



19

AU § 1:20

Dnr. KS 2014/0006

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per november 2014

Arbetsutskottets beslut

Ärendet bereds vidare.

Sammanfattning

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per november 2014.

Beslutsunderlag

Ekonomienheten bereder ärendet.

Förslag till beslut

Michaela Fletcher (M) yrkar att ärendet bereds vidare.

Propositionsordning

Ordföranden frågar om arbetsutskottet beslutar enligt Michaela Fletcher (M) yrkande och finner att så är fallet.

Expedieras

- Akten

2014-12-19 Dnr 2014/0006

Till Kommunstyrelsen

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per november 2014

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar

1- Budgetuppföljning för Österåkers kommun per november månad 2014 noteras till protokollet.

Kommunstyrelsen föreslår till Kommunfullmäktige att

- 1- Vård- och omsorgsnämndens bruttoram för 2014 justeras upp med 5 Mkr
- 2- Socialnämndens bruttoram för 2014 justeras ner med 5 Mkr

Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska ekonomienheten redovisa bokslutsprognos per 2014 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2014 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Resultatbudgeten för 2014 uppgår till 62,2 Mkr. Bokslutsprognosen per november månad visar en positiv avvikelse om 18 Mkr jämfört med budget 2014. Detta förklaras i första hand av realiserade vinster för placering av medel (5 Mkr) och lägre kostnader för vissa centrala poster bl.a. oförutsedd, särskilda insatser, avskrivningar samt regleringspost för pensionskostnader. Bokslutsprognosen per november månad har försämrats med 4 Mkr jämfört med vad som har redovistats i augusti -oktober månad.

Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en negativ avvikelse om 5 Mkr jämfört med vad som har budgeterats. Det är i stort sett Vård- och omsorgsnämnden (-10,9 Mkr avseende LSS verksamhet och psykiatri) som har prognostiserat underskott jämfört med budgeten. Nämndernas bokslutsprognoser har försämrats med 0,4 Mkr (varav - 3,3 Mkr för Vård- och omsorgsnämnden och +1,5 Mkr för Kommunstyrelsen) mellan oktober och november 2014. Underskottet kan i första hand hänvisa sig till vårdkostnader inom psykiatri, korttidsboende samt personlig assistans. Socialförvaltningen ska utveckla prognossäkerhet och framtagande av åtgärdsplaner under 2015.

Socialnämnden har prognostiserat en positiv avvikelse om ca 6,1 Mkr som förklaras av färre HIVB-placeringar, vakanta tjänster samt ledigheter inom socialförvaltningen.

2014-12-19

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om ca 23 Mkr jämfört med budget. Det är i första hand realiserade vinster, posten oförutsedd, särskilda insatser, avskrivningar samt regleringspost för pensionskostnader som prognostiserar en positiv avvikelse mot budgeten.

Text	Avvikelse, mkr	
	Oktober	November
KF	-0,8	-0,6
KS	1,0	2,5
KUN	0,2	-0,4
VON	-7,6	-10,9
BN	-1,6	-0,4
MHN	0	0,2
SN	5,6	6,1
Summa nämnder	-3,1	-3,5
Centrala poster	29,0	22,8
Summa. inkl. centrala poster	25,9	22,3
PS	-3,9	-1,3
Summa kommunen	22,0	18,0

Produktionsstyrelsen prognostiserar ett underskott på -1,3 Mkr. Som framgår av nedanstående tabell visar skolverksamhet, äldreomsorg samt funktionshinder negativa avvikelser medan utjämningsfonden pekar på positiv avvikelse. Bokslutsprognos per oktober månad har förbättrats med 2,6 Mkr jämfört med föregående månad. Då ytterligare intäkter inom vård- och omsorg samt skolverksamhet har beräknats i bokslutsprognosen per november.

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,5 % dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för verksamhetsfond. 4,2 % motsvarar 38,7 Mkr. Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar ungefär 961 Mkr.

