



Förenklad finansrapport per 30 september 2024

Linköpings kommun



Innehåll

Sammanfattning	3
Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa	4
Placeringar	4
Riskerna i placeringsportföljerna	4
Medelsförvaltning	4
Pensionsmedelsplaceringar	5
Placering av koncernvalutakontots likviditet	6
Valutaexponering	6
Ordlista	7

Sammanfattning

Kommunens bankkontolikviditet hos Nordea uppgår till minus 295 miljoner kronor. Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet hos Nordea uppgår till 1 488 miljoner kronor vilket innebär att den totala checkkrediten på 2 100 miljoner kronor är outnyttjad. Kommunen har även likvida placeringar till ett marknadsvärde på 250 miljoner kronor.

Linköpings kommun har egna lån på 1 000 mnkr som inryms i låneramen på 1 300 mnkr. Detta är för finansiering av simhallen.

Marknadsvärdet på kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar uppgår till 5 131 miljoner kronor exklusive koncernkontots likviditetsplaceringar vilket är en ökning med 302 miljoner kronor sedan årsskiftet. Avkastningen i pensionsmedelsförvaltningsportföljen följer benchmark samtidigt som medelsförvaltning genererat en bättre 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.

Inom Internbanksupplägget har Linköpings kommun tagit upp lån (Kommuninvest lån, företagscertifikat samt obligationslån) för vidareutlåning till de kommunala bolagen. Totalt uppgår kommunens externa lån till 15 776 miljoner kronor varav 14 776 miljoner kronor är interna lån de kommunala bolagen.

Likviditeten på bankkontot hos Nordea uppgår till minus 295 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 2 490 miljoner kronor och har sedan årsskiftet ökat med 124 miljoner kronor. Ökningen beror främst på att de räntebärande, globala och svenska aktiefonderna har ökat i värde under året.

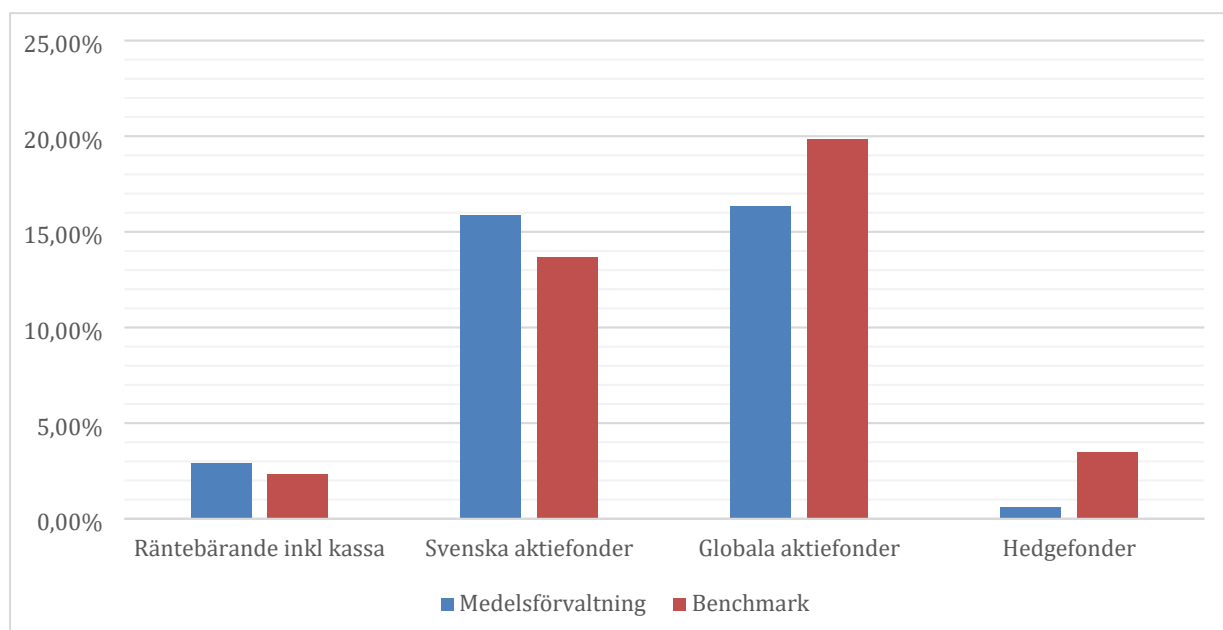
Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, 2024-05-21 § 139

