

Regionens likviditetsförvaltning

Information till Regionstyrelsen 201218

Sammanfattning förslag likviditetsförvaltning

- Regionens likviditet har ökat kraftigt under 2020 som en följd av positiv resultatutveckling samt låg kostnadsutveckling, ökad kostnadsutjämning samt ökade statsbidrag. Regionen beräknas ha en "överlikviditet" med ca 1000 mnkr.
- Offert för placering av "överlikviditet" har erhållits från regionens två banker samt från regionens rådgivare inom kapitalförvaltning Söderberg & Partners.
- Följande förslag till likviditetsförvaltning föreslås:
 - löpande likviditetsbehov hanteras med ca 400 mnkr på transaktionskonto samt vid behov nyttja 200 mnkr på likvidkonto på Swedbank samt checkkredit på Nordea
 - ca 500 mnkr placeras i korräntefond Nordea
 - ca 500 mnkr placeras i likviditetsförvaltning hos Söderberg & Partners med placeringshorisont > 12 mån.
- Årlig avkastning på kort sikt ca 0,32%-0,37%, på längre sikt 0,43%-0,51%.
- Fonderna uppfyller regionens krav på etiska hänsyn. Fonderna är likvida inom 3 bankdagar.
- Regionstyrelsen har delegerat till regiondirektören att besluta om placering av likvida medel.

Regionens likviditet

- Regionens likviditet har ökat kraftigt som en följd av positiv resultatutveckling pga låg kostnadsutveckling, ökad kostnadsutjämning samt ökade statsbidrag.
- Likvida medel utgör 2 071 mnkr per 30 nov.
- Prognosen visar att likviditeten bedöms bli
 - 1 567 mnkr 20-12-31
 - 1 561 mnkr 21-12-31
 - 1 913 mnkr 22-12-31
 - 2 087 mnkr 23-12-31
- Checkräkningskredit 400 mnkr (ränta*)

*) Nordea Sverige Stibor Bas för utlåning NSSU + 0,15% på kredit <=200 mnkr, NSSU +0,4% på kredit 201-400 mnkr

Aktuell likviditetsförvaltning

mnkr	Utfall	Prognos			
	nov	2020	2021	2022	2023
Swedbank transaktionskonton	245	233	233	233	233
Nordea transaktionkonton	1 503	900	894	1 245	1 418
Plusgiro mm	-2	2	2	2	2
Tillfällig likviditet pensionsportfölj	0	2	2	2	2
Bolag (Norrbottenteatern, RKM)	23	28	28	28	28
Summa transaktionskonton	1 769	1 165	1 159	1 510	1 683
	0				
Räntebärande konto Swedbank 0,1 %	201	201	201	201	202
Kor räntefond Nordea 0,3%	201	201	202	202	203
S o P likviditetsförvaltning					
Summa likviditetsförvaltning	402	402	403	404	404
Summa inkl likvidietsplaceringar	2 171	1 567	1 561	1 913	2 087
Outnyttjad checkräkningskredit	400	400	400	400	400
Totalt likviditetsutrymme	2 571	1 967	1 961	2 313	2 487
<i>Krav likviditetsreserv (10% av årliga nettokostnader)</i>		830	877	898	922

Likviditetsförvaltning- regler i Finanspolicy

- Avkastningsmål för likviditetsförvaltningen är statsskuldväxlar (SSVX) 3 mån.
- Mål att upprätthålla en *likviditetsreserv* som omfattar minst *10 procent av regionens nettokostnader*.
- Med likviditetsreserv avses:
 - Behållningen på regionens koncernkonto samt checkkrediten som är knuten till samma koncernkonto.
 - Räntebärande placeringar och räntefonder med god likviditet inom ramen för likviditetsförvaltningen.
 - Räntebärande placeringar och räntefonder med god likviditet inom ramen för den långsiktiga kapitalförvaltningen.
- Checkkredit på 450 miljoner kronor kan utnyttjas.

fortsättning från finanspolicy

- Kortfristig likviditet placeras på *kontoförande bank som lägst har kreditrating A-/A3*
- placering på bankkonto samt deposit i bank, måste kunna göras *likvid inom 360 dagar*.
- Räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor. Investeringsfond får ha *inslag av räntebärande värdepapper utgivna i utländsk valuta*, under förutsättning att dessa placeringar då i huvudsak *valutasäkras till svenska kronor*.
- För direktägda räntebärande värdepapper gäller fastställda gränser hur mycket som får placeras hos emittenter med olika rating.
- *Kreditexponering* genom placering i räntefonder är tillåten så länge det *inte innebär väsentlig högre risk* än vad som anges i tabellen.
- Genomsnittlig duration i koncernens likviditetsportfölj ska vara som längst 1 år.

