

Kommunstyrelsens kontor
Mohammed Khoban
Datum 2017-06-19
Dnr 2017/0096

Till Kommunstyrelsen

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per maj 2017

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per maj månad 2017 noteras till protokollet.

Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska kommunstyrelsens kontor redovisa bokslutsprognos per 2017 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2017 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 2017 uppgår till 41 Mkr. Bokslutsprognosen per maj månad visar en positiv avvikelse om 69 Mkr jämfört med budget 2017.

Svensk ekonomi rullar snabbare än vad konjunkturmakarna räknat med. För i år beräknas med att tillväxten i svensk ekonomi blir fortsatt hög. Det innebär att sysselsättningen och skatteunderlaget fortsätter växa i snabb takt. Trots att alltmer ansträngt arbetsmarknadsläge antas löneutvecklingen bli fortsatt dämpad och inflationen når några högre tal men under 2 procent.

Kommunens skattekraft ligger 114 enligt den senaste uppgift från Skatteverket. Eftersom nivån är lägre än 115 % har kommunen fått bidrag från utjämningsystemet. Budget 2017 har byggts ungefär på samma nivå som 2015. Enligt SCB:s senaste prognos för 2017 blir skattekraften knappt 113% dvs. att kommunen får högre bidrag än vad har beräknats för 2017. Skatteverkets första prognos för 2016 blir känd i augusti månad 2017.

Tilläggsbelopp för investeringar på 25 Mkr avseende bolltält har fastställts av Kommunfullmäktige under mars månad (2017-03-13). Eftersom utfallet för investeringar 2016 har redovisat ett överskott ca 25 Mkr kommer tilläggsbeloppet inte påverkar kommunens finansieringsplan i förhållande till KF:s beslut om budget 2017 i november 2016. Budget för den totala nettoinvesteringen uppgår till 130,5 Mkr.

Löneöversyn

Löneöversyn för år 2017 pågår. Samtliga gällande avtal är nivålösa utom Kommunals avtal, som är prolongerad för perioden 2016-05-01- 2020-04-30, där utrymmet för 2017 och 2018 kommer att fastställas av centrala parter utifrån ”märket”. Kommunals avtal innehåller även en särskild satsning för undersköterskor(180 kr i månad). Ny lön gäller från och med april månad förutom för Kommunal som gäller från och med maj månad.

Avtalförhandlingar med AKU, Allmän kommunal verksamhet (Vision, SS och, Ledarna) är avslutade våren och nytt avtal gäller under perioden 2017-04-01- 2020-03-31. Ny lön gäller från och med april månad och betala ut retoraktivt i juni månad.

Budget för löneöversyn för år 2017 har beräknats till generellt ca 2,5 % fr.o.m. april månad. Vid nästa månadsuppföljning (per juni) kommer utfallet att redovisas.

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. Upprättandet av internbudget i balans för olika delar av flyktingverksamhet har försenats och ska vara klar innan en överenskommelse om integration mellan Socialnämnden och Kommunstyrelsens kontor skrivs på. Rapportering om flyktingverksamhet redovisas som ett särskilt ärende till Kommunstyrelsen.

Riktade stadsbidrag

Förutom olika typer av riktade bidrag för nyanlända/flyktingar beräknas att kommunen under 2017 får drygt 38 Mkr enligt nedan

• Kommunstyrelsens kontor	2,2 Mkr
• Skolförvaltning	1,5 Mkr
• Kultur- och fritidsförvaltning	0,5 Mkr
• Socialförvaltning	9,0 Mkr
• Produktionsförvaltning	25,0 Mkr

Respektive nämnd kommer att redovisa olika typer av stadsbidrag tillsammans med månadsuppföljning per september månad.

Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos pekar på en positiv avvikelse om 1 Mkr jämfört med vad som har budgeterats. Det är i första hand exploatering inom samhällsbyggnadsförvaltning som har prognostiserat överskott. Vid nästa månadsuppföljning ska nämndernas bokslutsprognos kvalitetssäkras ytterligare med hänsyn till periodens utfall och volymer inom olika verksamhetsområden.

I enlighet med Kommunfullmäktiges beslut ska nämndernas budgetar vara fastställda senast under januari månad. Detta för att dels underlätta planering av verksamheten och dels för att kvalitetssäkra bokslutsprognosen redan i början av året. Budgetarna för Vård- och omsorgsnämnden samt Socialnämnden har fastställts först under mars månad. Den ekonomiska konsekvensen av omorganisationen har inte redovisats. Det är också viktigt att kunna följa upp kostnadsutveckling inom administration på nämndnivå.

Text	April	Maj
KF	0	0
KS	0	1,0
KFN	0	0
SKN	0	0
VON	0	0
BN	0	0
MHN	0	0
SN	0	0
Summa nämnder	0	0
Centrala poster	54	68
Summa. Inkl. centrala poster	54	69

PS	0	0
Summa kommunen	54,0	69,0

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 68 Mkr jämfört med budget. Detta förklaras i första hand av inkomstutjämnning, realiserade vinster avseende markförsäljning samt lokaler. Inkomstutjämnningssystemet visar en positiv avvikelse om ca 19 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 4,5 Mkr. Det är i första hand sysselsättningsuppgången under 4.e kvartalet 2016 som har blivit starkare än tidigare bedömning. Posten lokaler visar också överskott pga förseningar av friidrottsanläggning och idrottshallen på skärgårdsrådstad skolan. Regleringsposten för pensionskostnaden har i dagsläget prognostiserats negativ avvikelse beroende på i första hand ökade kostnader för förmånsbestämda avseende höginkomsttagare.

Produktionsstyrelsen prognostiserar visar ingen avvikelse jämfört med budgeten. Budgetarbete inför 2017 har kraftigt försenats, vilket lett till att månadsrapporten per 30 maj och är redovisad på övergripande nivå per maj månad.

Kvaliteten på Produktionsstyrelsens internbudget ska förbättras och internbudget på enhetsnivå ska tydliggöras innan verksamhetsåret börjar. Detta är en förutsättning för att respektive resultatenhet ska kunna planera verksamheten både ur ekonomi- och aktivitetsperspektiv före årsskitet. Pengen för olika verksamhetsområden är i princip kända redan under oktober månad när Kommunstyrelsen hanterar budgetförslaget till Kommunfullmäktige. Produktionsförvaltningen kan därmed redan från oktober prioritera upprättande av internbudgeten före årsskiftet.

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,93 % dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för verksamhetsfond. 4,93 % motsvarar 46,9 Mkr. Utöver 4,93 % har enhetschefernas personalkostnader på ca 29,1 Mkr budgeterats centralt i staben som finansieras kollektivt inom respektive verksamhetsområde inom utbildning. Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar ungefär 1 038 Mkr

Verksamhet 2017	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	165,0	0,0
Skolor	492,3	-1,0
Sport och fritid	46,1	0,0
Äldreomsorg	53,2	0,0
Funktionsnedsättning	155,7	0,0
Måltid	39,0	0,0
Boende för flyktingar	10,3	0,0
Staben	71,5	0,0
Utjämningsreserv	4,5	1,0
Totalt	1 037,5	0,0

Flyktingverksamhet inom gymnasiet har flaggat en negativ avvikelse om 1 Mkr. Detta ska analyseras och redovisa tillsammans med åtgärdsplan vid månadsuppföljning per juni månad. Produktionsförvaltningen arbetar vidare för att kvalitetssäkra bokslutsprognosen och kvalitet på resultatenhetsnivå genom djupare analys.

