



Uppföljning finansiella placeringar per den 31 januari 2018

Om rapporten

Uppföljning av finansiella placeringar informerar om kommunens finansiella ställning, placeringar och lån. En mer omfattande uppföljning görs tre gånger per år, i samband med delårsrapporter och i årsredovisningen.

Sammanfattning

Marknaden

- En oenig riksbanksdirektion en lämnade styrräntan oförändrad vid februarimötet. Riksbanken justerar också räntebanan något och tänker sig en första höjning andra halvåret 2018. Styrränta är oförändrad, -0,50 %. Marknadsräntorna är något upp. Den svenska börsen¹ steg med +1,57 % i januari och globala aktier² började året på +0,94 %.

Placeringar

- Marknadsvärdet på kommunens placeringar har ökat med 54 mnkr under januari 2018, koncernlikviditetsplaceringar oräknat.

Avstämning mot riktlinjer

- Inga transaktioner har gjorts under januari.
- Placeringsportföljernas tillgångsfördelning följer kommunstyrelsens beslutade minimi- och maximinivåer för samtliga tillgångsslag, inga avvikelser har noterats under året.

Finansiella nyckeltal

¹ SIXPRX börsutveckling inklusive fiktiva återinvesteringar av utdelningar

² MSCI World TR börsutveckling inklusive fiktiva återinvesteringar av utdelningar



Marknadpriser	2018-01-31 år	2018-01-31 månad	2017-12-31 år
Riksbanken	-0,50 %	-0,50 %	-0,50 %
Svenska börsen	1,57 %	1,57 %	9,47 %
Globala aktier	0,94 %	0,94 %	8,25 %
Statsobligation 5 år	0,32 %	0,14 %	0,18 %

Kommunens placeringar mnkr	Marknadsvärden		
	2018-01-31	2018-01-31	2017-12-31
Långsiktiga placeringar	7 138	7 138	7 099
Pensionsmedel	1 738	1 738	1 723
Övriga	216	216	216
Kommun Totalt	9 092	9 092	9 038
Koncernkonto placeringar	442	442	441
Kommun + koncern total	9 534	9 534	9 479
Värdeför. mnkr	Risk kommunens samlade placeringar ³		
Aktiemarknaden		- 20 %	+ 20 %
Värdeförändring mnkr		-419	+419
Marknadsräntorna		- 1 %	+ 1 %
Värdeförändring mnkr		+35	- 35

Kommunens likviditet	2018-01-31	2018-01-31	2017-12-31
Bank	-47	-47	55
checkkredit	500	500	500
Varav utnyttjat	47	0	0

Koncernens likviditet	2018-01-31	2018-01-31	2017-12-31
Bank	-93	-93	367
checkkredit	900	900	900
Varav utnyttjat	-93	0	0

³ Exklusive koncernkontots placeringar



**Linköpings
kommun**

Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har inga lån. Checkkrediten, totalt 500 mnkr, är utnyttjad med -47 mnkr per 31/1.

Placeringar

Långsiktiga placeringar

Budget och resultatbokförda intäkter

Budget och uppföljning av intäkter Långsiktiga placeringar, mnkr	Budget 2018	Resultat helår 2018	Prognos helår 2018
Borgensavgifter	29,0	0,0	29,0
Finansiell intäkt Linköpings Stadshus AB ⁴	64,0	0	64,0
Resultatbokförd avkastning Långsiktiga placeringar*	164,0	0,6	164,0
Summa	257,0	0,6	257,0

*I resultatet per den 31/12 ingår upplupna räntor, upplupna rabatter, likviditetsgarantiavgift

Placeringsportföljen

Värdet på Kommunens långsiktiga placeringar har ökat med 39 mnkr under januari 2018 och marknadsvärdet uppgår till ca 7 138 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och minimivär.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2018-01-31 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	5 380	76 %	60 %	64 %	100 %
Svenska aktiefonder	915	13 %	0 %	18 %	35 %
Globala aktiefonder	587	8 %	0 %	9 %	35 %
Hedgefonder	246	3 %	0 %	9 %	15 %
Totalt placeringar	7 128	100,0%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondbatter mm	10				
Totala tillgångar	7 138				

Avkastning, resultat och budget

Placeringsportföljen har avkastat 38,7 mnkr, 0,55 % under januari.