Verksamhet 2014	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	- 148,1	0
Skolor inkl. fritidsgårdar	- 448,0	-1,8
Sport & friluft	-25,9	-0,3
Äldreomsorg	-106,1	-3,8
Funktionshinder	-157,8	-1,2
Måltid	-36,8	0
Staben	-38,7	0
Utjämningsfond	0	5,8
Totalt	-961,4	-1,3

Det är särskoleverksamhet, hemtjänst daglig verksamhet samt personlig assistans som redovisar en negativ avvikelse medan utjämningsfonden visar positiva avvikelser. Hänsyn har tagits till "Utredning av särskoleverksamhet" när det gäller pengnivåer för särskoleverksamheter för år 2014. Produktionsförvaltningen har arbetat med åtgärdsplaner inom berörda enheter.

Investeringar

Investeringsbudgeten för 2014 uppgår till 79,7 Mkr. Detta fördelas IT (3 Mkr), samhällsbyggnad (71,2 Mkr), byggnadsnämnden (2,5 Mkr) samt produktionsstyrelsen (3 Mkr). Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om 4,65 Mkr budgeterade för 2014. Detta avser dels Kommunstyrelse (3,65 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (1 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsutgifter inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en negativ avvikelse om ca 14,9 Mkr i förhållande till budgeten. Cirka 8,5 Mkr av underskottet finansieras av statsbidrag för trafiksäkerhetsåtgärder som gång- och cykelvägar, busshållplatser i Svinninge samt Gottsundabron. Utgifter för Gottsundabro uppskattas till ca 9,6 Mkr för innevarande år och ca 4,7 Mkr finansieras av statsbidrag enligt SBF:s senaste prognos. Detta är betydligt lägre än de tidigare aviserade 22 Mkr.

Enligt kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 4. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt.

- Åsättra hamn muddring(budget 2 Mkr och prognos 5,2 Mkr)
- Trassrjöskogen (budget 1,9 Mkr och prognos 3,9 Mkr)
- Stadspark Åkers kanal (budget 4 Mkr och prognos 5,8 Mkr)
- Svinninge lokalgator (budget 11,5 Mkr och prognos 13 Mkr)
- Lekplatser (budget 1,5 Mkr och prognos 2,5 Mkr)
- Domarudden GC-väg (budget 4 Mkr och prognos 0,2 Mkr)
- Tunneln 276 (budget 14 Mkr och prognos 8,5 Mkr)
- Domarudden bastu (budget 1,5 Mkr och prognos 0,1 Mkr)
- Välkomstskylt Österåker (budget 1,8 Mkr och prognos 0,1 Mkr)
- Gottsundabro (nettoavvikelse minus 5,8 Mkr)

Åsättra Hamn

Ny upphandling av de återstående moränmassorna pagår under mars/april. Denna är beskriven som en samverkansentreprenad. Prognosen har utökats till 5,2 Mkr på grund av den korta tiden som kvarstår, risker samt de privata rännen som tillkommit och ska rensas.

2014-12-19

Trastsjöskogen

Upphandlingen har utförts och anbud som kom in var högre än budgeterat. Förklaring till skillnaden mellan anbud och budget är missbedömning av marknadsprisläge 2014, prognosen sätts till 3,9 Mkr.

Stadspark Åkers kanal

Föreslagna åtgärder för stadsparken 2014 är att upprätta fastighetsbestämning, tillgängliggöra kommunal mark, montera konstnärliga installationer, arbete med information och marknadsföring, röjning och städning, planteringar, belysning mm. Lägsta anbud som inkommit var högre än väntat totalt är prognosen för 2014 5,8 Mkr.

Sveninge lokalgator

Översyn av vad man vill göra i år har gett en höjd prognos. Och en större del av markinlösenkostnader för Björnhamnarvägen har också hamnat på 2014, vilket också är en del av orsaken till avvikelser mot budgeten.

Lekplatser

I samband med arbeten som görs i Trastsjöskogen finns möjlighet att skapa en lekplats i anslutning till "Kålgärdet". Denna lekplats som är för de yngsta barnen kommer väl till användning eftersom det inte finns någon annan kommunal lekplats i Margretelund. Lekplatsen anläggs så att naturen kommer att integreras i leken. Lekplatsen anläggs och färdigställs under 2014. Beräknad investering 1,85 Mkr. Oceanparken ligger närmast den borttagna lekplatsen vid Sätterfjärden. Projekteringsuppdraget inrymmer en lekplats och en bollplan för de minsta och för de äldsta barn, mark- och belysningsplanering (projekteringskostnad är ca 0,5 Mkr). Totalkostnad är beräknat till 7030 tkr vilket omfattar både lekplats och bollplan.

