

**Linköpings kommun
Finansrapport 31 augusti 2021**



Innehåll

| | |
|---|---|
| Sammanfattning | 3 |
| Betalningsberedskap och likviditet | 3 |
| Lån och borgensåtagande..... | 3 |
| Placeringar | 3 |
| Internkontroll, avstämning mot riktlinjer, månadens transaktioner | 3 |
| Finanschefens kommentar..... | 4 |
| Finansåret 2021 | 4 |
| Avkastningen i placeringsportföljerna..... | 4 |
| Risken i placeringsportföljerna | 4 |
| Kommunens och koncernens lån..... | 5 |
| Kommunens lån | 5 |
| Koncernens lån..... | 5 |
| Kommunens borgensåtagande | 5 |
| Kommunens och koncernens likviditet | 5 |
| Marknadsvärden placeringar..... | 6 |
| Kommunens finansnetto 31/8 2021, kommentar | 6 |
| Placeringsportföljernas resultat..... | 6 |
| Avslutade och planerade aktiviteter 2021 | 6 |
| Appendix | 7 |
| Avstämning mot placeringsriktlinjer | 7 |
| Långsiktiga placeringar..... | 7 |
| Pensionsmedelsplaceringar | 7 |
| Placeringar av koncernkontots likviditet..... | 8 |
| Användning av derivat och ränteswappar | 8 |
| Valutaexponering..... | 8 |
| Marknadsdata..... | 8 |
| Riksbanken..... | 8 |
| Övrig marknadsdata | 9 |
| Ordlista..... | 9 |

Sammanfattning

Betalningsberedskap och likviditet

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till 276 mnkr per den 31 augusti 2021 (+203)¹ och outnyttjad checkkredit uppgår till 600 mnkr (600)

Koncernkontot har en likviditet på 1 095 mnkr och checkkrediten 2,1 mdr (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar på 240 mnkr (426).

Koncernens likviditet är god och inräknat outnyttjad checkkredit och kommunens likvida placeringar så är koncernens betalningsberedskap mycket god.

Lån och borgensåtagande

Kommunen har totalt 900 mnkr i lån (400). Låneram för 2021 uppgår till 1 133 mnkr. Kommunens lån är förhållandevis små jämfört med kommunens finansiella tillgångar.

Koncernbolagens lån uppgår till 18 324 mnkr (20 280). Låneramen för 2021 uppgår till 25 133 mnkr. Av koncernens lån är 17 753 mnkr med borgen från kommunen.

Placeringar

Kommunens placeringar har ökat med 804 mnkr sedan 31 december 2020 och uppgår nu till 10 446 mnkr (9 419) koncernkontots likviditetsplaceringar oräknat. Av förändringen i långsiktiga placeringar är 222 mnkr hänförliga till att portföljen övriga obligationsplaceringar integrerats med långsiktiga placeringar under året.

Efter ett starkt första halvår på börsen har risken i portföljen dragits ner. Under juli månad har andelen av portföljen i globala och svenska aktier minskat och andelen i räntor ökat.

Internkontroll, avstämning mot riktlinjer, månadens transaktioner

- Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.
- Samtliga placeringstransaktioner under perioden har granskats av Back Office. Ekonomidirektör samt Budgetchef har informerats/tagit del av samtliga transaktioner.

Finansiella nyckeltal

| Kommunens placeringar mnkr | | | | |
|----------------------------|------------|------------|------------|---------|
| Portfölj | 2021-08-31 | 2021-03-31 | 2020-12-31 | För. år |
| Långsiktiga placeringar | 8 268 | 7 741 | 7 468 | 800 |
| Pensionsmedel | 2 177 | 2 072 | 1 951 | 226 |
| Koncernkontots placeringar | 241 | 347 | 426 | -185 |
| Marknadsrisk mnkr | | | | |
| Portfölj | Aktier | Aktier | Räntor | Räntor |
| | 20 % | -20 % | 1 % | -1 % |
| Kommunens placeringar* | 405 | -405 | 69 | -69 |

