

Kommunstyrelsens kontor  
Mohammed Khoban  
Datum 2016-07-18  
Dnr 2016/0110

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2016

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

1. Budgetuppföljning för Österåkers kommun per juni månad 2016 godkänns.
2. Överlämnar Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2015 till Kommunfullmäktige enligt kommunens ekonomiska styrregler.

#### Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska kommunstyrelsens kontor redovisa bokslutsprognos per 2016 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2016 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och analys samt uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Svensk ekonomi rullar snabbare än vad konjunkturmakarna räknat med. Både exportmarknaden och den offentliga konsumtionen i samband med flytinginvandring ökar. I reala termer växer skatteunderlaget med närmare tre procent i år den största ökningen på mycket länge. Trots rekordlåg styrränta (-0,5 %) är inflationen låg. Allt tyder på att bli svårare att få upp inflationen. Det krävs mer för att reducera risken för ett ohållbart läge i längden.

Kommunens skattekraft ligger 115,9 enligt den senaste uppgift från Skatteverket. Eftersom nivån överstiger 115 % har kommunen betalt avgifter till systemet. Budget 2016 har byggts ungefär på samma nivå som 2014. Enligt SCB:s senaste prognos för 2016 blir skattekraften under 115 % dvs. att kommunen får bidrag i stället för att beta avgifter under 2016. Skatteverkets första prognos för 2015 blir känd i augusti månad 2016.

Vid månadsuppföljning per juni vård- och omsorgsnämndens ram justerats upp med 650 tkr för finansiering av extra lönesatsning enligt KF:s beslut. Detta påverkar inte kommunens sista rad (35,6 Mkr).

#### Befolkningsutveckling

Befolkningsutveckling är positiv och uppgår per 30.e juni till 42 700 (preliminärt) vilket är en ökning med 570 personer sedan årsskiftet. Detta innebär en ökning med 1,4 % (Rikets motsvarande är 0,5%). Kommunens befolkningsprognos för 2016 har beräknats 43 175 personer per 2016 12 31.

### Riktade stadsbidrag

Förutom olika typer av riktade bidrag för nyanlända/flyktingar och statsbidrag för lärarlönelyftet har kommunen under 2016 beräknats att få drygt 31 Mkr enligt nedan

- Kommunstyrelsens kontor 1,8 Mkr
- Skolförvaltning 1,1 Mkr
- Kultur- och fritidsförvaltning 0,4 Mkr
- Socialförvaltning 7,3 Mkr
- Produktionsförvaltning 20,7 Mkr

### Flyktingverksamhet

I enlighet med fastställda ”Riktlinjer för flyktingverksamhet och dess finansiering” ska en särskild rapport lämnas minst en gång per varannan månad. Flyktingverksamheten ska huvudsakligen finansieras genom olika typer av statliga medel och ska vara nollresultat i ekonomi. Rapportering av flyktingverksamhet redovisas som ett särskilt ärende till Kommunstyrelsen.

### Löneöversyn och extra löneökningar

Löneöversyn för år 2016 har avslutat utom Kommunal som ska ett nytt avtal tecknas centralt. Utbetalning av den nya lönen har börjat fram och med april månad. Utfallet för årets löneöversyn (utan) kommunal har blivit drygt 3 %. Ett nytt treårigt avtal (Kommunal) 2,2 procent har slutits. Avtalet innebär 520 kr mer i månad och en särskild satsning för undersköterskor finns i överenskommelsen (500 kr extra i månad). Budget för löneöversyn för år 2016 har beräknats generellt ca 3 % fr.o.m. april månad. I pengarna för skolverksamhet har tagit hänsyn till extra satsning för rektorer.

Grundlig analys för löneläge inom socialförvaltning har skett. Lönesatsning har föreslagits utifrån, dels att höja lönerna för de medarbetare som ligger lågt i förhållande till medianen och dels, en extra satsning utifrån individuell prestation. Detta ska gälla fr.o.m. juli 2016. Ett särskilt ärende ”Lönesatsningen inom Socialnämnden samt Vård- och omsorgsnämnden” har hanterats av Kommunstyrelsen (KS§ 7:30, 2016-05-25).

En extra löneökning för särskilt kvalificerade lärare som finansieras av riktade stadsbidrag kommer att gälla fr.o.m. med höstterminen 2016. Det är skolhuvudmannen som söker detta lärarlönelyft. Totalt tre miljarder för hela landet. Man ska använda minst 90 procent av bidraget till lärare och förskollärare i förskoleklass, grundskola, gymnasieskola. Maximalt 10 procent får man använda till löneökning för förskollärare i förskolan och fritidspedagoger i fritidshemmet. Bidragsramen är cirka tre miljarder kronor årligen, vilket räcker till löneökning för ungefär 60 000 lärare i Sverige. Syftet med bidraget är att höja läraryrkets attraktionskraft och därigenom förbättra resultaten i skolan. För Österåkers skolor kan det bli cirka 13 Mkr varav 9,6 Mkr inom egen regi.

