



Uppföljning finansiella placeringar per den 28 februari 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

- Enligt penningpolitiska rapporten för februari är svensk konjunktur stark och inflationen är nära målet på 2 %. Men inflationsprognosen har reviderats ner något för det närmaste året. För att inflationen framöver ska stabiliseras nära målet behöver penningpolitiken vara fortsatt expansiv. Riksbankens direktion har därför beslutat att behålla styrränta oförändrad på -0,50 %. Den svenska börsen¹ föll med -0,73 % i februari och globala aktier² steg med +0,95 %.

Placeringar

- Marknadsvärdet på kommunens placeringar har ökat med 13 mnkr under februari 2018, koncernlikviditetsplaceringar oräknat.

Avstämning mot riktlinjer

- Inga transaktioner har gjorts under februari.
- 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	2018-02-28 år	2018-02-28 månad	2017-12-31 år
Riksbanken	-0,50 %	-0,50 %	-0,50 %
Svenska börsen	0,83 %	-0,73 %	9,47 %
Globala aktier	1,90 %	0,95 %	8,25 %
Statsobligation 5 år	0,30 %	0,32 %	0,18 %

Kommunens placeringar mnkr	Marknadsvärden		
	2018-02-28	2018-01-31	2017-12-31
Långsiktiga placeringar	7 153	7 138	7 099
Pensionsmedel	1 736	1 738	1 723 ³
Övriga	216	216	216
Kommun Totalt	9 105	9 092	9 038
Koncernkonto placeringar	442	442	441
Kommun + koncern total	9 547	9 534	9 479

Värdför. mnkr	Risk kommunens samlade placeringar ⁴	
Aktiemarknaden	- 20 %	+ 20 %
Värdförändring mnkr	-431	+431
Marknadsräntorna	- 1 %	+ 1 %
Värdförändring mnkr	+44	- 44

Kommunens likviditet	2018-02-28	2018-01-31	2017-12-31
Bank	226	-47	55
checkkredit	500	500	500
Varav utnyttjat	0	47	0

Koncernens likviditet	2018-02-28	2018-01-31	2017-12-31
Bank	146	-93	367
checkkredit	900	900	900
Varav utnyttjat	0	93	0

³ Efter årligt uttag, 26 mnkr

⁴ Exklusive koncernkontots placeringar



Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har inga lån. Checkkrediten, totalt 500 mnkr, är utnyttjad per 28/2.

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 ⁵	64,0	0	64,0
Resultatbokförd avkastning Långsiktiga placeringar*	164,0	2,2	164,0
Summa	257,0	2,2	257,0

Placeringsportföljen

Värdet på Kommunens långsiktiga placeringar har ökat med 15 mnkr under februari 2018 och marknadsvärdet uppgår till ca 7 153 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2018-02-28 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	5 394	76 %	60 %	64 %	100 %
Svenska aktiefonder	912	13 %	0 %	18 %	35 %
Globala aktiefonder	595	8 %	0 %	9 %	35 %
Hedgefonder	241	3 %	0 %	9 %	15 %
Totalt placeringar	7 142	100,0%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter mm	11				
Totala tillgångar	7 153				

Avkastning, resultat och budget

Placeringsportföljen har avkastat 53,9 mnkr, 0,76 % sedan årsskiftet.

⁵ Årlig utdelning + uppskjuten utdelning

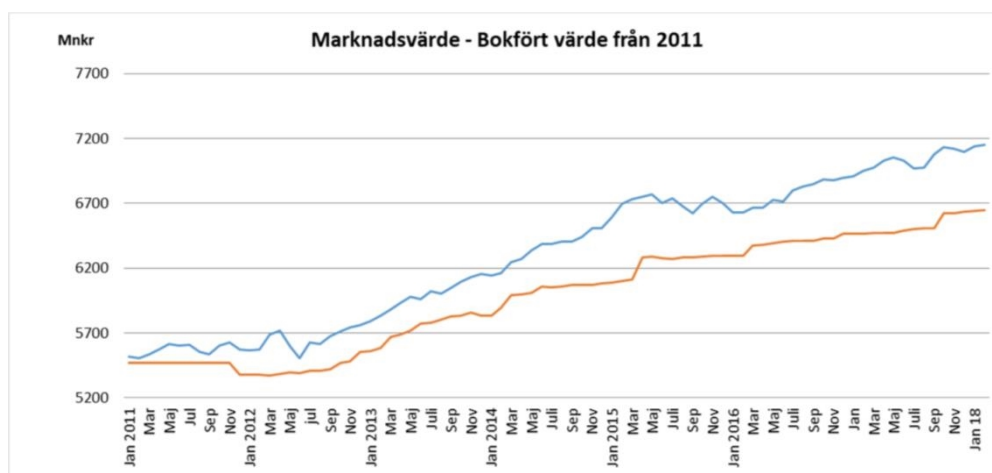
Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor + 1/-1 %	Börsen +20/-20 %
Förändring Marknadsvärde mnkr	-30/+30	+301/-301

