

Kommunstyrelsens kontor
Mohammed Khoban
Datum 2017-07-25
Dnr 2017/0096

Till Kommunstyrelsen

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2017

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar för egen del

1. Budgetuppföljning för Österåkers kommun per juni månad 2017 godkänns.
2. Överlämnar Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2017 till Kommunfullmäktige för kännedom enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Kommunstyrelsen föreslår Kommunfullmäktige att besluta

Vård- och omsorgsnämnden får i uppdrag att kartlägga och genomföra potentiella åtgärder för att höja kvalitet och att förbättra effektivitet inom äldreomsorg. Detta ska göras i samråd med budget- och kvalitetsenheten och avrapporteras till Kommunstyrelsen senast november 2017.

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 juni månad visar en positiv avvikelse om 90 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 utjämnningssystemet. 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.

Befolkningsutveckling

Befolkningsutveckling är positiv och uppgår per 30:e juni till 43 700 (preliminärt) vilket är en ökning med 405 personer sedan årsskiftet. Detta innebär en ökning med 0,94 % (Rikets motsvarande är 0,58 %). Kommunens befolkningsprognos för 2017 har beräknats 44 405 personer per 2017-12-31.

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.

Löneöversyn

Löneöversyn för år 2017 har avslutat. 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). Utbetalning av den nya lönen har börjat fram och med april månad. Utfallet för årets löneöversyn har blivit knappt 2,5 %. Budget för löneöversyn för år 2017 har beräknats generellt ca 2,5 % fr.o.m. april månad.

Sammanfattning

Utfall för perioden januari- juni

Kommunen visar ett positivt resultat för perioden om 68,9 Mkr. Jämfört med budget innebär det en avvikelse med cirka 37,1 Mkr. Den positiva avvikelsen avser i första hand nämndernas nettokostnader (23,9 Mkr) och utjämningsystem inkl. stadsbidrag (9,7 Mk) samt markförsäljning (7 Mkr). Kostnadsutveckling per juni har ökat med 3,3 % jämfört med juni månad 2016.

Bokslutsprognos per december

Resultatbudgeten för 2017 uppgår till 41 Mkr. Bokslutsprognosen per juni månad visar en positiv avvikelse om 90 Mkr jämfört med budget 2017.

Detta förklaras i första hand av inkomstutjämningsystem, markförsäljning, realiserade vinster för placeringar samt lägre kostnader för vissa centrala poster som lokaler och oförutsedd. Bokslutsprognosen per juni månad har förbättrats med 21 Mkr jämfört med månadsuppföljning per maj månad och har förbättrats med 36 Mkr jämfört med vad som har redovisats i mars månad. Detta förklaras i första hand av realiserade vinster avseende både markförsäljning och placeringar (finansiella intäkter). Nämndernas bokslutsprognoser har förbättrats med ca 1,7 Mkr mellan mars och juni 2017.

Nämndernas bokslutsprognos pekar på en positiv avvikelse om 1,7 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.

Text	Mars	Juni
KF	0	0
KS	0	1,7
KFN	0	0
SKN	0	0
VON	0	0
BN	0	0
MHN	0	0
SN	0	0
Summa nämnder	0	1,7
Centrala poster	54	88,3
Summa. Inkl. centrala poster	54	90
PS	0	0
Summa kommunen	54,0	90,0

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.

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 88,3 Mkr jämfört med budget. Detta förklaras i första hand av realiserade vinster avseende markförsäljning (42 Mkr), inkomstutjämning samt vissa centrala poster som lokaler och oförutsedd. Inkomstutjämningsystemet 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 ingen avvikelse jämfört med budgeten. Budgetarbete inför 2017 har kraftigt försenats, vilket lett till att månadsrapporten per 30 juni och är redovisad på övergripande nivå per juni månad.

Kvaliteten på Produktionsstyrelsens internbudget ska förbättras och internbudget på enhetsnivå ska tydliggöras innan verksamhetsåret börjar. Detta är en förutsättning för att respektive resultatenheter 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.

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

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.

