



Uppföljning finansiella placeringar per den 30 juni 2018

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

Sammanfattning

Marknaden

- Konjunkturen är stark och inflationen är vid målet på 2 procent. Inflationstrycket är dock som tidigare måttligt. För att inflationen ska förbli nära målet behöver penningpolitiken vara fortsatt expansiv. Direktionen har därför beslutat att behålla reporäntan oförändrad på -0,50 procent. Även prognosen för reporäntan är oförändrad och indikerar som tidigare att långsamma höjningar av reporäntan inleds mot slutet av året.
- Den svenska börsen¹ steg med 0,30 procent i juni och globala aktier² steg med 1,25 procent.

Placeringar och lån

- Marknadsvärdet på kommunens placeringar har ökat med 3 mnkr under juni 2018, koncernlikviditetsplaceringar oräknat.
- Kommunen har inga lån

Avstämning mot riktlinjer

- Inga transaktioner har gjorts under juni.
- 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



Marknadspriser	2018-06-30 år	2018-06-30 månad	2017-12-31 år
Svenska börsen	4,10 %	0,30 %	9,47 %
Globala aktier	9,74 %	1,25 %	8,25 %

Marknadspriser	2018-06-30	2018-05-31	2017-12-31
Riksbanken	-0,50 %	-0,50 %	-0,50 %
Statsobligation 5 år	-0,08 %	-0,09 %	0,18 %

Kommunens Placeringar, mnkr	Marknadsvärden		
	2018-06-30	2018-05-31	2017-12-31
Långsiktiga placeringar	7 206	7 212	7 099
Pensionsmedel	1 758	1 749	1 723 ³
Övriga	216	216	216
Kommun Totalt	9 180	9 177	9 038
Koncernkonto placeringar	441	442	441
Kommun + Koncern total	9 621	9 619	9 479
Värdoförändring	Risk kommunens samlade placeringar⁴		
Aktiemarknaden		- 20 %	+ 20 %
Värdoförändring mnkr		- 439	+ 439
Marknadsräntorna		- 1 %	+ 1 %
Värdoförändring mnkr		+ 47	- 47

Kommunens likviditet, mnkr	2018-06-30	2018-05-31	2017-12-31
Bank	-17,6	62,5	55
Checkkredit	500	500	500
<i>Varav utnyttjat</i>	0	0	0

Koncernens likviditet, mnkr	2018-06-30	2018-05-31	2017-12-31
Bank	718	723	367
Checkkredit	900	900	900
<i>Varav utnyttjat</i>	0	0	0

³ Efter årligt uttag, 26 mnkr

⁴ Exklusive koncernkontots placeringar



Riksbanken och styrräntan

Riksbanken reporänta, Kvartalsmedelvärden %	2018 KV1	2018 KV2	2019 KV2	2020 KV2	2021 KV2
Reporäntan	-0,50 (-0,50)	-0,50 (-0,50)	-0,13 (-0,02)	0,42 (0,49)	1,01

Anm. Bedömningen i den penningpolitiska rapporten i februari 2018 inom parentes.

Källa Riksbanken

Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har inga lån. Checkkrediten, totalt 500 mnkr, är utnyttjad med -18 mnkr per 30/6.

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	29
Finansiell intäkt Linköpings Stadshus AB ⁵	64	0	64
Resultatbokförd avkastning finansiella placeringar	164	6	164
Summa	257	6	257

Placeringsportföljen

Värdet på kommunens långsiktiga placeringar har minskat med 6 mnkr under juni 2018 och marknadsvärdet uppgår till ca 7 206 mnkr. För helåret har placeringarna ökat med 107 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångslag	Marknadsvärde 2018-06-30 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	5 225	73	60	64	100
Svenska aktiefonder	930	13	0	18	35
Globala aktiefonder	732	10	0	9	35
Hedgefonder	313	4	0	9	15
Totalt placeringar	7 200	100,0		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m m	6				
Totala tillgångar	7 206				

Avkastning, resultat och budget

Placeringsportföljen har avkastat 107 mnkr, 1,51 procent sedan årsskiftet.

