



Fördelning mellan tillgångslag

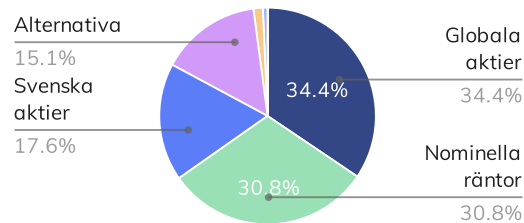
Värdepapper	Ingående marknadsvärde 2024	Marknadsvärde	Anskaffningsvärde	Orealiserat
Aktier	3 036 271 333	3 641 603 478	2 857 264 547	784 338 931
Svenska aktier	986 243 380	1 230 891 823	1 063 498 965	167 392 858
Globala aktier	2 050 027 953	2 410 711 656	1 793 765 583	616 946 073
Räntor	1 947 684 938	2 254 844 607	2 226 208 400	28 636 207
Nominella räntor	1 850 984 145	2 156 967 008	2 132 032 933	24 934 075
Reala räntor	96 700 794	97 877 599	94 175 467	3 702 131
Alternativa	964 868 054	1 053 889 687	1 003 880 333	50 009 354
Kassa	68 080 923	49 290 818	49 290 011	807
SEK Konto	68 080 923	49 219 632	49 219 632	0
EUR Konto	0	71 186	70 379	807
Total	6 016 905 248	6 999 628 590	6 136 643 292	862 985 298

Genomförda affärer enligt delegation under månaden

Värdepapper	Transaktion	Belopp
Öhman Marknad Global	Köp	40 000 000
Storebrand Obligation A	Köp	100 000 000
Lannebo Europa Småbolag A	Sälj	40 000 000
Nordea Bostadsobligationsfond Utd.	Köp	25 000 000
SHB Amerika Småbolag Tema A1	Sälj	25 000 000
Nordea European Covered Bond Fund	Sälj	50 000 000
Nordea Institutionell Korträntefond	Sälj	25 000 000
Nordea Institutionella Räntefonden Långa Plac Utd.	Köp	50 000 000
Nordea Institutionella Räntefonden Långa Plac Utd.	Köp	25 000 000
Öhman Marknad Global	Köp	25 000 000

Tillgångsfördelning vid slutet av månaden

- Globala aktier 34.4%
- Nominella räntor 30.8%
- Svenska aktier 17.6%
- Alternativa 15.1%
- Reala räntor 1.4%
- SEK Konto 0.7%
- EUR Konto <0.1%