Kvalitetssäkring av bokslutsprognosen är fortfarande utmaning för produktionsförvaltning. Flyktingverksamhet inom gymnasiet har flaggat för en negativ avvikelse om 1 Mkr. Analys och redovisning av avvikelsen tillsammans med åtgärdsplan har skjutits upp och ska redovisas vid delårsbokslutet per augusti. 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.

Med finansieringsavtal väg 276 Rosenkälla- Åkersberga etapp 4 (Margretelundsvägen- Söralidsvägen) har fastställt av Kommunfullmäktige (2017-06-19): detta möjliggör dubbla körfält i båda riktningarna och finansieras dels genom omfördelning av 2017 års investeringsram med 5 Mkr och dels beaktas i budget 2018 och 2019 års investeringsbudget med 24 Mkr.

Bokslutsprognosen för nettoinvestering inom samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om drygt 1 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 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

- 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 7 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

Anbudsutvärdering 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 mkr. (Budget 6,5 Mkr och prognosen 7 Mkr)

- Cykelvägar- Sätterfjärden

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

- Bolltält och väg 276 etapp 4

På grund av att inga anbud inkommit på tre upphandlingar för projektet har tidsplanen blivit förskjuten. Bokslutsprognosen blir lägre än budgeterat. Detta överskott på 5 Mkr kan finansiera en del av projektet ”väg 276 etapp 4- dubbla körfält” som avser väg 276 mellan Söralidsvägen och Margretelundsvägen.

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 9 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. 51% av medlen placeras inom nominella räntepapper, 11% realränteobligationer och ca 38% inom aktierelaterade instrument.

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 166,5 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 132,8% 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.

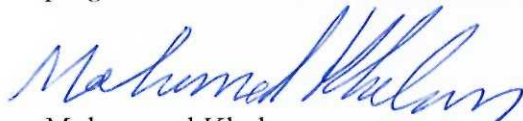
För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Parterna Placeringsrådgivning AB. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 5.

Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 56 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 43 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2017-06-30 är 311,2 Mkr. Detta är ca 5,4 Mkr högre än årsredovisning 2016. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 6.

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 ett överskott om 4 Mkr jämfört med budgeten.



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 driftbudget inkl. utfall för perioden jan-juni 2017
- 4- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 5- Månadsrapport för pensionsportföljen per juni 2017
- 6- Månadsrapport för överlikviditet per juni 2017

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

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2017	Prognos 2017	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	1 530	1 500
KOMMUNSTYRELSEN	93 450	96 710	3 260
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	7 250	7 550	300
SKOLNÄMND	88 600	90 690	2 090
VÄRD- 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	393 430	7 250
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-11 250	-12 750	-1 500
KOMMUNSTYRELSEN	-263 200	-264 760	-1 560
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 200	-88 500	-300
SKOLNÄMND	-1 125 700	-1 127 790	-2 090
VÄRD- 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	-2 415 000	-5 550
SUMMA NÄMNDER	-2 023 270	-2 021 570	1 700
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	42 000	42 000
VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD	-2 071 900	-2 013 400	58 500
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	17 500	4 000
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 000	-1 000	0
FIN KOSTNADER	-400	-400	0
ÅRETS RESULTAT	41 000	131 000	90 000
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	0	0
ÅRETS RESULTAT INKL. PS	41 000	131 000	90 000

ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2
2017-07-17

SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2017 MÅNADSUPPFÖLJNING PER JUNI MÅNAD

Text	Budget 2017	Prognos 2017	Budget- avvikelse	Utfall 2016
KS	-146 600	-138 800	7 800	-103 344
Varav IT	-2 000	-2 000	0	-980
Varav SBF	-143 600	-135 800	7 800	-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	-145 300	7 800	-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	-131 550	-1 050	-77 175