Investeringar

Investeringsutgifter för budget 2017 uppgår till 153,1 Mkr. Detta fördelas samhällsbyggnad inom KS (146,6 Mkr), byggnadsnämnden (2,5 Mkr), produktionsstyrelsen (4 Mkr), IT (2 Mkr) samt pedagogisk centrum (1 Mkr). På inkomstsidan har för samhällsbyggnad budgeterats 22,6 Mkr. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bokslutsprognosen för nettoinvestering inom samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om drygt 0,5 Mkr i förhållande till budgeten.

I både budgeten och bokslutsprognosen har hänsyn tagit till KF:s beslut om övertryckstält och konstgräsplan i Sjökarbyområdet (KF § 2:10).

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

- Järnvägsbro (budget 35 Mkr och prognos 18 Mkr)
- Knipvägen etapp 2 (budget 1 Mkr och prognos 2 Mkr)
- Cykelvägar- Sjökarbyvägen (Budget 6,5 Mkr och prognosen 8,2 Mkr)
- Cykelvägar- Sätterfjärden (budget 2 Mkr och prognosen 4 Mkr)

- Järnvägsbro

Arbetet med start av projektering har försenats vilket medför att även byggstart kommer att försenas. Planerad byggstart för de stora arbetena är hösten 2017 och några mindre förberedande arbeten under sommaren 2017 (Budget 35 Mkr och prognos 18 Mkr). På inkomstsidan blir prognosen 9,5 lägre än budget. Detta innebär att nettoinvestering för 2017 prognostiseras ett överskott om 7,5 Mkr.

- Knipvägen etapp 2

På grund av väderförhållanden och den sena byggstarten kunde vissa arbeten inte utföras 2016. Asfaltering, finjustering och vissa markarbeten flyttades därför till 2017. Prognos ligger på 2 mkr vilket är en negativ avvikelse med 1 mkr från budget (budget 1 Mkr och prognos 2 Mkr).

- Cykelvägar- Sjökarbyvägen

Anbudsvärdering pågår. Projektet avser att anlägga en ny gång- och cykelväg längs Sjökarbyvägen. Projektet har växt i omfattning, bland annat har breddning av korsningen intill väg 276 tillkommit samt utbyte av belysning. Prognos redovisar ett underskott om 1,7 mnkr. (Budget 6,5 Mkr och prognosen 8,2 Mkr)

- Cykelvägar- Sätterfjärden

Geoteknisk undersökning utförd, vilket visade att marken är sämre än antagits. Detta bidrar till ett större ingrep än prognosierat. Även förrättningskostnaderna har blivit mycket högre än initialt förmodat. Prognosen redovisar ett underskott om 2 mnkr. (budget 2 Mkr och prognosen 4 Mkr)

Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om 22,6 Mkr budgeterade för 2017. Detta avser dels Kommunstyrelse (22,3 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (0,3 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsinkomster inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om ca 13,5 Mkr i förhållande till budgeten. Detta förklaras i första hand av uppskjutning av järnvägsbro.

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. 50% av medlen placeras inom nominella räntepapper, 11% realränteobligationer och ca 39% inom aktierelaterade instrument.

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 168,3 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 131,6% 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 4.

Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 57 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 43 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2017-05-31 är 312,6 Mkr. Detta är ca 6,6 Mkr högre än årsredovisning 2016. En särskild rapport från Söderberg & partnerna bifogas som bilaga 5.

Kommunens likvida medel vid årets början för 2017 var ca 234 Mkr. Detta ligger på bankkonto utan ränteintäkter med hänsyn till Sveriges reporänta på – 0,50 procent. Det bedöms att finnas möjligheter att placera ytterligare 100 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 2017 men har i dagsläget prognostiserats samma nivå som budget dvs. 3 Mkr av försiktighets princip.



