

2016-03-15 Dnr 2016/0110

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per februari 2016

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

- 1- Budgetuppföljning för Österåkers kommun per februari månad 2016 noteras till protokollet.
- 2- Bevilja bidrag till Österåkers konstförening på 350 tkr för merkostnad avseende restaurang av Länsmsgården (huvudbyggnad).
- 3- Bidraget finansieras inom Kommunstyrelsens budgetram 2016.

#### 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.

Resultatbudgeten för 2016 uppgår till 35,6 Mkr. Bokslutsprognosen per februari månad visar en positiv avvikelse om 14 Mkr jämfört med budget 2016. Vid nästa månadsuppföljning kommer bokslutsprognoserna från olika förvaltningar att analyseras djupare inför 1:a kvartalet.

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 styrränt (-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 2015 dvs. att kommunen får bidrag i stället för att beta avgifter under 2016. Skatteverkets första prognos för 2015 blir känd i augusti månad 2016.

2015-03-15

### **Löneöversyn**

Löneöversyn för år 2016 har påbörjats. Personalenheten har tagit fram en tidsplan. Samtliga aktuella avtal är nivålösa utom Kommunal som upphör 2016-03-31. Därefter ska ett nytt avtal tecknas centralt. Översyn pågår och utbetalning av den nya lönen beräknas till april månad.

Budget för löneöversyn för år 2016 har beräknats generellt ca 3 % fr.o.m. april månad. I pengarna för förskoleverksamhet och skolverksamhet har tagit hänsyn till extra satsning för rektorer. En jämförelse mellan flera kommuner för lönenivåer för socialsekreterare och biståndsbedömmare har framtagits. Ytterligare grundlig analys för löneläge inom socialförvaltningen pågår. Tidigare åtgärder avseende lönetrappor ska utvärderas under 2016.

### **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.

### **Sammanfattning**

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en positiv avvikelse om 0,8 Mkr jämfört med vad som budgeterats. Det är Byggnadsnämnden som visar ett överskott om 0,5 Mkr (Bygglösningsverksamhet) och Kommunstyrelsen visar en positiv avvikelse på 0,3 Mkr (lägre kostnader för "Kart & mät" inom samhällsbyggnadsförvaltning). Alla förvaltningar kommer att lämna en säkrare bokslutsprognos per mars månads uppföljning.

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 15,2 Mkr jämfört med budget. Skatteintäkter visar en positiv avvikelse om ca 9,6 Mkr. Det är i första hand arbetade timmar under 4:e kvartalet 2015, exportmarknaden samt den offentliga konsumtionen i samband med flytninginvandring som ökar. Inkomstutjämningsystemet visar en positiv avvikelse om ca 10 Mkr enligt SCB:s prognos med hänsyn till bl.a. utveckling av antal invånare i hela Sverige och Österåkers kommun. Vissa poster bl.a. semesterlöneskuld och regleringspost för pensionskostnader har i dagsläget prognostiserats negativ avvikelse.

Vård- och omsorgsvändan har prognostiserat budget i balans. I nämndens månadsuppföljning ingår åtgärdsplaner i första hand inom hemtjänstverksamheten via bland annat fortsättning implementering IBS (Individuell behovsanpassad segmentering) avseende beräkning beviljad tid.

2015-03-15

Text	Februari
KF	0
KS	0,3
KFN	0
SKN	0
VON	0
BN	0,5
MHN	0
SN	0
<b>Summa nämnder</b>	<b>0,8</b>
Centrala poster	15,2
Summa. Inkl. centrala poster	16,0
PS	-2,0
<b>Summa kommunen</b>	<b>14</b>

Produktionsstyrelsen prognostiserar en negativ avvikelse på 2 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 1 010 Mkr.

Verksamhet 2016	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	162,4	0
Skolor inkl. Komvux, Gymnasium	471,2	0
Kultur och fritid inkl. musikskolor	44,3	0
Äldreomsorg	66,6	-5,4
Funktionshindrade	161,7	-1,1
Måltid	37,4	0
Staben	64,1	2,0
Utjämningsreserv	2,5	2,5
<b>Totalt</b>	<b>1 010,1</b>	<b>-2,0</b>

2015-03-15

Det är i första hand hemtjänstverksamhet som redovisar en negativ avvikelse. Produktionsförvaltningen har planerat att höja produktivetsgrad (personalens arbetstid som utförs hos brukaren) upp till 75 % för hemtjänstverksamhet i snitt under 2016. En särskild avrapportering kommer att lämnas till Kommunstyrelse i samband med månadsuppföljning per april månad.

