

2015-11-17 Dnr 2015/0116-042

Till Kommunstyrelsen

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per oktober 2015

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per oktober månad 2015 noteras till protokollet.

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 10,7 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 SKL blir det troligen sista år som AFA-försäkring har möjlighet att återbetala tidigare inbetalda premier. Bokslutsprognosen per oktober månad har försämrats med 1,3 Mkr jämfört med månadsuppföljning per september. Detta förklaras av ett särskilt ärende om föreningsbidrag till Rydbo IF på 1,3 mkr som är på väg till Kommunfullmäktige.

Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en liten positiv avvikelse om 2,4 Mkr jämfört med vad som budgeterats. Detta har förbättrats med ca 2,2 Mkr beroende på högre avgifter för bygglovverksamheten. Det är Socialnämnden (5,8 Mkr lägre kostnader för försörjningsstöd, flyktingsmottagningen samt buffert som oförutsedd) och Kommunstyrelsen (1,3 Mkr lägre kostnader för administration) samt Byggnadsnämnden (3,5 Mkr på bygglov) som har prognostiserat överskottet. (Totalt överskott 10,6 Mkr). Vård- och omsorgsnämnden (-4,5 en förändrad jämfört med september månad), skolenheten (-2,0 Mkr flera elever inom grundskolan) samt kultur- och fritidsnämnden (-1 Mkr flera elever på musikskolan) som står för den negativa avvikelsen på ca 8,2 Mkr.

2015-11-17

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 13,3 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 14,4 Mkr. Det är i första hand arbetade timmar under 4.e kvartalet 2014 och intjänandetiden för 2013 som påverkar uppräknings 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	Sep.	Okt.
KF	-0,4	-0,5
KS	1,3	1,3
KFN	-1,0	-1,0
SKN	-2,5	-2,0
VON	-4,5	-4,5
BN	2,0	3,5
MHN	-0,2	-0,2
SN	5,5	5,8
Summa nämnder	0,3	2,4
Centrala poster	14,7	13,3
Summa. Inkl. centrala poster	15,5	15,7

PS	-3,0	-5,0
Summa kommunen	12,0	10,7

Produktionsstyrelsen prognostiserar en negativ avvikelse på 5 Mkr jämfört med budgeten. Det är en försämring med 2 Mkr jämfört med september månad. Som framgår av nedanstående tabell visar skolverksamhet, äldreomsorg samt måltidsenheten 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.

2015-11-17

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

Bokslutsprognosen per oktober har försämrats med 2 Mkr des hemtjänst med 1 Mkr och dels måltidsenheten med 1 Mkr. Bättre prognossäkerheter och vittagna åtgärdsplaner inom Produktionsstyrelsen är utmaningar framöver.

Det är i första hand hemtjänst som redovisar en negativ avvikelse medan staben visar positiva avvikelser. Produktionsförvaltningen har fått uppdrag att redovisa åtgärdsplan inom vård- och omsorg för budget i balans. En särskild rapport kommer att redovisas åtgärdsplaner ur ett konkurrensperspektiv vid nästkommande månadsuppföljning.

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 9,9 Mkr i förhållande till budgeten. Detta har försämrats med 3,7 Mkr jämfört med september 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 7 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 21 Mkr)
- Svinninge GC (budget 12 Mkr och prognos 14 Mkr)
- Tunneln 276 (budget 15 Mkr och prognos 26 Mkr)
- Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna (budget 6,5 Mkr och prognos 0,1 Mkr)

- Domarudden GC-väg (budget 3,5 Mkr och prognos 1,2 Mkr)
- Brygga Östanå (budget 2,5 Mkr och prognos 0,1 Mkr)
- Välkomstsytt Österåker (budget 1,7 och prognos 0)

Planskild korsning Rallavägen

Detaljprojekteringen som förväntades komma igång nov-dec påbörjas inte förrän nästa år och därmed sänks prognosen till 500 tkr som ska täcka framtagande av systemhandling samt kostnad för del av detaljplan. Medfinansieringen av byggnationen av cirkulationsplatsen på Rallavägen belastar dock detta projekt varför prognosen höjs till 7Mkr. (budget 4 Mkr och prognos 7 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.

