

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per september 2015

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per september månad 2015 noteras till protokollet.

Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska ekonomienheten redovisa bokslutsprognos per 2015 12 31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämning i förhållande till budget 2015 görs under året. Fokus ska läggas på en säkrare prognos och uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Resultatbudgeten för 2015 uppgår till 76,4 Mkr. Bokslutsprognosen per september månad visar ett överskott om 12 Mkr jämfört med budget 2015. I prognosen ingår återbetalning av premier 2004 från AFA försäkring som har beslutat av AFA:s styrelse. För Österåkers kommun uppskattas ca 11,6 Mkr. Utbetalningen kommer att äga rum under 4:e kvartalet 2015 och enligt SKL blir det troligen sista år som AFA-försäkring har möjlighet att återbetala tidigare inbetalda premier. Bokslutsprognosen per september månad är oförändrad jämfört med månadsuppföljning per augusti.

Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos (exkl. PS) pekar på en liten positiv avvikelse om 0,3 Mkr jämfört med vad som budgeterats. Det är Socialnämnden (5,5 Mkr lägre kostnader för försörjningsstöd, flyktingsmottagningen samt buffert som oförutsedd) och Kommunstyrelsen (1,3 Mkr lägre kostnader för administration) samt Byggnadsnämnden (2 Mkr på bygglov) som har prognostiserat överskottet. (Totalt överskott 8,8 Mkr). Vård- och omsorgsnämnden (-4,5 en försämring med 1,4 Mkr jämfört med augusti månad), skolnämnden (-2,5 Mkr flera elever inom grundskolan) samt kultur- och fritidsnämnden (-1 Mkr flera elever på musikskolan) som står för den negativa avvikelsen på ca 8,5 Mkr.

2015-10-20

Centrala poster prognostiserar en positiv avvikelse om 14,7 Mkr jämfört med budget. Det är i första hand återbetalning av premier från AFA och finansiella intäkter som har lett den positiva avvikelsen. Skatteintäkter visar i dagsläget en negativ avvikelse om ca 14,4 Mkr Det är i första hand arbetade timmar under 4.e kvartalet 2014 och intjänandetiden för 2013 som påverkar uppräknig av inkomstpensionerna som blev lägre än vad som beräknats för budget 2015. Vissa poster bl.a. lokaler, oförutsedd och avskrivningar visar positiv avvikelse som täcker bl.a. underskottet för skatteintäkter.

Text	Aug.	Sep.
KF	-0,2	-0,4
KS	0,9	1,3
KFN	-0,6	-1,0
SKN	-2,5	-2,5
VON	-3,1	-4,5
BN	0,5	2,0
MHN	-0,2	-0,2
SN	5,5	5,5
Summa nämnder	0,3	0,3
Centrala poster	14,7	14,7
Summa. Inkl. centrala poster	15,5	15,5
PS	-3,0	-3,0
Summa kommunen	12,0	12,0

Produktionsstyrelsen prognostiserar en negativ avvikelse på 3 Mkr jämfört med budgeten. Som framgår av nedanstående tabell visar skolverksamhet och äldreomsorg negativa avvikelser medan staben och utjämningsreserv pekar på positiv avvikelse.

Resultatenheterna har avsatt totalt 4,8 % dels för gemensamma kostnader inkl. kostnader för behovsstyrd administration och dels för verksamhetsfond. 4,8 % motsvarar 45,2 Mkr. Utöver 4,8 % har rektorernas- och förskolechefernas personalkostnader på ca 19,3 Mkr budgeterats centralt i staben som finansieras kollektivt inom respektive verksamhetsområde. Bruttobudget inkl. interna poster för PS motsvarar ungefär 1 027,3 Mkr.

2015-10-20

Verksamhet 2014	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	156,6	0,5
Skolor inkl. Komvux, Gymnasium	451,4	-0,8
Kultur och fritid inkl. musikskolor	44,1	0
Äldreomsorg	105,3	-6,0
Funktionshinderade	168,9	-2,5
Måltid	37,4	0
Staben	60,5	2,7
Utjämningsreserv	3,1	3,1
Totalt	1 027,3	-3,0

Det är i första hand hemtjänst som redovisar en negativ avvikelse medan staben visar positiva avvikelser. Produktionsförvaltningen har redovisat åtgärdsplan inom vård- och omsorg för budget i balans. En särskild kommer att redovisa alla möjliga åtgärdsplaner ur ett konkurrensperspektiv.

Särskoleverksamhet visar ett underskott om 750 tkr. Produktionsförvaltningen har planerat att upphöra sargymnasium med elever från andra kommuner VT 2015. Solskitetsskolan har tagit fram åtgärdsplan så att särskoleverksamhet är i balans under 2016 och Sjökarbys särskoleverksamhet är i balans redan 2015.

