

2015-12-17 Dnr 2015/0116-042

Till Kommunstyrelsen

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per november 2015

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar

1- Budgetuppföljning för Österåkers kommun per november månad 2015 noteras till protokollet.

Kommunstyrelsen föreslår Kommunfullmäktige besluta

1- Vård- och omsorgsnämnden får i uppdrag att analysera prognossäkerhet och kostnadsutveckling inom äldreomsorg sedan maj 2015. Detta ska redovisas tillsammans med åtgärdsplan till Kommunstyrelsen 2016 -02 -15.

2- Produktionsstyrelsen får i uppdrag att redovisa en plan för att återställas underskottet inom äldreomsorg enligt kommunens ekonomiska styrregler. Detta ska lämnas till Kommunstyrelsens kontor för att redovisa vidare till Kommunstyrelsen 2016-02-15.

Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska ekonomienheten redovisa bokslutsprognos per 2015 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2015 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Resultatbudgeten för 2015 uppgår till 76,4 Mkr. Bokslutsprognosen per oktober månad visar ett överskott om 4,8 Mkr jämfört med budget 2015. I prognosen ingår återbetalning av premier 2004 från AFA försäkring som har beslutat av AFA:s styrelse. För Österåkers kommun uppskattas ca 11,6 Mkr. Utbetalningen kommer att äga rum under 4:e kvartalet 2015 och enligt SKI blir det troligen sista år som AFA- försäkring har möjlighet att återbetala tidigare inbetalda premier. Bokslutsprognosen per november månad har försämrats med 5,9 Mkr jämfört med månadsuppföljning per oktober. Detta förklaras huvudsakligen av dels nämndernas försämrade prognoser med ca 7 Mkr.

Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en negativ avvikelse om -4,7 Mkr jämfört med vad har budgeterats. Detta har försämrats med ca 5 Mkr jämförts med delårsbokslutet per augusti månad och beroende lägre överskott inom SN pga. bl.a. periodisering av statsbidrag för flyktingar och sämre prognos för både korttids och hemtjänst inom VON.

Det är Vård- och omsorgsnämnden (-8 Mkr), skolnämnden (-2,0 Mkr flera elever inom grundskolan och högre lokalkostnader) samt kultur- och fritidsnämnden (- 1 Mkr flera elever på musikskolan) som står för den negativa avvikelsen på ca 11 Mkr. Socialnämnden (+2,1 Mkr lägre kostnader för försörjningsstöd och flyktingsmottagningen) och Kommunstyrelsen(+1,6 Mkr lägre kostnader för exploateringsverksamhet) samt Byggnadsnämnden (+3,1 Mkr på bygglov) som har prognostiserat överskottet. (Totalt överskott +6,9 Mkr).

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 14,5 Mkr jämfört med budget. Det är i första hand återbetalning av premier från AFA och finansiella intäkter som har lett den positiva avvikelsen. Skatteintäkter visar i dagsläget en negativ avvikelse om ca 14 Mkr Det är i första hand arbetade timmar under 4.e kvartalet 2014 och intjänandetiden för 2013 som påverkar uppräknig av inkomstpensionerna som blev lägre än vad som beräknats för budget 2015. Vissa poster bl.a. lokaler, oförutsedd och avskrivningar visar positiv avvikelse som täcker bl.a. underskottet för skatteintäkter.

Text	Okt.	Nov.
KF	-0,5	-0,5
KS	1,3	1,6
KFN	-1,0	-1,0
SKN	-2,0	-2,0
VON	-4,5	-8,0
BN	3,5	3,1
MHN	-0,2	0,1
SN	5,8	2,1
Summa nämnder	2,4	-4,7
Centrala poster	13,3	14,5
Summa. Inkl. centrala poster	15,7	9,8
PS	-5,0	-5,0
Summa kommunen	10,7	4,8

Produktionsstyrelsen prognostiserar en negativ avvikelse på 5 Mkr jämfört med budgeten. Som framgår av nedanstående tabell visar i första hand äldreomsorg, funktionshindrade negativa avvikelser medan staben och utjämningsreserv pekar på positiv avvikelse.

