



Uppföljning finansiella placeringar per den 31 oktober 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 börsen¹ har under året stigit med 1,77 % och globala aktier² har sjunkit med -7,56 %.

Placeringar och lån

- Marknadsvärdet på kommunens placeringar har ökat med 43 mnkr sedan 31 december 2019 och uppgår till 9 290 mnkr per den 31 oktober, 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

¹ SIXPRX börsutveckling inklusive fiktiva återinvesteringar av utdelningar, källa SEB

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



Marknadspriser	2020 år	2020-10-31 månad	2019-12-31 år
Svenska börsen	1,77 %	-5,94 %	34,97 %
Globala aktier	-7,56 %	-3,67 %	32,18 %

Marknadspriser	2020-10-31	2020-09-30	2019-12-31
Riksbanken	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Statsobligation 5 år	-0,39 %	-0,34 %	-0,17 %

Kommunens Placeringar, mnkr	Marknadsvärden		
	2020-10-31	2019-12-31	Förändring
Långsiktiga placeringar	7 190	7 169	21
Pensionsmedel	1 879	1 859	20
Övriga	221	219	2
Kommun Totalt	9 290	9 247	43
Koncernkonto placeringar	342	449	-
Kommun + Koncern total	9 632	9 696	-
Värdoförändring	Risk kommunens samlade placeringar³		
Aktiemarknaden		-20 %	+20 %
Värdoförändring mnkr		-586	+586
Marknadsräntorna		-1 %	+1 %
Värdoförändring mnkr		+71	-71

Kommunens likviditet, mnkr	2020-10-31	2019-12-31
Bank	235	-338
Intern Checkkredit	600	600
<i>Varav utnyttjat</i>	0	-338

Koncernens likviditet, mnkr	2020-10-31	2019-12-31
Bank	1 166	-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 400 mnkr. Interncheckkredit, totalt 600 mnkr, är inte utnyttjad per den 31 oktober.

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 21 mnkr under 2020. Marknadsvärdet uppgår till ca 7 190 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2020-10-31 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	4 748	66	60	64	100
Svenska aktiefonder	1 191	17	0	18	35
Globala aktiefonder	928	13	0	9	35
Hedgefonder	316	4	0	9	15
Totalt placeringar	7 183	100,0		100	
Övriga tillgångar					
Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	7				
Totala tillgångar	7 190				

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 samt svenska aktier.

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Marknadsrörelse	Räntor +1 % eller -1 %	Börsen +20 % eller -20 %
Marknadsvärde, mnkr	-53/+53	+424/-424

Tabellen ovan visar marknadsrisken i portföljen. Vid en ränteuppgång om 1 procent förändring minskar/ökar de räntebärande obligationsportföljen, inklusive räntefonder, med ca 53 mnkr.

Vid en börsuppgång/nedgång om 20 procent ökar/minskar portföljens aktiefonder i värde med ca 424 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 20 mnkr under 2020 och marknadsvärdet uppgår till ca 1 879 mnkr. Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

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

Tillgångslag	Marknadsvärde 2020-10-31, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 007	54	50	60,0	100
Svenska aktiefonder	609	32	15	25,0	35
Globala aktiefonder	199	11	0	10,0	35
Hedgefonder	63	3	0	5,0	10
Totalt	1 878	100,0		100,0	
Övriga tillgångar Upplupna räntor fondrabatter m.m.	1				
Totala tillgångar	1 879				

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	+162/-162

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 162 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 1 494 mnkr per 2020-10-31. 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
342	4,3

Övriga obligationsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 221 mnkr per 2020-10-31. 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.