



# Förenklad finansrapport per 31 oktober 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 263 miljoner kronor. Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet hos Nordea uppgår till 680 miljoner kronor vilket innebär att den totala checkkrediten på 2 100 miljoner kronor är utnyttjad. Föregående månad uppgick likviditeten till 1 488 miljoner kronor vilket visar på stora slag mellan kommunens in- och utbetalningar. Kommunen har även likvida placeringar till ett marknadsvärde på 251 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 4 875 miljoner kronor exklusive koncernkontots likviditetsplaceringar, vilket är en ökning med 288 miljoner kronor sedan årsskiftet. Under året har avkastningen, i både pensionsmedelsförvaltningsportföljen och medelsförvaltningsportföljen, varit bättre i jämförelse med benchmark. För att följa kommunens nya placeringsriktlinjer har viktningen i benchmark ändrats. Det innebär även att vissa innehav ska säljas och bytas ut till andra fonder för att anpassas till den nya policyn.

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 15 096 miljoner kronor varav 14 096 miljoner kronor är interna lån till de kommunala bolagen.

Likviditeten på bankkontot hos Nordea uppgår till minus 263 miljoner kronor.

## 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 2 502 miljoner kronor och har sedan årsskiftet ökat med 136 miljoner kronor. Ökningen beror främst på att de räntebärande, globala och svenska aktiefonderna har ökat i värde under året.

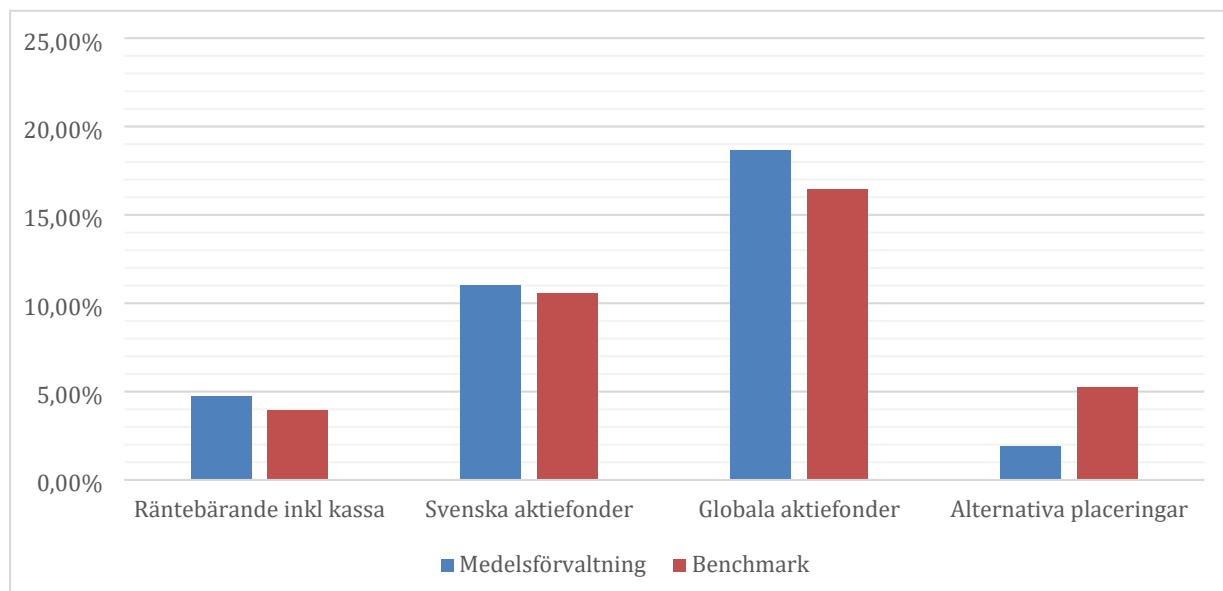
#### Marknadsvärden och avstämning mot placeringsriktlinjerna, 2024-05-21 § 139

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2024-10-31 mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
<b>Räntebärande inklusive kassa</b>	1 868	75 %	40	55	100
<b>Svenska aktiefonder</b>	190	8 %	0	20	40
<b>Globala aktiefonder</b>	182	7 %	0	25	50
<b>Alternativa placeringar</b>	258	10 %	0	0	10
Totalt placeringar	<b>2 498</b>	<b>100 %</b>		<b>100</b>	
Övriga tillgångar	4 <sup>1</sup>				
<b>Upplupna räntor, upplupna fondrabatter</b>					
Totalt tillgångar	<b>2 502</b>				

Totalt har portföljen genererat en avkastning på 5,75 procent vilket är bättre i jämförelse med benchmark som har genererat en avkastning på 5,48 procent under året. Medelsförvaltningens innehav av svenska och globala aktiefonder har presterat bättre än index medan de alternativa placeringarna presterar sämre än jämförelseindex. De alternativa placeringarna i portföljen har under året genererat 3,4 procentenheter sämre avkastning i jämförelse med benchmark. Att ta i beaktande är att andelen räntebärande placeringar är 75 procent och att räntebärande placeringar har lägre avkastning jämfört med aktiesidan men är desto mindre volatil än aktiemarknaden.