### Sammanfattning

#### Utfall för perioden januari- juni

Kommunen visar ett positivt resultat för perioden om 57,5 Mkr. Jämfört med budget innebär det en avvikelse med cirka 47,8 Mkr. Den positiva avvikelsen avser i första hand nämndernas nettokostnader (25,2 Mkr) och utjämnings-system inkl. stadsbidrag (10,7 Mkr). Kostnadsutveckling per juni har ökat med 5,3 % jämfört med juni månad 2015 (Kostnadsutveckling per invånare motsvarar knappt 3 %).

#### Bokslutsprognos per december

Resultatbudgeten för 2016 uppgår till 35,6 Mkr. Bokslutsprognosen per juni månad visar en positiv avvikelse om 54,4 Mkr jämfört med budget 2016. Detta förklaras i första hand av inkomstutjämningsystem, stadsbidrag för flyktingar, markförsäljning, expolateringsverksamhet, färre gymnasieelever, högre intäkter för bygglov samt lägre kostnader inom individ- och familjeomsorg. Bokslutsprognosen per juni månad är på samma nivå som maj månad och har förbättrats med 33 Mkr jämfört med vad som har redovisats i mars månad. Nämndernas boksluts-prognoser har förbättrats med ca 6,3 Mkr mellan mars och juni 2016.

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en positiv avvikelse om 13 Mkr jämfört med vad har budgeterats. Det är i första hand Kommunstyrelsen 5 Mkr (Exploateringsprojekt 4 Mkr och lägre kostnader för "Kart & mät" inom samhällsbyggnadsförvaltning 1 Mkr), Skolnämnden 4 Mkr (färre gymnasieelever som finansieras av kommunen), Socialnämnden 2,3 Mkr (lägre kostnader för försörjningsstöd mm) samt Byggnadsnämnden 1,5 Mkr (Bygglovverksamhet) som har prognostiserat överskottet.

Text	Mars	Juni
KF	0	0
KS	4,8	5,0
KFN	0	0
SKN	0	4,0
VON	-0,4	0
BN	0,5	1,5
MHN	0	0,2
SN	1,8	2,3
<b>Summa nämnder</b>	<b>6,7</b>	<b>13,0</b>
Centrala poster	19,7	46,4
Summa. Inkl. centrala poster	26,4	59,4

PS	-5,0	-5,0
<b>Summa kommunen</b>	<b>21,4</b>	<b>54,4</b>

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 46,4 Mkr jämfört med budget. Inkomstutjämningsystemet visar en positiv avvikelse om ca 15 Mkr enligt SCB:s prognos med hänsyn till bl.a. utveckling av antal invånare i hela Sverige och Österåkers kommun. Skatteintäkter visar en positiv avvikelse om ca 2,5 Mkr. Det är i första hand arbetade timmar under 4.e kvartalet 2015 ökar. Vissa centrala poster (oförutsedd, lokaler, särskilda insatser) har prognostiserats positiva avvikelser jämfört med budgeten.

Bokslutsprognosen för centrala poster har förbättrats med 26,7 Mkr jämfört med månadsuppföljning per mars månad. Detta förklaras i första hand av markförsäljning, exploateringsverksamhet och riktade statsbidrag avseende flyktingar som inte har varit känd under budgetprocessen 2016 men ska redovisas innevarande år.

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

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,67 % dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för verksamhetsfond. 4,67 % motsvarar 44,7 Mkr. Utöver 4,67 % har rektorernas- och förskolechefernas personalkostnader på ca 19,3 Mkr budgeterats centralt i staben som finansieras kollektivt inom respektive verksamhetsområde inom utbildning. Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar ungefär 1 040 Mkr.

<b>Verksamhet 2016</b>	<b>Budget Brutto</b>	<b>Prognos Avvikelse</b>
Förskolor	162,4	0
Skolor inkl. Komvux, Gymnasium	470,3	0
Kultur och fritid inkl. musikskolor	44,3	0
Äldreomsorg	97,4	-8,4
Funktionshindrade	156,0	-1,5
Måltid	40,2	0
HVB för flyktingar	6,8	0,5
Staben	59,5	2,0
Utjämningsreserv	2,5	2,5
<b>Totalt</b>	<b>1 039,6</b>	<b>-5,0</b>

Det är i första hand hemtjänstverksamhet som redovisar en negativ avvikelse. Produktionsförvaltningen har fått i uppdrag att höja produktivitetsgrad (personalens arbetstid som utförs hos brukaren) upp till 75 % för hemtjänstverksamhet i snitt under 2016. En särskild avrapportering har lämnats till Kommunstyrelsen efter månadsuppföljning per april månad. Avveckling av hemtjänstverksamhet i egen regi (exkl. nattpatrull och trygghetslarm) har planerats.

### Investeringar

Investeringsutgifter för budget 2016 uppgår till 117,5 Mkr. Detta fördelas samhällsbyggnad inom KS (111 Mkr), byggnadsnämnden (2,5 Mkr), produktionsstyrelsen (4 Mkr) samt IT (3 Mkr). På inkomstsidan har för samhällsbyggnad budgeterats 15,3 Mkr. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bokslutsprognosen för investering inom samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en positiv avvikelse om 2,6 Mkr i förhållande till budgeten. Detta motsvarar ungefär en negativ avvikelse på inkomstsidan.