MÅNADSUPPFÖLJNING JUNI 2017

HELÅR

PERIOD: JAN - JUNI 2017

Driftsredovisning per slag, inkl interna poster (tkr)	Budget 2017	Prognos 2017	Budget- avvikelse	Utfall 2016	Period- budget	Utfall perioden	Budget- avvikelse
Nämndernas intäkter							
Avgifter	101 250	103 150	1 900	104 518,0	50 845	53 636	2 791
Övriga intäkter	266 930	272 280	5 350	296 531,0	133 515	140 051	6 536
Summa intäkter	368 180	375 430	7 250	401 049	184 360	193 687	9 327
- Varav interna intäkter							
Nämndernas kostnader							
Personalkostnader	-223 200	-223 800	-600	-207 116	-111 728	-108 495	3 233
Lokalkostnader	-72 550	-72 740	-190	-82 439	-36 275	-38 031	-1 756
Kapitalkostnader	-49 000	-49 000	0	-52 327	-24 500	-25 072	-572
Köp av verksamhet	-1 841 400	-1 842 800	-1 400	-1 775 827	-928 900	-919 596	9 304
Övriga kostnader	-205 300	-208 660	-3 360	-211 956	-103 285	-98 947	4 338
Summa kostnader	-2 391 450	-2 397 000	-5 550	-2 329 665	-1 204 688	-1 190 141	14 547
- Varav interna kostnader							
Nämndernas nettokostnader exkl. PS	-2 023 270	-2 021 570	1 700	-1 928 616	-1 020 328	-996 454	23 874
Ökning semesterlöneskuld	-1 000	-1 000	0	-3 057	-500	-500	0
Intern kapitalkostnad	5 670	9 170	3 500	55 871	2 835	6 469	3 634
Statsbidrag maxtaxa	15 700	15 750	50	17 155	7 850	7 876	26
Avskrivning	0	0	0	-38 302	0	0	0
Pensioner, regleringspost	-43 000	-47 000	-4 000	-50 614	-21 500	-25 451	-3 951
Särskilda insatser	-1 000	-550	450	-60 000	-500	0	500
Lokaler	-10 000	-1 400	8 600	20	0	0	0
Oförutsedd verksamhet	-15 000	-8 800	6 200	0	0	0	0
PO-förändring	0	0	0	111	0	0	0
Återbetalning AFA	0	0	0	0	0	0	0
Markförsäljning	0	42 000	42 000	25 099	0	7 000	7 000
Nettokostnader inkl centrala poster	-2 071 900	-2 013 400	58 500	-1 982 332	-1 032 143	-1 001 060	31 083
Skatteintäkter	1 884 400	1 888 900	4 500	1 855 318	942 200	944 753	2 553
Utjämningsystem mm	130 000	149 350	19 350	106 438	65 000	74 663	9 663
Fastighetsavgift	86 400	90 050	3 650	83 872	43 200	45 025	1 825
Finansiella intäkter	13 500	17 500	4 000	17 447	6 750	5 396	-1 354
Finansiella kostnader, pension	-1 000	-1 000	0	-2 161	-500	-500	0
Finansiella kostnader	-400	-400	0	-1 926	-200	-170	30
Periodens resultat exkl. PS	41 000	131 000	90 000	76 656	24 307	68 107	43 800
Produktionsstyrelsen	0	0	0	-9 735	7 493	750	-6 743
Kommunens resultat	41 000	131 000	90 000	66 921	31 800	68 857	37 057