| Kommunens/koncernens lån mnkr | | | | |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|-------------------|
| Portfölj | 2021-08-31 | 2021-03-31 | 2020-12-31 | För. år |
| Kommunen | 900 | 600 | 400 | 300 |
| Koncernen | 19 224 | Na | 20 280 | -1 056 |
| Likviditet på bankkonto mnkr | | | | |
| Belopp mnkr | Bankkonto 2021-08-31 | Bankkonto 2020-12-31 | För. år | Kredit 2021-03-31 |
| Kommunen | 240 | 203 | 37 | 600 |
| Koncernen | 1095 | 390 | 705 | 2 100 |
| Marknadsdata procentuell förändring | | | | |
| Tillgångsslag ² | 2021 helår | 2021 mars | 2020 helår | |
| Sv. aktier | 32,22 % | 8,21 % | 14,83 % | |
| Globala aktier | 22,84 % | 6,99 % | -0,07 % | |

Anm. Förändring i koncernkontots placeringar speglar inte förändringar i marknadsvärden utan huvudsakligen förändring i hur stor del av likviditeteten som för tillfället är placerad i räntebärande värdepapper.

¹ Inom parentes värdet per 31 december 2020

² Fler marknadsnoteringar finns i appendix

Finanschefens kommentar

Finansåret 2021

Den positiva utvecklingen på finansmarknaderna fortsätter under 2021. Börser har stigit kraftigt och långa räntor har stigit något. Smittspridningen av Coronaviruset har minskat och det ekonomiska läget har förbättrats. Inflationstrycket i Sverige är fortfarande måttligt och de långsiktiga inflationsförväntningarna ligger strax under Riksbankens inflationsmål på 2 %. Riksbanken beslöt i juli att hålla styrräntan oförändrad på 0 % och prognosen är en oförändrad ränta fram till kvartal tre 2024. Riksbanken aviserade också att man ska fortsätta att köpa obligationer till ett belopp om 68 mdr SEK, (ramen för 2021 uppgår till 700 mdr). Riksbankens fortsatta stimulanser innebär att pengar är fortsatt billiga och att tillgångspriser i aktier, fastigheter mm får fortsätta stöd av penningpolitiken.

Avkastningen i placeringsportföljerna

Kommunens placeringar har utvecklats mycket positivt under årets tre första kvartal mest beroende av den goda börsutvecklingen men även räntebärande tillgångar stigit i värde. Marknadsvärdet på placeringsportföljerna har stigit med ca 804 mnkr, (8,3%) vilket motsvarar drygt tre års budgeterad avkastning. Den långsiktiga placeringsportföljen har underpresterat något, 0,38 %, jämfört med normalportföljen, det vill säga jämförelseportföljen. Pensionsmedel har överpresterat med 0,85 % jämfört med normalportföljen. Sammantaget har placeringsportföljerna nära nog levererat samma avkastning som normalportföljerna sammantaget.

| Placeringsportfölj | Avkastning portfölj | Avkastning normalportfölj |
|-------------------------|---------------------|---------------------------|
| Långsiktiga placeringar | 7,51 % | 7,89 % |
| Pensionsmedelsplacering | 11,58 % | 10,35 % |

Risken i placeringsportföljerna

Vi har sålt aktiefonder, både i Långsiktiga placeringar och i Pensionsmedelsplaceringar. Syftet var att säkra en del av den upparbetade värdeökningen och samtidigt minska risken. Försäljningar har fått effekt på risken. Den Långsiktiga placeringsportföljerna risk är 5 % jämfört med målrisk 5-7 % Pensionsmedelsplaceringens risk har också minskat tack vare försäljningar av aktiefonder och uppgår nu till 6 % med 6-8 % som målrisk. Riskmålet för placeringsportföljerna beskriver en månatlig variation i avkastning omräknat till en årlig variation vilket korresponderar mot kommunens budget som också planeras på årsbasis.

Tabellen nedan redovisar värdeförändringen per portfölj första kvartalet 2021. De två mittenkolumnerna utgör prognos för kommande helår, bästa respektive sämsta utfall. Utfallen baseras på risken i portföljerna den senaste 12-månadersperioden.

