

FINANSRAPPORT 2025-03-31

LINKÖPINGS KOMMUNKONCERN

Sammanfattning kommunens skuldförvaltning och tillgångsförvaltning

Skuldförvaltning

Sedan 1 januari 2024 har Linköpings kommun internbank vilket betyder att kommunen lånar på den externa kapitalmarknaden och vidareutlånar via interna reverser till de kommunala bolagen.

Skuldförvaltning (Mnkr)	2025-03-31		
	Upplåning	Utlåning	Netto
Lånevolym	16 071*	15 511*	1 062
Bruttoräntekostnad (momentan)	340	278	62
Genomsnittlig ränta (%)	2,12%	1,82%	0,91%

*Total upplåning exkl. MSE (delägt bolag mellan Tekniska verken och Mjölby kommun)

Tillgångsförvaltning

Kommunen placerar pengar i två depåer; Medelsförvaltning och Pensionsportföljen samt en mindre depå för att hantera överskottslikviditet.

Placeringar (Mnkr)	Marknadsvärde 2025-03-31	Avkastning (%) I år	Jämförelseindex (%)
Medelsförvaltning	2 294	- 0,69%	- 2,46 %
Pensionsportfölj	2 340	- 1,76%	- 2,46 %
Kommunens placeringar	4 634	- 1,17%	

Likviditet

Likviditet Belopp, (Mnkr)	Bankkonto	Likviditetsportfölj	Checkkredit	Lånelöfte/Kreditlöfte
Koncernens likviditet	128	204	2 100	8 000

Finansenheten hanterar kommunens tillgång till likvida medel och har förutom en checkkredit på 2 100 mnkr även ett lånelöfte från Nordea på 8 000 mnkr som kan nyttjas vid behov.

Enheten styr saldot på kommunens toppkonto genom att flytta över överskottsmedel till Likviditetsportföljen där pengarna ger bättre avkastning. När kommunen eller bolagen har behov av likviditet säljs innehav av och banksaldot ökas. För närvarande är 204 mnkr placerade i likviditetsportföljen som hittills i år avkastat 0,53 procent.

Skuldförvaltning

Nedan visas fördelningen av bolagens interna lån mot kommunen.

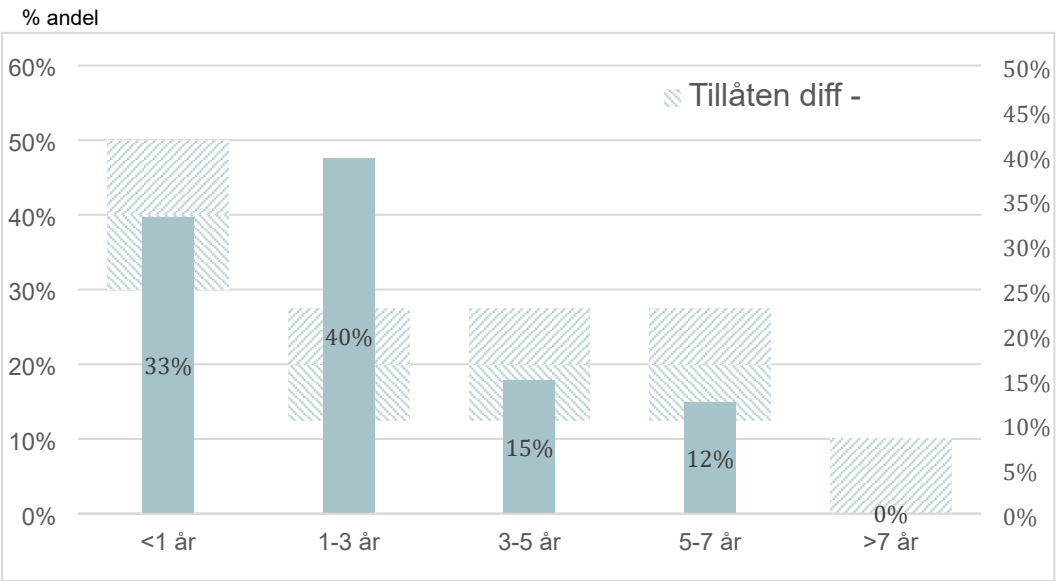
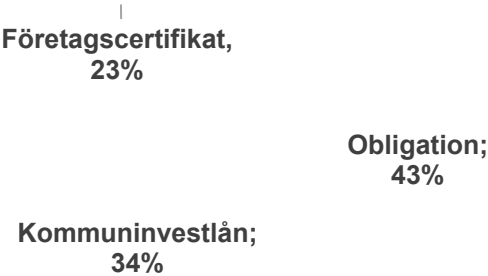
Interbanksupplägg (Mnkr)	Lånevolym 2025-03-31	Lånevolym 2024-12-31	Låneram 2025
Kommunens bruttoupplåning	16 071	16 583	
Varav Kommunens lån	1 064	1 000	1 200
Varav interna reverser till bolagen:	15 007	15 583	
Linköpings stadshus	938	796	1 200
Stångåstaden	5 144	4 919	5 800
Tekniska verken*	2 611	2 772	4 400
Lejonfastigheter	4 465	4 539	5 000
Sankt kors	1 849	1 849	1 850
ResMex	-	391	-