Enligt kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 4. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt. Som framgår av sammanställningen finns det stora avvikelser mellan olika projekt

- CPL 276-sockenvägen (budget 7 Mkr och prognos 1,5 Mkr)
- Tunneln väg 276 (budget 0,5 Mkr och prognos 1,8 Mkr)
- Svinninge GC (budget 8 Mkr och prognos 10 Mkr)
- Täljö vägshål (budget 4,8 Mkr och prognos 7,8 Mkr)
- Åkers kanal (budget 4,5 Mkr och prognos 6 Mkr)
- Regional cykelstråk Rydbo station (budget 1,5 Mkr och prognos noll)
- Knipvägen-Skrakvägen (budget 3,6 mkr och prognos 5,2 Mkr)
- Domarudden GC-väg (budget 5 Mkr och prognos 20 tkr)

- CPL 276-sockenvägen, pilstugetomten plus kringinvesteringar  
Detaljprojekteringen startades januari 2016 och man kan nu se att projektering och upphandling kommer ta längre tid än beräknat. En noggrannare översyn av tidsplanen för detaljprojekteringen visar att byggstart av huvudentreprenaden inte sker förrän 2017, bl.a. på grund av mer omfattande ledningsomläggningar. Endast arkeologiska utgrävningar utförs 2016. Detta medför även att intäkterna minskar 2016, då exploateringsbidrag får faktureras först efter byggstart (Budget 7 Mkr och prognos 1,5 Mkr).

- Tunneln 276

Slutreglering pågår efter vårens restarbeten och en ökad kostnad väntas om 1,3 Mkr avseende utredning(budget 0,5 Mkr och prognos 1,8 Mkr).

- Svinninge Gång- och cykelväg

Gång- och cykelvägen mellan Svinninge allé och Täljöviken kommer att färdigställas tidigare än beräknat beroende på VA inkoppling vid Täljöviken hösten 2016. Därför höjs prognosen (budget 8 Mkr och prognos 10 Mkr).

- Täljö vägskäl

Projektet har avslutats inom tidsplan och är slutbesiktigad december 2015. Förhandlingar pågår fortfarande för oklarheter kring koder för reglering av geodetiska mättningsarbeten, samt entreprenörens krav om kapacitetsnedsättningar på totalt 8,2 Mkr. Det kvarstår även en del ändring- och tillägsarbeten som diskuteras och mängdregleringar. En slutrapport för projektet kommer att färdigställas under 2016. På grund av ovissheten i förhandlingarna som pågår höjs prognosen (Budget 4,8 Mkr och prognos 7,8 Mkr).

- Regional cykelstråk Rydbo station /Ullna/E18

Projektet har avstannat pga markägaren inte vill ha cykelväg i dagsläget (budget 1,5 Mkr och prognos noll).

- Tråsättra (Knipvägen-Skrakvägen)

På grund av de problematiska markförhållandena i området har cykelbanan förlagts i direkt anslutning till den befintliga vägkroppen och den befintliga Tråsättravägen görs smalare. I samband med detta byts även vägbelysningen ut på sträckan och en passage för gående över till Valsjöskogen anläggs. Förändringarna har medfört en kostnadsökning på 1,6 Mkr (budget 3,6 Mkr och prognos 5,2 Mkr).

För projektet söktes statlig medfinansiering som ej beviljades. Detta medför att beräknade inkomster för projektet sänks med 900 tkr till 0 kr.

- Dumarudden GC-väg

Projektet avvaktar vidare instruktioner om hur man ska gå vidare med Dumarudden. Endast intern timdebitering har beräknats. (budget 5 Mkr och prognos 20 tkr).

- Åkers kanal (exkl. fisktrappa, slussen)

Området där åtgärder planeras längs Åkers kanal är ostabil och erosionsbenäget enligt den geotekniska undersökningen som nyligen gjorts. Projektet kräver omfattande konstruktion av spånt på ett par ställen utmed stranden mellan den kommunala remsan och privata marker, d.v.s. vid den tilltänkta bryggan och vid bron. Detta var inte inräknad från början men den geotekniska undersökningen visar att det är en nödvändig åtgärd. Mellan 1,2 till 2 M till kan detta komma att kosta. (budget 4,5 Mkr och prognos 6 Mkr).

Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om 15,3 Mkr budgeterade för 2016. Detta avser dels Kommunstyrelse (15 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (0,3 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsinkomster inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om ca 2,2 Mkr i förhållande till budgeten. Detta förklaras av uppskjutning av GPL 276- Sockenvägen. Intäkter i form av statlig medfinansiering för cirkulationsplatsen vid rallarvägen 276:an som ingår i paketet har sökts.

**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 28% inom aktierelaterade instrument samt 6% likvida medel..

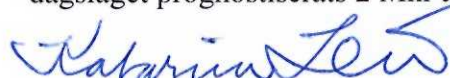
Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 156 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionssskulden, är 117,8% för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyn innebär att minst 100 % av avsedda pensionsutbetalningar 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 & partnerna bifogas som bilaga 5.

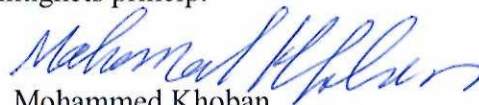
Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 58 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 42 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2016-06-30 är 299,1 Mkr. Detta är ca 0,3 Mkr högre än årsredovisning 2015. En särskild rapport från Söderberg & partnerna bifogas som bilaga 6. Kommunens likvida medel vid årets början för 2016 var ca 165 Mkr. Detta ligger på bankkonto utan ränteintäkter med hänsyn till Sveriges reporänta på – 0,50 procent. Det bedöms att finnas möjligheter att placera ytterligare 70 Mkr enligt KF:s finanspolicy. Likviditet ska täcka löpande utbetalningar på både drift och investeringar.

