



Förenklad finansrapport per 31 juli 2024

Linköpings kommun



Innehåll

Sammanfattning	3
Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa	4
Placeringar	4
Risken i placeringsportföljerna	4
Långsiktiga placeringar.....	Fel! Bokmärket är inte definierat.
Pensionsmedelsplaceringar	5
Placering av koncernvalutakontots likviditet	6
Valutaexponering.....	6
Ordlista.....	7

Sammanfattning

Kommunens bankkontolikviditet hos Nordea uppgår till minus 152 miljoner kronor. Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet hos Nordea uppgår till 1 050 miljoner kronor vilket innebär att den totala checkkrediten på 2 100 miljoner kronor är outnyttjad. Kommunen har även likvida placeringar till ett marknadsvärde på 249 miljoner kronor.

Kommunens lån uppgår till 1 000 miljoner kronor och befinner sig inom den beslutade låneramen på 1 300 miljoner kronor 2024. Genomsnittsräntan för lånen inklusive räntederivat uppgår till 0,96 procent. Räntebindningen uppgår till 0,99 år och kapitalbildningen till 0,76 år.

Totalt uppgår kommunens externa lån till 5 280 miljoner kronor varav 4 280 miljoner kronor är interna lån till de kommunala bolagen.

Marknadsvärdet på kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar uppgår till 4 847 miljoner kronor exklusive koncernkontots likviditetsplaceringar vilket är en ökning med 260 miljoner kronor sedan årsskiftet. Avkastningen i pensionsmedelsförvaltningsportföljen följer benchmark samtidigt som medelsförvaltning genererat en något sämre avkastning i jämförelse med benchmark under året.

Samtliga placeringstransaktioner under perioden har granskats av Back Office.

Ekonomidirektör samt Finanschef har informerats/tagit del av samtliga transaktioner.

Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunens lån uppgår till 1 000 miljoner kronor och är inom den beslutade låneramen för 2024 på 1 300 miljoner kronor. Kommunen har ett obligationslån på 500 miljoner, ett Kommuninvest lån på 100 miljoner kronor samt certifikat på totalt 400 miljoner kronor.

Snitträntan på låneportföljen inklusive räntederivat uppgår till 0,96 procent. Kapitalbildningen uppgår till 0,76 år och räntebindningen till 0,99 år. Arbetet med att överta de kommunägda bolagens lån och obligationer, i enlighet med beslut KF 2024-05-28 § 190, är under process vilket gör att under en kortare period kommer genomsnittsräntan att påverkas.

Per sista juli har vissa räntederivat (valutaswappar) övertagits av kommunen och under augusti kommer Kommuninvestlånen att övertas av kommunen, med interna reverser till bolagen, och löpande vid nästkommande ränteförfall överförs samtliga utestående obligationer från de kommunala bolagen till kommunens ägo.

Linköpings kommun har tagit upp certifikat samt obligationslån som kommunen lånat vidare till de kommunala bolagen. Totalt uppgår kommunens externa lån till 5 280 miljoner kronor varav 4 280 miljoner kronor är interna lån till Lejonfastigheter, Tekniska verken och Stångåstaden.

Likviditeten på bankkontot hos Nordea uppgår till minus 152 miljoner kronor, checkkredit på 1 200 mnkr har nyttjats.

Placeringar

Risken i placeringsportföljerna

Risken i placeringarna begränsas genom att olika tillgångsslag med låg eller negativ korrelation kombineras, den så kallade strategiska portföljallokeringen.

Medelsförvaltning

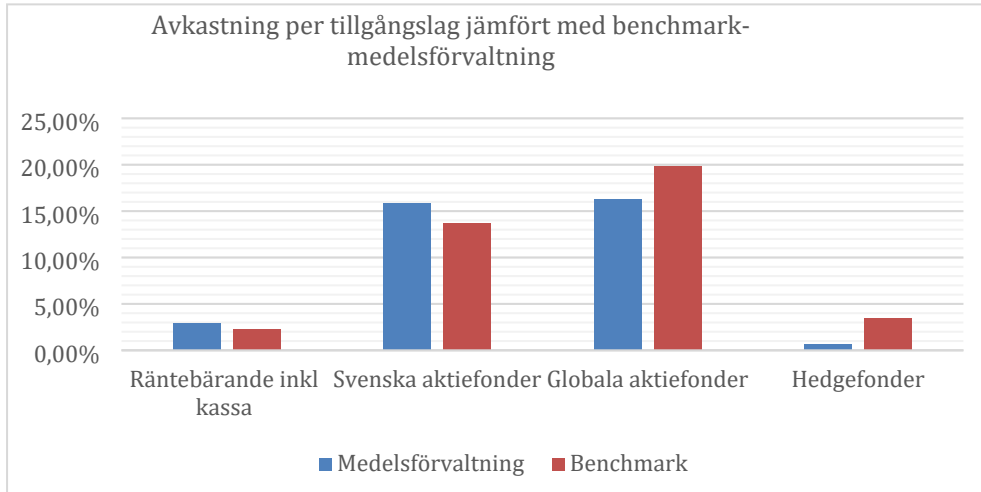
Marknadsvärdet uppgår till 2 471 miljoner kronor och har sedan årsskiftet ökat med 105 miljoner kronor. Ökningen beror främst på att de räntebärande, globala och svenska aktiefonderna har ökat i värde under året.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2024-07-31	Procent av totaltportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 836	75%	40	55	100
Svenska aktiefonder	198	8%	0	20	40
Globala aktiefonder	178	7%	0	25	50
Hedgefonder	255	10%	0	0	10
Totalt placeringar	2 467	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna föndrabatter m.m.	4				
Totala tillgångar	2 471				

