



Finansrapport 31 augusti 2023

Linköpings kommun

Innehåll

Sammanfattning	3
Finansiella nyckeltal	4
Kommunens lån, utnyttjad checkkredit och kassa	4
Placeringar	4
Risken i placeringsportföljerna	4
Långsiktiga placeringar.....	5
Pensionsmedelsplaceringar	6
Ordlista	8

Sammanfattning

Kommunens bankkontolikviditet uppgår till minus 171 mnkr, där checkkrediten på 1 200 mnkr utnyttjas. Koncernkontot som helhet har däremot ett positivt netto på 650 mnkr vilket gör att den totala checkkrediten på 2 100 mnkr (inklusive kommunens kredit) är outnyttjad. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 237 mnkr.

Kommunen har totalt 1 100 mnkr i lån. Genomsnittsräntan för lånen, inklusive räntesäkringar, uppgår till 0,29 %. Räntebindning är 2,21 år och kapitalbindningen 1,57 år.

Kommunens finansiella tillgångar i form av placeringar har minskat med 2 922 mnkr sedan årsskiftet. Värdeminskningen kommer huvudsakligen från försäljningar som uppgår till ca 2 566 mnkr. Försäljningarnas reavinst uppgår till ca 275 mnkr.

Kommunens befintliga placeringar har ökat med ca 204 mnkr under 2023.

Placeringarna uppgår nu till 6 252 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

Marknadsvärden mnkr				
Portfölj	2023-08-31	2022-12-31	Förändring	
Långsiktiga placeringar	4 135	7 170	-3 035	
Pensionsmedel	2 118	2 013	105	
Koncernkontots placeringar	237	228	9	
Marknadsrisk mnkr				
Portfölj	Aktier +20%	Aktier -20%	Räntor +1%	Räntor -1%
Kommunens placeringar	+188	-188	-30	+30
Belopp mnkr	Bankkonto 2023-08-31	Bankkonto 2022-12-31	Förändring	Kredit
Kommunen	-171	-495	324	1 200
Koncernen	650	2 245	-1 595	2 100
Marknadsnoteringar				
Styrränta/Valutor	2023-08-31	2022-12-31	Förändring	
Riksbanken, styrränta	3,75	2,5	1,25	
valuta EUR/SEK	11,87	11,13	0,74	
Valuta USD/SEK	10,95	10,44	0,51	
Aktiemarknader	Helår 2023	Aug 2023	Helår 2022	
Sv, börsen SIXRX	6,78	-3,14	-22,77	
MSCI world	16,54	-2,35	-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 500 mnkr. Totalt har kommunen lån på 1 100 mnkr. Snitträntan på låneportföljen uppgår till 0,29 %.