Mohammed Khoban
Budget- och kvalitetschef



Katarina Freme
Ekonomichef

Bilagor:

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2017
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2017
- 3- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per maj 2017
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per maj 2017

SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2017
EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. MAJ MÅNAD

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2017	Prognos 2017	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	30	0
KOMMUNSTYRELSEN	93 450	96 510	3 060
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	7 250	7 450	200
SKOLNÄMND	88 600	89 400	800
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	71 100	71 100	0
BYGGNADSNÄMND	13 300	13 400	100
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 450	5 450	0
SOCIALNÄMND	107 000	107 000	0
SUMMA INTÄKTER	386 180	390 340	4 160
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-11 250	-11 250	0
KOMMUNSTYRELSEN	-263 200	-265 260	-2 060
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 200	-88 400	-200
SKOLNÄMND	-1 125 700	-1 126 500	-800
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-659 300	-659 300	0
BYGGNADSNÄMND	-47 650	-47 750	-100
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-13 050	-13 050	0
SOCIALNÄMND	-201 100	-201 100	0
SUMMA KOSTNADER	-2 409 450	-2 412 610	-3 160
SUMMA NÄMNDER	-2 023 270	-2 022 270	1 000
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-47 000	-4 000
KAPITALKOSTNAD	5 670	9 170	3 500
STATSBIDRAG, MAXTAXA	15 700	15 750	50
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-15 000	-8 800	6 200
LOKALER	-10 000	-1 400	8 600
SÄRSKILDA INSATSER	-1 000	-550	450
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-1 000	-1 000	0
MARKFÖRSÄLJNING	0	25 700	25 700
VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD	-2 071 900	-2 030 400	41 500
SKATTEINTÄKTER	1 884 400	1 888 900	4 500
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)	130 000	149 350	19 350
FASTIGHETSAVGIFT	86 400	90 050	3 650
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	13 500	0
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 000	-1 000	0
FIN KOSTNADER	-400	-400	0
ÅRETS RESULTAT	41 000	110 000	69 000
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	0	0
ÅRETS RESULTAT INKL. PS	41 000	110 000	69 000

ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2
2017-06-17

SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2017 MÅNADSUPPFÖLJNING PER MAJ MÅNAD

Text	Budget 2017	Prognos 2017	Budget- avvikelse	Utfall 2016
KS	-146 600	-138 300	8 300	-103 344
Varav IT	-2 000	-2 000	0	-980
Varav SBF	-143 600	-135 300	8 300	-101 169
Varav oförutsedd	-1 000	-1 000	0	-1 195
BN	-2 500	-2 500	0	-1 767
PS	-4 000	-4 000	0	-4 237
Summa utgifter	-153 100	-144 800	8 300	-109 348
Inkomster				
KS	22 300	13 450	-8 850	31 964
BN	300	300	0	209
Summa inkomster	22 600	13 750	-8 850	32 173
Summa netto	-130 500	-131 050	-550	-77 175