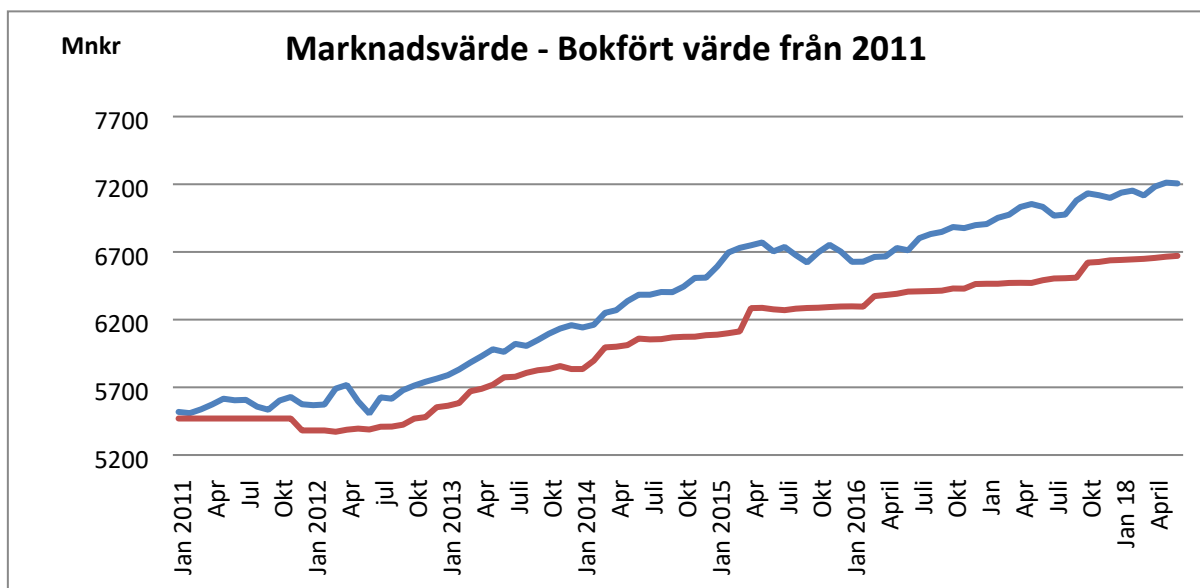
⁵ Årlig utdelning + uppskjuten utdelning

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1 % eller -1%	Börsen +20 % eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	-31/+31	+332/-332

Tabellen ovan visar marknadsrisken i portföljen. Vid en ränteuppgång om 1 procent minskar obligationsportföljen, inklusive räntefonder, med 31 mnkr, vid en räntenedgång ökar obligationerna, räntefonderna, i värde med 31 mnkr.

Vid en börsuppgång/nedgång om 20 procent ökar/minskar portföljens aktiefonder i värde med 332 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”, det vill säga 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 30 juni uppgår övervärdet till 535 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

Budget och resultatbokförda intäkter

Budget och uppföljning av intäkter Pensionsmedelsplaceringar, mnkr	Budget 2018	Resultat helår 2018	Prognos helår 2018
Resultatbokförd avkastning	43	1	43
Summa	43	1	43

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2018-06-30, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 023	58	50	60,0	100
Svenska aktiefonder	516	29	15	25,0	35
Globala aktiefonder	153	9	0	10,0	35
Hedgefonder	65	4	0	5,0	10
Totalt	1 757	100,0		100,0	
Övriga tillgångar Upplupna räntor fondrabatter m m	1				
Totala tillgångar	1 758				

I juni steg värdet på pensionsmedelsplaceringarna med 9 mnkr och marknadsvärdet uppgår till ca 1 758 mnkr.

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

Avkastning, resultat och budget

Placeringsportföljen har avkastat 35 mnkr, 2 procent sedan årsskiftet.