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,8 % dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för verksamhetsfond. 4,8 % motsvarar 45,2 Mkr. Utöver 4,8 % har rektorernas- och förskolechefernas personalkostnader på ca 19,3 Mkr budgeterats centralt i staben som finansieras kollektivt inom respektive verksamhetsområde. Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar ungefär 1 027,3 Mkr.

Verksamhet 2015	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	156,6	0
Skolor inkl. Komvux, Gymnasium	451,4	-0,8
Kultur och fritid inkl. musikskolor	44,1	-0,3
Äldreomsorg	105,3	-7,0
Funktionshindrade	168,9	-2,5
Måltid	37,4	-1,0
Staben	60,5	3,5
Utjämningsreserv	3,1	3,1
Totalt	1 027,3	-5,0

Produktionsförvaltningen har fått uppdrag att redovisa åtgärdsplan inom vård- och omsorg för budget i balans. En utredning om hemtjänstverksamhets underskott har gjorts.

Bedömningen är att det är realistiskt att ta fram en åtgärds- och handlingsplan för att komma tillrätta med underskottet som är i storleksordningen 8 miljoner kronor i resultatförbättring. Vid jämförelser med konkurrenterna kan också konstateras att det finns en potential för besparingar i de lokala overheadkostnaderna och i övriga kostnader. Det handlar således inte bara om direkta effektiviseringar utan också strukturella grepp. Parallellt måste kostnadskostymen också successivt anpassas till lägre volymer. Ett särskilt ärende om hemtjänstverksamhet är på väg till Kommunstyrelsen.

Investeringar

Investeringsutgifter för budget 2015 uppgår till 126,6 Mkr. Detta fördelas IT (3 Mkr), samhällsbyggnad inom KS (116,6 Mkr), byggnadsnämnden (3 Mkr) samt produktionsstyrelsen (4 Mkr). På inkomstsidan har för samhällsbyggnad budgeterats 2,2 Mkr. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bokslutsprognosen för investeringar inom Samhällsbyggnadsförvaltningen pekar på en negativ avvikelse om ca 5,4 Mkr i förhållande till budgeten. Detta har förbättrat med 4,5 Mkr jämfört med oktoberber månad.

Enligt Kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 3. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt. Som framgår av sammanställningen finns det stora avvikelser mellan olika projekt

- Planskild korsning Rallavägen (budget 4 Mkr och prognos 6,5 Mkr)
- Cpl 276- Sockenvägen (budget 0,5 Mkr och prognos 1,2 Mkr)
- Täljö vägskäl (budget 27 Mkr och prognos 31 Mkr)
- Svinninge lokalgator (budget 18 Mkr och prognos 19,5 Mkr)
- Svinninge GC (budget 12 Mkr och prognos 13 Mkr)
- Tunneln 276 (budget 15 Mkr och prognos 26 Mkr)
- Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna (budget 6,5 Mkr och prognos ca. noll)
- Domarudden GC-väg (budget 3,5 Mkr och prognos 1,2 Mkr)
- Brygga Östanå (budget 2,5 Mkr och prognos 0,1 Mkr)
- Välkomstsylt Österåker (budget 1,7 och prognos 0)
- Domarudden bastu (budget 1,5 Mkr och prognos 0)

Planskild korsning Rallavägen

Detaljprojekteringen som förväntades komma igång nov-dec påbörjas inte förrän nästa år. Medfinansieringen av byggnationen av cirkulationsplatsen på Rallarvägen belastar dock detta projekt varför prognosen höjs till 6,5Mkr. (budget 4 Mkr och prognos 6,5 Mkr).

Cpl 276- Sockenvägen

Kommunen står för 20 % av kostnaderna enligt avtal med Trafikverket. Prognosen justeras från totalt 4,3 mkr 2015 till 3,6 mkr. Tidigare uppbokade medel för medfinansiering av statlig infrastruktur kan lyftas om -2,4 mkr och nettoprognosen blir därmed 1,2 mkr. Den totala projektkostnaden för kommunen uppgår till ca 24,5 mkr där infart till Pilstugetorget ingår och delar av kostnaderna täcks av exploatörsintäkter. (budget 0,5 Mkr och prognos 1,2 Mkr)

Täljö vägskäl

Projektet pågår och kommer i huvudsak att avslutas 2015. I handlingarna har upptäckts oklarheter kring koder för reglering av geodetiska mättningsarbeten. Entreprenören har skickat ett krav om 4,2 mkr, en tvist pågår kring detta. Entreprenören Veidekke har även skickat ett krav om 4 mkr för kapacitetsnedsättning, vilket har granskats av entreprenadjurist som anlåtats. (Budget 27 Mkr och prognos 31 Mkr).

