



# Uppföljning finansiella placeringar och lån per 30 april 2023

Linköpings kommun



## Innehåll

Sammanfattning .....	3
Finansiella nyckeltal .....	4
Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa .....	4
Placeringar .....	5
Risken i placeringsportföljerna .....	5
Långsiktiga placeringar.....	5
Pensionsmedelsplaceringar .....	6
Ordlista.....	7

## Sammanfattning

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till minus 126 mnkr därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 1 200 mnkr. Koncernkontot har en likviditet på 1 253 mnkr och

checkkrediten på 2 100 mnkr (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 233 mnkr.

Kommunen har totalt 1 050 mnkr i lån där låneram för 2023 uppgår till 1 100 mnkr. Kostnaden för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,20 %. Räntebindning är 2,62 år och kapitalbindningen 1,86 år.

Kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar har minskat med 2 974 mnkr sedan årsskiftet. Värdeminskningen kommer huvudsakligen från försäljningar som uppgår till ca 2 566 mnkr. Kommunens befintliga placeringar har ökat med ca 213 mnkr under 2023.

Placeringarna uppgår nu till 6 209 mnkr, koncernkontots likviditetsplaceringar oräknat.

Samtliga placeringstransaktioner under perioden har granskats av Back Office. Ekonomidirektör samt enhetschef ekonomistaben har informerats/tagit del av samtliga transaktioner.

## Finansiella nyckeltal

Kommunens placeringar Marknadsvärden mnkr				
Portfölj	2023-04-30	2022-12-31	Förändring	
Långsiktiga placeringar	4 092	7 170	-3 078	
Pensionsmedel	2 117	2 013	104	
Koncernkontots placeringar	233	228	5	
Marknadsrisk mnkr				
Portfölj	Aktier +20%	Aktier -20%	Räntor +1%	Räntor -1%
Kommunens placeringar	335	-335	50	-50
Belopp mnkr	Bankkonto 2023-04-30	Bankkonto 2022-12-31	Förändring	Kredit
Kommunen	-126	-495	369	1 200
Koncernen	1 253	2 245	-992	2 100
Marknadsnoteringar				
Styrränta/Valutor	2023-04-30	2022-12-31	Förändring	
Riksbanken, styrränta	3,0	2,5	0,50	
valuta EUR/SEK	11,32	11,13	0,19	
Valuta USD/SEK	10,29	10,44	-0,15	
Aktiemarknader	Helår 2023	April 2023	Helår 2022	
Sv, börsen SIXRX	11,99	3,03	-22,77	
MSCI world	7,26	0,73	-7,32	

## Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa

Kommunen har sedan tidigare tagit upp ett obligationslån på 500 mnkr på fem år med fast ränta till 0,4 %. Därutöver har kommunen sedan tidigare även ett lån på 100 mnkr hos Kommuninvest samt även fem certifikat på totalt 450 mnkr.

Totalt har kommunen lån på 1 050 mnkr. Snitträntan på låneportföljen uppgår till 0,20 %.

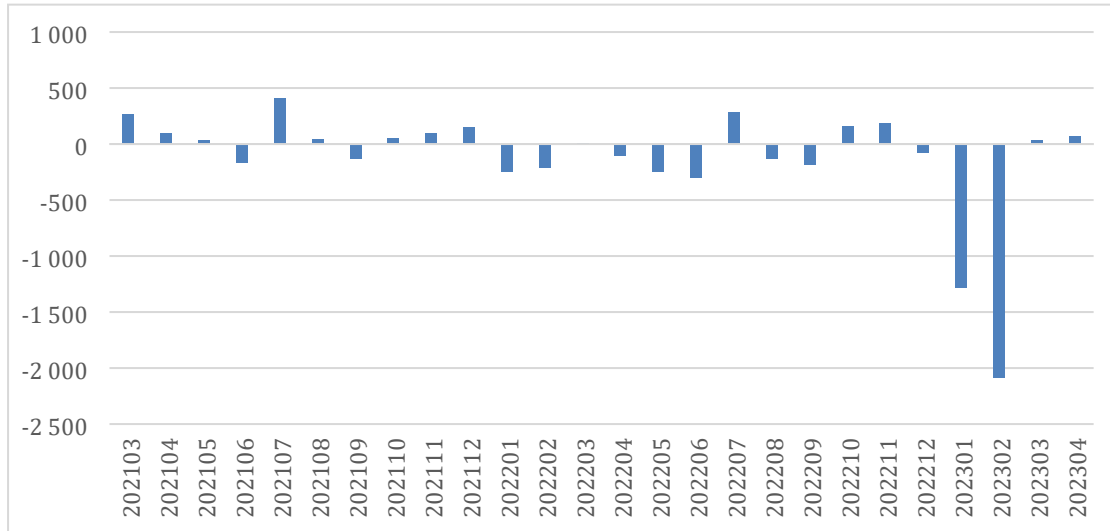
Likviditeten på bankkontot uppgår till minus 126 mnkr (inlåningsränta 0 %) därutöver finns en utnyttjad checkkredit på 1 200 mnkr.

## Placeringar

### Risken i placeringsportföljerna

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

Diagrammet nedan visar förändring i de månatliga marknadsvärdena från mars 2021 till april 2023:



Det orealiserade marknadsvärdet, som från 2019 även påverkar kommunens resultat, varierar kraftigt. Den stora nedgången i januari och februari 2023 kan framför allt förklaras med de försäljningar som gjorts i enlighet med beslut KS 2022-668.

### Långsiktiga placeringar

Portföljen har minskat med 3 078 mnkr under 2023 och marknadsvärdet uppgår till ca 4 092 mnkr. Värdeinsparningen kommer huvudsakligen från försäljningar som uppgår till ca 2 566 mnkr. Befintliga placeringar i portföljen har ökat med ca 109 mnkr under 2023.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2023-04-30	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	2 866	70%	60	64	100
Svenska aktiefonder	380	9%	0	18	35
Globala aktiefonder	561	14%	0	9	35
Hedgefonder	276	7%	0	9	15
<b>Totalt placeringar</b>	<b>4 083</b>	<b>100%</b>		<b>100</b>	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	9				
<b>Totala tillgångar</b>	<b>4 092</b>				

**Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser**

Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
+33/-33	+188/-188

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 33 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 188 mnkr.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2023-04-30	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 319	62%	50	60	100
Svenska aktiefonder	613	29%	15	25	35
Globala aktiefonder	120	6%	0	10	35
Hedgefonder	62	3%	0	5	10
Totalt placeringar	2 114	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	3				
Totala tillgångar	2 117				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har ökat med ca 104 mnkr under 2023 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 117 mnkr. Värdeökningen beror främst på värdeökning i svenska aktier och räntefonderfonder, resterande kommer från globala aktier.

Placeringarna följer kommunstyrelsens beslutade max- och miniminivåer.

**Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser**

Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
-14/+14	+146/-146

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 14 mnkr. Om aktieplaceringarna ökar/minskar med 20 % så förändras värdet på dessa med ca 146 mnkr.

**Placering av koncernvalutakontots likviditet**

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 1 253 mnkr per 2023-04-30. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 233 mnkr.

Ränterisken uppgår till ca 3 mnkr vid en förändring av marknadsräntorna med 1 procentenhet.

**Marknadsvärden, ränterisk**

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
233	-3/+3

## Valutaexponering

Kommunen har inga valutapositioner och därmed ingen valutarisk.

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.*