Realiserade vinster på 3 Mkr har beräknats i budget för 2016 men har i dagsläget prognostiserats 2 Mkr av försiktighets princip.



Katarina Leinar  
Ekonomichef



Mohammed Khoban  
Budget- och kvalitetschef

**Bilagor:**

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2016
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2016
- 3- Sammanställning av driftbudget inkl. utfall för perioden jan-juni 2016
- 4- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 5- Månadsrapport för pensionsportföljen per juni 2016
- 6- Månadsrapport för överlikviditet per juni 2016

**SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2016**  
**EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. JUNI MÅNAD**

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2016	Prognos 2016	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	1 230	1 200
KOMMUNSTYRELSEN	79 900	90 810	10 910
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	6 600	7 070	470
SKOLNÄMND	75 000	91 000	16 000
VÄRD- OCH OMSORGSNÄMND	69 000	68 050	-950
BYGGNADSNÄMND	11 100	13 600	2 500
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 200	5 200	0
SOCIALNÄMND	104 900	104 950	50
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>351 730</b>	<b>381 910</b>	<b>30 180</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-11 050	-12 250	-1 200
KOMMUNSTYRELSEN	-251 950	-257 860	-5 910
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 050	-88 520	-470
SKOLNÄMND	-1 070 100	-1 082 100	-12 000
VÄRD- OCH OMSORGSNÄMND	-633 350	-632 400	950
BYGGNADSNÄMND	-44 550	-45 550	-1 000
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-12 400	-12 200	200
SOCIALNÄMND	-198 200	-195 950	2 250
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 309 650</b>	<b>-2 326 830</b>	<b>-17 180</b>
<b>SUMMA NÄMNDER</b>	<b>-1 957 920</b>	<b>-1 944 920</b>	<b>13 000</b>
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-43 000	0
AVSKRIVNING ENLIGT PLAN	-43 000	-41 200	1 800
KAPITALKOSTNAD	55 570	55 570	0
STATSBIDRAG, MAXTAXA	17 000	17 150	150
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-12 300	-6 300	6 000
LOKALER	-4 000	-900	3 100
SÄRSKILDA INSATSER	-2 350	-750	1 600
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-1 000	-1 000	0
MARKFÖRSÄLJNING (REAVINST)		11 000	11 000
<b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b>	<b>-1 991 000</b>	<b>-1 954 350</b>	<b>36 650</b>
SKATTEINTÄKTER	1 856 100	1 858 600	2 500
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSYTEM)	73 260	94 760	21 500
FASTIGHETSAVGIFT	85 140	84 890	-250
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	12 500	-1 000
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 000	-1 000	0
FIN KOSTNADER	-400	-400	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>35 600</b>	<b>95 000</b>	<b>59 400</b>
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-5 000	-5 000
<b>ÅRETS RESULTAT INKL. PS</b>	<b>35 600</b>	<b>90 000</b>	<b>54 400</b>



# ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2  
2016-07-15

## SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2016 MÅNADSUPPFÖLJNING PER JUNI MÅNAD

Text	Budget 2016	Prognos 2016	Budget- avvikelse	Utfall 2015
KS	-111 000	-106 870	4 130	-124 921
Varav IT	-3 000	-1 500	1 500	-1 101
Varav SBF	-106 500	-103 870	2 630	-123 820
Varav oförutsedd	-1 500	-1 500	0	
BN	-2 500	-2 500	0	-2 048
PS	-4 000	-4 000	0	-3 630
<b>Summa utgifter</b>	<b>-117 500</b>	<b>-113 370</b>	<b>4 130</b>	<b>-130 599</b>
Inkomster				
KS	15 000	12 770	-2 230	35 234
BN	300	300	0	282
<b>Summa inkomster</b>	<b>15 300</b>	<b>13 070</b>	<b>-2 230</b>	<b>35 516</b>
<b>Summa netto</b>	<b>-102 200</b>	<b>-100 300</b>	<b>1 900</b>	<b>-95 083</b>