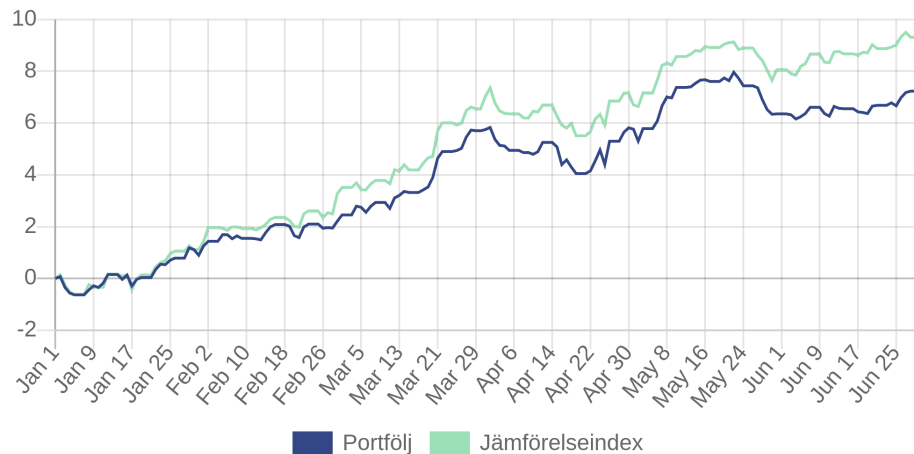
Avkastning per tillgångslag

Namn	Månad	Månad	Jmf.index	Innevarande år	Innevarande år	Jmf.index	Rullande 12 mån	Jmf.index	Rullande 36 mån	Jmf.index
Aktier	32 964 066	0,91%	1,36%	402 607 610	12,8%	14,87%	13%	17,79%	23,17%	36,02%
Svenska aktier	-24 057 164	-1,92%	-1,53%	114 827 784	10,8%	10,56%	17,03%	18,41%	6,72%	15,88%
Globala aktier	57 021 230	2,43%	2,92%	287 779 826	13,71%	16,95%	10,99%	17,3%	30,44%	45,28%
Räntor	20 750 083	0,97%	1,3%	35 430 369	1,73%	1,05%	6,65%	6,35%	0,46%	-1,69%
Nominella räntor	19 238 043	0,95%	1,29%	34 252 304	1,75%	1,05%	6,73%	6,42%	0,07%	-2,22%
Reala räntor	1 512 041	1,57%	1,58%	1 178 065	1,22%	1,03%	5,1%	5,02%	6,03%	6,25%
Alternativa	6 097 588	0,58%	-0,21%	32 547 767	3,29%	7,81%	2,15%	12,56%	19,44%	8,92%
Kassa	802	0%	0%	67 217	0,1%	0%	0,1%	0%	0,06%	0%
EUR Konto	802	-0,29%	0%	67 217	2,53%	0%	2,53%	0%	2,66%	0%
Total	59 812 540	0,86%	1,16%	470 653 178	7,27%	9,31%	8,94%	13,3%	14,17%	19,86%

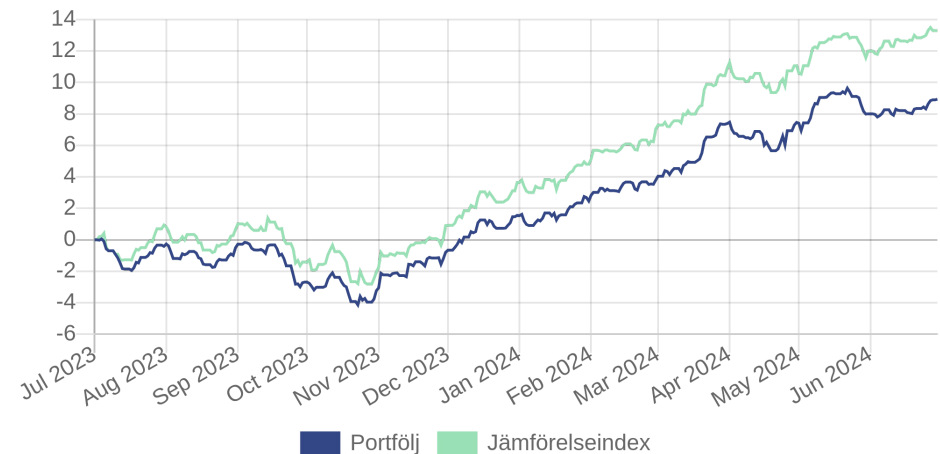
Målavkastning (KPI + 3%)