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS
Prognos 2017

Projekt - år 2016	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
Attraktiv offentlig plats & skärgård	-14 350	-14 850	-500	300	300	0	-500
Allé- och gatuplanteringar	-300	-300	0			0	0
Attraktivare Storängstorg (juldekoration)	-100	-100	0			0	0
Bryggor	-300	-300	0			0	0
Hantverksvägen, bollplan enl. policyn	-400	-400	0			0	0
Hantverksvägen, lekplats enl. policyn	-2 200	-2 200	0			0	0
Järnvägsparken, Flyttning träd och häck	-400	-400	0			0	0
Reinvestering i bef. parker	-150	-150	0			0	0
Sabelbacken - aktivitetspark, bollplan enl.	-1 000	-1 000	0			0	0
Slussen, vattenreglering o slussportar	-300	-300	0			0	0
Strandängarna Svinninge	-800	-800	0	300	300	0	0
Trygghetsåtgärder Effektbelysning	-400	-400	0			0	0
Vilplatser längs befintlig gång- och cykelr	-1 000	-1 500	-500			0	-500
Åkers kanal Stadspark (exkl fiskvandring)	-4 000	-4 000	0			0	0
Åsättra Hamn, muddring inkl. återställning	-3 000	-3 000	0			0	0
Stadsutveckling /Trafikplan	-46 600	-30 800	15 800	19 700	9 100	-10 600	5 200
Busshållplatser, nyinvestering, Åsättra	-300	-300	0	100	100	0	0
cpl 276-Sockenvägen	-10 800	-12 000	-1 200	3 100	2 000	-1 100	-2 300
Järnvägsbro Rallarvägen - Planskild kors	-35 000	-18 000	17 000	16 500	7 000	-9 500	7 500
Stationsvägen (enl Åkersberga station)	-500	-500	0			0	0
Svinnige	-2 600	-3 500	-900			0	-900
Täljö vägskäl	-600	-1 200	-600				
Svinnige lokalgator	-1 200	-1 500	-300				
Svinnige GC	-800	-800	0				
Reinvestering, gator och vägar	-19 760	-20 760	-1 000	0	0	0	-1 000
Alceahuset, grusad yta från personalpark	-400	-400	0			0	0
Belysning-gator och vägar	-2 900	-2 900	0			0	0
Centralvägen, totalreovering (väg 276-H)	-100	-100	0			0	0
Knipvägen etapp 2	-1 000	-2 000	-1 000			0	-1 000
Knipvägen etapp 3 (proj ing etp 2 - 2015/16)	-6 500	-6 500	0			0	0
Margretelundsvägen, vägätgärder helhet	-2 000	-2 000	0			0	0
Styrssystem belysning, inkl. utredning	-400	-400	0			0	0
Säbybron	-1 000	-1 000	0			0	0
Söralidsvägen etapp 3 Favoriten (Sörav-S)	-1 000	-1 000	0			0	0
Ätgärder vid skolor	-360	-360	0			0	0
Underhåll-broar och tunnlar	-3 000	-3 000	0			0	0
Underhåll-gator och vägar	-1 100	-1 100	0			0	0
Beläggningsåtgärder	-8 270	-8 270	0	0	0	0	0
Norro	-880	-880	0			0	0
Näsvägen	-800	-800	0				
Sockenvägen	-2 050	-2 050	0				
Söravägen	-1 040	-1 040	0				
Söralidsvägen	-900	-900	0				
Sänkning av kanststen	-500	-500	0				
Trasättravägen	-2 100	-2 100	0				

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS
Prognos 2016

Projekt - år 2015	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
Gång och cykelvägar	-14 400	-17 500	-3 100	2 300	4 050	1 750	-1 350
Cykelställ	-1 000	-1 000	0	300	300	0	0
Från avgränsning framtida program Täljö	-500	-500	0		0	0	0
Margretelundsvägen etp 3 (Gårdslötsv-F)	-2 100	-1 500	600		0	0	600
Sjökarbyvägen(Getingvägen-Spinnarväg)	-6 500	-8 200	-1 700	1 500	3 100	1 600	-100
Sätterfjärden	-2 000	-4 000	-2 000	500	650	150	-1 850
Väg 276 (Kanalrondellen-Svinnergeronde)	-1 000	-1 000	0			0	0
Österskärsvägen (Mikaelsvägen-General)	-1 300	-1 300	0			0	0
Kultur & Fritid	-8 120	-8 120	0	0	0	0	0
Badplatser - Reinvestering	-100	-100	0		0	0	0
Domarudden motionsspår	-1 200	-1 200	0		0	0	0
Fornminnesområden, restaurering och in	-420	-420	0		0	0	0
Hacksta utegym	-600	-600	0		0	0	0
Hinderbana	-100	-100	0		0	0	0
Konst i offentlig miljö	-600	-600	0		0	0	0
Motionsspår Domarudden - Belysning	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Motionsspår Söra - Belysning	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Mountainbike bana	-500	-500	0		0	0	0
Ridstigar med belysning	-1 100	-1 100	0		0	0	0
Bergateater- Nya ljudanläggningar mm	-1 500	-1 500	0		0	0	0
Miljöåtgärder	-1 800	-1 800	0		0	0	0
Fiskvandringväg	-300	-300	0		0	0	0
Karsvreta naturreservat, inkl lekplats	-1 000	-1 000	0		0	0	0
Smedbyån	-500	-500	0		0	0	0
Digitala kartor	-2 700	-2 700	0		0	0	0
Övrigt	0	-2 000	-2 000			0	-2 000
Boltält (Tilläggsbelopp)	-25 000	-25 000	0				0
Totalt SBF inom KS	-143 600	-135 300	8 300	22 300	13 450	-8 850	-550
IT	-2 000	-2 000	0				0
Pedagogocentrum	-1 000	-1 000	0				0
Totalt inom KS	-146 600	-138 300	8 300	22 300	13 450	-8 850	-550