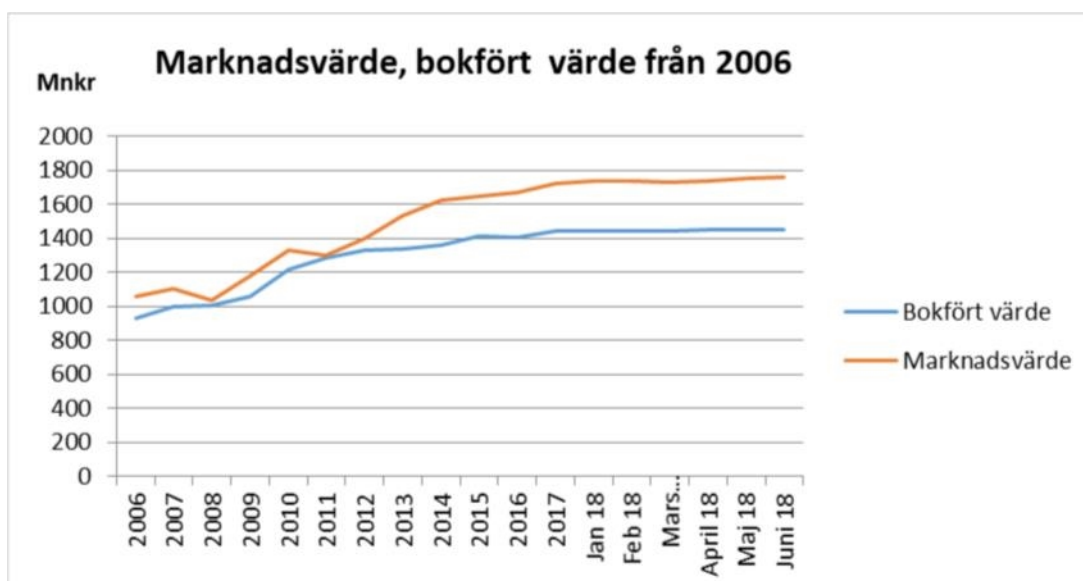
Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1 % eller -1%	Börsen +20 % eller -20%
Marknadsvärde, mnkr	-9/+9	+134/-134

Risken i portföljen är modest för en långsiktigt förvaltd portfölj. Ränterisken i obligationsplaceringarna, inklusive räntefonderna, motsvarar cirka 9 mnkr vid en procentenhets förändring av marknadsräntorna. Om börsen faller/stiger med 20 procent minskar/ökar portföljvärdet med cirka 134 mnkr. Hedgefondernas risk är inte inräknad i tabellen ovan då risken i dessa är o-korrelerad mot ränte- och aktiemarknaderna.

Marknadsvärde jämfört med bokfört värde

Kommunens pensionsmedelsplaceringar har ökat med 9 mnkr under juni 2018 och marknadsvärdet uppgår till 1 758 mnkr. Övervärdet är 311 mnkr.



Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 1 152 mnkr per 2018-06-30 (årsgenomsnitt 2017 669 mnkr). 434 mnkr är placerat i värdepapper. Marknadsvärdet på placeringarna uppgår till ca 441 mnkr.

Marknadsvärden/bokförda värden och risk

Marknadsvärde mnkr	Räntebindningstid, dagar	Ränterisk mnkr
441	328	3,9

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

Övriga obligationsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 216 mnkr per 2018-06-30.

Avkastningen juni 2018 uppgår till 300 tkr eller 0,14 procent. Den genomsnittliga räntebindningstiden inklusive kassa är 406 dagar och ränterisken uppgår till 2,4 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärde, genomsnittlig räntebindningstid

Marknadsvärde mnkr	Räntebindningstid, dagar	Ränterisk mnkr
216	406	2,4

Valutaexponering

Kommunen har inga valutapositioner och därmed ingen valutarisk.

Placeringsportföljerna placerar en del av kapitalet i kategorin globala aktiefonder det vill säga 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 det vill säga 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.