Innevarande år **3,45%**

Avkastning innevarande år



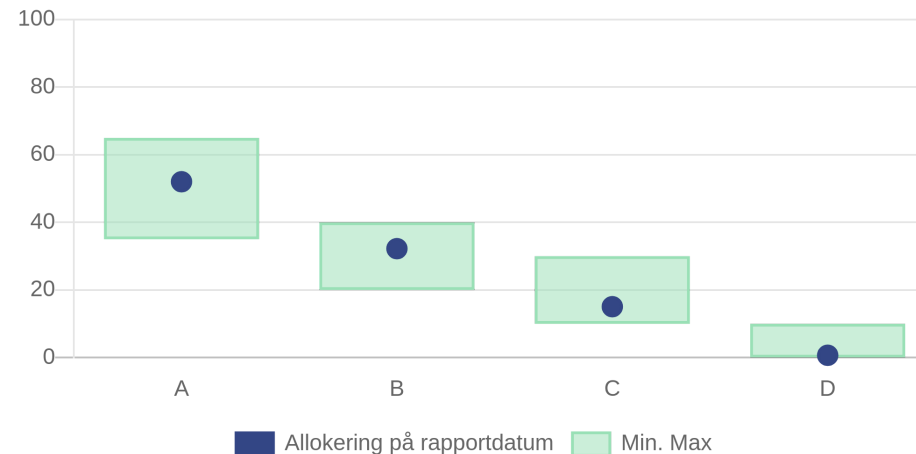
Avkastning rullande 12 månader



Kontroll mot limiter/gränser i nanspolicyn

Limiter	Utfall	Normalportfölj	Min	Max
Andel aktier totalt	52%	50%	35%	65%
Andel svenska aktier	18%	15%	5%	25%
Andel globala aktier	34%	35%	25%	45%
Andel räntebärande värdepapper	32%	30%	20%	40%
Andel alternativa investeringar	15%	20%	10%	30%
Andel likvida medel	1%	0%	0%	10%
Total	100%	100%	-	-

Limiter



A: Andel aktier totalt B: Andel räntebärande värdepapper C: Andel alternativa investeringar D: Andel likvida medel

Nyckeltal 36 månader

Riskmått	Standardavvikelse		Sharpekvot		Aktiv risk
	Portfölj	Jmf.index	Portfölj	Jmf.index	
Aktier	11,1%	11,98%	0,6	0,9	7,7%
Svenska aktier	19,45%	18,91%	0,1	0,3	7,37%
Globala aktier	9,83%	12,59%	0,9	1,1	9,89%
Räntor	2,43%	3,41%	0,1	-0,2	1,37%
Nominella räntor	2,36%	3,37%	0	-0,2	1,43%
Reala räntor	4,69%	5,03%	0,4	0,4	1,47%
Alternativa	3,4%	4,93%	1,8	0,6	6,36%
Total	5,87%	6,39%	0,8	1	4,12%

Skuldtäckningsgrad	
Total pensionsskuld	
Pensionsskuld per innevarande månad	12 147 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	7 000 mnkr
Skuldtäckningsgrad	58%

Pensionsskuld i balansräkningen	
Pensionsskuld per innevarande månad	7 538 mnkr
Pensionsportfölj (marknadsvärde)	7 000 mnkr
Skuldtäckningsgrad	93%

Orealiserat resultat	
Senaste månaden	14 mnkr
Akkumulerat innevarande år	343 mnkr

Avsättning	
Innevarande år	512 mnkr
Sedan start	4 436 mnkr

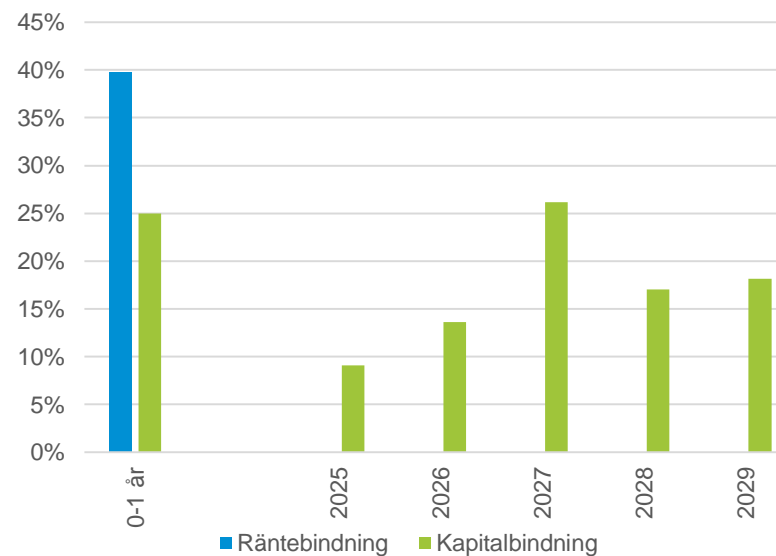
Realiserat resultat (YTD)	
Utdelning, rabatter, reavinster mm.	203 mnkr