Domarudden GC-väg

En förstudie och en grov kostnadskalkyl har utförts 2013 över anvisade gång- och cykelvägar med undersökning av markförhållanden. Förstudien har utrett flera alternativa sträckningar för GC-väg till Domarudden samt rekommenderat sträckning utifrån nytta och kostnad. Under 2014 ska ett ställningstagande göras för vilket alternativ som anses lämpligast och eventuellt detaljprojekteras. Anläggning av GC-väg till Domarudden kommer inte kunna ske under 2014. Detaljprojektering beräknas uppgå till ca 0,2 Mkr.

Tunneln väg 276

Projektering startades i maj/juni. Under oktober kommer man veta vilka åtgärder som kommer att behöva vidtas. Rbetet ska vara klart i mars 2015. Detta innebär att en del av projektets kostnad kommer att skjutas till 2015 (8,5 Mkr 2014 och 4 Mkr 2015) men budgeten var 14 Mkr).

Domarudden bastu har skjutits upp och kommer att genomföras nästa år.

Välkomstskylt väg 276

Ansökan till Länsstyrelsen är inkluderad i juni. Handläggningstiden är enligt uppgifter 3-6 månader, varför anläggningskostnaden bör skjutas till 2015. Konsultkostnader bedöms till 100 tkr.

2014-12-19

Gottsundabron (SL)

SBF bedömer kostnader att uppgå till 10,5 Mkr. Delar eller hela kostnaden kan ingå i underlaget för den statliga bidraget om 30-40% av de kommunala följdinvesteringarna till följd av dubbelspårsutbyggnaden. Trafikförvaltningen har dock aviserat att bidraget inte kan betalas ut förrän 2016 då det finns medel i länsplanen. SBF:s bedömning är att statsbidraget för Gottsundabron kommer att uppgå till 5,8 Mkr.

Uppföljning av exploateringsverksamhet och markförsäljning

Principen om öppenhet är en av tre huvudprinciper inom kommunal redovisning. Principen om öppenhet kallas även för transparensprincipen.

För att följa exploateringsverksamhetens resultat ska en redovisning ske minst fyra gånger om året (mars-juni-augusti-december). Denna redovisning ska innehålla bl.a. prognoser dvs. förväntade framtida kostnader och intäkter. Av underlaget ska framgå ekonomiska konsekvenser för både innevarande år och hela perioden för berörda projekt. För bedömningen av årets resultat inom kommunens totala drift ska prognostiserade effekter av exploateringsverksamhet redovisas månadsvis.

Vid försäljning av anläggningstillgång som inte har budgeterats som försäljningsinkomst inom ramen för investeringsinkomster ska effekten av ekonomiska konsekvenser prognostiseras och redovisas centralt.

Vid försäljning av exploateringsmark som inte budgeterats som försäljningsinkomst inom ramen för exploateringsintäkter ska effekten av ekonomiska konsekvenser prognostiseras och redovisas centralt.

Detta i sin tur säkerställer att motsvarande överskott inte ska finansiera övriga verksamheter utan politiskt beslut. En mall för uppföljning av exploateringsverksamhet och markförsäljning har tagits fram av ekonomienheten.

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 ca. 152 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 116,1% 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.

2014-12-19

Realiserade vinster på 5,4 Mkr har beräknats i bokslutsprognosen för 2014 enligt Söderbergs beräkningsunderlag. För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Parterna Placeringsrådgivning AB. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 4.

Kommunens likviditet har ökat kraftigt till följd av årets resultat under de fyra senaste åren. Kommunens likvida medel vid årets början för 2014 var ca 359 Mkr vilket innebär drygt 64 Mkr högre än årets innan. Likviditet ska täcka löpande utbetalningar på både drift och investeringar. Kommunfullmäktige har beslutat om "Policy för förvaltning av överlikviditet" (KF § 1.8, 2014-02-03) för att hantera överskottet på ett effektivt sätt. Enligt Kommunstyrelsens beslut har ekonomienheten fått i uppdrag att placera medel upp till 300 mkr med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Placeringar har börjat med 200 Mkr under juni-september och kommer att fortsätta med 100 Mkr under december. Cirka 58 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 42% inom strukturerade instrument med kapitalgaranti. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 5.

