



## **Uppföljning finansiella placeringar per den 30 september 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.

Kommunen har avvaktat med att applicera den nya lagstiftningen avseende marknadsvärdering av finansiella omsättningstillgångar då konsekvenserna i redovisningen är stora. Från och med 2020 har kommunen dock tillämpat den nya lagstiftningen fullt ut.

## Sammanfattning

### Marknaden

- Reporäntan är oförändrad på 0,00 procent. Den svenska börsen<sup>1</sup> har under året stigit med 8,19 % och globala aktier<sup>2</sup> har sjunkit med -4,03 %.

### Placeringar och lån

- Marknadsvärdet på kommunens placeringar har ökat med 210 mnkr sedan 31 december 2019 och uppgår till 9 457 mnkr per den 30 september, 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 400 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

---

<sup>1</sup> SIXPRX börsutveckling inklusive fiktiva återinvesteringar av utdelningar, källa SEB

<sup>2</sup> MSCI World börsutveckling inklusive fiktiva återinvesteringar av utdelningar, källa SEB



Marknadspriser	2020 år	2020-09-30 månad	2019-12-31 år
Svenska börsen	8,19 %	4,51 %	34,97 %
Globala aktier	-4,03 %	0,04 %	32,18 %

Marknadspriser	2020-09-30	2020-08-31	2019-12-31
Riksbanken	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Statsobligation 5 år	-0,34 %	-0,26 %	-0,17 %

Kommunens Placeringar, mnkr	Marknadsvärden		
	2020-09-30	2019-12-31	Förändring
Långsiktiga placeringar	7 320	7 169	151
Pensionsmedel	1 916	1 859	57
Övriga	221	219	2
<b>Kommun Totalt</b>	<b>9 457</b>	<b>9 247</b>	<b>210</b>
Koncernkonto placeringar	392	449	-
<b>Kommun + Koncern total</b>	<b>9 849</b>	<b>9 696</b>	<b>-</b>
<b>Värdetförändring</b>	<b>Risk kommunens samlade placeringar<sup>3</sup></b>		
<b>Aktiemarknaden</b>		<b>-20 %</b>	<b>+20 %</b>
Värdetförändring mnkr		-618	+618
<b>Marknadsräntorna</b>		<b>-1 %</b>	<b>+1 %</b>
Värdetförändring mnkr		+70	-70

Kommunens likviditet, mnkr	2020-09-30	2019-12-31
<b>Bank</b>	266	-338
<b>Intern Checkkredit</b>	600	600
<i>Varav utnyttjat</i>	0	-338

Koncernens likviditet, mnkr	2020-09-30	2019-12-31
<b>Bank</b>	916	-27
<b>Checkkredit</b>	1 500	1 200
<i>Varav utnyttjat</i>	0	-27

<sup>3</sup> Exklusive koncernkontots placeringar



**Linköpings  
kommun**

## Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har under året tagit upp ett lån på sammanlagt nominellt 400 mnkr. Interncheckkredit, totalt 600 mnkr, är inte utnyttjad per den 30 september.

## Placeringar

Kommunfullmäktige beslutar om att avsätta medel i olika placeringsportföljer, Kommunstyrelsen beslutar om hur placeringarna skall fördelas i olika tillgångsslag. Kommunstyrelsen beslutar också om en riskinstruktion där begränsningar i motpartsrisker, derivatrisker m m anges.

Portföljkonceptet innebär att avsatta medel inte ingår i kommunens likviditet, undantag är koncernkontots likviditetsplaceringar vilka räknas i koncernlikviditeten.

Portföljernas resultat, intäkter och kostnader, ingår däremot i kommunens resultat och redovisas under finansnettoposten.

Placeringarnas huvudsakliga syfte är, f n, att leverera resultat som delfinansierar kommunens årsbudget/verksamhet. Huvudsyftet är inte kompatibelt med mål om maximal långsiktig kapitaltillväxt.

## Långsiktiga placeringar

### Placeringsportföljen

Värdet på kommunens långsiktiga placeringar har ökat med ca 151 mnkr under 2020.

Marknadsvärdet uppgår till ca 7 320 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2020-09-30 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	4 750	65	60	64	100
Svenska aktiefonder	1 272	18	0	18	35
Globala aktiefonder	973	13	0	9	35
Hedgefonder	318	4	0	9	15
<b>Totalt placeringar</b>	<b>7 313</b>	<b>100,0</b>		<b>100</b>	
<b>Övriga tillgångar</b>					
Upplupna räntor, upplupna fonrabatter m.m.	7				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>7 320</b>				

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

### Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1 % eller -1 %	Börsen +20 % eller -20 %
Marknadsvärde, mnkr	-52/+52	+449/-449

Tabellen ovan visar marknadsrisken i portföljen. Vid en ränteuppgång om 1 procent förändring minskar/ökar de räntebärande obligationsportföljen, inklusive räntefonder, med ca 52 mnkr.

Vid en börsuppgång/nedgång om 20 procent ökar/minskar portföljens aktiefonder i värde med ca 449 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 ca 57 mnkr under 2020 och marknadsvärdet uppgår till ca 1 916 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2020-09-30, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 008	53	50	60,0	100
Svenska aktiefonder	645	34	15	25,0	35
Globala aktiefonder	199	10	0	10,0	35
Hedgefonder	63	3	0	5,0	10
<b>Totalt</b>	<b>1 915</b>	<b>100,0</b>		<b>100,0</b>	
<b>Övriga tillgångar</b> Upplupna räntor fondrabatter m.m.	<b>1</b>				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>1 916</b>				

Placeringar följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer. Den aktuella tillgångsfördelningen är, jämfört med normalportföljen, överviktad i svenska aktier och 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	+169/-169

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 169 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 1 294 mnkr per 2020-09-30. 379 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
392	4,3

### Övriga obligationsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 221 mnkr per 2020-09-30. Ränterisken uppgår till 2,1 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

### Marknadsvärde, genomsnittlig räntebindningstid

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
221	2,1

**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.*