Långsiktiga placeringar har hittills i år stigit med 578 mnkr. På kommande helår förväntas utfallet hamna i intervallet minus 65 mnkr till plus 1 221 mnkr. Pensionsmedel har hittills stigit med 226 mnkr. På helår förväntas utfallet hamna mellan plus 99 mnkr och plus 353 mnkr.

| Placeringsportfölj | Värdeförändring januari-aug 2021 mnkr | Förväntat positivt utfall mnkr 12 mån | Förväntat negativt utfall mnkr 12 mån | Budget 2021 |
|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|-------------|
| Långsiktiga placeringar* | 578 | 643 | -643 | 190 |
| Pensionsmedelsplacering | 226 | 127 | -127 | 54 |

* Inklusive avkastning från portföljen Övriga obligationsplaceringar som har integrerats med Långsiktiga placeringar under året.

Förslag på kommande åtgärder

Givet att en ny placeringsstrategi ska införas är det är lämpligt att ytterligare minska risken i portföljerna genom att sälja aktiefonder och placera i räntebärande värdepapper.

Kommunens och koncernens lån

Kommunens lån

Per 31/8 har kommunen 900 mnkr i lån. Kommunens låneram uppgår till 1 133 mnkr. Vid kommande årsskifte kommer en stor del av låneramen att vara utnyttjad.

Snitträntan på lånen inklusive räntesäkringstransaktioner i ränteswappar uppgår till 0,233 %. Vi avser att ersätta kort finansiering med något eller några lån med lång räntebindnings- och kapitalbindningstid. Detta kommer att öka räntekostnaderna men minska risken (variationen i lånekostnaderna). Prognosen för lånekostnader helår 2021 uppgår till 1,8 mnkr.

Lånen är relativt placeringsportföljerna små och kostnaden för kommunens lån får då marginell påverkan på finansnettot. Givetvis ökar lånens påverkan på kommunens ekonomi i takt med att låneportföljens storlek ökar.

| Kommunens lån | Lån mnkr | Snittränta % | Räntebindning år | Kapitalbindning år |
|---------------|----------|--------------|------------------|--------------------|
| 2021-08-31 | 900 | 0,233 | 4,28 | 3,28 |

Koncernens lån

Koncerns lån har minskat med ca 1 056 mnkr sedan årsskiftet. Det är främst Stångåstaden som minskat sin låneskuld.

Både kommunen och vissa av koncernbolagen har refinansierat gamla lån under perioden, det har inte varit några problem att låna till gällande marknadspriser.

Låneramen uppgår till 25 133 mnkr.

| Belopp, mnkr | Låneskuld 2021-08-31 | Låneskuld 2020-12-31 | Förändring låneskuld | Varav Kommuninvest |
|---------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Linköpings kommun | 900 | 400 | 500 | 100 |
| Tekniska Verken inkl. MSE | 2 621 | 2 784 | - 163 | 1 250 |
| Lejonfastigheter | 3 800 | 3 650 | 150 | 1 800 |
| Stångåstaden | 3 716 | 5 496 | -1 780 | 1 900 |
| Sankt Kors | 2 019 | 1 819 | 200 | 0 |
| ResMex | 92 | 92 | 0 | 0 |
| Stadshus AB | 6 076 | 6 039 | 37 | 2 900 |
| Summa | 19 224 | 20 280 | -1 056 | 7 950 |

Kommunens borgensåtagande

Kommunens borgensåtagande för koncernbolagens lån har minskat under 2021. Omfattningen har god marginal till den beslutade lån och borgensramen.

Borgensramen uppgår till 25 133 mnkr.

| Kommunens borgensåtagande mnkr | 2021-08-31 | 2020-12-31 | Förändring mnkr |
|--------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Kommunens borgensåtagande | 17 753 | 19 236 | -1 483 |

Kommunens och koncernens likviditet

Likviditeten är för närvarande tillfredställande, både för kommunen³ och koncernen.

| Likviditet Belopp, mnkr | 2021-08-31 Bankkonto | 2021-08-31 Outnyttjad kredit | 2020-12-31 Bankkonto | 2020-12-31 Outnyttjad kredit |
|------------------------------------|----------------------|------------------------------|----------------------|------------------------------|
| Kommunens likviditet | 276 | 600 ⁴ | 203 | 600 |
| Koncernens likviditet ⁵ | 1 095* | 2 100 | 412 | 1 500 |

³ Baserat på kommande inbetalningar och planerad upplåning

⁴ Kommunens kredit ingår i koncernvalutakontots kredit

⁵ Exklusive likviditetsplaceringar cirka 240 miljoner kronor

Marknadsvärden placeringar

Marknadsvärdena för kommunens placeringsportföljer, (exklusive koncernkontots placeringar) har ökat hittills under året med 804 mnkr. Av förändringen i långsiktiga placeringar är 222 mnkr hänförliga till att övriga obligationsplaceringar integrerats med långsiktiga placeringar under årets första kvartal. Avkastningen överstiger nu helårsbudget.