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – MAJ 2017

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 131,6% för närvarande.

Risköversikt	Avkastning	
	2017-05-31	2017-04-30
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	168,3	0,7%
Marknadsvärderad skuld	127,9	0,3%
Marknadsvärderad konsolidering	131,6%	0,5%
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 2017/2018		
Medelvärde	134,4%	2,8%
5% högsta	144,5%	12,9%
5% lägsta	124,4%	-7,1%
0,5% lägsta	119,9%	-11,7%

Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 168,3 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp			Löp tid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2017-05-31	Orealiserade vinster/förluster 2017-05-31
	Antal andelar	Marknadsvärde	Månads- avkastning						
NOMINELLA RÄNTOR									
Lannebo Likviditet	415 755	47 612 264	0,1%			28%	0,1	45 332 740	2 279 524
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	199 736	21 741 842	0,5%			13%	5,4	21 441 681	300 161
Simplicity Företagsobligationer A	108 468	13 313 309	0,4%			8%	1,1	13 000 923	312 387
Totalt nominella räntor		82 667 415	0,2%			49%	1,7		
REALRÄNTOR									
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 840 140	2,2%	2028-12-01	WR AA+	6%	9,9	8 918 222	1 790 158
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 937 900	0,3%	2020-12-01	Aaa NR	5%	3,3	7 105 320	701 380
Totalt realräntor		18 778 040	1,4%			11%	7,1		
Totalt räntor		101 445 455	0,4%			60%	2,7		
SVENSKA AKTIER									
Carnegie Småbolagsfond	8 568	2 698 921	3,5%			2%		2 400 000	298 921
Didner & Gerge Aktiefond	2 461	7 006 591	0,5%			4%		4 822 036	2 184 555
SEB Swedish Ethical Beta Fund	37	6 036 840	1,3%			4%		3 841 726	2 195 113
Totalt direktägda aktier och fonder		15 742 352	1,3%			9%			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		15 742 352	1,3%			9%			
UTLÄNDSKA AKTIER									
AMF Aktiefond Europa	31 447	6 206 959	4,6%			4%		4 765 910	1 441 049
Evii Global B	2 117	4 139 040	0,3%			2%		4 000 000	139 040
Nordea Stabila Aktier Tillväxtmarknader	8 205	4 948 302	1,8%			3%		4 500 000	448 302
SEB Etisk Global Indexfond	1 843 517	17 231 352	0,2%			10%		10 865 445	6 365 907
Öhman Etisk Index Pacific	7 247	1 613 774	-3,4%			1%		1 500 000	113 774
Totalt direktägda aktier och fonder		34 139 425	1,0%			20%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER									
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	6 114 000	0,9%	2020-06-10	A1 A	4%	3,0	6 113 416	584
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 906 000	1,2%	2018-06-20	Aa2 AA-	2%	1,1	3 031 509	874 491
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	4 875 000	0,2%	2018-06-20	Aa2 AA-	3%	1,1	3 031 509	1 843 491
Totalt globala strukturerade produkter		14 895 000	0,8%			9%	1,9		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		49 034 425	0,9%			29%			
Totalt aktier		64 776 777	1,0%			38%			
LIKVIDA MEDEL									
Likvida medel		2 112 651				1%		2 112 651	
Totalt likvida medel		2 112 651				1%			
TOTALT		168 334 883	0,7%			100%	2,6	146 783 088	21 288 835

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehåvs avbrutet 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.