Trafikavstängningarna av ett körfält på Svinningevägen har orsakat en del klagomål. 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 valt att skicka ett krav om 4 mkr för kapacitetsnedsättning, vilket har granskats av entreprenadjurist som anlitas. (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 än den tidigare framtagna kalkylen visade, i och med att VA-anslutningen till Täljöviken ska vara klar inkopplat sept. 2016 (budget 18+12=30 Mkr och prognos 21+14=35 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

2015-11-17

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 0.1 Mkr för utredningar).

Domarudden GC-väg

Projektet har skjutit upp. (budget 3.5 Mkr och prognos 1.3 Mkr)

Brygga Östanå

Projektet har skjutit upp. (budget 2,5 Mkr och prognos 0.1 Mkr)

Välkomstsytt Österåker

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

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 positiv avvikelse om ca 1,6 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. 66% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 33% inom aktierelaterade instrument.

2015-11-17

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca. 152,6 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionskulden, är 120,2 % 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 2015-10-31 är ca. 301,5 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 oktober 2015
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per oktober 2015

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

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2015	Prognos 2015	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	650	620
KOMMUNSTYRELSEN	74 900	78 445	3 545
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	6 200	6 960	760
SKOLNÄMND	73 100	73 100	0
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	70 300	68 010	-2 290
BYGGNADSNÄMND	9 900	13 400	3 500
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 100	4 950	-150
SOCIALNÄMND	48 000	45 650	-2 350
SUMMA INTÄKTER	287 530	291 165	3 635
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-10 550	-11 715	-1 165
KOMMUNSTYRELSEN	-245 900	-248 130	-2 230
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-79 800	-81 520	-1 720
SKOLNÄMND	-1 021 600	-1 023 600	-2 000
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-609 900	-612 110	-2 210
BYGGNADSNÄMND	-42 700	-42 700	0
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-12 000	-12 000	0
SOCIALNÄMND	-139 300	-131 200	8 100
SUMMA KOSTNADER	-2 161 750	-2 162 975	-1 225
SUMMA NÄMNDER	-1 874 220	-1 871 810	2 410
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	-1 890 508	27 452
SKATTEINTÄKTER	1 820 400	1 806 000	-14 400
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)	80 250	79 600	-650
FASTIGHETSAVGIFT	82 650	81 950	-700
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	16 700	3 200
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 860	-1 300	560
FIN KOSTNADER	-580	-342	238
ÅRETS RESULTAT	76 400	92 100	15 700
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-5 000	-5 000
ÅRETS RESULTAT INKL. PS	76 400	87 100	10 700

ÖSTERÅKERS KOMMUN

Ekonomienheten

Bilaga 2
2015-11-18

SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015 MÅNADSUPPFÖLJNING PER OKTOBER MÅNAD