*exkl. MSE (Mjölby svartådalen energi)

På total nivå är det ingen större skillnad i lånevolymen från årsskiftet till rapportdatum. ResMex har från 1 januari gått upp i Sankt kors och skulden är övertagen av Linköpings stadshus genom aktieägartillskott. Stångåstaden har höjt sin skuldvolym medan Lejonfastigheter har sänkt sin lånevolym.

Lånen är fördelade på olika typer av upplåning.
Via Kommuninvest och via kapitalmarknaden med
Obligationslån och Företagscertifikat. Önskemålet är att ha
ungefär lika stor andel i varje lånetyp för att sprida riskerna.

Långgivare	Lånevolym (Mnkr)	Andel
Obligation	7 046	43%
Kommuninvestlån	5 448	34%
Företagscertifikat	3 775	23%
Summa upplåning	16 071	100 %



Man kan styra ränteflödet genom att ha rörlig eller fast ränta. Genom räntederivat kan man byta fast mot rörlig ränta. Bilden visar hur kommunen bundit räntan i relation till finansreglerna. Räntan ska vara inom Normportföljen (de randiga boxarna).

Stångåstaden, Tekniska verken och Lejonfastigheter hanterar sin egna ränterisk.

År som räntan är bunden

De blå staplarna visar andel av kommunens upplåning som är bundet i olika tidssegment. 33 % av kommunen upplåning är helt rörlig, 25 % av upplåningen är bundet med 1-3 års räntebindning osv. Som synes är det per sista mars för hög räntebindning i tidssegmentet 1-3 år, vilket kommer justeras under våren.

Tillgångsförvaltning

Kommunen placerar pengar i två depåer; Medelsförvaltning och Pensionsportföljen samt en mindre depå för att hantera överskottslikviditet.

Tillgångar (Mnkr)	Marknadsvärde 2025-03-31	Marknadsvärde 2025-02-28	Marknadsvärde 2024-12-13	Avkastning i år
Medelsförvaltning	2 294	2 383	2 360	-0,69 %
Pensionsportfölj	2 340	2 448	2 381	-1,76 %
Summa Tillgångar	4 634	4 831	4 741	-1,17 %

Medelsförvaltning

Marknadsvärdet uppgår till 2 294 miljoner kronor och har sedan årsskiftet minskat med 0,69 procent. Minskningen beror på stora ränterörelser och oro på aktiemarknaden under senare delen av mars vilket minskat marknadsvärdet på både räntebärande innehaven och aktiedelarna.