MÅNADSUPPFÖLJNING JUNI 2016

HELÅR

PERIOD: JAN - JUNI 2016

Driftsredovisning per slag, inkl interna poster (tkr)	Budget 2016	Prognos 2016	Budget- avvikelse	Utfall 2015	Period- budget	Utfall perioden	Budget- avvikelse
<b>Nämndernas intäkter</b>							
Avgifter	98 691	103 941	5 250	96 313,0	49 820	54 996	5 177
Övriga intäkter	253 039	277 969	24 930	205 876,0	126 520	143 321	16 802
<b>Summa intäkter</b>	<b>351 730</b>	<b>381 910</b>	<b>30 180</b>	<b>302 189</b>	<b>176 339</b>	<b>198 317</b>	<b>21 978</b>
- Varav interna intäkter							
<b>Nämndernas kostnader</b>							
Personalkostnader	-200 809	-200 640	169	-189 256	-100 255	-101 904	-1 650
Lokalkostnader	-83 073	-83 148	-75	-76 652	-41 537	-42 032	-496
Kapitalkostnader	-52 187	-52 187	0	-51 665	-26 094	-26 128	-35
Köp av verksamhet	-1 776 456	-1 788 146	-11 690	-1 674 983	-896 345	-896 322	23
Övriga kostnader	-197 125	-202 709	-5 584	-187 394	-100 346	-95 013	5 333
<b>Summa kostnader</b>	<b>-2 309 650</b>	<b>-2 326 830</b>	<b>-17 180</b>	<b>-2 179 950</b>	<b>-1 164 575</b>	<b>-1 161 399</b>	<b>3 176</b>
- Varav interna kostnader							
<b>Nämndernas nettokostnader exkl. PS</b>	<b>-1 957 920</b>	<b>-1 944 920</b>	<b>13 000</b>	<b>-1 877 761</b>	<b>-988 236</b>	<b>-963 082</b>	<b>25 154</b>
Ökning semesterlöneskuld	-1 000	-1 000	0	-4 457	-500	-500	0
Intern kapitalkostnad	55 570	55 570	0	54 537	27 785	27 758	-27
Statsbidrag maxtaxa	17 000	17 150	150	18 198	8 500	8 578	78
Avskrivning	-43 000	-41 200	1 800	-37 614	-21 500	-19 478	2 022
Pensioner, regleringspost	-43 000	-43 000	0	-43 522	-21 500	-21 193	307
Särskilda insatser	-2 350	-750	1 600	-15 000	0	0	0
Lokaler	-4 000	-900	3 100	-299	-1 000	-49	951
Oförutsedd verksamhet	-12 300	-6 300	6 000	-1 300	-6 150	0	6 150
PO-förändring	0	0	0	-1 541	0	0	0
Återbetalning AFA	0	0	0	11 582	0	0	0
Markförsäljning	0	11 000	11 000		0	0	0
<b>Nettokostnader inkl centrala poster</b>	<b>-1 991 000</b>	<b>-1 954 350</b>	<b>36 650</b>	<b>-1 897 176</b>	<b>-1 002 601</b>	<b>-967 966</b>	<b>34 635</b>
Skatteintäkter	1 856 100	1 858 600	2 500	1 806 255	928 050	931 112	3 062
Utjämningsystem mm	73 260	94 760	21 500	80 123	36 630	47 354	10 724
Fastighetsavgift	85 140	84 890	-250	80 729	42 570	42 531	-39
Finansiella intäkter	13 500	12 500	-1 000	17 773	6 750	5 218	-1 532
Finansiella kostnader, pension	-1 000	-1 000	0	-1 963	-500	-500	0
Finansiella kostnader	-400	-400	0	-3 979	-200	-170	30
<b>Periodens resultat exkl. PS</b>	<b>35 600</b>	<b>95 000</b>	<b>59 400</b>	<b>81 762</b>	<b>10 699</b>	<b>57 579</b>	<b>46 880</b>
<b>Produktionsstyrelsen</b>	<b>0</b>	<b>-5 000</b>	<b>-5 000</b>	<b>-4 967</b>	<b>-1 067</b>	<b>-121</b>	<b>946</b>
<b>Kommunens resultat</b>	<b>35 600</b>	<b>90 000</b>	<b>54 400</b>	<b>76 795</b>	<b>9 632</b>	<b>57 458</b>	<b>47 826</b>

**INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS**  
**Prognos 2016**

Projekt - år 2015	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
<b>Attraktiv offentlig plats &amp; skärgård</b>	<b>-19 830</b>	<b>-21 830</b>	<b>-2 000</b>	<b>500</b>	<b>381</b>	<b>-119</b>	<b>-2 119</b>
Muddring Åsättra, inkl återställningsplan	-400	-400	0			0	0
Fiskvandringväg	-1 000	-1 400	-400		81	81	-319
Slussen, vattenreglering o slussportar	-2 000	-2 300	-300			0	-300
Hantverkswägen, lekplats enl policyn	-2 000	-2 000	0			0	0
Brygga Östanå	-2 600	-2 600	0	300	300	0	0
Karsvreta naturreservat, inkl lekplats	-500	-500	0			0	0
Hälsans stig, Södra slingan inkl belysning	-1 400	-1 400	0			0	0
Belysning Tranviksv/Linannäsv	-250	-250	0			0	0
Sabelbacken, bollplan	-3 000	-3 000	0			0	0
Bryggor	-300	-300	0			0	0
Åkers kanal (exkl fisktrappa, slussen-åtgärder)	-4 500	-6 000	-1 500			0	-1 500
Trygghetsåtgärder Effektbelysning	-700	-500	200	200	0	-200	0
Allé- och gatuplanteringar	-300	-300	0			0	0
Lekplats Järnvägsparken	-500	-500	0			0	0
Flyttning träd och häck Järnvägsparken	-380	-380	0			0	0
<b>Stadsutveckling /Trafikplan</b>	<b>-24 500</b>	<b>-20 300</b>	<b>4 200</b>	<b>8 100</b>	<b>5 540</b>	<b>-2 560</b>	<b>1 640</b>
Berga stadsgata	-1 400	-1 400	0	400	400	0	0
Planskild korsning järnvägsbro Rallarväg	-6 000	-6 000	0	0	3 000	3 000	3 000
CPL 276-sockenvägen, pilstugetomten+k	-7 000	-1 500	5 500	4 100	0	-4 100	1 400
CPL Sockenvägen/Centralvägen (Odenp	-9 000	-9 000	0	3 600	2 140	-1 460	-1 460
Nyinvestering busshpl	-600	-600	0			0	0
Tunneln väg 276	-500	-1 800	-1 300			0	-1 300
<b>Reinvestering, gator och vägar</b>	<b>-11 300</b>	<b>-11 600</b>	<b>-300</b>	<b>120</b>	<b>200</b>	<b>80</b>	<b>-220</b>
Trafiksignaler	-200	-200	0			0	0
Säbybron	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Knipvägen etapp 2	-5 000	-5 000	0			0	0
Gångbroar GT2-8	-850	-1 000	-150			0	-150
Gångbroar Knisslinge ggb1-4,6-7	-250	-400	-150			0	-150
Ny belysning stolpar gc-vägar (ca 80 st/å	-700	-700	0			0	0
Industribron	-2 500	-2 500	0			0	0
Margretelundsvägen helhet utredning	-400	-400	0			0	0
Smedbykskväg ny gc	-400	-400	0	120	200	80	80
<b>Beläggningsåtgärder</b>	<b>-8 450</b>	<b>-8 450</b>	<b>0</b>	<b>340</b>	<b>600</b>	<b>260</b>	<b>260</b>
Beläggning/breddning g-bana Mariehäll/E	-3 000	-3 000	0			0	0
Beläggning./kantsten Hantverkswägen, ny gc	-2 000	-2 000	0	300	560	260	260
Träsättravägen (Söralidsv-Margretelunds	-2 100	-2 100	0			0	0
Sjöfågelvägen, gc kb dagvatten	-200	-200	0	40	40	0	0
Sänkning kantsten infarter	-500	-500	0			0	0
Strömfallsvägen, ny beläggning	-650	-650	0			0	0
<b>Omvandlingsområden</b>	<b>-21 800</b>	<b>-26 800</b>	<b>-5 000</b>	<b>5 040</b>	<b>5 880</b>	<b>840</b>	<b>-4 160</b>
Svinninge lokalgator	-9 000	-9 000	0			0	0
Svinninge Gång-och cykelväg (GC)	-8 000	-10 000	-2 000	3 200	4 040	840	-1 160
Täljö vägskal	-4 800	-7 800	-3 000	1 840	1 840	0	-3 000

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS  
Prognos 2016

Projekt - år 2015	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
<b>Gång och cykelvägar (säkra skolvägar, arbetspendling, rekreation)</b>	<b>-12 050</b>	<b>-7 370</b>	<b>4 680</b>	<b>900</b>	<b>169</b>	<b>-731</b>	<b>3 949</b>
Vägvisning GC-nätet	-300	-300	0		90	90	90
Cykelpumpar/cykelräknare	-50	-50	0			0	0
Margretelundsvägen etp 2 gc (Gröndalsv)	-900	-900	0			0	0
Cykelställ gc	-300	-300	0		79	79	79
Regionalt cykelstråk Rydbo station/Ullna	-1 500	0	1 500			0	1 500
Tråsättravägen(Knipvägen-Skrakvägen)	-3 600	-5 200	-1 600	900	0	-900	-2 500
Domarudden GC-väg (exkl. ridstig)	-5 000	-20	4 980			0	4 980
Sjökarbyvägen(Getingvägen-Spinnarväg)	-400	-600	-200			0	-200
<b>Kultur &amp; Fritid</b>	<b>-5 870</b>	<b>-5 820</b>	<b>50</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>50</b>
Ridstigar	-2 000	-2 000	0		0	0	0
Mountainbike bana	-500	-500	0		0	0	0
Fornminnesområden, restaurering och in	-420	-420	0		0	0	0
Belysning och beläggning motionsspår	-2 000	-2 000	0		0	0	0
Åkersberga IP (friidrott) el och belysning	-500	-500	0		0	0	0
Åkersberga IP staket	-50	-50	0		0	0	0
Reinvestering badplatser	-100	-100	0		0	0	0
Konstgräsplan Kungsängen IP, staket	-250	-250	0		0	0	0
Konstgräsplan Margretelund, staket	-50	0	50		0	0	50
<b>Digitala kartor</b>	<b>-2 700</b>	<b>-1 700</b>	<b>1 000</b>			0	1 000
<b>Totalt SBF inom KS</b>	<b>-106 500</b>	<b>-103 870</b>	<b>2 630</b>	<b>15 000</b>	<b>12 770</b>	<b>-2 230</b>	<b>400</b>
IT	-3 000	-1 500	1 500				1 500
Oförutsedd	-1 500	-1 500	0				0
<b>Totalt inom KS</b>	<b>-111 000</b>	<b>-106 870</b>	<b>4 130</b>	<b>15 000</b>	<b>12 770</b>	<b>-2 230</b>	<b>1 900</b>

## MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – JUNI 2016

### 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 117,8% för närvarande.

Risköversikt	Avkastning	
	2016-06-30	2016-05-31
<b>Portföljrisk - marknadsvärdering</b>		
Marknadsvärderade tillgångar	156,0	-0,2%
Marknadsvärderad skuld	132,4	1,6%
Marknadsvärderad konsolidering	117,8%	-2,1%
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
<b>Marknadsvärderad konsolidering vid årsskiftet 2016/2017</b>		
Medelvärde	119,1%	1,3%
5% högsta	126,6%	8,8%
5% lägsta	112,4%	-5,4%
0,5% lägsta	109,1%	-8,8%

## Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 156,0 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Marknadsvärde	Månads-avkastning	Löptid	Räting (Moody/sj S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bidrort värde	Realiserade vinster/förluster
	Antal andelar	2018-06-30								
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>										
Lännebo Likviditet		547 378	62 192 885	0,1%			40%	0,2	59 684 340	2 508 545
Nordica Institutionell Förtäingsobligationsfond		189 309	22 101 812	0,9%			14%	5,3	21 393 782	707 831
<b>Totalt nominella räntor</b>			84 294 497	0,3%			54%	1,5		
<b>REALRÄNTOR</b>										
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01		6 000 000	10 854 164	3,4%	2028-12-01	WRJ AAA	7%	10,5	8 990 895	1 740 185
Soga BättreBolnheten 4,0% 2020-12-01		5 000 000	8 048 967	0,7%	2020-12-01	Aaa I NR	5%	4,1	7 195 540	702 010
<b>Totalt realräntor</b>			18 904 132	2,3%			12%	7,8		
<b>Totalt räntor</b>			103 198 629	0,7%			66%	2,7		
<b>SVENSKA AKTIER</b>										
Dziner & Gerge Aktiefond		2 481	5 244 036	-5,4%			3%		4 822 036	422 000
SEB Swedish Ethical Beta Fund		49	6 338 875	-3,5%			4%		5 043 188	1 293 687
<b>Totalt direkta aktier och fonder</b>			11 580 911	-4,4%			7%			
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>			11 580 911	-4,4%			7%			
<b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>										
AMF Aktiefond Europa		31 447	4 760 723	-6,1%			3%		4 765 910	-5 187
SEB Ethic Global Indexfond		1 772 941	14 073 606	0,3%			9%		9 528 206	4 545 400
<b>Totalt direkta aktier och fonder</b>			18 834 329	-1,4%			12%			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>										
Danske Bank AIO Global 2020-06-10		6 000 000	5 835 600	0,9%	2020-06-10	A2   A	4%	3,9	6 147 835	-312 235
SHB AIO Europa 2018-06-20		3 000 000	3 282 000	-4,8%	2018-06-20	Aa2   AA-	2%	2,0	3 058 905	223 095
SHB AIO USA 2018-06-20		3 000 000	4 107 000	-0,3%	2018-06-20	Aa2   AA-	3%	2,0	3 058 905	1 048 095
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>			13 224 600	-0,9%			8%	2,8		
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>			32 058 929	-1,2%			21%			
<b>Totalt aktier</b>			43 639 840	-2,0%			28%			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>										
Likvida medel			9 126 868				6%		9 126 868	
<b>Totalt likvida medel</b>			9 126 868				6%			
<b>TOTALT</b>			155 965 338	-0,2%			100%	2,4	142 786 411	12 873 485

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån ett instrumentets inre avkastning 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. Totalavkastningen beräknas exklusive strukturerade produkter.

Pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag i placeringspolicyen.

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 policyen vad gäller ansvarsfulla placeringar.

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

### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter		
	2016-06-30	Andel av portfölj 2016-06-30	Min	Max	
Likvida medel	9	6%	0%	15%	
Nominella räntepapper	84	54%	0%	100%	
Duration		1,5	0,0	5,0	
Realränteb obligationer	19	12%	0%	100%	
Duration		7,8	4,0	20,0	
Aktier	44	28%	0%	40%	
- Svenska aktier	13	8%	0%	10%	
- Utländska aktier	31	20%	0%	30%	
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%	
<b>Totalt</b>	156	100%			

## 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

Tillgångslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,3%	0,0%	0,3%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	2,3%	1,9%	0,4%
Svenska aktier	SIX FFX	-4,4%	-3,6%	-0,8%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-1,2%	0,7%	-1,9%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,2%	0,1%	-0,2%

Tillgångslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2015-12-31	Indexavkastning sedan 2015-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	1,3%	-0,3%	1,5%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	7,5%	6,7%	0,9%
Svenska aktier	SIX FFX	-3,3%	-3,7%	0,4%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-1,4%	1,3%	-2,7%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,8%	0,4%	0,4%