### **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 negativ avvikelse om 1,5 Mkr i förhållande till budgeten.

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

- CPL 276-sockenvägen (budget 7 Mkr och prognos 5 Mkr)
- Svinninge GC (budget 8 Mkr och prognos 10 Mkr)
- Täljö vägskäl (budget 4,8 Mkr och prognos 7,8 Mkr)
- Domarudden GC-väg (budget 5 Mkr och prognos 3,5 Mkr)

• 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. Detta medför att byggstart inte kommer att ske förrän möjligen i december, vilket är en sämre tid att starta och kommer att begränsa omfattningen av utfört arbete inom 2016 (Budget 7 Mkr och prognos 5 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 tilläggsarbeten 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).

2015-03-15

- Domarudden GC-väg

Prognosen sänks då arbetet inte väntas hinna belasta årets budgetram i den takt man först trodde (budget 5 Mkr och prognos 3,5 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 avvikelser om ca 2,4 Mkr i förhållande till budgeten. Detta förklaras av statlig medfinansiering för projektet "CPL Sockenvägen/Centralvägen". Projektet söktes statlig medfinansiering, denna beviljades endast delvis.

#### **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. 72% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 28% inom aktierelaterade instrument.

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 153 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 120,2% för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyen 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 59 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 41 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti. Marknadsvärdet på tillgångarna per 2016-02-28 är 297 Mkr. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 5. Kommunens likvida medel vid årets början för 2016 var ca 165 Mkr. Detta ligger på bankkonto utan ränteintäkter med hänsyn till Sveriges reporänta på – 0,35 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.

2015-03-15

Realiserade vinster på 3 Mkr har beräknats i budget för 2016 men har i dagsläget prognostiserats 1,5 Nkr 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 investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per februari 2016
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per februari 2016

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

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2016	Prognos 2016	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	30	0
KOMMUNSTYRELSEN	79 900	79 900	0
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	6 600	6 600	0
SKOLNÄMND	75 000	85 000	10 000
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	69 000	68 900	-100
BYGGNADSNÄMND	11 100	12 600	1 500
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 200	5 200	0
SOCIALNÄMND	42 200	42 200	0
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>289 030</b>	<b>300 430</b>	<b>11 400</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-11 050	-11 050	0
KOMMUNSTYRELSEN	-251 950	-251 650	300
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 050	-88 050	0
SKOLNÄMND	-1 070 100	-1 080 100	-10 000
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-631 500	-631 400	100
BYGGNADSNÄMND	-44 550	-45 550	-1 000
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-12 400	-12 400	0
SOCIALNÄMND	-135 500	-135 500	0
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 245 100</b>	<b>-2 255 700</b>	<b>-10 600</b>
<b>SUMMA NÄMNDER</b>	<b>-1 956 070</b>	<b>-1 955 270</b>	<b>800</b>
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-45 400	-2 400
AVSKRIVNING ENLIGT PLAN	-43 000	-43 000	0
KAPITALKOSTNAD	55 570	55 570	0
STATSBIDRAG, MAXTAXA	17 000	17 000	0
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-13 500	-14 400	-900
LOKALER	-4 000	-4 000	0
SÄRSKILDA INSATSER	-3 000	-3 000	0
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-1 000	-4 000	-3 000
<b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b>	<b>-1 991 000</b>	<b>-1 996 500</b>	<b>-5 500</b>
SKATTEINTÄKTER	1 856 100	1 865 700	9 600
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSYTEM)	73 260	86 660	13 400
FASTIGHETSAVGIFT	85 140	85 140	0
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	12 000	-1 500
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 000	-1 000	0
FIN KOSTNADER	-400	-400	0
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>35 600</b>	<b>51 600</b>	<b>16 000</b>
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-2 000	-2 000
<b>ÅRETS RESULTAT INKL. PS</b>	<b>35 600</b>	<b>49 600</b>	<b>14 000</b>

# ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2  
2016-03-18

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

Text	Budget 2016	Prognos 2016	Budget- avvikelse	Utfall 2015
KS	-111 000	-111 000	0	-124 921
Varav IT	-3 000	-1 500	1 500	-1 101
Varav SBF	-106 500	-108 000	-1 500	-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>-117 500</b>	<b>0</b>	<b>-130 599</b>
Inkomster				
KS	15 000	12 640	-2 360	35 234
BN	300	300	0	282
<b>Summa inkomster</b>	<b>15 300</b>	<b>12 940</b>	<b>-2 360</b>	<b>35 516</b>
<b>Summa netto</b>	<b>-102 200</b>	<b>-104 560</b>	<b>-2 360</b>	<b>-95 083</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>-19 830</b>	<b>0</b>	<b>500</b>	<b>500</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Muddring Åsättra, inkl återställningsplan	-400	-400	0			0	0
Fiskvandring sväg	-1 000	-1 000	0			0	0
Slussen, vattenreglering o slussportar	-2 000	-2 000	0			0	0
Hantverk svägen, 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
Bryggör	-300	-300	0			0	0
Åkers kanal (exkl fisktrappa, slussen-åtg)	-4 500	-4 500	0			0	0
Trygghetsåtgärder Effektbelysning	-700	-700	0	200	200	0	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>-22 500</b>	<b>2 000</b>	<b>8 100</b>	<b>6 640</b>	<b>-1 460</b>	<b>540</b>
Berga stadsgata	-1 400	-1 400	0	400	400	0	0
Planskild korsning järnvägsbro Rallarväg	-6 000	-6 000	0			0	0
CPL 276-sockenvägen, pilstugetomten+k	-7 000	-5 000	2 000	4 100	4 100	0	2 000
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	-500	0			0	0
<b>Reinvestering, gator och vägar</b>	<b>-11 300</b>	<b>-11 300</b>	<b>0</b>	<b>120</b>	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>0</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	-850	0			0	0
Gångbroar Knisslinge ggb1-4,6-7	-250	-250	0			0	0
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
Smedbyskolväg ny gc	-400	-400	0	120	120	0	0
<b>Beläggningsåtgärder</b>	<b>-8 450</b>	<b>-8 450</b>	<b>0</b>	<b>340</b>	<b>340</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Beläggning/breddning g-bana Mariehäll/E	-3 000	-3 000	0			0	0
Beläggn./kantsten Hantverk svägen, ny gc	-2 000	-2 000	0	300	300	0	0
Tråsättravägen (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>5 040</b>	<b>0</b>	<b>-5 000</b>
Svinninge lokalgator	-9 000	-9 000	0			0	0
Svinninge Gång-och cykelväg (GC)	-8 000	-10 000	-2 000	3 200	3 200	0	-2 000
Täljö vägskäl	-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>-10 550</b>	<b>1 500</b>	<b>900</b>	<b>0</b>	<b>-900</b>	<b>600</b>
Vägvisning GC-nätet	-300	-300	0			0	0
Cykelpumpar/cykelräknare	-50	-50	0			0	0
Margretelundsvägen etp 2 gc (Gröndalsv)	-900	-900	0			0	0
Cykelställ gc	-300	-300	0			0	0
Regionalt cykelstråk Rydbo station/Ullna	-1 500	-1 500	0			0	0
Tråsättravägen(Knipvägen-Skrakvägen)	-3 600	-3 600	0	900	0	-900	-900
Domarudden GC-väg (exkl. ridstig)	-5 000	-3 500	1 500			0	1 500
Sjökarbyvägen(Getingvägen-Spinnarväg)	-400	-400	0			0	0
<b>Kultur &amp; Fritid</b>	<b>-5 870</b>	<b>-5 870</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Ridstigar	-2 000	-2 000	0			0	0
Mountainbike bana	-500	-500	0			0	0
Fornminnesområden, restaurering och in	-420	-420	0			0	0
Belysning och beläggning motionsspår	-2 000	-2 000	0			0	0
Åkersberga IP (friidrott) el och belysning	-500	-500	0			0	0
Åkersberga IP staket	-50	-50	0			0	0
Reinvestering badplatser	-100	-100	0			0	0
Konstgräsplan Kungsängen IP, staket	-250	-250	0			0	0
Konstgräsplan Margretelund, staket	-50	-50	0			0	0
<b>Digitala kartor</b>	<b>-2 700</b>	<b>-2 700</b>	<b>0</b>			<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Totalt SBF inom KS</b>	<b>-106 500</b>	<b>-108 000</b>	<b>-1 500</b>	<b>15 000</b>	<b>12 640</b>	<b>-2 360</b>	<b>-3 860</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>-111 000</b>	<b>0</b>	<b>15 000</b>	<b>12 640</b>	<b>-2 360</b>	<b>-2 360</b>

## MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – FEBRUARI 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 pensionskulden, är 118,4% för närvarande.

