



Uppföljning finansiella placeringar per den 29 februari 2020

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 mars, augusti och i årsredovisningen.

Nya redovisningsregler gäller från den första januari 2020. 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 angreppssättet ska inte förväxlas med prognoser som mer bygger på känd kunskap om mönster för intäkter och kostnader.

De nya redovisningsreglerna får stor betydelse för Linköpings kommun då kommunen har stora externa placeringar och årliga utdelningar från kommunens bolag. Då förändringarna är stora behöver en genomgång av konsekvenserna och en översyn av upplägget för kommunens externa placeringar göras. Därför redovisas kommunens finansiella intäkter och kostnader enligt budget i prognosen för helår 2020.

Sammanfattning

Marknaden

- Reporäntan är oförändrad på 0,00 procent. Den svenska börsen¹ har under året sjunkit med -5,63 % och globala aktier² har sjunkit med -5,98 %.

Placeringar och lån

- Marknadsvärdet på kommunens placeringar har minskat med -189 mnkr sedan 31 december 2019, koncernlikviditetsplaceringar oräknat.
- Kommunen har under året tagit upp ett lån via certifikat på nominellt 300 mnkr.

Avstämning mot riktlinjer, månadens transaktioner

- Placeringsportföljernas tillgångsfördelning följer kommunstyrelsens beslutade mini- och maxnivåer för samtliga tillgångsslag, inga avvikelser har noterats under året.
- Kommunen gjorde inga placeringar under februari, under januari gjordes sju placeringar på sammanlagt nominellt 356 mnkr, samtidigt gjordes tre försäljningar på nominellt 84 mnkr (avsåg förlängningar i Vasakronan).

Finansiella nyckeltal

¹ SIXPRX börsutveckling inklusive fiktiva återinvesteringar av utdelningar, källa SEB

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



Marknadspriser	2020 år	2020-02-29 månad	2019-12-31 år
Svenska börsen	-5,63 %	-6,59 %	34,97 %
Globala aktier	-5,98 %	-8,06 %	32,18 %

Marknadspriser	2020-02-29	2020-01-31	2019-12-31
Riksbanken	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Statsobligation 5 år	-0,49 %	-0,29 %	-0,17 %

Kommunens Placeringar, mnkr	Marknadsvärden		
	2020-02-29	2019-12-31	Förändring
Långsiktiga placeringar	7 024	7 169	-145
Pensionsmedel	1 815	1 859	-44
Övriga	219	219	0
Kommun Totalt	9 058	9 247	-189
Koncernkonto placeringar	398	449	-
Kommun + Koncern total	9 456	9 696	-
Värdoförändring	Risk kommunens samlade placeringar³		
Aktiemarknaden		-20 %	+20 %
Värdoförändring mnkr		-551	+551
Marknadsräntorna		-1 %	+1 %
Värdoförändring mnkr		+56	-56

Kommunens likviditet, mnkr	2020-02-29	2019-12-31
Bank	29	-338
Intern Checkkredit	600	600
<i>Varav utnyttjat</i>	0	-338

Koncernens likviditet, mnkr	2020-02-29	2019-12-31
Bank	276	-27
Checkkredit	1 200	1 200
<i>Varav utnyttjat</i>	0	-27

³ Exklusive koncernkontots placeringar



**Linköpings
kommun**

Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har under året tagit upp ett lån via certifikat på nominellt 300 mnkr. Checkkrediten, totalt 600 mnkr, är inte utnyttjad per den 29 februari.

Placeringar

Långsiktiga placeringar

Placeringsportföljen

Värdet på kommunens långsiktiga placeringar har minskat med 145 mnkr under 2020. Marknadsvärdet uppgår till ca 7 024 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2020-02-29 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	4 716	67	60	64	100
Svenska aktiefonder	1 049	15	0	18	35
Globala aktiefonder	949	14	0	9	35
Hedgefonder	303	4	0	9	15
Totalt placeringar	7 017	100,0		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	7				
Totala tillgångar	7 024				

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	-45/+45	+400/-400

Tabellen ovan visar marknadsrisken i portföljen. Vid en ränteuppgång om 1 procent förändring minskar/ökar de räntebärande obligationsportföljen, inklusive räntefonder, med ca 45 mnkr.

Vid en börsuppgång/nedgång om 20 procent ökar/minskar portföljens aktiefonder i värde med ca 400 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 minskat med 44 mnkr under 2020 och marknadsvärdet uppgår till ca 1 815 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångslag	Marknadsvärde 2020-02-29, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	998	55	50	60,0	100
Svenska aktiefonder	577	32	15	25,0	35
Globala aktiefonder	179	10	0	10,0	35
Hedgefonder	601	3	0	5,0	10
Totalt	1 814	100,0		100,0	
Övriga tillgångar Upplupna räntor fondrabatter m.m.	1				
Totala tillgångar	1 815				

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	-11/+11	+151/-151

Risken i portföljen är modest för en långsiktigt förvaltd portfölj. Ränterisken i obligationsplaceringarna, inklusive räntefonderna, motsvarar cirka 11 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 669 mnkr per 2020-02-29. 398 mnkr är placerat i värdepapper. Ränterisken uppgår till 4,2 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärden/bokförda värden och risk

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
398	4,2

Övriga obligationsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 219 mnkr per 2020-02-29. Ränterisken uppgår till 0,5 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärde, genomsnittlig räntebindningstid

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
219	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.