Källa för index: Bloomberg

Tillgångslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	20,3%	17,5%	2,8%

### 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

JUNI 2016

## Österåkers kommun Överlikviditet

## "Brexit"-oro på börsen och fallande räntor

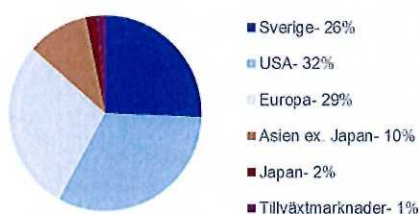
På de finansiella marknaderna präglades juni månad uteslutande av den brittiska folkomröstningen om utträde ur den europeiska unionen. Efter viss turbulens i början av månaden såg det veckan innan ut som att "Remain"-sidan skulle segra och både aktie- och kreditmarknaden handlades upp. När rösterna sedan räknats och en "Brexit" var ett faktum föll aktiekurserna kraftigt framförallt i Europa och även pundet föll till lägsta värdet mot dollarn på 31 år, innan marknaderna lugnade sig och vände uppåt igen. Sett över hela månaden så stängde Stockholmsbörsen (SIX PRX) ned 3,6 %, vilket ger en utveckling sedan årsskiftet på -3,7 %. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) hade en utveckling om -2,7 % i lokal valuta och -3,8 % omräknat till svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) och tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) stängde månaden på +0,7 % respektive +5,9 %. Detta motsvarar -1,1 % respektive +4,0 % i svenska kronor. Volatiliteten ökade på den svenska börsen under juni, från 19,2 % till 19,4 % (OMX 1Y). I USA (SPX 1Y) steg volatiliteten till 17,0 % och i Europa (SX5E 1Y) steg den till 22,2 %. På valutamarknaden såg vi stora rörelser där den svenska kronan försvagades mot samtliga större valutor utom det brittiska pundet under månaden. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 8,48 SEK, euron på 9,39 SEK och pundet på 11,25 SEK. På räntemarknaden föll räntorna på de svenska statsobligationerna som ett resultat av investerares ökade efterfrågan på säkra investeringar. Den svenska reala statsobligationen 3104 (förfall 2028) föll med 32 punkter till -1,08 % och den kortare 3102 (förfall 2020) föll med 14,5 punkter till -1,75 %. Den nominella statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll med 53,5 punkter till 1,12 % och den kortare 1047 (förfall 2020) föll med 31 punkter till -0,48 %. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,42 %.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2016-06-30	Realiserade vinster/förluster 2016-06-30
	Antal andelar	Marknadsvärde 2016-06-30							
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>									
Lannebo Likviditet	1 309 532	148 789 077	0,1%			50%	0,2	147 786 857	1 002 220
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	233 678	25 912 594	0,9%			9%	5,3	26 090 972	-178 379
Totalt nominella räntor		174 701 670	0,2%			58%	0,9		
Totalt räntor		174 701 670	0,2%			58%	0,9		
<b>SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
SHB AIO Sverige IS28L 2018-12-17	18 000 000	18 090 000	0,9%	2018-12-17	Aa2   AA-	6%	2,5	18 308 158	-218 158
Totalt svenska strukturerade produkter		18 090 000	0,9%			6%	2,5		
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		18 090 000	0,9%			6%			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	9 893 000	-1,7%	2019-07-05	A2   A	3%	3,0	10 221 948	-328 948
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	18 479 400	0,9%	2020-06-10	A2   A	6%	3,9	18 970 517	-491 117
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	14 938 500	-1,0%	2018-12-17	Aa3   AA-	5%	2,5	15 249 615	-311 115
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	20 954 000	-0,3%	2019-09-17	Aa3   AA-	7%	3,2	20 625 675	328 325
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	20 700 000	-3,6%	2019-06-27	Aa3   A+	7%	3,0	20 598 333	101 667
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	20 340 000	0,3%	2018-09-18	Aa2   AA-	7%	2,2	20 369 070	-29 070
Totalt globala strukturerade produkter		105 304 900	-0,9%			35%	3,0		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		105 304 900	-0,9%			35%			
Totalt aktier		123 394 900	-0,6%			41%			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>									
Likvida medel		1 008 308				0%		1 008 308	
Totalt likvida medel		1 008 308				0%			
<b>TOTALT</b>		<b>289 104 878</b>	<b>-0,1%</b>			<b>100%</b>	<b>0,9</b>	<b>299 229 452</b>	<b>-124 575</b>

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 från tillgångstabellen.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2016-06-30 är 299,1 Mkr. Under månaden har portföljens värde minskat med -0,1% 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	Tillgångsavgkastning sedan 2016-05-31	Indexavgkastning sedan 2016-05-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,2%	0,0%	0,3%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	0,9%	-1,0%	1,9%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRX BOND	-0,9%	1,1%	-2,0%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,1%	0,3%	-0,5%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavgkastning sedan 2015-12-31	Indexavgkastning sedan 2015-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,9%	-0,3%	1,2%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	-0,6%	-2,7%	2,1%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRX BOND	-1,1%	1,7%	-2,8%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,1%	0,3%	-0,2%

Källa för index: Bloomberg

Under månaden har inga transaktioner skett i portföljen.

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

## AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Andel av portfölj	Limiter	
	2016-06-30	2016-06-30		Min	Max
Likvida medel	1		0%	0%	15%
Nominella räntepapper	175		58%	0%	100%
Realränteb obligationer	0		0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	123		41%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	32		11%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	92		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	Σ A till E	Durationskategori			Max andel per emittent Σ Motpart
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år	
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%	100%	80%	30%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	90%	80%	70%	25%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	60%	50%	40%	20%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	25%	15%	10%	10%

#### KREDITEXPONERING SOM POLICY

Ratingkategori	Σ A till E	Durationskategori		
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	41%	41%	16%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	41%	41%	16%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	41%	41%	16%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	9%	9%	9%
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%	25%	7%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	0%	9%
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	9%	D
SEB	7%	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, förordad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.