Risköversikt	2016-02-29	Avkastning 2016-01-31
Portföljns k - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	153,0	0,4%
Marknadsvärderad skuld	129,2	1,2%
Marknadsvärderad konsolidering	118,4%	-1,0%
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 2016/2017		
Medelvärde	120,2%	1,8%
5% högsta	130,0%	11,6%
5% lägsta	111,0%	-7,4%
0,5% lägsta	107,1%	-11,3%

## Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 153,0 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2016-02-29	Marknadsvärde 2016-02-29	Månads- avkastning	Löp tid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Anskaftnings- Bokfört värde 2016-02-29	Realiserade vinster/förluster 2016-02-29
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>									
Lannebo Likviditet	547 376	61 891 828	-0,1%			40%	0,2	59 684 340	2 207 488
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	199 169	22 267 030	0,2%			15%	5,1	21 378 360	888 670
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>84 158 858</b>	<b>0,0%</b>			<b>55%</b>	<b>1,5</b>		
<b>REALRÄNTOR</b>									
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 346 275	3,6%	2028-12-01	NR   AAA+	7%	10,8	8 976 071	1 305 109
Stora Bältfordelnings 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 852 603	0,9%	2020-12-01	-   AAA	5%	4,4	7 227 863	559 937
<b>Totalt realräntor</b>		<b>18 198 878</b>	<b>2,4%</b>			<b>12%</b>	<b>8,1</b>		
<b>Totalt räntor</b>		<b>102 357 736</b>	<b>0,4%</b>			<b>67%</b>	<b>2,6</b>		
<b>SVENSKA AKTIER</b>									
Düvel & Gerge Aktiefond	2 461	5 248 999	4,0%			3%		4 822 036	426 964
SEB Suedisch Ethical Beta Fund	47	6 284 715	2,3%			4%		4 786 803	1 497 912
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>11 533 714</b>	<b>3,3%</b>			<b>8%</b>			
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>11 533 714</b>	<b>3,3%</b>			<b>8%</b>			
<b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>									
AMF Aktiefond Europa	31 447	4 712 295	-2,7%			3%		4 765 910	-53 615
SEB Etsk Global Indexfond	1 771 643	13 647 648	-0,6%			9%		9 518 129	4 129 519
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>18 359 943</b>	<b>-1,3%</b>			<b>12%</b>			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	5 699 400	-0,2%	2020-06-10	A2   A	4%	4,3	6 187 500	-488 100
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 342 000	-1,7%	2018-06-20	Aa3   AA-	2%	2,3	3 150 000	192 000
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	3 858 000	1,6%	2018-06-20	Aa2   AA-	3%	2,3	3 150 000	708 000
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		<b>12 899 400</b>	<b>0,0%</b>			<b>8%</b>	<b>3,2</b>		
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>31 259 343</b>	<b>-0,8%</b>			<b>20%</b>			
<b>Totalt aktier</b>		<b>42 793 057</b>	<b>0,3%</b>			<b>28%</b>			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>									
Likvida medel		7 880 090				5%		7 880 090	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>7 880 090</b>				<b>5%</b>			
<b>TOTALT</b>		<b>153 030 883</b>	<b>0,4%</b>			<b>100%</b>	<b>2,4</b>	<b>141 527 101</b>	<b>11 373 884</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.

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.

### AVS TÄMNING MOT POLICY

Tillgångs slag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2016-02-29	Andel av portfölj 2016-02-29	Min	Max
Likvida medel	8	5%	0%	15%
Nominella räntepapper	84	55%	0%	100%
Duration		1,5	0,0	5,0
Realränteobligationer	18	12%	0%	100%
Duration		8,1	4,0	20,0
Aktier	43	28%	0%	40%
- Svenska aktier	13	8%	0%	10%
- Utländska aktier	30	20%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
<b>Totalt</b>	<b>153</b>	<b>100%</b>		

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 gåtts 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	Tillgångs avkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	0,0%	0,0%	0,0%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRXREAL	2,4%	1,5%	0,9%
Svenska aktier	SIXPRX	3,3%	2,0%	1,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-0,8%	-0,7%	-0,1%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,4%	0,2%	0,2%

  

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2015-12-31	Indexavkastning sedan 2015-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	0,2%	-0,1%	0,2%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRXREAL	3,5%	2,7%	0,8%
Svenska aktier	SIXPRX	-3,7%	-5,2%	1,6%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-5,2%	-5,4%	0,2%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-1,1%	-1,5%	0,4%

Källa för index: Bloomberg

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	18,1%	15,3%	2,8%

## Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Securities AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, pensionskulden 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 tillförlidiga. 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