Totalt har portföljen genererat en avkastning på 4,44 procent vilket är något sämre i jämförelse med benchmark som har genererat en avkastning på 6,04 procent under året. Det är framförallt de globala aktiefonderna som bidrar till att portföljen inte når upp till benchmark samt att portföljen till stor del består av räntebärande tillgångsslag.

Avkastning per tillgångsslag jämfört med benchmark



Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 23 miljoner kronor. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 75 miljoner kronor.

Pensionsmedelsplaceringar

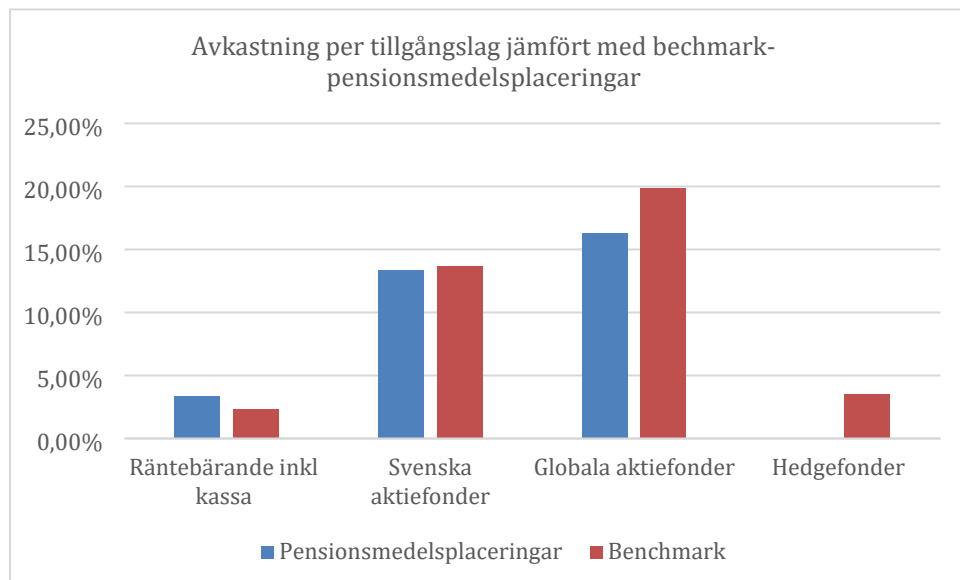
Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, KS 2017-04-18 § 188

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2024-07-31	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 424	60%	40	55	100
Svenska aktiefonder	737	31%	0	20	40
Globala aktiefonder	150	6%	0	25	50
Hedgefonder	63	3%	0	0	10
Totalt placeringar	2 374	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	2				
Totala tillgångar	2 376				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar uppgår till 2 376 miljoner kronor vilket är en ökning med 155 miljoner sedan årsskiftet. Värdeökningen beror främst på värdeökning i svenska och globala aktiefonder samt räntebärande tillgångsslag.

Under året har portföljen genererat en avkastning på 6,98 procent vilket är linje med benchmark som har genererat en avkastning på 6,97 procent. De räntebärande tillgångsslagen i portföljen har genererat en högre avkastning i jämförelse med benchmark samtidigt som de globala aktiefonderna har genererat en sämre avkastning. Detta bidrar till att portföljen i sin helhet följer benchmark.

Avkastning per tillgångslag jämfört med benchmark



Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 21 miljoner kronor. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 177 miljoner kronor.

Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet på Nordea uppgick till 1 050 miljoner kronor i slutet av juli.

Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 249 miljoner kronor. Ränterisken uppgår till ca 4 miljoner kronor vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

Valutaexponering

I enlighet med KF beslut KF 2024-05-28 § 190, att överta befintliga lån och obligationer från de kommunala bolagen och vidareförmedla samma lånebelopp och villkor med interna reverser till bolagen kommer således kommuner att överta obligationer utställda i utländsk valuta med tillhörande valutasäkringar. Detta innebär att kommuner kommer äga obligationer i utländsk valuta men tar ingen valutarisk då affären säkras med ett valutaderivat.

Placeringarna i globala aktiefonder som noteras i EUR eller USD medför indirekta valutaexponeringar. Den omständigheten utgör en komponent i valet av strategisk portfölj.

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

Ränterisk

Förändring i marknadsvärde, uttryckt i kronor vid en förändring av marknadsräntan på 1 %.

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.

Swap

Ett derivatinstrument som utgör ett avtal mellan två parter om att göra betalningar till varandra i framtiden i enlighet med vissa villkor. Swappar används oftast i syfte att justera finansiell risk.

Cross currency swap

Ett avtal mellan två parter om utbyte av betalningar i två olika valutor.