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

Tillgångsslag (Mnkr)	Marknadsvärde 2025-03-31	% av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 323	55 %	40	55	100
Svenska aktiefonder	330	14 %	0	20	40
Globala aktiefonder	417	18 %	0	25	50
Alternativa placeringar	224	10 %	0	0	10
Totalt placeringar	2 294	100 %	100		

Arbetet med att justera innehaven till normportföljen har pågått under de tre första månaderna och beräknas fortgå under våren. Till höger i tabellen visas hur stor andel varje innehav har kontrollerat mot de limiter som finns i placeringsriktlinjerna. Kommunens placeringar befinner sig inom rätt limiter.



Totalt har portföljen avkastat negativt under de tre första månaderna på 0,69 procent. Dock har Medelsförvaltningen en bättre utveckling i jämförelse med sitt benchmark som visar en negativ utveckling på -2,46 procent under året.

Index:
Räntebärande: OMX Total Bond 19,8 %
Alternativa: Solactive Short fix 35,2 %
Svenska Aktier: Six return 20%,
Globala Aktier: MSCI ACWI 25%.

Pensionsmedelsplaceringar

Marknadsvärdet uppgår till 2 340 miljoner kronor och har sedan årsskiftet minskat med 1,76 procent. På samma sätt som Medelsförvaltningen beror minskningen på stora ränterörelser och oro på aktiemarknaden under senare delen av mars vilket minskat marknadsvärdet på både räntebärande innehaven och aktiedelarna.

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

Tillgångsslag (Mnkr)	Marknadsvärde 2025-03-31	% av totalportföljen	Min %	Normal %	Max %
Räntebärande inklusive kassa	1 247	53 %	40 %	55 %	100 %
Svenska aktiefonder	437	19 %	0 %	20 %	40 %
Globala aktiefonder	523	22 %	0 %	25 %	50 %
Alternativa placeringar	64	3 %	0 %	0 %	10 %
Totalt	2 340	100 %		100 %	



Under perioden har Pensionsportföljen minskat i värde dvs haft en negativ avkastning på -1,76 procent som dock är bättre än portföljens jämförelseindex som visar på en utveckling på -2,46 procent.

Index:
 Räntebärande: OMX Total Bond 19,8 %
 Alternativa: Solactive Short fix 35,2 %
 Svenska Aktier: Six return 20%,
 Globala Aktier: MSCI ACWI 25%.

Under större delen av 2025 kommer förändringar pågå bland kommunens placeringar i och med de reviderade riktlinjerna som togs under 2024. Fonder ska säljas av och ersättas av andra, mestadels indexnära fonder med lägre avgifter och lägre volatilitet.

Under januari såldes tio fonder under tillgångsslaget Räntebärande och ersattes med fyra nya fonder med bland annat lägre risk och lägre avgift. Under mars månad fortsatte justeringar i portföljerna och svenska och globala aktier såldes och ersattes med både aktivt förvaltat fond och indexnära fonder med lägre förvaltningskostnader.

Totalt beräknas de nya fondinnehaven minska totala förvaltningskostnaderna med 5 mnkr årligen jämfört mot de gamla innehaven samt ha lägre volatilitet dvs lägre risk.

Under senare delen av våren kommer analys och förändring av alternativa placeringar göras samt effektivisera och förbättra arbetet med kommunens likviditet (Cash management).

Bilaga:

Nedan visas utförda transaktioner på skuldsidan:

Extern upplåning på marknaden

Lånetyp	Startdatum	Slutdatum	Lånevolym
Certifikat	2025-01-10	2025-04-10	50 000 000
Certifikat	2025-01-10	2025-04-10	50 000 000
Certifikat	2025-01-16	2025-04-17	75 000 000
Certifikat	2025-01-16	2025-04-17	100 000 000
Certifikat	2025-01-16	2025-04-17	75 000 000
Certifikat	2025-01-16	2025-04-17	50 000 000
Certifikat	2025-01-16	2025-04-17	100 000 000
Certifikat	2025-01-23	2025-04-24	25 000 000
Certifikat	2025-01-23	2025-04-24	250 000 000
Certifikat	2025-01-23	2025-04-24	110 000 000
Certifikat	2025-01-23	2025-04-24	40 000 000
Certifikat	2025-01-30	2025-05-08	130 000 000
Certifikat	2025-01-30	2025-05-08	270 000 000
Certifikat	2025-02-06	2025-05-15	150 000 000
Certifikat	2025-02-06	2025-05-15	150 000 000
Certifikat	2025-02-06	2025-05-15	100 000 000
Certifikat	2025-02-13	2025-05-22	200 000 000
Certifikat	2025-02-13	2025-05-22	150 000 000
Certifikat	2025-02-27	2025-06-05	35 000 000
Certifikat	2025-02-27	2025-06-05	60 000 000
Obligation	2025-02-27	2030-02-27	400 000 000
Certifikat	2025-02-27	2025-06-05	155 000 000
Certifikat	2025-03-06	2025-06-12	400 000 000
Certifikat	2025-03-06	2025-06-12	50 000 000
Certifikat	2025-03-13	2025-06-19	100 000 000
Certifikat	2025-03-13	2025-06-19	200 000 000
Certifikat	2025-03-13	2025-06-19	100 000 000
Certifikat	2025-03-20	2025-06-26	50 000 000
Certifikat	2025-03-20	2025-06-26	150 000 000
Certifikat	2025-03-20	2025-06-26	100 000 000
Certifikat	2025-03-20	2025-06-26	100 000 000

Intern utlåning till bolagen:

Utlåning	Motpart	Startdatum	Slutdatum	Aktuell skuld
Utlåning	AB STÅNGÅSTADEN	2024-08-14	2027-05-14	-529 500 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-01-10	2025-04-10	-100 000 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-01-16	2025-04-17	-225 000 000
Utlåning	TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING AB	2025-01-16	2025-04-17	-175 000 000
Utlåning	AB STÅNGÅSTADEN	2025-01-23	2025-04-24	-125 000 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-01-23	2025-04-24	-300 000 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-01-30	2025-05-08	-400 000 000
Utlåning	AB STÅNGÅSTADEN	2025-02-13	2025-05-22	-350 000 000
Utlåning	TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING AB	2025-02-27	2025-06-05	-250 000 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-03-06	2025-06-12	-250 000 000
Utlåning	TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING AB	2025-03-06	2025-06-12	-200 000 000
Utlåning	AB STÅNGÅSTADEN	2025-03-13	2025-06-19	-400 000 000
Utlåning	AB STÅNGÅSTADEN	2025-03-20	2025-06-26	-150 000 000
Utlåning	LEJONFASTIGHETER AB	2025-03-20	2025-06-26	-100 000 000
Utlåning	TEKNISKA VERKEN I LINKÖPING AB	2025-03-20	2025-06-26	-150 000 000

Nedan visas utförda transaktion av kommunens placeringar:

Bilagan visar kommunens handlade fondaffärer under perioden februari-mars 2025.

Enligt delegationskrav'