Svinninge lokalgator och Svinninge GC

Gång- och cykelväg utmed Svinningevägen mellan Svinninge och Täljö har tillkommit i projektet. Denna har tidigare lagts i produktionsplaneringen med att VA-anslutningen till Täljöviken ska vara klar inkopplat sept. 2016 (budget 18+12=30 Mkr och prognos 19,5+13=32,5 Mkr)

Tunneln 276

I samband med undersökningar av tunnelkonstruktionen hittade man spjälkningar som tyder på att tunnelväggarna har skador som man inte tidigare upptäckt. Provtagning har gjorts och man har konstaterat att betongväggarna har allvarliga skador. Enligt nu gällande tidplan färdigställs arbetena i december 2015. Ena tunnelröret är färdigställt och det andra tunnelröret är välinventerat. Man har nu sett över kvarstående kostnader och kalkylerat en slutkostnad på drygt 33,5 Mkr varav 26 Mkr under 2015, vilket är en ökning på 1,5 Mkr sedan föregående prognos. Detta till stor del p.g.a. att man hittat massor/asfalt som klassats som miljöfarligt avfall. Diskussion ska hållas med Trafikverket angående skadeansvaret och ev. reglering av kostnader Trafikverket och kommunen emellan. Diskussion ska hållas med Trafikverket angående skadeansvaret och ev. reglering av kostnader oss emellan. Osäkert utfall så hela kostnaden läggs i den här prognosen på kommunen (budget 15 Mkr och prognos 26 Mkr).

Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna

Åkersbergastråket är en del av ett regionalt cykelstråk för Stockholms län. Stråket är ca 18km långt och sträcker sig mellan Åkersberga och Tibble via Täljö, Rydbo, Arninge och Hägernäs. Detta uppdrag berör den första etappen från Rydbo station till att kopplas samman med gång- och cykelväg vid E18/Ullna. Cykelstråket saknar stöd i detaljplan och en överenskommelse med berörd markägare är en förutsättning för att kunna påbörja projektering och anläggning. En förprojektering genomfördes under 2014 över anvisade gång- och cykelvägar med undersökning av markförhållanden, tomtgränser, uppskattade volymer, belysnings- och beläggningsmöjligheter samt en grov kostnadskalkyl. Ingen detaljprojektering har kunnat påbörjas på grund av markförhandlingar som dragit ut på tiden och detaljprojektering har därför skjutits på till 2016. (budget 2015, 6,5 Mkr och prognos ungefär noll).

Domarudden GC-väg

Projektet har skjutit upp. (budget 3,5 Mkr och prognos 1,2 Mkr)

Brygga Östanå

Projektet har skjutit upp. (budget 2,5 Mkr och prognos 0,2 Mkr)

Välkomstsytt Österåker

Projektet har skjutit upp. (budget 1,7 och prognos 0)

Domarudden bastu

Projektet är igång och kommer att slutföras, men inte under 2015.
(budget 1,5 och prognos 0,1 Mkr)

Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om ca 30 Mkr budgeterade för 2015. Detta avser dels Kommunstyrelse (ca. 29 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (1 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsinkomster inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om ca 1,5 Mkr (varav minus 630 inom BN) i förhållande till budgeten. Detta förklaras av statlig medfinansiering för trafiksäkerhetsåtgärder.

Finansiella tillgångar

Placering av medel på 130 Mkr har gjorts enligt kommunens policy för förvaltning av pensionsmedel. Detta klassificeras som omsättningstillgångar och är kontinuerligt föremål för köp – och försäljning. Ca. 61% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 34% inom aktierelaterade instrument samt likvida medel ca. 5%.

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca. 157,5 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 122,1 % för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyn innebär att minst 100 % av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Parterna Placeringsrådgivning AB. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 4.

Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 58 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 42 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-11-30 är ca. 302,6 Mkr. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 5. Kommunens likvida medel vid årets början för 2015 var ca 154 Mkr. Likviditet ska täcka löpande utbetalningar på både drift och investeringar.

Realiserade vinster på ca 7 Mkr har beräknats i budget för 2015



Katarina Leinar
Ekonomichef



Mohammed Khoban
Chefsekonom

Bilagor:

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2015
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2015
- 3- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per november 2015
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per november 2015

SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015
EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. NOVEMBER MÅNAD

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2015	Prognos 2015	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	650	620
KOMMUNSTYRELSEN	74 900	81 465	6 565
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	6 200	7 080	880
SKOLNÄMND	73 100	73 325	225
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	70 300	68 180	-2 120
BYGGNADSNÄMND	9 900	13 100	3 200
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 100	4 950	-150
SOCIALNÄMND	48 000	47 100	-900
SUMMA INTÄKTER	287 530	295 850	8 320
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-10 550	-11 715	-1 165
KOMMUNSTYRELSEN	-245 900	-250 895	-4 995
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-79 800	-81 640	-1 840
SKOLNÄMND	-1 021 600	-1 023 825	-2 225
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-609 900	-615 780	-5 880
BYGGNADSNÄMND	-42 700	-42 770	-70
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-12 000	-11 800	200
SOCIALNÄMND	-139 300	-136 300	3 000
SUMMA KOSTNADER	-2 161 750	-2 174 725	-12 975
SUMMA NÄMNDER	-1 874 220	-1 878 875	-4 655
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-45 000	-2 000
AVSKRIVNING ENLIGT PLAN	-42 000	-39 100	2 900
KAPITALKOSTNAD	54 290	54 520	230
STATSBIDRAG, MAXTAXA	18 470	18 200	-270
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-5 000	-1 300	3 700
LOKALER	-8 500	-600	7 900
SÄRSKILDA INSATSER	-16 000	-15 000	1 000
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-2 000	-2 000	0
PO-FÖRÄNDRING	0	0	0
ÅTERBETALNING AFA (2004)	0	11 582	11 582
VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD	-1 917 960	-1 897 573	20 387
SKATTEINTÄKTER	1 820 400	1 806 350	-14 050
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)	80 250	80 100	-150
FASTIGHETSAVGIFT	82 650	81 950	-700
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	16 945	3 445
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 860	-1 230	630
FIN KOSTNADER	-580	-342	238
ÅRETS RESULTAT	76 400	86 200	9 800
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-5 000	-5 000
ÅRETS RESULTAT INKL. PS	76 400	81 200	4 800

**SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015
MÅNADSUPPFÖLJNING PER NOVEMBER MÅNAD**

Text	Budget 2015	Prognos 2015	Budget- avvikelse	Utfall 2014
KS	-119 600	-122 347	-2 747	-89 282
Varav IT	-3 000	-1 200	1 800	-2 973
Varav SBF	-116 600	-121 147	-4 547	-86 309
BN	-3 000	-2 370	630	-1 619
PS	-4 000	-4 000	0	-3 173
Summa utgifter	-126 600	-128 717	-2 117	-94 073
Inkomster				
KS	29 050	28 165	-885	12 260
BN	1 000	370	-630	375
Summa inkomster	30 050	28 535	-1 515	12 635
Summa netto	-96 550	-100 182	-3 632	-81 439