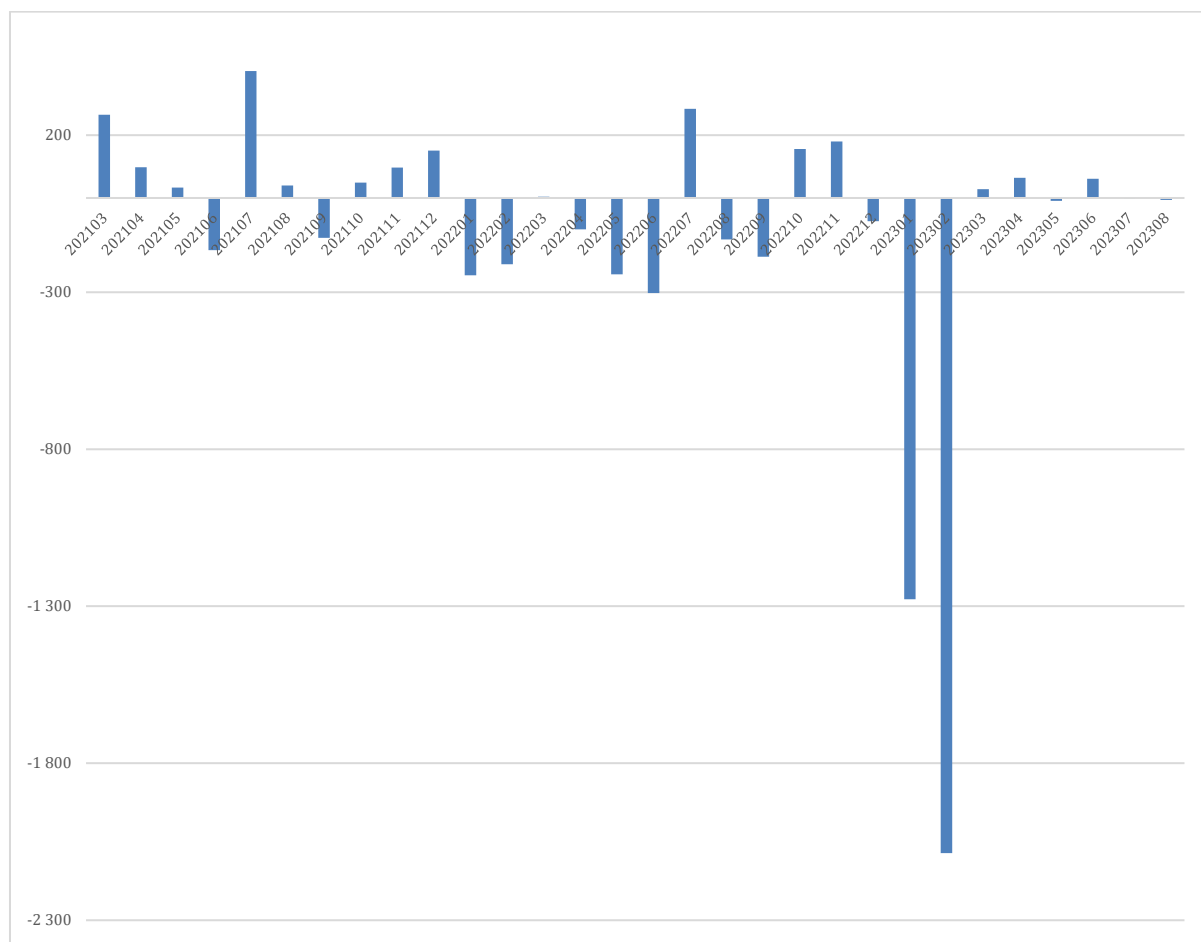
Likviditeten på bankkontot uppgår till -171 mnkr (inlåningsränta 2,78 %) därutöver finns en outnyttjad checkkredit på 1 200 mnkr.

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 augusti 2023:



Det realiserade 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. Dessa försäljningar har resultatmässigt genererat en reavinst för kommunen men visuellt ser det ut som ett minus då själva placeringsportföljen minskat.

Långsiktiga placeringar

Portföljen har minskat med 3 035 mnr under 2023 och marknadsvärdet uppgår till ca 4 135 mnr. Värdeminskningen kommer huvudsakligen från försäljningar som uppgår till ca 2 566 mnr. Reavinsten för försäljningarna uppgår till ca 275 mnr. Befintliga placeringar i portföljen har ökat med ca 91 mnr under 2023.

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

Tillgångsslag	Marknadsvärde 2023-08-31	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	2 891	70%	60	64	100
Svenska aktiefonder	349	8%	0	18	35
Globala aktiefonder	612	15%	0	9	35
Hedgefonder	276	7%	0	9	15
Totalt placeringar	4 128	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	7				
Totala tillgångar	4 135				

Risk, förändring av marknadsvärde vid förändringar i marknadspriser

Räntor +1% eller -1%	Börsen +20% eller -20%
-30/+30	+188/-188

En förändring av marknadsräntorna med 1 % innebär att värdet på de räntebärande placeringarna ökar/minskar med ca 30 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 2023-08-31	Procent av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 334	63%	50	60	100
Svenska aktiefonder	587	28%	15	25	35
Globala aktiefonder	131	6%	0	10	35
Hedgefonder	62	3%	0	5	10
Totalt placeringar	2 114	100%		100	
Övriga tillgångar Upplupna räntor, upplupna fondrabatter m.m.	4				
Totala tillgångar	2 118				

Värdet på pensionsmedelsplaceringar har ökat med ca 105 mnkr under 2023 och marknadsvärdet uppgår till ca 2 118 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	+147/-147

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 144 mnkr.

Placering av koncernvalutakontots likviditet

Kommunen och koncernbolagens aggregerade likviditet uppgick till 1 341 mnkr per 2023-08-31. Koncernkontot har dessutom likvida placeringar med ett marknadsvärde på 237 mnkr.

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

Marknadsvärden, ränterisk

Marknadsvärde mnkr	Ränterisk mnkr
237	+4 /-4

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.