⁴ Årlig + uppskjuten utdelning

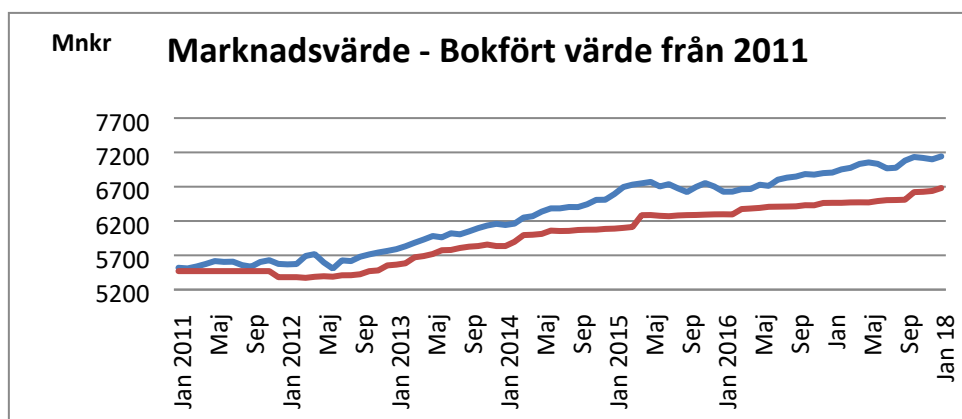
Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor + 1/-1 %	Börsen +20/-20 %
Förändring Marknadsvärde mnkr	-24/+24	+294/294

Tabellen ovan visar marknadsrisken i portföljen. Vid en ränteuppgång om 1 % minskar obligationsportföljen, inklusive räntefonder, med 24 mnkr, vid en räntenedgång ökar obligationerna, räntefonderna, i värde med 24 mnkr.

Vid en börsuppgång/nedgång om 20 % ökar/minskar portföljens aktiefonder i värde med 294 mnkr. Hedgefondernas och blandfondernas risk är inte inräknat i ovan då kursen på dessa inte följer börsens- eller marknadsräntornas utveckling.

Marknadsvärde jämfört med bokfört värde

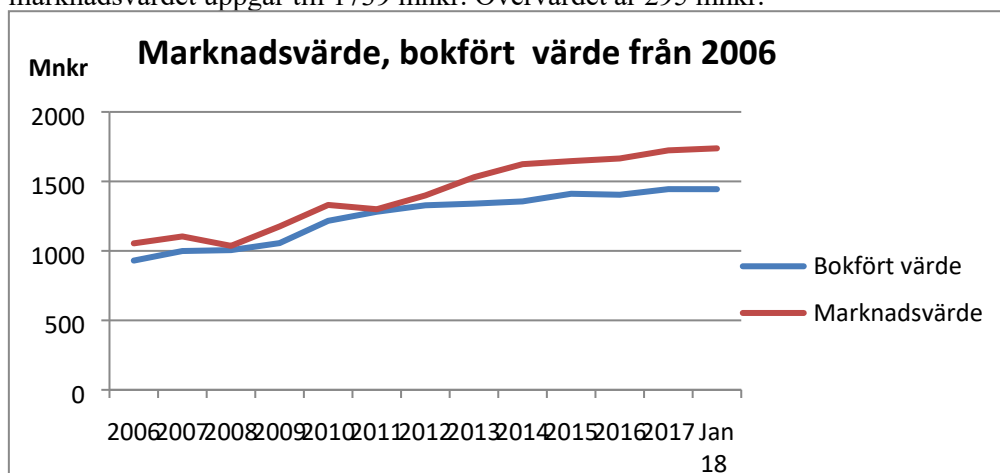


Grafen ovan speglar utveckling av marknadsvärde, blå linje, och bokfört anskaffningsvärde, röd linje. Skillnaden mellan dessa utgör "övervärdet", d v s den vinst som skulle uppstå vid en försäljning/en full likvidering av portföljen. Övervärdet är ett fiktivt värde som baseras på en ögonblicksbild av marknadsvärdena vid marknads stängning den sista bankdagen i rapportmånaden. Per den 31 januari uppgår övervärdet till 468 mnkr.

