



Uppföljning finansiella placeringar per den 30 september 2019

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.

Nya redovisningsregler gäller från den första januari 2019. Reglerna innebär att finansiella tillgångar ska marknadsvärderas och värderingsförändringen ska påverka bokfört resultat. Det betyder att finansnettot kommer att samvariera med utvecklingen på finansmarknaderna i betydligt större utsträckning än tidigare. Prognoser kommer att bli svåra att göra, däremot är det möjligt att jobba med scenarioanalyser. Ett förväntat utfall kan tas fram genom att vissa antaganden om utveckling av börskurser, räntor och korrelationer mellan tillgångsslagen görs. Det angrepsättet ska inte förväxlas med prognoser som mer bygger på känd kunskap om mönster för intäkter och kostnader.

Sammanfattning

Marknaden

- Reporäntan är oförändrad på -0,25 procent. Den svenska börsen¹ har under året stigit med 23,03 % och globala aktier² har stigit med 28,33 %.

Placeringar och lån

- Marknadsvärdet på kommunens placeringar har ökat med 683 mnkr (inkl uttag med 250 mnkr 2019) sedan 31 december 2018, koncernlikviditetsplaceringar oräknat.
- Kommunen har inga lån.

Avstämning mot riktlinjer, månadens transaktioner

- Placeringsportföljernas tillgångsfördelning följer kommunstyrelsens beslutade mini- och maxnivåer för samtliga tillgångsslag, inga avvikelser har noterats under året.
- Kommunen har inte gjort några placeringar under september.

Finansiella nyckeltal

¹ SIXPRX börsutveckling inklusive fiktiva återinvesteringar av utdelningar, källa SEB

² MSCI World börsutveckling inklusive fiktiva återinvesteringar av utdelningar, källa SEB



| Marknadspriser | 2019 år | 2019-09-30 månad | 2018-12-31 år |
|----------------|------------|---------------------|------------------|
| Svenska börsen | 23,03 % | 2,92 % | -4,41 % |
| Globala aktier | 28,33 % | 2,20 % | -3,02 % |

| Marknadspriser | 2019-09-30 | 2019-08-31 | 2018-12-31 |
|----------------------|------------|------------|------------|
| Riksbanken | -0,25 % | -0,25 % | -0,25 % |
| Statsobligation 5 år | -0,55 % | -0,74 % | -0,03 % |

| Kommunens Placeringar, mnkr | Marknadsvärden | |
|-----------------------------------|--|--------------|
| | 2019-09-30 | 2018-12-31 |
| Långsiktiga* placeringar | 7 047 | 6 781 |
| Pensionsmedel | 1 843 | 1 680 |
| Övriga | 219 | 215 |
| Kommun Totalt | 9 109 | 8 676 |
| Koncernkonto placeringar | 445 | 439 |
| Kommun + Koncern total | 9 554 | 9 115 |
| Värdoförändring | Risk kommunens samlade placeringar ³ | |
| Aktiemarknaden | -20 % | +20 % |
| Värdoförändring mnkr | -556 | +556 |
| Marknadsräntorna | -1 % | +1 % |
| Värdoförändring mnkr | +55 | -55 |

| Kommunens likviditet, mnkr | 2019-09-30 | 2018-12-31 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Bank | -370 | 56 |
| Checkkredit | 600 | 500 |
| Varav utnyttjat | -370 | 0 |

| Koncernens likviditet, mnkr | 2019-09-30 | 2018-12-31 |
|--------------------------------|------------|------------|
| Bank | 320 | 203 |
| Checkkredit | 1 200 | 900 |
| Varav utnyttjat | 0 | 0 |

³ Exklusive koncernkontots placeringar



**Linköpings
kommun**

*Uttag har gjorts med 250 mnkr 2019

Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har inga lån. Checkkrediten, totalt 600 mnkr, är utnyttjad med 370 mnkr 30 september.

