



Uppföljning finansiella placeringar per den 31 juli 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 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.

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.

Kommunen planerar att införa den nya redovisningslagen inför delårsrapporten per den 31 augusti 2020.

Sammanfattning

Marknaden

- Reporäntan är oförändrad på 0,00 procent. Den svenska börsen¹ har under året sjunkit med -0,20 % och globala aktier² har sjunkit med -8,71 %.

Placeringar och lån

- Marknadsvärdet på kommunens placeringar har ökat med 52 mnkr sedan 31 december 2019 och uppgår till 9 299 mnkr per den 31 juli, koncernlikviditetsplaceringar oräknat.
- Marknadsvärdet har under året svängt kraftigt och var som lägst vid uppföljningen per den 31 mars, placeringarna hade då minskat med 681 mnkr från årsskiftet och uppgick till 8 566 mnkr.
- Kommunen har under året tagit upp lån på nominellt 420 mnkr.

Avstämning mot riktlinjer, månadens transaktioner

- Placeringsportföljernas tillgångsfördelning följer kommunstyrelsens beslutade mini- och maxnivåer för samtliga tillgångsslag, inga avvikelser har noterats under året.
- Samtliga placeringstransaktioner under perioden har granskats av Back Office, även Ekonomidirektör samt Budgetchef har tagit del av samtliga transaktioner enligt fastställda riktlinjer.

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	2020-07-31 månad	2019-12-31 år
Svenska börsen	-0,20 %	4,10 %	34,97 %
Globala aktier	-8,71 %	-1,75 %	32,18 %

Marknadspriser	2020-07-31	2020-05-31	2019-12-31
Riksbanken	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Statsobligation 5 år	-0,28 %	-0,25 %	-0,17 %

Kommunens Placeringar, mnkr	Marknadsvärden		
	2020-07-31	2019-12-31	Förändring
Långsiktiga placeringar	7 234	7 169	65
Pensionsmedel	1 845	1 859	-14
Övriga	220	219	1
Kommun Totalt	9 299	9 247	52
Koncernkonto placeringar	340	449	-
Kommun + Koncern total	9 659	9 696	-
Värdoförändring	Risk kommunens samlade placeringar³		
Aktiemarknaden		-20 %	+20 %
Värdoförändring mnkr		-568	+568
Marknadsräntorna		-1 %	+1 %
Värdoförändring mnkr		+68	-68

Kommunens likviditet, mnkr	2020-07-31	2019-12-31
Bank	418	-338
Intern Checkkredit	600	600
<i>Varav utnyttjat</i>	0	-338

Koncernens likviditet, mnkr	2020-07-31	2019-12-31
Bank	923	-27
Checkkredit	1 500	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 på sammanlagt nominellt 420 mnkr. Interncheckkredit, totalt 600 mnkr, är inte utnyttjad per den 31 juli.

Placeringar

Långsiktiga placeringar

Placeringsportföljen

Värdet på kommunens långsiktiga placeringar har ökat med ca 65 mnkr under 2020. Marknadsvärdet uppgår till ca 7 234 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2020-07-31 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	4 854	67	60	64	100
Svenska aktiefonder	1 137	16	0	18	35
Globala aktiefonder	919	13	0	9	35
Hedgefonder	316	4	0	9	15
Totalt placeringar	7 226	100,0		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	8				
Totala tillgångar	7 234				

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	-51/+51	+411/-411

Tabellen ovan visar marknadsrisken i portföljen. Vid en ränteuppgång om 1 procents förändring minskar/ökar de räntebärande obligationsportföljen, inklusive räntefonder, med ca 51 mnkr.

Vid en börsuppgång/nedgång om 20 procent ökar/minskar portföljens aktiefonder i värde med ca 411 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 14 mnkr under 2020 och marknadsvärdet uppgår till ca 1 845 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångslag	Marknadsvärde 2020-07-31, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	999	55	50	60,0	100
Svenska aktiefonder	594	32	15	25,0	35
Globala aktiefonder	188	10	0	10,0	35
Hedgefonder	63	3	0	5,0	10
Totalt	1 844	100,0		100,0	
Övriga tillgångar Upplupna räntor fondrabatter m.m.	1				
Totala tillgångar	1 845				

Placeringar följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer. Den aktuella tillgångsfördelningen är, jämfört med normalportföljen, 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	-12/+12	+157/-157

Risken i portföljen är modest för en långsiktigt förvaltd portfölj. Ränterisken i obligationsplaceringarna, inklusive räntefonderna, motsvarar cirka 12 mnkr vid en procentenhets förändring av marknadsräntorna. Om börsen faller/stiger med 20 procent minskar/ökar portföljvärdet med cirka 157 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 1 251 mnkr per 2020-07-31. 328 mnkr är placerat i värdepapper. Ränterisken uppgår till 4,3 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärden/bokförda värden och risk

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
340	4,3

Övriga obligationsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 220 mnkr per 2020-07-31. Ränterisken uppgår till 0,3 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Marknadsvärde, genomsnittlig räntebindningstid

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
220	0,3

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

Faktiskt värde vid periodslut, en ögonblicksbild.

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.