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS
Prognos 2015

Projekt - år 2015	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
Stadsutveckling/Trafikplan	-5 950	-8 195	-2 245	470	195	-275	-2 520
Planskild korsning Rallarvägen	-4000	-6 500	-2 500				-2 500
Berga stadsgata	-1 200	-195	1 005	470	195	-275	730
cpl sockenvägen-centralvägen	-250	-300	-50				-50
cpl 276-Sockenvägen	-500	-1 200	-700			0	-700
Svinninge	-57 000	-63 500	-6 500	27 160	27 160	0	-6 500
Täljö vägskal	-27 000	-31 000	-4 000	20 000	20 000	0	-4 000
Svinninge lokalgator	-18 000	-19 500	-1 500		0	0	-1 500
Svinninge GC	-12 000	-13 000	-1 000	7 160	7 160	0	-1 000
Gator & vägar, reinvestering	-17 720	-27 560	-9 840	0	0	0	-9 840
Tunneln 276	-15 000	-26 000	-11 000				-11 000
Gångtunnel statoil	-250	-10	240				240
brobana säby	-250	-150	100				100
Knipvägen etapp 2	-420	-50	370				370
Utbyte kvicksilverlampor/armaturer	-500	-500	0				0
Gångbro gt 2-8	-300	-200	100				100
Ny belysning stolpar gc-vägar	-500	-500	0				0
VGB3 industribron	-500	-150	350				350
Söralidsvägen etapp 1							0
Cykelvägar	-15 150	-6 307	8 843	1 380	630	-750	8 093
Cykelpumpar/cykelräknare	-150	-150	0				0
Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna	-6 500	-7	6 493				6 493
Säkra skolvägar Tråsättra(knipvägen-Skrak	-400	-550	-150				-150
Säkra skolvägar Tråsättravägen	-2 300	-2 100	200	690	630	-60	140
Säkra skolvägar Spånlötsvägen-backsippevägen	-2 300	-2 300	0	690		-690	-690
Domarudden GC-väg	-3 500	-1 200	2 300				2 300
Skärgård, friluft, tryggt, attraktiv offentlig	-18 080	-13 085	4 995	40	180	140	5 135
Åsättra hamn muddring	-500	-700	-200				-200
Ridstigar	-500	-500	0				0
Brygga Östanå	-2 500	-150	2 350				2 350
Bryggor reinvestering	-300	-300	0				0
Lillträsk Ekbacken	-80	0	80	40	0	-40	40
Hundrastgårdar	-500	-500	0				0
Fiskvandringstrappa	-500	-650	-150		180	180	30
Dammluckor och sluss	-1 000	-1 200	-200				-200
Domarudden bastu	-1 500	-85	1 415				1 415
Välkomstskylt Österåker	-1 700	0	1 700				1 700
Lekplats oceanparken+ projektering enl pol	-3 500	-6 100	-2 600				-2 600
Stadspark Åkers kanal	-5 500	-2 900	2 600				2 600
Digitala kartor	-2 700	-2 500	200				200
Totalt SBF inom KS	-116 600	-121 147	-4 547	29 050	28 165	-885	-5 432
IT	-3 000	-1 200	1 800				1 800
Totalt inom KS	-119 600	-122 347	-2 747	29 050	28 165	-885	-3 632

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – NOVEMBER 2015

Inledning

Det *övergripande förvaltningsmålet* för pensionsportföljen är att kunna täcka minst lika mycket som avsågs av skulden när denna strategi tog sin början. Detta innebär att tillgångarna i relation till avsedd del av skulden (konsolideringen) bör ligga på minst 100%. Den *övergripande risklimiten* enligt placeringspolicyn innebär att minst 100,0% av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

Aktuellt läge

Pensionsportföljen lever upp till den övergripande risklimiten. Risken att pensionsportföljen skulle falla under säkerhetsgolvet inom ett år är låg med dagens portfölj. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av den marknadsvärderade pensionsskulden, är 122,1% för närvarande.

Ris köversikt	2015-11-30	Avkastning 2015-10-31
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	157,5	0,7%
Marknadsvärderad skuld	129,0	-0,9%
Marknadsvärderad konsolidering	122,1%	1,9%
Sannolikhet att gå igenom golvet före årsskifte	0,0%	0,0%
Sannolikhet gå igenom golvet inom 1 år	0,0%	0,0%

Nedan återfinns en sammanställning som visar vilken spridning i resultat som kan förväntas vid årsskiftet givet dagens portföljsammansättning. Spridningsresultaten erhålls genom att skuld- och tillgångsvärden simuleras i olika scenarion, vilket renderar i ett troligt medelvärde samt de 5% bästa respektive sämsta utfallen. Detta ger en indikation på sannolikheten att kommunen klarar det övergripande förvaltningsmålet samt hur stor risken är.