Datum	Typ	Värdepapper	Likvidbelopp
2025-02-03	Sälj	Nordea Flexible Fixed Income HBI SEK	109 804 807,77
2025-02-05	Sälj	Storebrand Grön Obligationsfond B	253 781 952,33
2025-02-05	Sälj	Cliens Mixfond Sverige	47 357 235,41
2025-02-05	Sälj	Danske Invest Fixed Income Global Value	96 254 879,94
2025-02-06	Sälj	Nordea Institutionell Korträntefond	69 738 253,28
2025-02-06	Sälj	Nordea Bostadsobligationsfond	195 762 249,40
2025-02-06	Sälj	Nordea Inst Företagsoblig	60 275 007,28
2025-02-06	Sälj	Öhman Grön Obligation B	150 000 000,00
2025-02-06	Sälj	Evli Short Corporate Bond B	171 788 432,67
2025-02-06	Sälj	Nordea Institutionell Korträntefond	373 792 173,37
2025-02-06	Sälj	SEB Danish Mortgage Bond Fund IC (H-SEK)	183 546 638,69
2025-02-06	Sälj	Captor Dahlia Green Bond C	60 200 157,15
2025-02-06	Sälj	Nordea Inst Företagsoblig	144 489 524,88
2025-02-06	Sälj	Nordea FRN Fund	103 613 909,65
2025-02-07	Sälj	Cliens Mixfond Sverige	47 681 600,88
2025-02-10	Köp	Nordea Inst Långa Plac Ickeutd	305 000 000,00
2025-02-10	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	497 530 000,00
2025-02-10	Köp	SEB Korträntefond A	184 000 000,00
2025-02-10	Köp	Nordea Inst Långa Plac Ickeutd	250 000 000,00
2025-02-10	Köp	SEB Korträntefond A	87 000 000,00
2025-02-10	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	157 162 000,00
2025-02-11	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	345 000 000,00
2025-02-11	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	115 000 000,00
2025-02-11	Sälj	Öhman Grön Obligation B	37 927 587,91
2025-02-11	Sälj	Öhman Grön Obligation B	62 072 412,09
2025-02-12	Köp	BlueBay Global High Yield ESG SEK	90 000 000,00
2025-02-13	Köp	SEB Korträntefond A	75 000 000,00
2025-02-14	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	5 000 000,00
2025-02-14	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	25 000 000,00
2025-02-14	Sälj	Öhman Grön Obligation B	73 917 718,97
2025-02-18	Köp	BlueBay Global High Yield ESG SEK	106 500 000,00
2025-02-18	Köp	BlueBay Global High Yield ESG SEK	33 000 000,00
2025-02-18	Köp	SEB Korträntefond A	4 000 000,00
2025-02-19	Köp	Nordea Inst Långa Plac Ickeutd	62 000 000,00
2025-02-19	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	4 600 000,00
2025-02-20	Köp	BlueBay Global High Yield ESG SEK	4 000 000,00
2025-03-11	Sälj	C WorldWide Global Equities 1C	140 020 824,54
2025-03-11	Sälj	Storebrand Global Low Volatility B	42 367 801,45
2025-03-11	Sälj	Nordea Alpha 10 MA Fund HBI SEK	44 080 696,38
2025-03-11	Sälj	Nordea Global Climate & Environment BI SEK	8 099 979,88
2025-03-11	Sälj	Nordea Global Passiv Tillväxt SEK	39 886 539,70
2025-03-11	Sälj	Nordea Global Stable Equity Fund AI	49 498 565,49
2025-03-11	Sälj	Storebrand Grön Obligationsfond B	13 871,38
2025-03-11	Sälj	Didner & Gerge Aktiefond	67 056 416,05
2025-03-11	Sälj	Öhman Marknad Sverige Bred	156 057 684,52
2025-03-11	Sälj	Enter Select C	45 100 677,33
2025-03-12	Köp	Storebrand Global All Countries A	42 381 672,83
2025-03-13	Köp	Storebrand Global All Countries A	17 618 327,17
2025-03-13	Köp	SEB Korträntefond A	30 000 000,00
2025-03-13	Köp	Storebrand Global All Countries A	167 000 000,00
2025-03-13	Köp	Storebrand Sverige A	40 000 000,00
2025-03-13	Köp	Storebrand Sverige A	134 425 305,91
2025-03-13	Köp	Nordea Inst Långa Plac Ickeutd	30 000 000,00
2025-03-13	Sälj	SEB Global Indexnära C USD	33 656 681,37
2025-03-14	Köp	BlueBay Global High Yield ESG SEK	20 000 000,00
2025-03-14	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	29 000 000,00
2025-03-14	Köp	Storebrand Sverige A	15 574 694,09
2025-03-17	Köp	SEB Företagsobligationsfond Hållbar IC	61 000 000,00

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