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	-15 150	-800	300	300	0	-800
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 cykeltr	-1 000	-1 500	-500			0	-500
Åkers kanal Stadspark (exkl fiskvandring	-4 000	-4 000	0			0	0
Åsättra Hamn, muddring inkl. återställnin	-3 000	-3 000	0			0	0
Östanå brygga		-300	-300				
Stadsutveckling /Trafikplan	-46 600	-36 300	10 300	19 700	9 100	-10 600	-300
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 Akersberga station)	-500	-500	0			0	0
Berga stadsgata		-500	-500				-500
Väg 276 etapp 4-dubbla körfält		-5 000	-5 000				-5 000
Svinninge	-2 600	-3 500	-900			0	-900
Täljö vägskäl	-600	-1 200	-600				-600
Svinninge lokalgator	-1 200	-1 500	-300				-300
Svinninge GC	-800	-800	0				0
Reinvestering, gator och vägar	-19 760	-21 260	-1 500	0	0	0	-1 500
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/	-6 500	-7 000	-500			0	-500
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
Åtgärder 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				0
Sockenvägen	-2 050	-2 050	0				0
Söralidsvägen	-1 040	-1 040	0				0
Söralidsvägen	-900	-900	0				0
Sänkning av kanststen	-500	-500	0				0
Träsättravägen	-2 100	-2 100	0				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	-17 700	-3 300	2 300	4 050	1 750	-1 550
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-Fl)	-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-Svinneronde)	-1 000	-1 000	0			0	0
Österskärsvägen (Mikaelsvägen-General)	-1 300	-1 300	0			0	0
Tråsättravägen (Knipvägen-Skrakvägen)		-200	-200			0	-200
Kultur & Fritid	-8 120	-9 120	-1 000	0	0	0	-1 000
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
Bastu Do,arudden		-1 000	-1 000				-1 000
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
Boltält (Tilläggsbelopp)	-25 000	-20 000	5 000				5 000
Totalt SBF inom KS	-143 600	-135 800	7 800	22 300	13 450	-8 850	-1 050
IT	-2 000	-2 000	0				0
Pedagogocentrum	-1 000	-1 000	0				0
Totalt inom KS	-146 600	-138 800	7 800	22 300	13 450	-8 850	-1 050

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – JUNI 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 pensionsskulden, är 132,8% för närvarande.

Risköversikt	2017-06-30	Avkastning 2017-05-31
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	166,5	-1,1%
Marknadsvärderad skuld	125,4	-2,0%
Marknadsvärderad konsolidering	132,8%	1,2%
Sannolikhet att gå igenom golvet före årsskiftet	0,0%	0,0%
Sannolikhet gå igenom golvet inom 1 år	0,0%	0,0%

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

Simulerad konsolidering vid årsskiftet	Förväntad konsolidering	Jämfört med idag
Marknadsvärderad konsolidering vid årsskiftet 2017/2018		
Medelvärde	135,3%	2,5%
5% högsta	144,8%	12,0%
5% lägsta	126,1%	-6,7%
0,5% lägsta	122,1%	-10,8%

Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 166,5 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Ansaffnings-	Orealiserade
	Antal andelar	Marknadsvärde						2017-06-30	2017-06-30
NOMINELLA RÄNTOR									
Lånbeho Likviditet	415 755	47 633 051	0,0%			29%	0,1	45 332 740	2 300 312
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	199 736	21 640 656	-0,5%			13%	5,4	21 441 681	198 975
Simplicity Företagsobligationer A	124 733	15 335 925	0,2%			7%	1,0	15 000 923	335 002
Totalt nominella räntor		84 609 632	-0,1%			51%	1,7		
REALRÄNTOR									
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 620 668	-2,0%	2028-12-01	WR AA+	6%	9,8	8 947 665	1 517 055
Stora Balfobindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 887 648	-0,6%	2020-12-01	Aaa NR	5%	3,2	7 126 087	606 313
Totalt realräntor		18 508 316	-1,4%			11%	7,0		
Totalt räntor		103 117 948	-0,3%			62%	2,6		
SVENSKA AKTIER									
Carnegie Småbärfond	8 568	2 655 387	-1,6%			2%		2 400 000	255 387
Döner & Gerge Aktiefond	2 461	6 852 858	-2,2%			4%		4 822 036	2 030 852
SEB Swedish Ethical Beta Fund	37	5 907 942	-2,1%			4%		3 841 726	2 066 215
Totalt direktägda aktier och fonder		15 416 217	-2,1%			9%			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		15 416 217	-2,1%			9%			
UTLÄNDSKA AKTIER									
AMF Aktiefond Europa	31 447	5 956 014	-4,0%			4%		4 765 910	1 190 104
Emi Global B	2 117	3 976 637	-3,9%			2%		4 000 000	-23 363
Flödea Stabila Aktier Tillväxtmarknader	8 205	4 795 777	-3,1%			3%		4 500 000	295 777
SEB Ethisk Global Indexfond	1 843 517	16 942 370	-2,3%			10%		10 865 445	5 976 924
Ohman Ethisk Index Pacific	7 247	1 603 411	-0,6%			1%		1 500 000	103 411
Totalt direktägda aktier och fonder		33 174 209	-2,8%			26%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER									
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	6 078 000	-0,6%	2020-06-10	A1 A	4%	2,9	6 110 355	-32 355
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 774 000	-3,4%	2018-06-20	Aa2 AA-	2%	1,0	3 029 038	744 962
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	4 863 000	-0,2%	2018-06-20	Aa2 AA-	3%	1,0	3 029 038	1 833 962
Totalt globala strukturerade produkter		14 715 000	-1,2%			9%	1,8		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		47 889 209	-2,3%			29%			
Totalt aktier		63 305 426	-2,3%			38%			
LIKVIDA MEDEL									
Likvida medel		112 651				0%		2 112 651	
Totalt likvida medel		112 651				0%			
TOTALT		166 536 025	-1,1%			100%	2,6	148 825 294	19 399 534