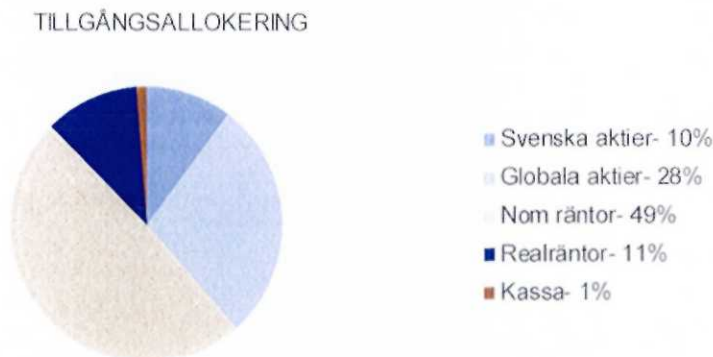
Kommunen skall genom sina urvalskriterier för direktplaceringar ta hänsyn till och främja god etik. Kommunen ska därvid följa de internationella konventioner som Sverige har anslutit sig till.

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

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2017-05-31	Andel av portfölj 2017-05-31	Min	Max
Likvida medel	2	1%	0%	15%
Nominella räntepapper	83	49%	0%	100%
Duration		1,7	0,0	5,0
Realränteobligationer	19	11%	0%	100%
Duration		7,1	4,0	20,0
Aktier	65	38%	0%	40%
- Svenska aktier	17	10%	0%	10%
- Utländska aktier	48	29%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
Totalt	168	100%		

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



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

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

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

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

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavrkastning sedan 2016-12-31	Indexavrkastning sedan 2016-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	1,0%	-0,3%	1,4%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	1,4%	0,7%	0,7%
Svenska aktier	SIX PRX	12,8%	13,0%	-0,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	7,2%	5,7%	1,5%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	3,8%	2,7%	1,2%

Källa för index: Bloomberg

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavrkastning sedan 2012-08-31	Indexavrkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	29,9%	25,6%	4,1%

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

MAJ 2017

Österåkers kommun Överlikviditet

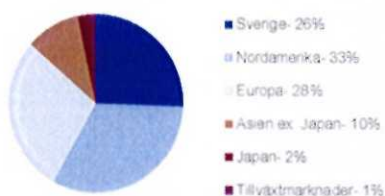
Fransk valseger för Emmanuel Macron och sänkt rating för Kina