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.

| Placeringsportföljerna | 2021-08-31 mnkr | 2020-12-31 | Förändring mnkr | Uttag mnkr 2021 |
|---|-----------------|--------------|-----------------|-------------------------|
| Långsiktiga placeringar | 8 268 | 7 468 | 800 | 0 |
| Pensionsmedel | 2 177 | 1 951 | 226 | 0 |
| Summa placeringar | 10 445 | 9 419 | 1 026 | 0 |
| Koncernkontots placeringar ⁶ | 240 | 426 | -186 | Inte tillämpligt |
| Totalt placeringar | 10 685 | 9 845 | 840 | Inte tillämpligt |

För mer detaljerade marknadsvärden se Appendix.

Kommunens finansnetto 31/8 2021, kommentar

Placeringsportföljernas resultat

Kommunens bokförda finansnetto per 31/8 ger ingen fingervisning om utfall på helårsbasis. Det beror delvis på att orealiserad värdeökning i placeringsportföljerna bokförs först per 31 augusti och sedan 31:a december.

Helårsprognosen är baserad på aktuellt marknadsvärde, för att resultatet inte ska avvika från den förutsätter det att de finansiella marknaderna ligger på samma nivå som per den 31 augusti när året är slut.

| Placeringsportfölj | Värdeförändring januari-augusti mnkr | Förväntat utfall helår 2021 mnkr | Budget 2021 |
|-------------------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------|
| Långsiktiga placeringar | 578 | 595 | 190 |
| Pensionsmedelsplacering | 226 | 226 | 54 |

För övrig information om finansnettot hänvisas till kommunen delårsrapport

Avslutade och planerade aktiviteter 2021

Avslutat:

- Nytt avtal om ökad checkkredit på koncernkontot, nu totalt 2,1 mdr.
- Lån och borgensram för 2021, revidering av Koncernens Finanspolicy, Riskinstruktion, Kommunens Finansregler och kommunens Riskinstruktion
- Byte av struktur för koncernkontot till så kallad GCP, Global Cash Pool
- Upphandling av externa lånelöften för vidareförmedling till koncernbolagen
- Reviderade avtal avseende koncernkontokrediter mellan kommunen och koncernbolagen.
- Systemfunktionalitet för bokföring av orealiserade marknadsvärden

Pausade

- Nya placeringsriktlinjer för Långsiktiga placeringar och Pensionsmedelsplaceringar, vi avvaktar beslut i Strategiskt Utskott.

⁶ Storleken på koncernkontots placeringar beror av aktuell överskottslikviditet, det är då inte relevant att mäta förändring i marknadsvärde då uttag och insättningar sker löpande allt efter aktuell likviditetssituation

Appendix

Avstämning mot placeringsriktlinjer

Placeringsriktlinjerna utgör strategin i förvaltningen och har stor påverkan på avkastning och risk. Kommunstyrelsen beslutar om placeringsriktlinjerna minst en gång per mandatperiod. Tillgångarna och transaktionerna i samtliga portföljer är kontrollerade av Back Office.

Långsiktiga placeringar

Inga uttag har gjorts under 2021.

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

| Tillgångsslag | Marknadsvärde 2021-08-31 mnkr | Procent av totalportföljen | Min % | Normal % | Max % |
|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------|--------------|-------|
| Räntebärande inklusive kassa | 5 900 | 71,43 | 60 % | 64 % | 100 % |
| Svenska aktiefonder | 960 | 11,62 | 0 % | 18 % | 35 % |
| Globala aktiefonder | 1 068 | 12,93 | 0 % | 9 % | 35 % |
| Hedgefonder/Specialfonder | 333 | 4,03 | 0 % | 9 % | 15 % |
| Totalt placeringar | 8 260 | 100 % | | 100 % | |
| Övriga tillgångar | | | | | |
| Upplupna fordringar | 8 | | | | |
| Totalt tillgångar | 8 268 | | | | |

Tillgångar följer gällande placeringsriktlinjer.