Simulerad konsolidering vid årsskiftet	Förväntad konsolidering	Jämfört med idag
Marknadsvärderad konsolidering vid årsskiftet 2015/2016		
Medelvärde	122,3%	0,2%
5% högsta	125,5%	3,5%
5% lägsta	119,3%	-2,8%
0,5% lägsta	117,9%	-4,2%

Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 157,5 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp			Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2015-11-30	Realiserade vinsten/förluster 2015-11-30
	Antal andelar	Marknadsvärde 2015-11-30	2015-11-30							
NOMINELLA RÄNTOR										
Lannebo Likviditet	512 734	58 067 151	-0,1%				37%	0,1	55 766 027	2 301 124
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	186 497	20 887 003	0,6%				13%	5,0	19 963 239	923 764
Totalt nominella räntor		78 954 154	0,1%				50%	1,4		
REALRÄNTOR										
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 037 275	-1,1%	2028-12-01	NR AA+		6%	11,0	9 009 308	1 027 252
Stora Båttförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 846 312	0,4%	2020-12-01	- AAA		5%	4,7	7 271 115	574 485
Totalt realräntor		17 883 587	-0,4%				11%	8,2		
Totalt räntor		96 837 741	0,0%				61%	2,7		
SVENSKA AKTIER										
Didner & Gerge Aktiefond	2 933	6 800 728	5,5%				4%		5 746 676	1 054 052
SEB Swedish Ethical Beta Fund	57	8 437 277	2,8%				5%		5 787 043	2 650 234
Totalt direktägda aktier och fonder		15 238 004	4,0%				10%			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		15 238 004	4,0%				10%			
UTLÄNDSKA AKTIER										
AMF Aktiefond Europa	36 112	6 133 344	0,9%				4%		5 473 025	660 318
SEB Etisk Global Indexfond	2 069 880	17 751 974	1,9%				11%		11 116 888	6 635 086
Totalt direktägda aktier och fonder		23 885 318	1,6%				15%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER										
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	5 719 200	0,0%	2020-06-10	A2 A		4%	4,5	6 187 500	-468 300
SH-B AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 801 000	2,9%	2018-06-20	Aa3 AA-		2%	2,6	3 150 000	651 000
SH-B AIO USA 2018-06-20	3 000 000	4 149 000	0,9%	2018-06-20	Aa3 AA-		3%	2,6	3 150 000	999 000
Totalt globala strukturerade produkter		13 669 200	1,1%				9%	3,4		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		37 554 518	1,4%				24%			
Totalt aktier		52 792 522	2,2%				34%			
LIKVIDA MEDEL										
Likvida medel		7 880 090							7 880 090	
Totalt likvida medel		7 880 090					5%			
TOTALT		157 510 353	0,7%				100%	2,5	140 500 911	17 008 015

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehåvs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

Pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångslag i placeringspolicyn.

Kommunen skall genom sina urvalskriterier för direktplaceringar ta hänsyn till och främja god etik. Kommunen ska därvid följa de internationella konventioner som Sverige har anslutit sig till.

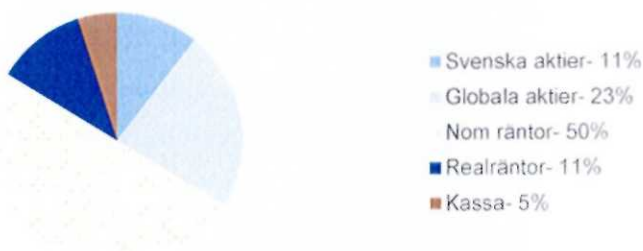
Kommunens nuvarande placeringar i aktieportföljen följer de riktlinjer som är uppsatta enligt policyn och gäller ansvarsfulla placeringar.

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångslag	Portfölj (Mnkr) 2015-11-30	Andel av portfölj 2015-11-30	Limiter	
			Min	Max
Likvida medel	8	5%	0%	15%
Nominella räntepapper	79	50%	0%	100%
Duration			0,0	5,0
Realränteobligationer	18	11%	0%	100%
Duration			4,0	20,0
Aktier	53	34%	0%	40%
- Svenska aktier	16	10%	0%	10%
- Utländska aktier	36	23%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
Totalt	158	100%		

Vid avstämmningstillfället hade pensionsportföljen följande utseende, uttryckt som procentuell fördelning på olika tillgångsslag.

