



Förenklad finansrapport per 28 februari 2025

Linköpings kommun



Innehåll

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

Sammanfattning

Kommunens bankkontolikviditet hos Nordea uppgår till minus 78 miljoner kronor. Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet hos Nordea uppgår till 448 miljoner kronor vilket innebär att den totala checkkrediten på 2 100 miljoner kronor är outnyttjad. Föregående månad uppgick likviditeten till 122 miljoner kronor vilket visar på stora slag mellan kommunens in- och utbetalningar. Kommunen har även likvida placeringar till ett marknadsvärde på 205 miljoner kronor.

Linköpings kommun har egna lån på 1 000 miljoner kronor som inryms i låneramen på 1 200 miljoner kronor och avser finansieringen av simhallen.

Marknadsvärdet på kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar uppgår till 4 813 miljoner kronor exklusive insatskapital i Kommuninvest och koncernkontots likviditetsplaceringar. Det är en ökning med 94 miljoner kronor sedan årsskiftet. Under året har avkastningen i pensionsmedelsförvaltningsportföljen varit något högre jämfört med benchmark och medelsförvaltningsportföljen varit något lägre i jämförelse med benchmark. För att följa kommunens nya placeringsriktlinjer har viktningen i benchmark ändrats. Det innebär även att vissa innehav har sålts och bytts 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 2025 på 1 200 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 16 321 miljoner kronor varav 15 321 miljoner kronor är interna lån till de kommunala bolagen.

Likviditeten på bankkontot hos Nordea uppgår till minus 78 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

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2025-02-28 mnkr	Procent av totalportfölje n	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 306	56 %	40	55	100
Svenska aktiefonder	200	8 %	0	20	40
Globala aktiefonder	586	25 %	0	25	50
Alternativa placeringar	270	11 %	0	0	10
Totalt	2 362	100 %		100	
Övriga tillgångar	0,8 ¹				
Totalt tillgångar	2 363				

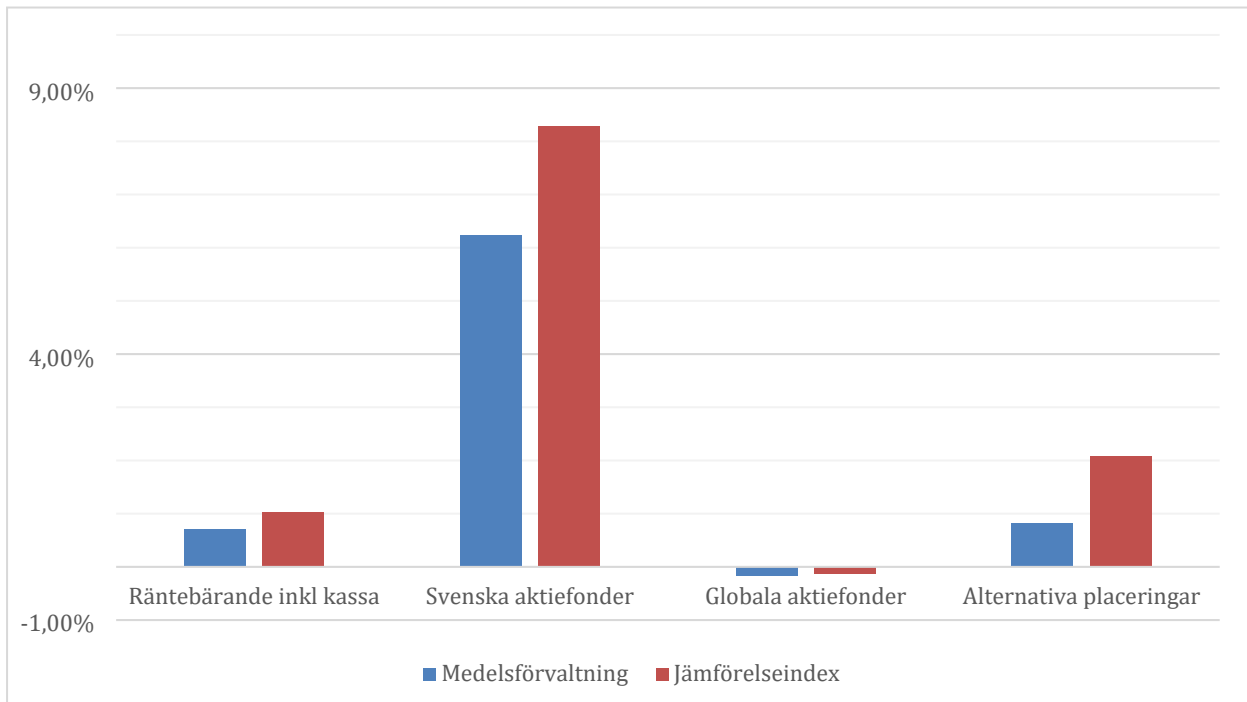
Marknadsvärdet uppgår till 2 363 miljoner kronor och har sedan årsskiftet ökat med 23 miljoner kronor. Ökningen beror främst på att räntebärande, alternativa och svenska aktier har ökat i värde under året. Aktieutvecklingen under februari på globala aktier var minus efter en turbulent omvärld.