Tabellen ovan visar marknadsrisken i portföljen. Vid en ränteuppgång om 1 % minskar obligationsportföljen, inklusive räntefonder, med 30 mnkr, vid en räntenedgång ökar obligationerna, räntefonderna, i värde med 30 mnkr.

Vid en börsuppgång/nedgång om 20 % ökar/minskar portföljens aktiefonder i värde med 301 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

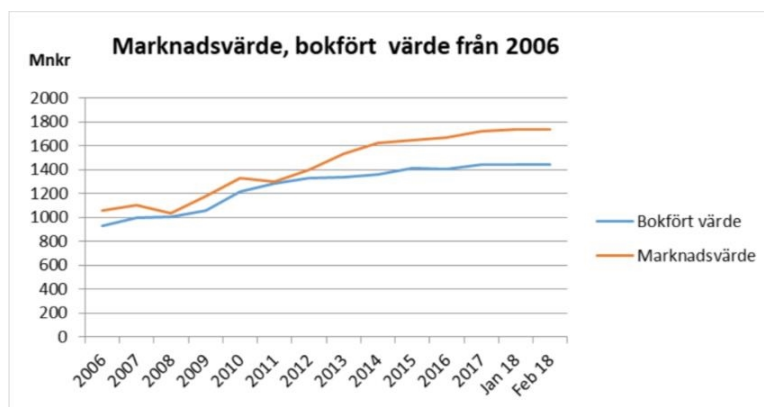


Grafen ovan speglar utveckling av marknadsvärde, blå linje, och bokfört anskaffningsvärde, röd linje. Skillnaden mellan dessa utgör ”övervärdet”, d v s den vinst som skulle uppstå vid en försäljning/en full likvidering av portföljen. Övervärdet är ett fiktivt värde som baseras på en ögonblicksbild av marknadsvärdena vid marknads stängning den sista bankdagen i rapportmånaden. Per den 28 februari uppgår övervärdet till 482 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 minskat med 2 mnkr under februari 2018 och marknadsvärdet uppgår till 1 736 mnkr. Övervärdet är 292 mnkr



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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2018-02-28, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 023	59 %	50 %	60,0%	100 %
Svenska aktiefonder	504	29 %	15 %	25,0%	35 %
Globala aktiefonder	144	8 %	0 %	10,0%	35 %
Hedgefonder	64	4 %	0 %	5,0 %	10 %
Totalt	1 735	100,0%		100,0%	
Övriga tillgångar Upplupna räntor fondrabatter mm	1				
Totala tillgångar	1 736				

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	-9/+9	+130/-130

Risken i portföljen är modest för en långsiktigt förvaltd portfölj. Ränterisken i obligationsplaceringarna, inklusive räntefonderna, motsvarar ca 9 mnkr vid en procentenhets förändring av marknadsräntorna. Om börsen faller/stiger med 20 % minskar/ökar portföljvärdet med ca 130 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 581 mnkr per 2018-02-28 (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	245	2,9

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

Övriga obligationsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 216 mnkr per 2018-02-28

Avkastningen feb 2018 uppgår till 300 tkr eller 0,14 %. Den genomsnittliga räntebindningstiden inklusive kassa är 350 dagar och ränterisken uppgår till 2 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet

Marknadsvärde, genomsnittlig räntebindningstid

Marknadsvärde mnkr	Räntebindningstid, dagar	Ränterisk mnkr
216	350	2,0

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.