Text	Budget 2015	Prognos 2015	Budget- avvikelse	Utfall 2014
KS	-119 600	-127 260	-7 660	-89 282
Varav IT	-3 000	-1 800	1 200	-2 973
Varav SBF	-116 600	-125 460	-8 860	-86 309
BN	-3 000	-2 370	630	-1 619
PS	-4 000	-4 000	0	-3 173
Summa utgifter	-126 600	-133 630	-7 030	-94 073
Inkomster				
KS	29 050	27 990	-1 060	12 260
BN	1 000	370	-630	375
Summa inkomster	30 050	28 360	-1 690	12 635
Summa netto	-96 550	-105 270	-8 720	-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	-8 650	-2 700	470	200	-270	-2 970
Planskild korsning Rallarvägen	-4000	-7 000	-3 000				-3 000
Berga stadsgata	-1 200	-200	1 000	470	200	-270	730
cpl sockenvägen-centralvägen	-250	-250	0				0
cpl 276-Sockenvägen	-500	-1 200	-700			0	-700
Svinninge	-57 000	-66 000	-9 000	27 160	27 160	0	-9 000
Täljö vägskäl	-27 000	-31 000	-4 000	20 000	20 000	0	-4 000
Svinninge lokalgator	-18 000	-21 000	-3 000		0	0	-3 000
Svinninge GC	-12 000	-14 000	-2 000	7 160	7 160	0	-2 000
Gator & vägar, reinvestering	-17 720	-27 760	-10 040	0	0	0	-10 040
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	-250	170				170
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	-6 400	8 750	1 380	630	-750	8 000
Cykelpumpar/cykelräknare	-150	-150	0				0
Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna	-6 500	-100	6 400				6 400
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	-14 150	3 930	40	0	-40	3 890
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	-500	0				0
Dammluckor och sluss	-1 000	-1 000	0				0
Domarudden bastu	-1 500	-1 500	0				0
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	-125 460	-8 860	29 050	27 990	-1 060	-9 920
IT	-3 000	-1 800	1 200				1 200
Totalt inom KS	-119 600	-127 260	-7 660	29 050	27 990	-1 060	-8 720

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – OKTOBER 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 120,2% för närvarande.

Risköversikt	2015-10-31	Avkastning 2015-09-30
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	156,4	2,5%
Marknadsvärderad skuld	130,1	1,5%
Marknadsvärderad konsolidering	120,2%	1,2%
Sannolikhet att gå igenom golvet före årsskiftet	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	120,6%	0,4%
5% högsta	124,9%	4,7%
5% lägsta	116,2%	-3,9%
0,5% lägsta	114,3%	-5,9%

Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 156,4 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp			Månads- avkastning	Löp tid	Rätning (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2015-10-31	Realiserade vinster/foruster 2015-10-31
	Antal andelar	Marknadsvärde 2015-10-31	2015-10-31							
NOMINELLA RÄNTOR										
Lannebo Likviditet		512 734	58 108 170	-0,1%			37%	0,2	55 766 027	2 342 142
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond		186 497	20 753 900	1,4%			13%	5,1	19 963 239	790 661
Totalt nominella räntor			78 862 070	0,3%			50%	1,5		
REALRÄNTOR										
Akademiska Hus 3,5% 2015-12-01		5 000 000	6 339 753	0,2%	2015-12-01	NR AA	4%	0,1	6 119 758	22 892
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01		6 000 000	10 413 363	0,7%	2028-12-01	NR AA+	7%	10,9	8 993 927	1 183 013
Stera Bålförbindelsen 4,0% 2020-12-01		5 000 000	8 071 361	0,4%	2020-12-01	- AAA	5%	4,6	7 262 396	573 504
Totalt realräntor			24 824 477	0,5%			16%	6,1		
Totalt räntor			103 686 546	0,4%			66%	2,6		
SVENSKA AKTIER										
Dödnér & Gerge Aktiefond		2 933	6 444 358	4,3%			4%		5 746 676	697 682
SEB Swedish Ethical Beta Fund		57	8 210 868	6,8%			5%		5 787 043	2 423 825
Totalt direktägda aktier och fonder			14 655 226	5,7%			9%			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter			14 655 226	5,7%			9%			
UTLÄNDSKA AKTIER										
AMF Aktiefond Europa		36 112	6 075 925	7,6%			4%		5 473 025	602 899
SEB Estk Global Indexfond		2 069 880	17 422 343	9,2%			11%		11 116 888	6 305 455
Totalt direktägda aktier och fonder			23 498 268	8,8%			15%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER										
Danske Bank AIO Global 2020-06-10		6 000 000	5 716 800	1,0%	2020-06-10	A2 A	4%	4,6	6 187 500	-470 700
SHB AIO Europa 2018-06-20		3 000 000	3 693 000	8,5%	2018-06-20	Aa3 AA-	2%	2,6	3 150 000	543 000
SHB AIO USA 2018-06-20		3 000 000	4 113 000	10,0%	2018-06-20	Aa3 AA-	3%	2,6	3 150 000	963 000
Totalt globala strukturerade produkter			13 522 800	5,6%			9%	3,5		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter			37 021 068	7,6%			24%			
Totalt aktier			51 676 295	7,1%			33%			
LIKVIDA MEDEL										
Likvida medel			1 004 124				1%		1 004 124	
Totalt likvida medel			1 004 124				1%			
TOTALT			156 366 965	2,5%			100%	2,5	117 344 523	15 977 373

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån ett instrumentets innehav oavbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportfölj 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. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

Pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag 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.