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

Tillgångsslag	Portfölj (Mkr)		Limiter	
	2017-06-30	Andel av portfölj 2017-06-30	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	85	51%	0%	100%
Duration		1,7	0,0	5,0
Realränteobligationer	19	11%	0%	100%
Duration		7,0	4,0	20,0
Aktier	63	38%	0%	40%
- Svenska aktier	16	10%	0%	10%
- Utländska aktier	47	28%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
Totalt	167	100%		

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

TILLGÅNGSALLOKERING



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

TILLGÅNGS UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

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

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2016-12-31	Indexavkastning sedan 2016-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	1,0%	-0,4%	1,3%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRXREAL	-0,1%	-0,7%	0,7%
Svenska aktier	SIXPRX	10,5%	10,8%	-0,3%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	4,7%	3,2%	1,5%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	2,7%	1,6%	1,2%

Källa för index: Bloomberg

TILLGÅNGS UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	28,5%	24,4%	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

JUNI 2017

Österåkers kommun Överlikviditet

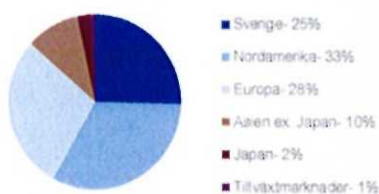
Stigande räntor och stärkt krona

Andra kvartalets sista månad inleddes med ett positivt börshumör med bland annat ett nytt rekord för det amerikanska aktieindexet S&P 500 den 19 juni. Efter det skiftade dock humöret och månaden avslutades i moll, framförallt tyngt av amerikanska teknikbolag som föll markant under slutet av månaden. En oro bland investerare för att Europeiska centralbanken ska börja strama åt penningpolitiken tidigare än väntat fick räntorna att stiga, vilket bidrog till det negativa sentimentet. Under månaden föll Stockholmsbörsen (SIX PRX) 2,0% under månaden, vilket ger en avkastning om 10,8% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll 2,6% i lokal valuta eller 3,8% omräknat till svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) hade en uppgång om 1,0% i lokal valuta och men föll 1,8% i svenska kronor. Även den globala aktiemarknaden (MSCI World) steg i lokal valuta, 0,4%, men föll 2,4% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) steg från 16,2% till 16,5%. I USA (SPX 1Y) och Europa (SX5E 1Y) var volatiliteten oförändrat på 14,1% respektive 16,7%. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan kraftigt mot samtliga större valutor under månaden. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 8,45 kronor, en euro på 9,64 kronor och ett brittiskt pund på 10,99 kronor. På räntemarknaden steg räntorna över hela kurvan. Yelden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) steg 25,5 punkter under månaden till -0,91% och för den kortare 3102 (förfall 2020) steg den med 33,5 punkter till -1,86%. Yelden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) steg 19,5 punkter till 1,65%, medan den steg med 13 punkter till -0,30% för den kortare obligationen 1047 (förfall 2020). Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,88%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2017-06-30	Crealiserade vinster/förluster 2017-06-30
	Antal andelar	Marknadsvärde 2017-06-30	Månads- avkastning							
NOMINELLA RÄNTOR										
Lannebo Likviditet	1 309 532	150 033 133	0,0%			48%	0,1		147 786 857	2 246 276
Nordea Institutionell Företags obligationsfond	234 176	25 372 154	-0,5%			8%	5,4		26 221 289	-849 134
Totalt nominella räntor		175 405 287	0,0%			56%	0,9			
Totalt räntor		175 405 287	0,0%			56%	0,9			
SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER										
SHB AIO Sverige iS28L 2018-12-17	18 000 000	19 026 000	-1,9%	2018-12-17	Aa2 AA-	6%	1,5		18 325 755	700 245
