inom respektive löptidssegment. Mandatet anges som en normportfölj med maximalt tillåtna avvikelser i procentenheter. För att uppfylla finanspolicyns mandat ska staplarna vara inom det streckade området.

Förfallostruktur kapitalbindning – extern upplåning

Diagrammet visar när externa lån i Lunds kommuns namn förfaller. Enligt de finansiella riktlinjerna ska lånefall i möjligaste mån spridas mellan åren.

Räntekostnadsprognos baserat på normportföljens räntebindning

I räntekostnadsprognosen tas hänsyn till förväntad nettolåneskuldutveckling. I basscenariot beräknas förväntade räntekostnader baserat på gällande marknadsräntor. Scenario hög och låg visar en utveckling då gällande marknadsräntorna skulle avvika med +/- en standardavvikelse utifrån en normalfördelad kurva. Sannolikheten är således 68 % att räntekostnaden för nettolåneskulden kommer att hamna någonstans mellan scenario hög och låg.

Exponering per upplåningstyp - Extern upplåning

Fördelningen av kommunens externa upplåning mellan olika upplåningsformer.

Motpartsexponering - Utlåning

Tabellen visar vidareutlåningen per motpart. Vad gäller banker innebär det kontosaldo och inte utlåning. Här finns inte borgensåtaganden med.

Ram utlåning och borgen

Tabellen visar de ramar för vidareutlåning och borgensåtagande som är beslutade av kommunfullmäktige samt utnyttjad volym vid rapporttillfället.

Pensionsplaceringar

Tabellen visar innehavet i portföljen, anskaffningsvärdet, marknadsvärdet, avkastningen innevarande år per innehav samt totalt för portföljen och den procentuella fördelningen per tillgångslag.

Definitioner:

Räntebindningstid	Den tid som räntan för lånet/portföljen är bundet
Kapitalbindningstid	Löptid för lånet/portföljen till förfall
ISDA-avtal	Standardavtal för att reglera handel med derivat mellan två motparter
Ränteswap	Finansiellt derivatinstrument för räntehantering
Derivat	Samlingsbegrepp för finansiella instrument vilka bl a används för ränte- och valutariskhantering. Värdet på ett derivat är beroende av värdeförändringar i en underliggande tillgång, exempelvis en valuta eller ränta
Kreditlöfte	Avtal med banker med löfte att banken samma dag eller med två dagars varsel ska tillhandahålla ett kreditbelopp
Strukturerade produkter	Samlingsnamn för olika sammansatta finansiella värdepapper