Medlemsinsatsen till Kommuninvest på 185 miljoner kronor redovisades tidigare som en ränteplacering inom Medelsförvaltningen men hanteras nu som andelar i ekonomisk förening.

Totalt har portföljen genererat en avkastning på 0,98 procent vilket är sämre i jämförelse med benchmark som har genererat en avkastning på 2,18 procent under året. Medelsförvaltningens innehav av respektive tillgångsslag har genererat något sämre avkastning än jämförelseindex.

Avkastning per tillgångsslag jämfört med benchmark

¹ Upplupna räntor och intjänade men ännu inte utbetalda rabatter



Pensionsmedelsplaceringar

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

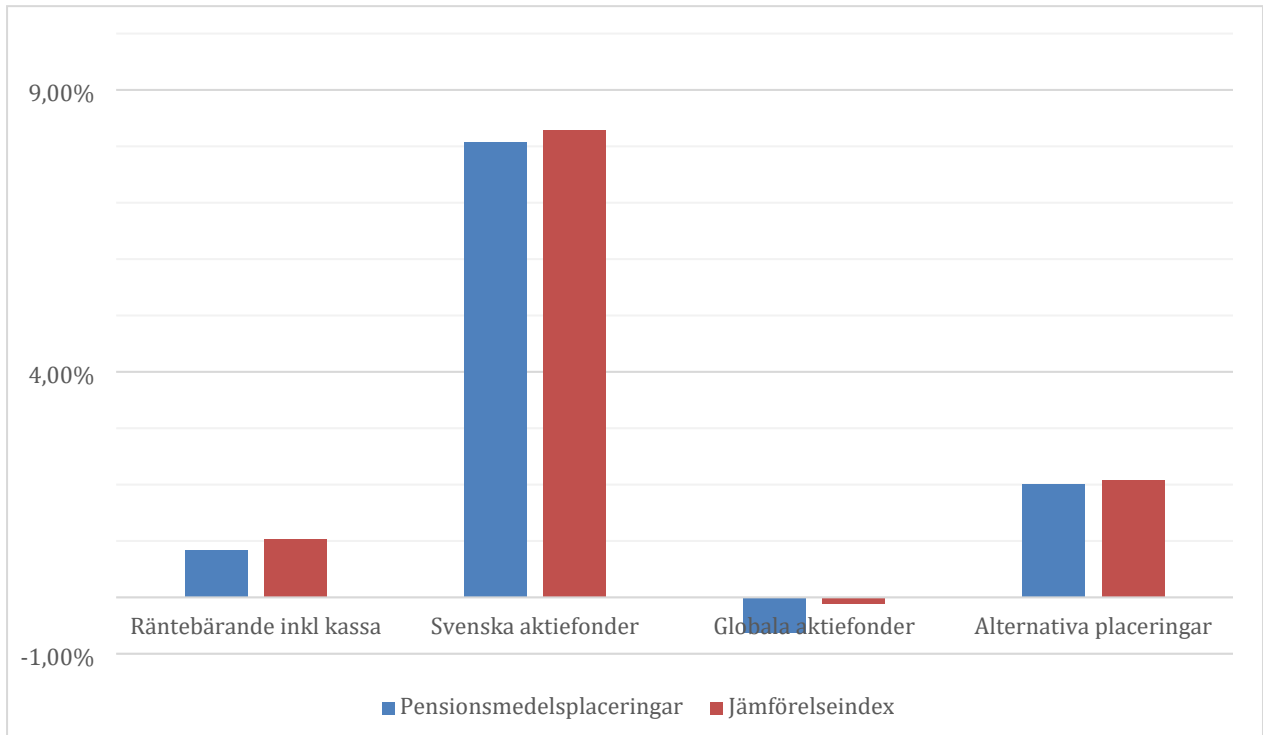
Tillgångsslag	Marknadsvärde 2025-02-28, mnkr	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 048	43 %	40 %	55 %	100 %
Svenska aktiefonder	717	29 %	0 %	20 %	40 %
Globala aktiefonder	550	23 %	0 %	25 %	50 %
Alternativa placeringar	132	5 %	0 %	0 %	10 %
Totalt	2 447	100 %		100 %	
Övriga tillgångar ²	1				
Totala tillgångar	2 448				

Marknadsvärdet uppgår till 2 448 miljoner kronor vilket är en ökning med 68 miljoner sedan årsskiftet. Värdeökningen beror främst på svenska aktier som ökat med 59 miljoner kronor sedan årsskiftet.

Under året har portföljen genererat en avkastning på 2,86 procent, vilket är något högre än benchmark som har genererat en avkastning på 2,18 procent

² Upplupna räntor och intjänade men ännu inte utbetalda rabatter

Avkastning per tillgångsslag jämfört med benchmark



Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet på Nordea uppgick till 448 miljoner kronor i per sista februari. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 205 miljoner kronor.

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.