Katarina Leinar
Ekonomichef


Mohammed Khoban
Chefsekonom

Bilagor:

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2014
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2014
- 3- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per november 2014
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per november 2014

**SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2014
EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. NOVEMBER MÅNAD**

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2014	PROGNOS 2014	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	120	1 385	1 265
KOMMUNSTYRELSEN	68 500	78 090	9 590
KULTUR- OCH UTBILDNINGSNÄMND	73 300	76 900	3 600
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	66 000	67 180	1 180
BYGGNADSNÄMND	9 700	9 600	-100
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 000	5 000	0
SOCIALNÄMND	25 500	21 400	-4 100
SUMMA INTÄKTER	248 120	259 555	11 435
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-10 530	-12 395	-1 865
KOMMUNSTYRELSEN	-230 456	-237 546	-7 090
KULTUR- OCH UTBILDNINGSNÄMND	-1 056 400	-1 060 400	-4 000
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-577 000	-589 030	-12 030
BYGGNADSNÄMND	-39 894	-40 184	-290
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-9 800	-9 650	150
SOCIALNÄMND	-117 000	-106 800	10 200
SUMMA KOSTNADER	-2 041 080	-2 056 005	-14 925
SUMMA NÄMNDER	-1 792 960	-1 796 450	-3 490
REGLERINGSPOST PENSIONER	-44 000	-39 700	4 300
AVSKRIVNING ENLIGT PLAN	-37 570	-35 400	2 170
KAPITALKOSTNAD	49 110	49 590	480
STATSBIDRAG, MAXTAXA	18 700	18 630	-70
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-10 000	-250	9 750
LOKALER	-3 000	-440	2 560
SÄRSKILDA INSATSER	-2 400	0	2 400
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-2 000	-2 000	0
PO-FÖRÄNDRING	0	380	380
VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD	-1 824 120	-1 805 640	18 480
SKATTEINTÄKTER	1 716 900	1 712 900	-4 000
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)	81 800	81 360	-440
FASTIGHETSAVGIFT	78 000	78 060	60
FINANSIELLA INTÄKTER	12 000	16 900	4 900
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-2 000	-1 750	250
FIN KOSTNADER	-380	-340	40
ÅRETS RESULTAT	62 200	81 490	19 290
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-1 290	-1 290
ÅRETS RESULTAT INKL. PS	62 200	80 200	18 000

**SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2014
MÅNADSUPPFÖLJNING PER NOVEMBER MÅNAD**

Text	Budget 2014	Prognos 2014	Budget- avvikelse	Utfall 2013
Utgifter				
KF	0	0	0	-1230
KS	-74 200	-89 065	-14 865	-75 559
Varav IT	-3 000	-3 000	0	-7 030
Varav SBF	-71 200	-86 065	-14 865	-65 432
Varav EA	0	0	0	-2 986
				-111
BN	-2 500	-2 500	0	-1 921
PS	-3 000	-3 000	0	-1 732
Summa utgifter	-79 700	-94 565	-14 865	-80 442
Inkomster				
KS	3 650	12 107	8 457	3 751
BN	1 000	1 000	0	0
Summa inkomster	4 650	13 107	8 457	3 751
Summa netto	-75 050	-81 458	-6 408	-76 691