Emittent-kategori	Emittent/värdepapper	Max andel per emittent-kategori, %	Max andel per emittent inom respektive emittent-kategori, %
1	Svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper	100	100
2	Värdepapper med rating om AAA/Aaa	100	25
3	Värdepapper med rating om lägst AA-/Aa3	50	15
4	Värdepapper med rating om lägst A-/A3	30	10

Avkastning vid placering 900 mnkr hos en förvaltare

- Beräkning gjord på 900 mnkr
- Swedbank- portfölj A- förväntad avkastning ca 1,98 -4,19 mnkr (0,22%-0,47%)
beroende på tidshorisont
portfölj C- förväntad avkastning ca 2,23 -4,29 mnkr (0,25%-0,48%)
beroende på tidshorisont
- Nordea korträntefond- förväntad avkastning ca 2,7-3,6 mnkr (0,3%-0,4%)
beroende på tidshorisont
- Söderberg & Partners- mix av 8 räntefonder med förväntad årlig avkastning ca 4,95- 5,85 mnkr (0,55%-0,65%) beräknat på tidshorisont 2-4 år
- Sammanfattning:
Årlig avkastning kort sikt (<12 mån) 1,98 -3,6 mnkr (0,22%-0,4%)
Årlig avkastning lägre sikt (>12 mån) 3,6 -5,85 mnkr (0,4%- 0,65%)

Avkastning vid placering av 900 mnkr fördelat på två förvaltare

- Beräkning gjord på 900 mnkr
- Söderberg & Partners- placering 500 mnkr med förväntad årlig avkastning ca 2,95 -3,95 mnkr (0,59%-0,69%) placeringshorisont 2-4 år

Kombinerat med ett av nedan alternativ

- Swedbank portfölj C- placering 400 mnkr med förväntad årlig avkastning ca 0,94 mnkr placeringshorisont <12 mån (0,24%);
ca 1,86 mnkr placeringshorisont >12 mån (0,46%)
- Nordea korträntefond- placering 400 mnkr med förväntad årlig avkastning ca 1,16 -1,56 mnkr (0,3%-0,4%) beroende på placeringshorisont
- Sammanfattning:
Årlig avkastning på kort sikt (<12 mån) ca 2,7 -2,9 mnkr (0,3%-0,32%)
Årlig avkastning på längre sikt (>12 mån) ca 4,5 -5,8 mnkr (0,5%-0,64%)

Förslag till förvaltning av regionens totala likviditet ca 1500 mnkr

- Löpande likviditetsbehov hanteras med ca 400 mnkr på transaktionskonto (ingen ränta) och vid behov nyttja likvidkonto (200 mnkr) på Swedbank och checkkredit upp till 400 mnkr (ränta*).
- ca 200 mnkr på likvidkonto med ränta hos Swedbank (ränta 0,1%).
- ca 500 mnkr korträntefond Nordea, dvs öka med 300 mnkr jmf idag (avgiften minskar med 0,02% jmf idag).
- ca 500 mnkr i likviditetsförvaltning hos Söderberg & Partners med placeringshorisont >12 månader (nytt).
- Sammanfattning:
Årlig avkastning på kort sikt ca 3,9 mnkr -4,4 mnkr (0,32% -0,37%)
Årlig avkastning på längre sikt ca 5,15 mnkr -6,15 mnkr (0,43%- 0,51%)

*) Nordea Sverige Stibor Bas för utlåning NSSU + 0,15% på kredit <=200 mnkr, NSSU +0,4% på kredit 201-400 mnkr

Förslag till förvaltning av regionens totala likviditet ca 1500 mnkr (2)

mnkr	Utfall	Utfall	Prognos		Förslag	
	okt	nov	2020	2021	2020	2021
Swedbank transaktionskonton	233	245	233	233	33	33
Nordea transaktionkonton	1 350	1 503	900	894	300	294
Plusgiro mm	2	-2	2	2	2	2
Tillfällig likviditet pensionsportfölj	2	0	2	2	2	2
Bolag (Norrbottenteatern, RKM)	28	23	28	28	28	28
Summa transaktionskonton	1 614	1 769	1 165	1 159	365	359
		0				
Räntebärande konto Swedbank 0,1 %	201	201	201	201	201	201
Korträntefond Nordea 0,3%	201	201	201	202	501	503
S o P likviditetsförvaltning					500	503
Summa likviditetsförvaltning	402	402	402	403	1 202	1 206
Summa inkl likvidietsplaceringar	2 016	2 171	1 567	1 561	1 567	1 565
Outnyttjad checkräkningskredit	400	400	400	400	400	400
Totalt likviditetsutrymme	2 416	2 571	1 967	1 961	1 967	1 965
<i>Krav likviditetsreserv (10% av årliga nettokostnader)</i>			830	877		
Portföljförvaltning (pensioner)		4 365	4 565	4 765	4 565	4 765