TILLGÅNGSALLOKERING



Det övergripande målet med förvaltningen innebär att marknadsvärdet på pensionsportföljen och marknadsvärdet på ansvarsförbindelsen ska följas åt, det vill säga tillgångarna ska matchas med skulden. Det primära målet är således konsolideringen vilket gått igenom ovan.

För att kunna följa hur förvaltningen av aktieportföljen har gått jämförs de olika tillgångsslagen i förhållande till respektive jämförelseindex enligt placeringspolicyn sedan det föregående rapporteringstillfället. Vidare visas avkastningen sedan uppdragets start (2012-08-31).

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,1%	0,0%	0,2%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	-0,4%	-0,4%	0,0%
Svenska aktier	SIX PRX	4,0%	3,7%	0,3%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	1,4%	2,1%	-0,6%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,7%	0,7%	0,0%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2014-12-31	Indexavkastning sedan 2014-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,1%	-0,2%	0,3%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	3,4%	3,5%	-0,1%
Svenska aktier	SIX PRX	12,9%	15,2%	-2,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	8,3%	13,5%	-5,2%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	3,6%	4,6%	-1,1%

Källa för index: Bloomberg

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	21,5%	19,1%	2,4%

Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Securities AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, pensionsskulden samt marknadsrisken. Detta för att tillse att sammansättningen av portföljen (allokeringen) alltid innebär att kommunen kan leva upp till de åtaganden som ingår i pensionsfonderingen.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

MÅNADSRAPPORT

NOVEMBER 2015

Österåkers kommun Överlikviditet

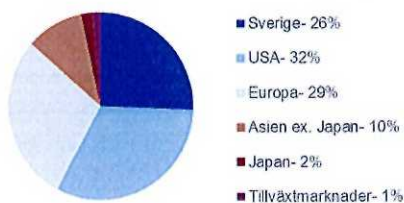
Stigande långräntor och starkare dollar

Under november månad fortsatte återhämtningen på de utvecklade aktiemarknaderna samtidigt som tillväxtmarknaderna föll tillbaka något. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg med 3,7%, vilket betyder att utvecklingen sedan årsskiftet nu är uppe i 15,2%. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg 2,4% i lokal valuta och 0,7% omräknat till svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) och den globala aktiemarknaden (MSCI World) föll å andra sidan med -3,9% respektive -0,5% i lokal valuta. Detta motsvarar en utveckling på -1,5% respektive +2,1% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) ökade från 18,5% till 19,0%. Även på den europeiska aktiemarknaden (SX5E 1Y) och på den amerikanska aktiemarknaden (SPX 1Y) steg volatiliteten till 20,7% respektive 17,4%. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot euron och det brittiska pundet medan den försvagades mot dollarn. Vid månadsskiftet handlades dollarn på 8,73 kr, euron på 9,22 kr och pundet på 13,12 kr. På räntemarknaden inleddes månaden med att yelden på de längre obligationerna steg kraftigt. Till exempel steg yelden på den statliga realränteobligationen 3104 (förfall 2028) med 31 punkter under första halvan av november, för att sedan falla tillbaka under andra halvan. Sett över hela månaden steg 3104 (förfall 2028) med 15 punkter. Den kortare statliga realränteobligationen 3102 (förfall 2020) var i stort sett oförändrad under november. Yelden på de statliga nominella obligationerna 1047 (förfall 2020) och 1053 (förfall 2039) steg 10 punkter respektive 12 punkter under månaden. Vid månadsskiftet var den 10-åriga break-even inflationen 1,46%.