Investeringar

Investeringar utgifter för budget 2015 uppgår till 126,6 Mkr. Detta fördelas IT (3 Mkr), samhällsbyggnad inom KS (116,6 Mkr), byggnadsnämnden (3 Mkr) samt produktionsstyrelsen (4 Mkr). På inkomstsidan har för samhällsbyggnad budgeterats 2,2 Mkr. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bokslutsprognosen för investeringar inom Samhällsbyggnadsförvaltningen pekar på en negativ avvikelse om ca 6,2 Mkr i förhållande till budgeten.

Enligt Kommunfullmäktiges beslut redovisas investeringar på projektnivå enligt bilaga 3. Stora avvikelser kommer att rapporteras till Kommunfullmäktige för ev. ombudgetering mellan olika projekt. Som framgår av sammanställningen finns det stora avvikelser mellan olika projekt

- Planskild korsning Rallavägen (budget 4 Mkr och prognos 7 Mkr)
- Cpl 276- Sockenvägen (budget 0,5 Mkr och prognos 4,3 Mkr)
- Täljö vägskäl (budget 27 Mkr och prognos 29 Mkr)
- Svinninge lokalgator (budget 18 Mkr och prognos 21 Mkr)
- Svinninge GC (budget 12 Mkr och prognos 14 Mkr)
- Tunneln 276 (budget 15 Mkr och prognos 24,5 Mkr)
- Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna (budget 6,5 Mkr och prognos 1,5 Mkr)
- Domarudden GC-väg (budget 3,5 Mkr och prognos 1,3 Mkr)

- Brygga Östanå (budget 2,5 Mkr och prognos 0,1 Mkr)
- Välkomstsytt Österåker (budget 1,7 och prognos 0)

Planskild korsning Rallavägen

Detaljprojekteringen som förväntades komma igång nov-dec påbörjas inte förrän nästa år och därmed sänks prognosen till 500 tkr som ska täcka framtagande av systemhandling samt kostnad för del av detaljplan. Medfinansieringen av byggnationen av cirkulationsplatsen på Rallarvägen belastar dock detta projekt varför prognosen höjs till 7Mkr. (budget 4 Mkr och prognos 7 Mkr).

Cpl 276- Sockenvägen

En prognos på kostnader för inlösen av mark har fåtts från Lantmäteriet på ca 1 mkr. Trafikverket vill snarast bygga om busshållsplatserna vid Sjöbergsvägen vilket innebär att den entreprenaden utförs i höst. Kommunen står för 20 % även där enligt föreslaget avtal. Det uppgår då till ca 2 mkr enligt kalkyl. Prognosen höjs därför till totalt 3 mkr 2015. Den totala projektkostnaden för kommunen uppgår till ca 22 mkr där infart Pilstugetorget ingår och delar av kostnaderna täcks av exploatörsintäkter. (budget 0,5 Mkr och prognos 4,3 Mkr)

Täljö vägskal

Projektet pågår och kommer i huvudsak att avslutas 2015.

Trafikavstängningarna av ett körfält på Svinningevägen har orsakat en del klagomål. I handlingarna har upptäckts oklarheter kring koder för reglering av geodetiska mättningsarbeten. Entreprenören har skickat ett krav om 4,2 mkr, en tvist pågår kring detta. Entreprenören Veidekke har även valt att skicka ett krav om 4 mkr för kapacitetsnedsättning. Deras krav har granskats av en entreprenadjurist som anlitats som stöd. (Budget 27 Mkr och prognos 29 Mkr).

Svinninge lokalgator och Svinninge GC

Gång- och cykelväg utmed Svinningevägen mellan Svinninge och Täljö har tillkommit i projektet. Denna har tidigare lagts i produktionsplaneringen än den tidigare framtagna kalkylen visade, i och med att VA-anslutningen till Täljöviken ska vara klar inkopplat sept. 2016 (budget 18+12=30 Mkr och prognos 21+14=35 Mkr)

Tunneln 276

I samband med undersökningar av tunnelkonstruktionen hittade man spjälkningar som tyder på att tunnelväggarna har skador som man inte tidigare upptäckt. Provtagning har gjorts och man har konstaterat att betongväggarna har allvarliga skador. Enligt nu gällande tidplan färdigställs arbetena i december 2015. Bygghandlingen för reparation av väggar blev färdig i december. Diskussion ska hållas med Trafikverket angående skadeansvaret och ev. reglering av kostnader oss emellan. Osäkert utfall så hela kostnaden läggs i den här prognosen på kommunen (budget 15 Mkr och prognos 24,5 Mkr).

Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna

Åkersbergastråket är en del av ett regionalt cykelstråk för Stockholms län. Stråket är ca 18km långt och sträcker sig mellan Åkersberga och Tibble via Täljö, Rydbo, Arninge och Hägernäs. Detta uppdrag berör den första etappen från Rydbo station till att kopplas samman med gång- och cykelväg vid E18/Ullna. Cykelstråket saknar stöd i detaljplan och en överenskommelse med berörd markägare är en förutsättning för att kunna påbörja projektering och anläggning. En förprojektering genomfördes under 2014 över anvisade gång- och cykelvägar med undersökning av markförhållanden, tomtgränser, uppskattade volymer, belysnings- och beläggningsmöjligheter samt en grov kostnadskalkyl. Standard för stråket regleras i den regionala cykelplanen men också efter fysiska möjligheter och kommunens önskemål.