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS

Prognos 2014

Projekt - år 2013	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
Stadsutveckling	-14 170	-15 970	-1 800	3 000	4 100	1 100	-700
Täljö vägskäl	-10 000	-10 000	0	3 000	4 100	1 100	1 100
Stadspark Åkers kanal	-4 000	-5 800	-1 800				-1 800
Berga stadsgata	-170	-170	0	0	0	0	0
Svinnige	-19 000	-27 750	-8 750	0	3 067	3 067	-5 683
Svinnige lokalgator	-11 500	-16 400	-4 900		327	327	-4 573
Svinnige GC	-7 500	-11 350	-3 850		2 740	2 740	-1 110
Gator & vägar, reinvestering	-21 450	-17 225	4 225	0	0	0	4 225
Tunneln 276	-14 000	-8 500	5 500				5 500
Knipvägen	-500	-2 400	-1 900				-1 900
Utbyte kvicksilverlampor/armaturer	-2 000	-2 000	0				0
Söralidsvägen etapp 1	-3 000	-3 800	-800				-800
Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna	-500	-100	400				400
Knipvägen etapp 2	-800	0	800				800
Säkra skolvägar skånsta-grindmossen	-250	-25	225				225
Säkra skolvägar Tråsättravägen	-200	-200	0				0
Säkra skolvägar Spånlotsvägen-backsippevägen	-200	-200	0				0
Skärgård, friluft, tryggt	-5 046	-9 400	-4 354	653	240	-413	-4 767
Åsättra hamn muddring	-2 000	-5 200	-3 200				-3 200
Brygga Östanö	-1 000	-250	750				750
Trastsjöskogen	-1 900	-3 900	-2 000	580	240	-340	-2 340
Lillträsk Ekbacken	-146	-50	96	73		-73	23
							0
Attraktiv offentlig plats	-5 500	-2 700	2 800	0	0	0	2 800
Domarudden GC-väg	-4 000	-200	3 800				3 800
Lekplatser	-1 500	-2 500	-1 000				-1 000
Digitala kartor	-2 700	-2 000	700	0	0	0	700
Summa övrigt	-3 334	-11 020	-7 686	-3	4 700	4 703	-2 983
Domarudden bastu	-1 500	-100	1 400				1 400
Välkomstskylt Österåker	-1 800	-50	1 750				1 750
Byte brobana Säbybron		-370	-370				-370
Gottsunda		-10 500	-10 500		4 700	4 700	-5 800
Övrigt ej spec.	-34	0	34	-3		3	37
Totalt SBF inom KS	-71 200	-86 065	-14 865	3 650	12 107	8 457	-6 408
IT	-3 000	-3 000	0				0
Totalt inom KS	-74 200	-89 065	-14 865	3 650	12 107	8 457	-6 408

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – NOVEMBER 2014

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 116,1% för närvarande.

Risköversikt	2014-11-30	Avkastning 2014-10-31
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	151,9	1,2%
Marknadsvärderad skuld	130,8	1,0%
Marknadsvärderad konsolidering	116,1%	0,2%
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 2014/2015		
Medelvärde	116,3%	0,2%
5% högsta	119,5%	3,4%
5% lägsta	113,2%	-2,9%
0,5% lägsta	111,7%	-4,4%

Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 151,9 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Orealiserade	
	Antal andelar	Marknadsvärde 2014-11-30	Månads- avkastning	Löptid				Bokfört värde 2014-11-30	vinster/förkuster 2014-11-30
NOMINELLA RÄNTOR									
Larnebo Likviditet	441 326	49 949 297	0,1%			33%	0,2	47 406 697	2 542 600
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	178 743	20 638 645	0,6%			14%	4,1	19 080 152	1 558 493
Totalt nominella räntor		70 587 943	0,2%			46%	1,4		
REALRÄNTOR									
Akademiska Hus 3,5% 2015-12-01	5 000 000	6 318 796	0,0%	2015-12-01	NR AA	4%	1,0	6 326 414	-8 214
BB 3,5% 2028-12-01	4 000 000	6 939 956	1,9%	2028-12-01	Aaa AAA	5%	11,8	5 894 703	1 044 777
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 062 415	1,9%	2028-12-01	NR AA+	7%	11,8	9 153 890	907 810
SEK reallt nollkupongslån 0,0% 2028-12-01	6 000 000	5 842 560	2,3%	2028-12-01	- AA+	4%	14,0	4 971 524	871 036
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 835 011	0,2%	2020-12-01	- AAA	5%	5,5	7 458 880	375 420
Totalt realräntor		36 998 738	1,3%			24%	9,0		
Totalt räntor		107 586 681	0,6%			71%	4,0		
SVENSKA AKTIER									
Didner & Gerge Aktiefond	1 646	3 245 791	2,0%			2%		2 742 039	503 752
SEB Swedish Ethical Beta Fund	55	7 509 143	3,2%			5%		5 503 098	2 006 044
Totalt direktägda aktier och fonder		10 458 381	2,8%			7%			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		10 458 381	2,8%			7%			
UTLÄNDSKA AKTIER									
AMF Aktiefond Europa	19 089	2 849 858	3,3%			2%		2 481 051	368 807
SEB Etisk Global Indexfond	2 064 276	15 953 578	2,3%			11%		11 069 448	4 884 130
Totalt direktägda aktier och fonder		18 803 436	2,4%			12%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER									
Nordea AIO Global 2017-11-20	5 000 000	6 191 500	2,6%	2017-11-20	Aa3 AA-	4%	3,0	5 250 000	941 500
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 420 000	4,1%	2018-06-20	Aa3 AA-	2%	3,6	3 150 000	270 000
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	3 909 000	3,2%	2018-06-20	Aa3 AA-	3%	3,6	3 150 000	759 000
Totalt globala strukturerade produkter		13 520 500	3,1%			9%	3,3		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		32 323 936	2,7%			21%			
Totalt aktier		43 078 871	2,7%			28%			
LIKVIDA MEDEL									
Likvida medel		1 256 994				1%		1 256 994	
Totalt likvida medel		1 256 994				1%			
TOTALT		151 922 545	1,2%			100%	3,9	134 894 889	17 025 158