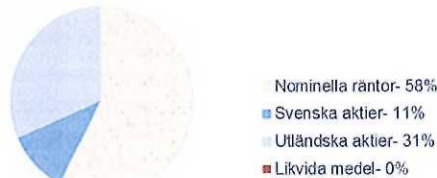
TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2015-11-30	Marknadsvärde 2015-11-30	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2015-11-30	Realiserade vinster/förluster 2015-11-30
NOMINELLA RÄNTOR									
Lansabo Likviditet	1 309 532	148 304 550	-0,1%			49%	0,1	147 786 857	517 693
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	233 334	26 132 591	0,6%			9%	5,0	26 127 420	5 171
Totalt nominella räntor		174 437 141	0,0%			58%	0,8		
Totalt räntor		174 437 141	0,0%			58%	0,8		
SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER									
SHB AIO Sverige IS28L 2018-12-17	18 000 000	18 792 000	0,9%	2018-12-17	Aa2 AA-	6%	3,0	18 900 000	-108 000
Totalt svenska strukturerade produkter		18 792 000	0,9%			6%	3,0		
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		18 792 000	0,9%			6%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER									
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	10 665 000	0,9%	2019-07-05	A2 A	4%	3,6	10 500 000	195 000
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	18 110 800	0,0%	2020-06-10	A2 A	6%	4,5	19 577 500	-1 466 700
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	15 505 500	0,7%	2018-12-17	Aa3 AA-	5%	3,0	15 750 000	-244 500
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	21 342 000	0,5%	2019-09-17	Aa3 AA-	7%	3,8	21 000 000	342 000
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	22 792 000	1,8%	2019-06-27	Aa3 A+	8%	3,6	21 000 000	1 792 000
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	20 800 000	0,3%	2018-09-18	Aa2 AA-	7%	2,8	21 000 000	-200 000
Totalt globala strukturerade produkter		109 245 300	0,7%			36%	3,6		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		109 245 300	0,7%			36%			
Totalt aktier		128 037 300	0,7%			42%			
LIKVIDA MEDEL									
Likvida medel		84 678				0%		84 678	
Totalt likvida medel		84 678				0%			
TOTALT		302 559 118	0,3%			100%	0,8	301 726 454	832 664

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehavs oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



TILLGÅNGSALLOKERING



*Tillgångsallokeringen är baserad på den regionala fördelningen för varje enskilt instrument varför den kan skilja från tillgångstabellen.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-11-30 är 302,6 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 0,3% vilket kan jämföras med utvecklingen om 0,3% för portföljens sammansatta jämförelseindex. Nedan visas portföljens utveckling i jämförelse med relevanta jämförelseindex.

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,0%	0,0%	0,1%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	0,9%	1,1%	-0,3%
Utländska aktier	50% MSCI AC Net (SEK) / 50% OMRX BOND	0,7%	0,8%	0,0%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,3%	0,3%	0,0%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2014-12-31	Indexavkastning sedan 2014-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,1%	-0,2%	0,3%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	2,5%	3,0%	-0,5%
Utländska aktier	50% MSCI AC Net (SEK) / 50% OMRX BOND	1,7%	6,2%	-4,5%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,7%	2,3%	-1,5%

Källa för index: Bloomberg

Nedan specificeras de transaktioner som har skett i portföljen under månaden.

TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN

Datum	Typ av transaktion	Instrument	Nominellt belopp/		Notering
			Likvidbelopp	Antal andelar	
2015-11-24	Insättning	Likvida medel	15 276	15 276,0000	Returprov S&P
			15 276		

Avstämningen av tillgångarna mot aktuella placeringslimiter visar att tillgångar ligger inom limiterna.

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr) 2015-11-30	Andel av portfölj 2015-11-30	Limiter	
			Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	174	58%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalg	128	42%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade inst	33	11%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade in:	95	31%	0%	35%

Kreditrisken i tillgångarna fördelar sig enligt nedanstående tabeller och diagram. Kreditexponeringen är uppdelad per emittent samt per ratingnivå.

KREDITLIMITER ENLIGT POLICY

Ratingkategori		Durationskategori			Max andel per emittent Σ Motpart
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år	
		Σ K till M	Σ L till M	M	
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	100%	85%	70%	20%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	80%	60%	40%	15%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	50%	30%	20%	10%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	20%	10%	5%	5%

KREDITEXPONERING SOM POLICY

Ratingkategori		Durationskategori		
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
		Σ K till M	Σ L till M	M
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	42%	42%	35%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	42%	42%	35%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	42%	42%	35%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	10%	10%	10%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER KATEGORI

Ratingkategori	Durationskategori		
	K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	0%	0%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	0%	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	0%	7%	26%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	0%	10%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART

Motpart	Σ Motpart	Rating-kategori
Handelsbanken	13%	C
Nordea Finland	12%	C
Danske Bank	10%	D
SEB	8%	C

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.