Totalt svenska strukturerade produkter		19 026 000	-1,9%			6%	1,5			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		19 026 000	-1,9%			6%				
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER										
Danske AIO Europa 2019-07-05	10 000 000	10 710 000	-3,1%	2019-07-05	A1 A	3%	2,0		10 199 505	510 495
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	19 000 000	19 247 000	-0,6%	2020-06-10	A+ A	6%	2,9		19 339 895	-92 895
Nordea AIO Global 2018-12-17	15 000 000	16 003 500	-0,5%	2018-12-17	Aa3 AA-	5%	1,5		15 271 463	732 037
Nordea AIO US A 2019-09-17	20 000 000	22 922 000	0,0%	2019-09-17	Aa3 AA-	7%	2,2		20 442 778	2 479 222
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	24 618 000	-0,5%	2019-06-27	Aa3 A+	8%	2,0		20 398 333	4 219 667
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	21 300 000	-1,5%	2018-09-18	Aa2 AA-	7%	1,2		20 303 956	996 044
Totalt globala strukturerade produkter		114 800 500	-0,8%			37%	2,0			
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		114 800 500	-0,8%			37%				
Totalt aktier		133 826 500	-1,0%			43%				
LIKVIDA MEDEL										
Likvida medel		1 973 625				1%			1 973 625	
Totalt likvida medel		1 973 625				1%				
TOTALT		311 205 412	-0,4%			100%	0,9		300 263 455	10 941 957

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 menför den kan avvika från tillgångsalloceringen.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2017-06-30 är 311,2 Mkr. Under månaden har portföljens värde minskat med 0,4% vilket kan jämföras med utvecklingen om -0,7% för portföljens sammansatta jämförelseindex. Nedan visas portföljens utveckling i jämförelse med relevanta jämförelseindex.

TILLGÅNGS UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångs slag	Index	Tillgångs avkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	0,0%	-0,1%	0,0%
Svenska aktier	50% OMX/ 50% OMRXBOND	-1,9%	-1,4%	-0,5%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMX	-0,8%	-1,5%	0,7%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,4%	-0,7%	0,2%

Tillgångs slag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2016-12-31	Indexavkastning sedan 2016-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	0,6%	-0,4%	1,0%
Svenska aktier	50% OMX/ 50% OMRXBOND	2,0%	2,8%	-0,8%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMX	3,4%	1,3%	2,1%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	1,7%	0,4%	1,3%

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

Tillgångs slag	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter	
	2017-06-30	2017-06-30	Min	Max
Likvida medel	2	1%	0%	15%
Nominella räntepapper	175	56%	0%	100%
Realränteb obligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	134	43%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	34	11%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	100	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			Σ Motpart	Max andel per emittent
		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%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	100%	100%	80%	30%	30%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	90%	80%	70%	25%	25%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	60%	50%	40%	20%	20%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa	E	25%	15%	10%	10%	10%

AKTUELL KREDITEXPONERING

Ratingkategori		Durationskategori		
		Σ K till M	Σ L till M	M
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	43%	43%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	43%	43%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	43%	43%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	10%	10%	0%
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%	33%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	10%	0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART

Motpart	Σ Motpart	Rating-kategori
Handelsbanken	13%	C
Nordea Finland	13%	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.