Skuldportföljens utfall

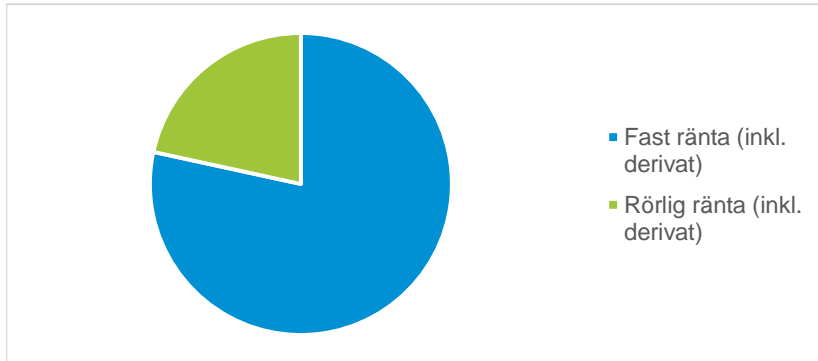
	Utfall per rapportdag	Utfall föregående rapport	Förändring sedan föregående rapport	Förklaring
Nettoskuld	2 200 000 000	2 741 850 000	-541 850 000	Sammanlagd lånevolym per sista dag i rapportperiod.
Snittränta senaste 12 mån	2,63%	2,70%	-0,07%	Skuldportföljens vägda genomsnittsränta senaste 12 månaderna.
Räntekostnad senaste 12 mån	55 723 574	71 489 178	-15 765 604	Skuldportföljens totala räntekostnad senaste 12 månaderna.
Räntebindning (i år)	2,3	2,4	0,0	Skuldportföljens vägda genomsnittliga räntebindningstid inklusive derivat. Nyckeltalet relaterar till risken för ökade räntekostnader. Den genomsnittliga räntebindningstiden ska ligga mellan 2-5 år.
Kapitalbindning (i år)	2,8	2,7	0,0	Skuldportföljens vägda genomsnittliga kapitalbindningstid. Nyckeltalet relaterar till risken för ökade lånemarginaler och svårigheten att refinansiera befintliga lån. Den genomsnittliga kapitalbindningen ska inte understiga 2 år.

Förfallostruktur

Intervall	Räntebindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	40%	60%	0%
Intervall	Kapitalbindning	Maximalt	Minimalt
0-1 år	25%	40%	0%
2025	9%	30%	0%
2026	14%	30%	0%
2027	26%	30%	0%
2028	17%	30%	0%
2029	18%	30%	0%



Fördelning räntetyp	Andel	Utestående skuld
Fast ränta (inkl. derivat)	78%	1 725 000 000
Rörlig ränta (inkl. derivat)	22%	475 000 000


Marknadskommentarer

Riksbanken höll penningpolitiskt möte även i juni, denna gång med uppdaterade ekonomiska prognoser och en uppdaterad räntebana. Inflationen för maj månad hade kommit in högre än väntat så de flesta bedömare såg framför sig en oförändrad räntebana, men Riksbanken överraskade och lade in en möjlighet till ytterligare en räntesänkning under andra halvåret jämfört med den tidigare prognosen. Om juniinflationen (publiceras 12 juli) kommer in som väntat eller något bättre är det hög sannolikhet att räntan sänks redan vid nästa penningpolitiska möte i mitten av augusti.

Motpartsöversikt

Lån	Andel	Utestående skuld
Kommuninvest	100%	2 200 000 000

Derivat	Andel	Utestående skuld
---------	-------	------------------

Inga derivat i portföljen

Räntekänslighet

Period	Räntekostnad	Räntekostnad vid +1% räntehöjning	Förändring
2024	63 209 300	64 564 070	1 354 770
2025	66 029 126	69 150 102	3 120 976
2026	69 603 828	72 776 897	3 173 069
2027	67 712 321	70 873 541	3 161 220
2028	57 035 406	60 203 182	3 167 776
2029	48 710 319	51 876 129	3 165 810
2030	49 054 395	52 225 438	3 171 043
2031	49 875 539	53 051 476	3 175 937