<sup>1</sup> 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 21 miljoner kronor. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 74 miljoner kronor.

## Pensionsmedelsplaceringar

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

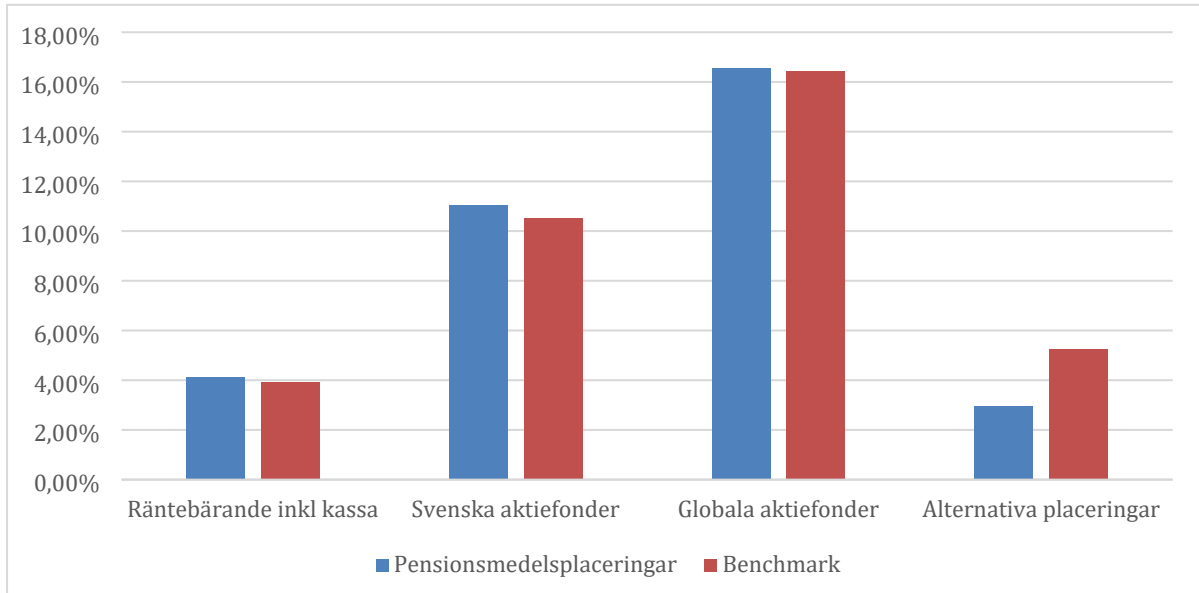
Tillgångsslag	Marknadsvärde 2024-10-31, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
<b>Räntebärande inklusive kassa</b>	1 434	61 %	40 %	55 %	100 %
<b>Svenska aktiefonder</b>	722	30 %	0 %	20 %	40 %
<b>Globala aktiefonder</b>	151	6 %	0 %	25 %	50 %
<b>Alternativa placeringar</b>	64	3 %	0 %	0 %	10 %
<b>Totalt</b>	<b>2 371</b>	<b>100 %</b>		<b>100 %</b>	
Övriga tillgångar <sup>2</sup>	2				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>2 373</b>				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar uppgår till 2 373 miljoner kronor vilket är en ökning med 152 miljoner sedan årsskiftet. Värdeökningen beror främst på värdeökning i svenska och globala aktiefonder samt räntebärande tillgångsslag. Under året har alternativa placeringar genererat 2,3 procentenheter sämre avkastning i jämförelse med benchmark.

Under året har portföljen genererat en avkastning på 6,85 procent vilket är något högre än benchmark som har genererat en avkastning på 6,78 procent.

<sup>2</sup> 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 20 miljoner kronor. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 174 miljoner kronor.

### Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet på Nordea uppgick till 680 miljoner kronor i per sista oktober.

Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 251 miljoner kronor. Ränterisken uppgår till ca 4,5 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.*