

## Bilaga 2 - Strategier

### **Placeringsstrategi**

Kommunstyrelsen har i finanspolicyn delegerat till kommunstyrelsens arbetsutskott att besluta om placeringsstrategi för stadens placeringar då placeringsvolymen beräknas överstiga 1 000 miljoner kronor och placeringshorisonten överstiger 1 år.

Placeringsstrategin är en avvägning av upplåningsbehovet på olika löptider inom kommunkoncernen och stadens placeringshorisont baserad på en långsiktig likviditetsplan. Om kriterierna uppnås ska placeringsstrategin innehålla tillgångsallokering, riskanalys och en normalportfölj med riskmandat.

### **Kapitalbindningsstrategi för upplåning**

Kapitalförsörjningen ska tryggas genom att en låg finansieringsrisk eftersträvas via en god diversifiering avseende lånens förfallostruktur, upplåningsformer, långgivare och väl avvägda likviditetsreserver.

Den genomsnittliga återstående löptiden för förfall av lån ska vid var tidpunkt överstiga 2 år men bör ej överstiga 4 år.

I syfte att minska finansieringsrisken skall löptiderna för låneförfall spridas över tiden med en maximal andel låneförfall om 40 % av den externa låneskulden per 12-månadersperiod. För perioden 0- 12 månader ska likviditetsreserven överstiga förfallande skulder

Om verklig låneportfölj avviker från ovanstående maximala andel förfall i något löptidsintervall ska finanschefen utan onödigt dröjsmål återställa låneportföljen inom riskmandatet.

### **Likviditetsreserv**

I likviditetsreserven räknas in obundna bankmedel, marknadsvärdet på placeringar som kan frigöras på tre bankdagar, checkkrediter, outnyttjade kreditlöften och framtida positiva netton av kassaflöden inom två bankdagar

Likviditetsreserven bör minst uppgå till summan av externa skulder med förfall inom 12 månader samt 50 % av det prognosticerade 12-månadernas nyupplåningsbehov.

Internbanken ska vid var tidpunkt ha en likviditetsreserv med lägst 500 miljoner kronor vid varje givet tillfälle

Endast kreditlöften från bank eller kreditinstitut med en rating A- eller högre får inräknas i likviditetsreserven. Kreditlöften som får räknas med i likviditetsreserven ska vara bekräftade och ha en avtalad kreditmarginal.

### **Strategi och riskmandat för ränteriskhanteringen**

Kommunkoncernens ränterisk består av den sammanlagda risken hos de i den sammanställda redovisningen ingående bolagen. Risken ska vid behov regleras i respektive bolags finanspolicy.

Malmö stads ränterisk består av risken för resultatpåverkan till följd av ränteändringar i så väl upplåning som utlåning till bolag anslutna till Internbanken.

Följande riktlinjer gäller för hanteringen av ränterisker i stadens upp- och utlåning samt tillhörande derivat då nettot av detta överstiger 1 000 miljoner kronor

I syfte att minska ränterisken skall löptiderna för ränteförfall spridas över tiden med en maximal andel ränteförfall om 40 % av kommunens nettolåneskuld, exklusive kassa & bank, per 12-månadersperiod. För perioden 0-12 månader gäller i stället att nettorisken, vid 1 % -enhets förändring av marknadsräntorna, ska understiga 10 Mkr. För kommunkoncernen totalt tillåts risken vid 1 % -enhets förändring av marknadsräntorna uppgå till max 50 Mkr.

Om verklig portfölj avviker från den ovanstående maximala respektive minimala andelen förfall i något löptidsintervall ska finanschefen utan onödigt dröjsmål återställa portföljen inom riskmandatet.