Det bokförda värdet ökar löpande då portföljens kassaflöden, räntor och utdelningar, återinvesteras till marknadskurs. Inga nya pengar har tillförts portföljen sedan den skapades. Utveckling av övervärdet korrelerar inte fullt ut med förändring i marknadsvärde.

Pensionsmedelsplaceringar

Kommunens pensionsmedelsplaceringar har ökat med 15 under januari 2018 och marknadsvärdet uppgår till 1739 mnkr. Övervärdet är 295 mnkr.



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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2018-01-31, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 022	59 %	50 %	60,0%	100 %
Svenska aktiefonder	506	29 %	15 %	25,0%	35 %
Globala aktiefonder	144	8 %	0 %	10,0%	35 %
Hedgefonder	65	4 %	0 %	5,0 %	10 %
Totalt	1 738	100,0%		100,0%	
Övriga tillgångar Upplupna räntor fondrabatter mm	1				
Totala tillgångar	1 739				

Placeringar följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer. Den aktuella tillgångsfördelningen är, jämfört med normalportföljen, något överviktad i svenska aktier och något underviktad i globala aktier och i hedgefonder.

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor + 1 % eller -1 %	Börsen +20 % eller -20%
Marknadsvärde mnkr	-8/+8	+124/-124

Risken i portföljen är modest för en långsiktigt förvaltd portfölj. Ränterisken i obligationsplaceringarna, inklusive räntefonderna, motsvarar ca 8 mnkr vid en procentenhets förändring av marknadsräntorna. Om börsen faller/stiger med 20 % minskar/ökar portföljvärdet med ca 124 mnkr. Hedgefondernas risk är inte inräknad i tabellen ovan då risken i dessa är o-korrelerad mot ränte- och aktiemarknaderna.

Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 342 mnkr per 2018-01-31 (årsgenomsnitt 2017 669 mnkr). 435 mnkr var placerat i värdepapper. Marknadsvärdet på placeringarna uppgår till ca 442 mnkr.

Marknadsvärden/bokförda värden och risk

Marknadsvärde mnkr	Räntebindningstid, dagar	Ränterisk mnkr
442	231	2,8

Placeringsportföljen ska normalt ha en genomsnittlig räntebindningstid på 30 – 270 dagar.

Övriga obligationsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 216 mnkr per 2018-01-31.

Avkastningen jan 2018 uppgår till 400 tkr eller 0,19 % Den genomsnittliga räntebindningstiden inklusive kassa är 156 dagar och ränterisken uppgår till 1,1 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärde, genomsnittlig räntebindningstid

Marknadsvärde mnkr	Räntebindningstid, dagar	Ränterisk mnkr
216	156	1,1

Valutaexponering

Kommunen har inga valutapositioner och därmed ingen valutarisk.

Placeringsportföljerna placerar en del av kapitalet i kategorin globala aktiefonder d v s fonder som köper aktier noterade på en börs utanför Sverige och där priset följaktligen uttrycks i annan valuta än SEK.

Placeringar i globala aktier medför därför en indirekt exponering mot andra valutor. Den omständigheten beaktas vid val av strategisk portföljkomposition d v s hur stor andel globala aktier som portföljen ska innehålla. Generellt gäller att förekomsten av globala aktier i en portfölj minskar risken, variationen i avkastning. Konsekvent gäller att minskad risk också ger en lägre avkastning.

Ordlista

Bokfört värde

Lägsta värde av anskaffningsvärde eller marknadsvärde

Anskaffningsvärde

Vad tillgångarna har anskaffats till för värde

Marknadsvärde

Fiktivt värde vad tillgångarna skulle kunna säljas för

Övervärde

Skillnad mellan marknadsvärde och bokfört värde

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.