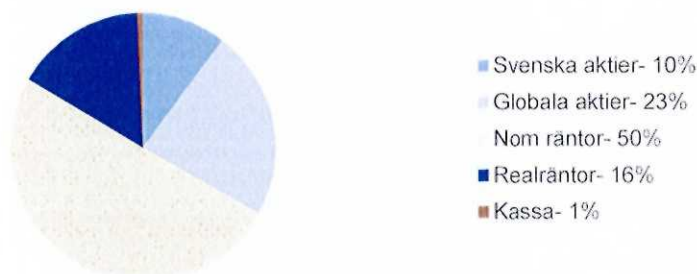
Kommunens nuvarande placeringar i aktieportföljen följer de riktlinjer som är uppsatta enligt policyn vad gäller ansvarsfulla placeringar.

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Andel av portfölj 2015-10-31	Limiter	
	2015-10-31	2015-10-31		Min	Max
Likvida medel	1		1%	0%	15%
Nominella räntepapper	79		50%	0%	100%
Duration			1,5	0,0	5,0
Realränteb obligationer	25		16%	0%	100%
Duration			6,1	4,0	20,0
Aktier	52		33%	0%	40%
- Svenska aktier	16		10%	0%	10%
- Utländska aktier	36		23%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0		0%	0%	10%
Totalt	156		100%		

Vid avstämningsstillfället 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 genom 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	Tillgångs avkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,3%	-0,1%	0,4%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	0,5%	1,6%	-1,1%
Svenska aktier	SIX PRX	5,7%	6,9%	-1,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	7,6%	9,6%	-2,0%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	2,5%	3,0%	-0,6%

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2014-12-31	Indexavkastning sedan 2014-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,0%	-0,2%	0,2%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	3,8%	4,0%	-0,2%
Svenska aktier	SIX PRX	8,6%	11,1%	-2,5%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	6,8%	11,2%	-4,5%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	2,8%	3,9%	-1,0%

Källa för index: Bloomberg

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	20,7%	18,2%	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