## FEBRUARI 2016

### Österåkers kommun Överlikviditet

#### Volatila aktiemarknader och fallande räntor

Februari månad inleddes med fortsatt turbulens på aktie- och kreditmarknaderna världen över. Anledningen var fortsatt oro för den framtida globala tillväxten samt rädsla för effekten av negativa räntor på det europeiska banksystemet framöver. I slutet av månaden mattades dock oron av något, vilket ledde till återhämtning på börserna och tightare kreditspreadar. Sett över hela februari steg Stockholmsbörsen (SIX PRX) med 2,0 %, vilket innebär en avkastning på -5,2 % sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) hade dock en negativ avkastning under månaden på -2,0 % i lokal valuta, motsvarande -1,8% omräknat till svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) och tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll med -0,7 % respektive -0,2 % i lokal valuta, vilket motsvarar samma avkastning i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) var 22,3 % i slutet av månaden. Som jämförelse så var volatiliteten 23,8% på den europeiska aktiemarknaden (SX5E 1Y) och 19,6 % på den amerikanska (SPX 1Y) vid samma tidpunkt. På valutamarknaden steg den japanska valutan kraftigt mot den svenska kronan medan det brittiska pundet rörde sig åt motsatt håll. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 8,56 SEK, euron på 9,31 SEK och pundet på 11,91 SEK. På räntemarknaden fortsatte både de reala och nominella statliga räntorna att falla kraftigt över hela kurvan. Den svenska reala statsobligationen 3104 (förfall 2028) föll med 23 punkter till -0,59 % och den kortare 3102 (förfall 2020) föll med 15,5 punkter till -1,25 %. Den nominella statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll 14 punkter till 1,55 % och den kortare 1047 (förfall 2020) föll med 10 punkter till -0,13 %. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,32 %.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2016-02-29	Marknadsvärde 2016-02-29	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Ansaffnings- Bokfört värde 2016-02-29	Realiserade vinster/förluster 2016-02-29
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>									
Lannebo Likviditet	1 309 532	148 068 834	-0,1%			50%	0,2	147 786 857	281 977
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	233 505	28 105 811	0,2%			9%	5,1	26 146 338	-40 527
Totalt nominella räntor		174 174 645	0,0%			59%	0,9		
Totalt räntor		174 174 645	0,0%			59%	0,9		
<b>SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
SHB AIO Sverige IS28L 2018-12-17	18 000 000	18 198 000	0,5%	2018-12-17	Aa2   AA-	6%	2,8	18 659 094	-461 094
Totalt svenska strukturerade produkter		18 198 000	0,5%			6%	2,8		
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		18 198 000	0,5%			6%			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	9 877 000	-1,3%	2019-07-05	A2   A	3%	3,4	10 347 910	-470 910
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	18 048 100	-0,2%	2020-06-10	A2   A	6%	4,3	19 512 764	-1 464 664
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	14 968 500	0,5%	2018-12-17	Aa3   AA-	5%	2,8	15 549 245	-550 745
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	20 518 000	1,0%	2019-09-17	Aa3   AA-	7%	3,6	20 742 365	-224 365
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	20 896 000	0,4%	2019-06-27	Aa3   A+	7%	3,3	20 697 946	198 054
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	20 200 000	0,3%	2018-09-18	Aa2   AA-	7%	2,6	20 678 225	-478 225
Totalt globala strukturerade produkter		104 537 600	0,2%			35%	3,3		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		104 537 600	0,2%			35%			
Totalt aktier		122 735 600	0,3%			41%			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>									
Likvida medel		84 678				0%		84 678	
Totalt likvida medel		84 678				0%			
<b>TOTALT</b>		<b>296 994 922</b>	<b>0,1%</b>			<b>100%</b>	<b>0,9</b>	<b>300 205 420</b>	<b>-3 210 498</b>

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 2016-02-29 är 297 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 0,1% vilket kan jämföras med utvecklingen om -0,1% för portföljens sammansatta jämförelseindex. Nedan visas portföljens utveckling i jämförelse med relevanta jämförelseindex.

#### TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2016-01-31	Indexavkastning sedan 2016-01-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,0%	0,0%	0,0%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	0,5%	0,8%	-0,3%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRX BOND	0,2%	-0,2%	0,5%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,1%	-0,1%	0,2%

  

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

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	
	2016-02-29	2016-02-29	Min	Max	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%		
Nominella räntepapper	174	59%	0%	100%		
Realränteobligationer	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	91	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
		K 0-1 år	L 1-3 år	M. >3 år	
		Σ K till M	Σ L till M	M	Σ Motpart
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		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	41%	41%	23%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	41%	41%	23%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	41%	41%	23%
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%	18%	14%
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, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.