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.

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

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

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

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)	Andel av portfölj	Limiter	
	2014-11-30	2014-11-30	Min	Max
Likvida medel	1	1%	0%	15%
Nominella räntepapper	71	46%	0%	100%
Duration		1,4	0,0	5,0
Realränteobligationer	37	24%	0%	100%
Duration		9,0	4,0	20,0
Aktier	43	28%	0%	40%
- Svenska aktier	11	7%	0%	10%
- Utländska aktier	32	21%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%
Totalt	152	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 gåtts igenom ovan.

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

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFORT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2014-10-31	Indexavkastning sedan 2014-10-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX BOND	0,2%	0,3%	-0,1%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	1,3%	0,8%	0,5%
Svenska aktier	SIX PRX	2,8%	3,3%	-0,5%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	2,7%	3,0%	-0,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	1,2%	1,2%	0,0%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2013-12-31	Indexavkastning sedan 2013-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX BOND	3,5%	6,8%	-3,3%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	13,2%	8,9%	4,3%
Svenska aktier	SIX PRX	14,5%	14,7%	-0,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	18,6%	24,4%	-5,8%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	9,5%	11,3%	-1,7%

Källa för index: Bloomberg

Tillgångslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	17,3%	16,6%	0,8%

Källa för index: Bloomberg

Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Placeringsrådgivning 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.

Österåkers kommun Överlikviditet

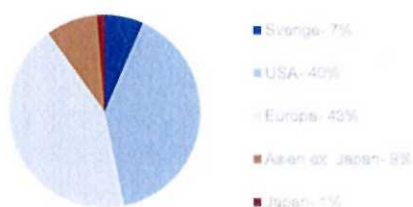
Uppgång på de finansiella marknaderna och fallande volatilitet