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

| Marknadsrörelse | Räntor +1 % eller -1 % | Börsen +20 % eller -20 % |
|---------------------|------------------------|--------------------------|
| Marknadsvärde, mnkr | +69/-69 | +405/-405 |

Om räntan på samtliga räntebärande tillgångar stiger eller sjunker med 1 % så sjunker eller stiger värdet på tillgångarna med 69 mnkr. Om aktieplaceringar stiger eller sjunker med 20 % ökar eller minskar värdet på placeringarna med 405 mnkr.

Pensionsmedelsplaceringar

Sedan 1997 sätter kommunen av medel för att täcka en del av framtida pensionsutbetalningar. Avkastningen på medlen tas ut från portföljen och avlastar kommunens driftsbudget. Kommunfullmäktige beslutar årligen om nya avsättningar och uttag från pensionsmedelsförvaltning.

Inga uttag har gjorts under 2021.

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

| Tillgångsslag | Marknadsvärde 2021-08-31, mnkr | Procent av totalportföljen | Min % | Normal % | Max % |
|--------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------|--------------|-------|
| Räntebärande inklusive kassa | 1 339 | 61,6 % | 50 % | 60 % | 100 |
| Svenska aktiefonder | 657 | 30,2 % | 15 % | 25 % | 35 |
| Globala aktiefonder | 115 | 5,3 % | 0 % | 10 % | 35 |
| Hedgefonder | 65 | 3 % | 0 % | 5 % | 10 |
| Totalt | 2 175 | 100 % | | 100 % | |
| Övriga tillgångar⁷ | 2 | | | | |
| Totala tillgångar | 2 177 | | | | |
| Uttag 2021 | 0 | | | | |

⁷ Upplupna räntor och intjänade men ännu inte utbetalda rabatter

Tillgångar följer gällande placeringsriktlinjer.

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

| Marknadsrörelse | Räntor +1 % eller -1 % | Börsen +20 % eller -20 % |
|--------------------|------------------------|--------------------------|
| Marknadsvärde mnkr | +15-15 | +154/-154 |

Placeringar av koncernkontots likviditet

Koncernkontots överskottslikviditet ska placeras i räntebärande tillgångar med låg risk. Syftet är att få en viss avkastning på placerade medel, en avkastning som överstiger bankkontots inlåningsränta som för närvarande är 0 %. Placeringar avkastar ca 1,0 %

| Tillgångsslag | Marknadsvärde 2021-08-31 mnkr | Procent av totalportföljen | Min % | Normal % | Max % |
|------------------------------|----------------------------------|-------------------------------|-------|--------------|-------|
| Räntebärande inklusive kassa | 241 | 100 % | 100 % | 100 % | 100 % |
| Totalt placeringar | 241 | 100 % | | 100 % | |
| Övriga tillgångar | | | | | |
| Upplupna fordringar | 0 | | | | |
| Totalt tillgångar | 241 | | | | |

Användning av derivat och ränteswappar

Enligt finansreglerna ska kommunen använda derivat i syfte att uppnå önskad riskexponering på ett kostnadseffektivt sätt.

Kommunen har därför ingått swapavtal, kommunen betalar fast ränta och erhålla rörlig ränta i syfte att förlänga räntebindningstiden i skuldportföljen. Räntekostnaden redovisas tillsammans med lånekostnaden som lånens ”snittränta”, se avsnitt kommunens lån.

Valutaexponering

Kommunen tar inga aktiva valutapositioner och är därför inte direkt exponerad mot kursrörelser i valutamarknaden.

Samtliga upptagna lån är i svenska kronor.

Placeringsportföljerna har investerat i en fond med europeiska obligationer som noteras i EUR. Fonden säkrar valutarisken så att placeringens avkastning är oberoende av hur den svenska kronan handlas mot EUR.

En del av kapitalet placeras i globala aktiefonder, fonder som köper utländska aktier och som handlas i annan valuta än i svenska kronor. Dessa placeringar medför därför en indirekt exponering mot andra valutor. Valutarisken beaktas vi val av strategisk portföljkomposition det vill säga hur stor andel globala aktier som portföljen ska innehålla.

Generellt gäller att förekomsten av globala aktier i en blandad portfölj ökar diversifieringen och minskar risken, variationen i avkastning. Minskad risk betyder att avkastningen blir mer stabil.

