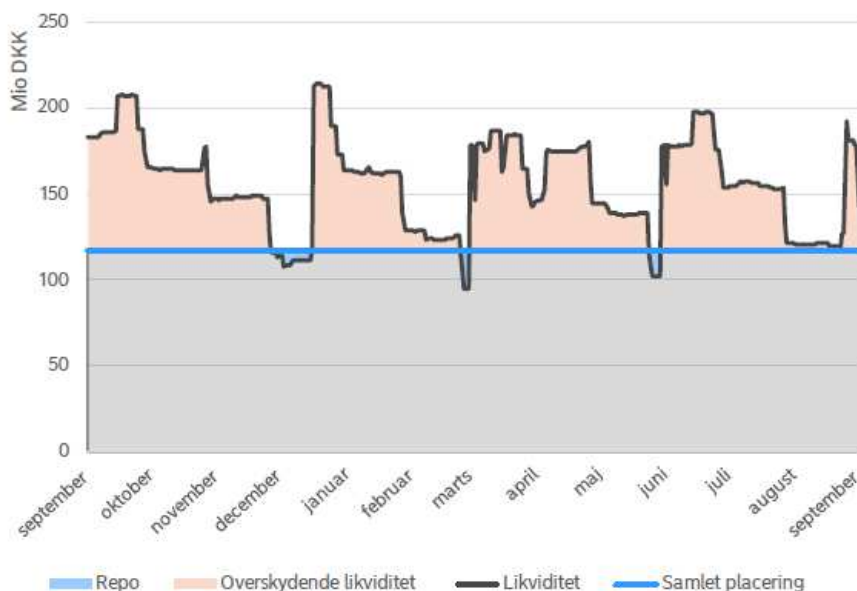


Bilag : Værdien af repo-forretninger

Nedenstående illustration viser Nordeas beregning af værdien af Hovedstadens Beredskabs repo-model over et år. Nordea har udarbejdet en prognose for likviditeten ud fra historiske data.

For nuværende er ca. 117 mio. kr. placeret i obligationer, hvor der er et forventet afkast på gennemsnitligt 2,12 %. Herudover har Hovedstadens Beredskab overskydende likviditet i størstedelen af året, som giver et afkast ift. indlånsraten på 0,57 %. I nogle perioder på året, har Hovedstadens Beredskab ikke overskydende likviditet til at håndtere betalinger, og der laves derfor repo-forretninger, hvilket aktuelt koster 1,93 % i reporente.



- 'Repo' viser mængden af likviditet lånt af Nordea med obligationer som sikkerhed.
- 'Likviditet' viser likviditetsforløbet.
- 'Samlet placering' viser den samlede investering.
- 'Overskydende likviditet' viser likviditet som ikke er placeret i forvaltning eller obligationer.

Alternativet er fx at alle likvide midler står på en konto til 0,57 % i indlånsrente. Som det ses af Nordeas beregning, er repo-modellen markant gunstigere, da den giver en årlig indtægt på ca. 2,9 mio. kr. ift. alternativt ca. 1 mio. kr.

Porteføljeforslag	Mod. varigh 2.00
Driftslikviditetsplacering	117,000,000
Forventet afkast på placering	2.12%
Aktuel reporente (lån)	1.93%
Aktuel indlånssats	0.57%
Forventet afkast - Driftslikviditetsplacering	2,691,064
Forventet afkast - Repo	-13,680
Forventet afkast - Pengemarkedskonto	257,983
Total	2,935,367
Renter - Indlån	977,539
Renter - Udlån	0
Alternativ afkast	977,539
Merafkast	1,957,828

Nedenstående tabel viser Hovedstadens Beredskabs faktiske nettoindtjening på obligationer, repo-forretninger samt indlån i de seneste år.

Finansiell post	2023	2024	2025 indtil 17.11.25
Kurstab/gevinst	-226.883	-155.358	-132.017
Renteindtægter værdipapirer	-2.052.325	-2.954.333	-2.535.663
Renterudgifter vedr. Repo	264.578	84.040	50.552
Indlånsrenteindtægter	-784.256	-956.228	-317.772
I alt nettoindtægter	-2.798.886	-3.981.879	-2.934.900