November månad präglades av en positiv anda då de flesta börser avslutade månaden positivt. Den svenska börser (SIX PRX) steg med 3,3% vilket gör att svenska börsern stigit med 14,7% sedan årsskiftet. I lokal valuta steg de globala aktiemarknaderna (MSCI World) med 2,1%, samtidigt som de europeiska börserna (MSCI Europe) steg med 3,5%. Omräknat till svenska kronor var utvecklingen ytterligare något starkare, 3,0% respektive 3,7%. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) föll dock med 1,1% i lokal valuta och med 0,1% i SEK. Volatiliteten på den svenska börsern (OMX 1Y) föll från 15,7% till 15,6% och i Europa (Eurostoxx 50) steg den från 17,7% till 18,0%. I USA (SPX 1Y) föll volatiliteten från 16,0% till 15,9%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot dollarn och en dollar handlades vid månadsskiftet för 7,46 SEK. Euron och de brittiska pundet handlades för 9,27 SEK respektive 11,65 SEK. På räntemarknaden föll både de nominella räntorna och realräntorna i stort sett över hela kurvan. De statliga nominella obligationerna 1047 (förfall 2020) och 1054 (förfall 2022) föll med 14 respektive 17 räntepunkter. Den svenska statliga realränteobligationen 3102 (förfall 2020) var i princip oförändrad medan 3104 (förfall 2028) föll med 15 räntepunkter under månaden.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp Antal andelar 2014-11-30	Marknadsvärde 2014-11-30	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration
NOMINELLA RÄNTOR							
Lannebo Likviditet	808 165	91 468 071	0,1%			45%	0,2
Nordea Institutionell Företags obligationsfond	223 633	25 821 860	0,6%			13%	4,1
Totalt nominella räntor		117 289 932	0,2%			58%	1,1
Totalt räntor		117 289 932	0,2%			58%	1,1
GLOBALE STRUKTURERADE PRODUKTER							
Danske AIO Europa 2019-07-05	20 000 000	20 704 000	2,6%	2019-07-05	Baa1 A-	10%	4,6
Nordea AIO USA 2019-09-17	20 000 000	20 828 000	2,1%	2019-09-17	Aa3 AA-	10%	4,8
SEB AIO Global 2019-06-27	20 000 000	21 986 000	2,5%	2019-06-27	A1 A+	11%	4,6
SHB AIO Global 2018-09-18	20 000 000	20 280 000	0,0%	2018-09-18	Aa3 AA-	10%	3,8
Totalt globala strukturerade produkter		83 798 000	1,8%			42%	4,4
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		83 798 000	1,8%			42%	
Totalt aktier		83 798 000	1,8%			42%	
LIKVIDA MEDEL							
Likvida medel		0				0%	
Totalt likvida medel		0				0%	
TOTALT		201 087 932	0,9%			100%	1,1

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 instrument i utvalda aktier. Den kan skilja sig från tillgångsallokeringen.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2014-11-30 är 201,1 Mkr. Under månaden har portföljens värde ökat med 0,9% vilket kan jämföras med utvecklingen om 1,3% 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	0,2%	0,0%	0,2%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	1,8%	3,0%	-1,2%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,9%	1,3%	-0,4%

Tillgångs slag	Index	Tillgångs avkastning sedan 2014-06-30	Indexavkastning sedan 2014-06-30	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRXT-BILL	1,1%	0,1%	1,0%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-0,7%	12,2%	-12,9%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,5%	4,4%	-3,9%

Källa för index: Bloomberg

Nedan specificeras de transaktioner som har skett i portföljen under månaden.

TRANSAKTIONER UNDER MÅNA DEN

Datum	Typ av transaktion	Instrument	Nominellt belopp/		Notering
			Likvidbelopp	Antal andelar	
2014-11-03	Återny. Utdelning	Nordea Institutionell Företags obligations fi	18 579	161	
			0		

Avstämningen av tillgångarna mot aktuella placeringslimiter visar att andelen utländska aktier inom strukturerade instrument är för hög (42% i jämförelse mot max 35%) i förhållande till uppsatta limiter. Övriga tillgångar ligger inom limiterna.

AVS TÄMNING MOT POLICY

Tillgångs slag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2014-11-30	Andel av portfölj 2014-11-30	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	117	58%	0%	100%
Reälränteobligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	84	42%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	0	0%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	84	42%	0%	35%

Kreditrisken i tillgångarna fördelar sig enligt nedanstående tabeller. Kreditexponeringen är uppdelad per emittent samt per ratingnivå. Då hela portföljen ännu inte är placerad är vissa emittenter utanför kreditlimiterna. Detta kommer att justeras när portföljen är helt investerad och är i enlighet med policyen.

Kreditrisken i tillgångarna fördelar sig enligt nedanstående tabeller och diagram. Kreditexponeringen är uppdelad per emittent samt per ratingnivå.

KREDITEXPONERING SOM POLICY

Ratingkategorin		Durationskategori		
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
		Σ K till M	Σ L till M	M
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	42%	42%	42%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	42%	42%	42%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	42%	42%	42%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	21%	21%	21%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa	E	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART

Motpart	Σ Motpart	Rating-kategori
SEB	11%	D
Nordea Finland	10%	C
Danske Bank	10%	D
Handelsbanken	10%	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.