Placeringar

Långsiktiga placeringar

Placeringsportföljen

Värdet på kommunens långsiktiga placeringar har ökat med 516 mnkr under 2019. Därefter har det gjorts ett uttag på 250 mnkr. Likviditeten som varit god har succesivt förändrats därför tillförs kommunen dessa 250 mnkr. Marknadsvärdet uppgår till ca 7 047 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

| Tillgångsslag | Marknadsvärde 2019-09-30 mnkr | Procent av totalportföljen | Min % | Normal % | Max % |
|---|----------------------------------|-------------------------------|-------|------------|-------|
| Räntebärande inklusive kassa | 4 697 | 67 | 60 | 64 | 100 |
| Svenska aktiefonder | 1 033 | 15 | 0 | 18 | 35 |
| Globala aktiefonder | 990 | 14 | 0 | 9 | 35 |
| Hedgefonder | 319 | 4 | 0 | 9 | 15 |
| Totalt placeringar | 7 039 | 100,0 | | 100 | |
| Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m. | 8 | | | | |
| Totala tillgångar | 7 047 | | | | |

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

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

| Marknadsrörelse | Räntor +1 % eller -1 % | Börsen +20 % eller -20 % |
|---------------------|------------------------|--------------------------|
| Marknadsvärde, mnkr | -42/+42 | +405/-405 |

Tabellen ovan visar marknadsrisken i portföljen. Vid en ränteuppgång om 1 procent förändring minskar/ökar de räntebärande obligationsportföljen, inklusive räntefonder, med ca 42 mnkr.

Vid en börsuppgång/nedgång om 20 procent ökar/minskar portföljens aktiefonder i värde med ca 405 mnkr. Hedgefondernas och blandfondernas risk är inte inräknat i ovan då kursen på dessa inte följer börsens- eller marknadsräntornas utveckling.

Pensionsmedelsplaceringar

Placeringsportföljen

Värdet på kommunens pensionsmedelsplaceringar har ökat med 163 mnkr under 2019 och marknadsvärdet uppgår till ca 1 843 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

| Tillgångslag | Marknadsvärde 2019-09-30, mnkr | Procent av totalportföljen | Min % | Normal % | Max % |
|--|--------------------------------|----------------------------|-------|--------------|-------|
| Räntebärande inklusive kassa | 1 024 | 56 | 50 | 60,0 | 100 |
| Svenska aktiefonder | 572 | 31 | 15 | 25,0 | 35 |
| Globala aktiefonder | 181 | 10 | 0 | 10,0 | 35 |
| Hedgefonder | 65 | 3 | 0 | 5,0 | 10 |
| Totalt | 1 842 | 100,0 | | 100,0 | |
| Övriga tillgångar Upplupna räntor fondrabatter m.m. | 1 | | | | |
| Totala tillgångar | 1 843 | | | | |

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

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

| Marknadsrörelse | Räntor +1 % eller -1 % | Börsen +20 % eller -20 % |
|---------------------|------------------------|--------------------------|
| Marknadsvärde, mnkr | -8/+8 | +151/-151 |

Risken i portföljen är modest för en långsiktigt förvaltd portfölj. Ränterisken i obligationsplaceringarna, inklusive räntefonderna, motsvarar cirka 8 mnkr vid en procentenhets förändring av marknadsräntorna. Om börsen faller/stiger med 20 procent minskar/ökar portföljvärdet med cirka 151 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 765 mnkr per 2019-09-30. 445 mnkr är placerat i värdepapper.

Marknadsvärden/bokförda värden och risk

| Marknadsvärde mnkr | Räntebindningstid, dagar | Ränterisk mnkr |
|--------------------|--------------------------|----------------|
| 445 | 354 | 4,2 |

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

Övriga obligationsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 219 mnkr per 2019-09-30.

Den genomsnittliga räntebindningstiden inklusive kassa är 142 dagar och ränterisken uppgår till 0,5 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärde, genomsnittlig räntebindningstid

| Marknadsvärde mnkr | Räntebindningstid, dagar | Ränterisk mnkr |
|--------------------|--------------------------|----------------|
|--------------------|--------------------------|----------------|

| | | |
|-----|-----|-----|
| 219 | 142 | 0,5 |
|-----|-----|-----|

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 varandra för utlåning i svenska kronor.