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2024-09-30 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 852	75 %	40	55	100
Svenska aktiefonder	199	8 %	0	20	40
Globala aktiefonder	176	7 %	0	25	50
Alternativa placeringar	256	10 %	0	0	10
Totalt placeringar	2 485	100 %		100	
Övriga tillgångar	5 ¹				
Upplupna räntor, upplupna fondrabatter					
Totalt tillgångar	2 490				

Totalt har portföljen genererat en avkastning på 5,22 procent vilket är bättre i jämförelse med benchmark som har genererat en avkastning på 4,95 procent under året. Medelsförvaltningens innehav av svenska aktiefonder har presterat bättre än index medan de globala aktiefonderna presterar sämre än jämförelseindex. Att ta i beaktande är att andelen räntebärande placeringar är 75 procent och att räntebärande placeringar har lägre avkastning än aktiesidan men är desto mindre volatil än aktiemarknaden.

¹ Upplupna räntor och intjänade men ännu inte utbetalda rabatter

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 22 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 2024-05-21, § 139

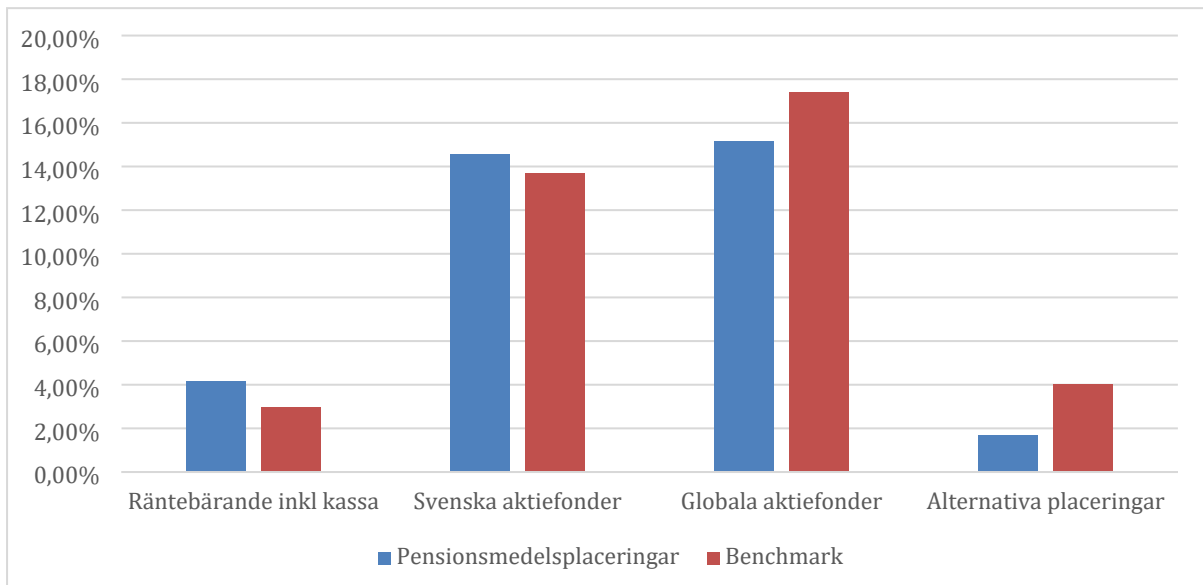
Tillgångsslag	Marknadsvärde 2024-09-30, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 434	61 %	40 %	55 %	100 %
Svenska aktiefonder	745	30 %	0 %	20 %	40 %
Globala aktiefonder	149	6 %	0 %	25 %	50 %
Alternativa placeringar	63	3 %	0 %	0 %	10 %
Totalt	2 390	100 %		100 %	
Övriga tillgångar ²	2				
Totala tillgångar	2 392				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar uppgår till 2 392 miljoner kronor vilket är en ökning med 171 miljoner sedan årsskiftet. Värdeökningen beror främst på värdeökning i svenska och globala aktiefonder samt räntebärande tillgångsslag.

Under året har portföljen genererat en avkastning på 7,75 procent vilket är linje med benchmark som har genererat en avkastning på 7,22 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.

² Upplupna räntor och intjänade men ännu inte utbetalda rabatter

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 19 miljoner kronor. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 178 miljoner kronor.

Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet på Nordea uppgick till 1 488 miljoner kronor i per sista september.

Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 250 miljoner kronor. Ränterisken uppgår till ca 6 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. Detta innebär att kommunen 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.