Marknadsdata

Riksbanken

Riksbankens styrränta har varit negativ eller noll procent sedan februari 2015. Vid Riksbankens möte i juli 2021 beslöts att styrräntan ska vara oförändrad på 0 procent.

Riksbanken kommer också att fortsätta att köpa tillgångar, 68,5 mdr inom den beslutade ramen om max 700 mdr kronor.

Riksbanken prognostiserar styrränta till 0 %, åtminstone fram till kvartal tre 2024.

Styrräntan, riksbankens estimat från den

| Riksbanken reporänta, Kvartalsmedelvärden % | 2021 kvartal 2 | 2021 kvartal 3 | 2021 kvartal 3 | 2023 kvartal 3 | 2024 Kvartal 3 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Reporäntan | 0,00 (0,00) | 0,00 (0,00) | 0,00 (0,00) | 0,00 (0,00) | 0,00 |

Källa Riksbanken

Övrig marknadsdata

| Avkastning | |
|---|---------|
| S&P 500, aktier USA, YTD ⁸ | 20,41 % |
| EuroSTOX 50, europeiska aktier, YTD | 18,12 % |
| Svensk statsobligation 10 år, momentan ⁹ | 0,16 % |
| Sv, börsen SIXPRX | 32,22 % |

Ordlista

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 var för utlåning i svenska kronor.

Penningpolitik

Åtgärder som en centralbank vidtar för att upprätthålla prisstabilitet i ekonomin.

Styrränta

Räntor som en centralbank sätter i penningpolitiskt syfte. I Sverige är det reporäntan samt in- och utlåningsräntan till banksystemet.

Reporänta

Riksbankens viktigaste styrränta genom vilken Riksbanken kan styra de korta marknadsräntorna med avsikt att påverka inflationen. Bankerna betalar reporänta när de lånar pengar i Riksbanken via Riksbankens repotransaktioner. Vid tillfällen då bankerna placerar pengar i Riksbanken kan de i stället köpa riksbankscertifikat. Bankerna erhåller reporänta vid placering i riksbankscertifikat.

Högonjunktur

Den ena fasen i en konjunkturcykel, i regel präglad av hög sysselsättning, stor investeringsaktivitet och stigande priser. Motsats: lågkonjunktur eller recession.

Inflationstryck

Allmänna prisökningar som gör att pengarnas värde minskar, det vill säga att man kan köpa färre varor och tjänster för samma mängd pengar. Motsatsen är deflation.

Riksbankens direktion

Sex ledamöter som utses av riksbanksfullmäktige med mandatperioder på fem eller sex år. Direktionen ansvarar för Riksbankens verksamhet och fattar beslut om penningpolitiken, frågor om finansiell stabilitet, marknadsoperationer och betalningsväsende.

Centralbank

Institution som ansvarar för penningpolitiken i ett land eller valutaområde, det vill säga fastställer en ränta för att bevara värdet på pengar. En centralbank ansvarar normalt även för att stabiliteten i betalningsväsendet kan upprätthållas och ger ut kontanta betalningsmedel. Riksbanken är Sveriges centralbank. I andra länder kan centralbanker också ha andra uppgifter, till exempel ansvara för den finansiella tillsynen eller förvalta statsskulden.

Swapavtal

Avtal som två parter ingår för att byta ut en valuta eller en ränta mot en annan valuta respektive ränta under en i förväg bestämd tidsperiod och i enlighet med vissa villkor.

Obligation

⁸ YTD Year to date avkastning hittills i år

⁹ Momentan betyder hör löpande, avkastning från och med rapportdatum

Räntebärande löpande skuldförbindelse som kan ges ut av staten, kommuner, kreditmarknadsbolag, hypoteksinstitut eller större företag. En obligation har lång löptid, minst ett år. Obligationens nominella belopp återbetalas när löptiden gått ut, och under tiden får innehavaren av obligationen periodiska utdelningar (räntor).

Ränterisk

Risken för att värdet på ett räntebärande värdepapper sjunker till följd av att marknadsräntorna stiger.

Likviditet

Mått på ett företags eller en organisations betalningsförmåga på kort sikt. Kan även beskriva hur snabbt det är möjligt att omsätta en tillgång i pengar.