OKTOBER 2015

Österåkers kommun Överlikviditet

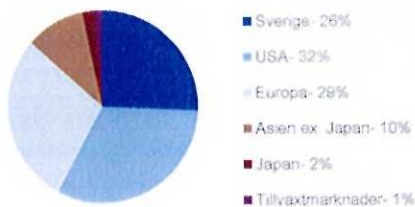
Marknadskommentar

Efter några turbulenta månader bjöd oktober månad på en positiv utveckling på börserna världen över. Den svenska börserna (SIX PRX) steg med 6,9%, vilket ger en uppgång om 11,1% sedan årsskiftet. I lokal valuta steg de globala aktiemarknaderna (MSCI World) med 8,0% och den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) med 8,8%. Omräknat till svenska kronor var utvecklingen 9,6% respektive 8,8%. Även tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) steg under månaden med 7,1% i lokal valuta och 8,8% i SEK. Volatiliteten minskade på både den svenska marknaden (OMX 1Y) och den europeiska marknaden (SX5E 1YR) och låg vid månadsskiftet på 18,5% respektive 20,3%. Även på den amerikanska marknaden föll volatiliteten till 16,8%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot de flesta större valutor. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 8,51 kr, en euro för 9,38 kr samt ett pund för 13,15 kr. På räntemarknaden låg fokus under månaden på kommunikationen från centralbankerna FED, ECB och Riksbanken som samtliga hade sammanträden i slutet av månaden. Riksbanken lämnade reporäntan oförändrad men valde samtidigt att förskjuta räntebanan nedåt och utöka stödköpen av obligationer med 65 mdr. Fram till halvårsskiftet 2016 kommer köpen uppgå till 200 mdr. Effekten på marknaden blev att yelden på de statliga svenska nominella obligationerna 1047 (förfall 2020) och 1054 (förfall 2022) föll 4,5 räntepunkter respektive 7,5 räntepunkter sett över hela månaden. För de statliga realränteobligationerna 3102 (förfall 2020) samt den längre 3104 (förfall 2028) föll yelden relativt kraftigt, 24 räntepunkter respektive 21 räntepunkter. Vid månadsskiftet var den 10-åriga break-even inflationen 1,46%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2015-10-31	Marknadsvärde 2015-10-31	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2015-10-31	Realiserade vinster/förluster 2015-10-31
NOMINELLA RÄNTOR									
Lannebo Likviditet	1 309 532	148 409 312	-0,1%			49%	0,2	147 786 857	622 455
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	233 334	25 966 060	1,4%			9%	5,1	26 127 420	-161 360
Totalt nominella räntor		174 375 372	0,1%			58%	0,9		
Totalt räntor		174 375 372	0,1%			58%	0,9		
SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER									
SHB AIO Sverige IS28L 2018-12-17	18 000 000	18 630 000	2,4%	2018-12-17	Aa2 AA-	6%	3,1	18 900 000	-270 000
Totalt svenska strukturerade produkter		18 630 000	2,4%			6%	3,1		
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		18 630 000	2,4%			6%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER									
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	10 603 000	5,2%	2019-07-05	A2 A	4%	3,7	10 500 000	103 000
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	18 103 200	1,0%	2020-06-10	A2 A	8%	4,6	19 577 500	-1 474 300
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	15 363 000	2,6%	2018-12-17	Aa3 AA-	5%	3,1	15 750 000	-357 000
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	21 228 000	4,4%	2019-09-17	Aa3 AA-	7%	3,9	21 000 000	228 000
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	22 392 000	7,1%	2019-06-27	A1 A+	7%	3,7	21 000 000	1 392 000
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	20 740 000	3,2%	2018-09-18	Aa2 AA-	7%	2,9	21 000 000	-260 000
Totalt globala strukturerade produkter		108 459 200	3,9%			36%	3,6		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		108 459 200	3,9%			36%			
Totalt aktier		127 089 200	3,7%			42%			
LIKVIDA MEDEL									
Likvida medel		69 402				0%		69 402	
Totalt likvida medel		69 402				0%			
TOTALT		301 533 974	1,6%			100%	0,9	301 711 176	-177 204

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.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



TILLGÅNGSALLOKERING



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

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-10-31 är 301,5 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 1,6% vilket kan jämföras med utvecklingen om 1,8% 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	0,1%	-0,1%	0,2%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	2,4%	3,0%	-0,6%
Utländska aktier	50% MSCI AC Net (SEK) / 50% OMRX BOND	3,9%	4,8%	-0,9%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	1,6%	1,8%	-0,2%

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	1,6%	1,8%	-0,2%
Utländska aktier	50% MSCI AC Net (SEK) / 50% OMRX BOND	1,0%	5,4%	-4,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,4%	1,9%	-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	
2015-10-21	Återinv. Utdelning	Nordea Institutionell Företagsobligationsfo	18 877	171	
			0		

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

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter		
	2015-10-31	Andel av portfölj 2015-10-31	Min		Max
Likvida medel	0	0%	0%		15%
Nominella räntepapper	174	58%	0%		100%
Realränteobligationer	0	0%	0%		50%
Strukturerade instrument med kapitalg	127	42%	0%		60%
Svenska aktier inom strukturerade inst	33	11%	0%		25%
Utländska aktier inom strukturerade in:	94	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	17%	17%	17%
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%	18%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	0%	17%
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	7%	D

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.