Maj månad inleddes stillsamt på de finansiella marknaderna och oron minskade ytterligare i kölvattnet av Emmanuel Macrons seger i det franska presidentvalet den 7 maj. Bland annat noterades VIX-index, även kallat skräckindexet, under månaden på sin lägsta nivå på 23 år. I slutet av månaden tilltog oron dock något då den politiska osäkerheten i både USA och Brasilien ökade, samtidigt som ratinginstitutet Moody's sänkte Kinas kreditrating från Aa3 till A1 med hänvisning till landets ökade skuldsättning i kombination med fallande tillväxt. Sett till aktiemarknaderna så stängde Stockholmsbörsen (SIX PRX) på +1,7% under månaden, vilket ger en avkastning om 13,0% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg 1,9% i lokal valuta eller 3,1% omräknat till svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) hade en uppgång om 3,0% i lokal valuta och 1,0% i svenska kronor medan den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg 2,2% i lokal valuta och 0,3% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) var oförändrad på 16,2% jämfört med förra månadsskiftet. I USA (SPX 1Y) steg volatiliteten från 13,6 % till 14,1 % och på den europeiska aktiemarknaden (SX5E 1Y) steg volatiliteten från 16,5% till 16,7%. På valutamarknaden fortsatte den svenska kronan under månaden att stärkas mot dollarn och försvagas mot euron. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 8,69 kronor, en euro på 9,76 kronor och ett brittiskt pund på 11,20 kronor. På räntemarknaden föll räntorna över hela kurvan. Yelden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) föll 13,5 punkter under månaden till -1,17% och för den kortare 3102 (förfall 2020) föll den med 12,5 punkter till -2,20 %. Yelden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll 12 punkter till 1,45 %, medan den föll med 8 punkter till -0,43 % för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020). Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,97%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp			Löp- tid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde		Realiserade vinster/förluster
	Antal andelar	Marknadsvärde	Månads- avkastning					2017-05-31	2017-05-31	
NOMINELLA RÄNTOR										
Lannebo Likviditet	1 309 532	149 967 856	0,1%			48%	0,1	147 786 857	2 180 799	
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	234 176	25 490 788	0,5%			8%	5,4	26 221 289	-730 501	
Totalt nominella räntor		175 458 444	0,1%			56%	0,9			
Totalt räntor		175 458 444	0,1%			56%	0,9			
SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER										
SHB AIO Sverige IS28L 2018-12-17	18 000 000	19 386 000	0,6%	2018-12-17	Aa2 AA-	6%	1,5	18 344 063	1 041 937	
Totalt svenska strukturerade produkter		19 386 000	0,6%			6%	1,5			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		19 386 000	0,6%			6%				
GLOBALE STRUKTURERADE PRODUKTER										
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	11 050 000	2,5%	2019-07-05	A1 A	4%	2,1	10 207 646	842 354	
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	19 361 000	0,9%	2020-06-10	A1 A	6%	3,0	19 349 320	11 680	
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	16 092 000	1,3%	2018-12-17	Aa3 AA-	5%	1,5	15 286 719	805 281	
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	22 918 000	0,6%	2019-09-17	Aa3 AA-	7%	2,3	20 459 189	2 458 811	
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	24 740 000	2,0%	2019-06-27	Aa3 A+	8%	2,1	20 414 770	4 325 230	
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	21 620 000	1,7%	2018-09-18	Aa2 AA-	7%	1,3	20 324 549	1 295 451	
Totalt globala strukturerade produkter		115 781 000	1,4%			37%	2,1			
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		115 781 000	1,4%			37%				
Totalt aktier		135 167 000	1,3%			43%				
LIKVIDA MEDEL										
Likvida medel		1 973 625				1%		1 973 625		
Totalt likvida medel		1 973 625				1%				
TOTALT		312 599 069	0,6%			100%	0,9	300 368 027	12 231 042	

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 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.

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 2017-05-31 är 312,6 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 0,6% 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 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	0,6%	0,6%	0,0%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% ON	1,4%	0,2%	1,2%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,6%	0,1%	0,6%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2016-12-31	Indexavkastning sedan 2016-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,6%	-0,3%	0,9%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	4,0%	4,3%	-0,3%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% ON	4,3%	2,8%	1,5%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	2,2%	1,1%	1,1%

Källa för index: Bloomberg

Under månaden har inga transaktioner gjorts i portföljen.

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

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr) 2017-05-31	Andel avportfölj 2017-05-31	Limiter	
			Min	Max
Likvida medel	2	1%	0%	15%
Nominella räntepapper	175	56%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	135	43%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	34	11%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	101	32%	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	
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- / Baa	E	25%	15%	10%	10%

AKTUELL KREDITEXPONERING

Ratingkategori		Durationskategori		
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	43%	43%	6%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	43%	43%	6%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	43%	43%	6%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	10%	10%	6%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa	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%	34%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	4%	6%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART

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

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