Statlig finansiering kan erhållas om vi följer standard för regionala cykelstråk vilket inte bedöms möjligt i nuläget. Riskerna i projektet är främst markägoförhållanden som behöver lösas innan gång- och cykelvägen kan genomföras. Mycket osäker totalkostnad som just nu visar 25 mkr. 2015, (budget 2015, 6,5 Mkr och prognos 1,5 Mkr).

Domarudden GC-väg

Projektet har skjutit upp. (budget 3,5 Mkr och prognos 1,3 Mkr)

Brygga Östanå

Projektet har skjutit upp. (budget 2,5 Mkr och prognos 0,1 Mkr)

Välkomstsytt Österåker

Projektet har skjutit upp. (budget 1,7 och prognos 0)

Utöver investeringsutgifter finns **investeringsinkomster** om ca 30 Mkr budgeterade för 2015. Detta avser dels Kommunstyrelse (ca. 29 Mkr) och dels Byggnadsnämnden (1 Mkr).

Bokslutsprognosen för investeringsinkomster inom Samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en positiv avvikelse om ca 1,6 Mkr (varav minus 630 inom BN) i förhållande till budgeten. Detta förklaras av statlig medfinansiering för trafiksäkerhetsåtgärder.

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. 68% av medlen placeras inom nominella räntepapper och ca 32% inom aktierelaterade instrument.

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca. 152,6 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 119 % 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 & parterna bifogas som bilaga 4.

Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 60 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 40 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-09-30 är ca. 296,4 Mkr. En särskild rapport från Söderberg & parterna bifogas som bilaga 5. Kommunens likvida medel vid årets början för 2015 var ca 154 Mkr. Likviditet ska täcka löpande utbetalningar på både drift och investeringar.

Realiserade vinster på ca 7 Mkr har beräknats i budget för 2015


Katarina Leinar
Ekonomichef


Mohammed Khoban
Chefsekonom

Bilagor:

- 1- Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2015
- 2- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2015
- 3- Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen på projektnivå.
- 4- Månadsrapport för pensionsportföljen per september 2015
- 5- Månadsrapport för överlikviditet per september 2015

SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015
EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. SEPTEMBER MÅNAD

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2015	Prognos 2015	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	665	635
KOMMUNSTYRELSEN	74 900	78 465	3 565
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	6 200	6 860	660
SKOLNÄMND	73 100	74 300	1 200
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	70 300	68 160	-2 140
BYGGNADSNÄMND	9 900	11 900	2 000
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 100	4 950	-150
SOCIALNÄMND	48 000	45 950	-2 050
SUMMA INTÄKTER	287 530	291 250	3 720
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-10 550	-11 560	-1 010
KOMMUNSTYRELSEN	-245 900	-248 150	-2 250
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-79 800	-81 420	-1 620
SKOLNÄMND	-1 021 600	-1 025 300	-3 700
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-609 900	-612 260	-2 360
BYGGNADSNÄMND	-42 700	-42 700	0
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-12 000	-12 000	0
SOCIALNÄMND	-139 300	-131 750	7 550
SUMMA KOSTNADER	-2 161 750	-2 165 140	-3 390
SUMMA NÄMNDER	-1 874 220	-1 873 890	330
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-45 000	-2 000
AVSKRIVNING ENLIGT PLAN	-42 000	-39 100	2 900
KAPITALKOSTNAD	54 290	54 520	230
STATSBIDRAG, MAXTAXA	18 470	18 200	-270
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-5 000	0	5 000
LOKALER	-8 500	-500	8 000
SÄRSKILDA INSATSER	-16 000	-15 000	1 000
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-2 000	-2 000	0
PO-FÖRÄNDRING	0	0	0
ÅTERBETALNING AFA (2004)	0	11 582	11 582
VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD	-1 917 960	-1 891 188	26 772
SKATTEINTÄKTER	1 820 400	1 806 000	-14 400
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSTEM)	80 250	79 600	-650
FASTIGHETSAVGIFT	82 650	81 950	-700
FINANSIELLA INTÄKTER	13 500	16 700	3 200
FIN KOSTNAD PENSIONSSKULD	-1 860	-1 320	540
FIN KOSTNADER	-580	-342	238
ÅRETS RESULTAT	76 400	91 400	15 000
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-3 000	-3 000
ÅRETS RESULTAT INKL. PS	76 400	88 400	12 000

ÖSTERÅKERS KOMMUN

Ekonomienheten

Bilaga 2
2015-10-18

SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2015 MÅNADSUPPFÖLJNING PER SEPTEMBER MÅNAD

Text	Budget 2015	Prognos 2015	Budget- avvikelse	Utfall 2014
KS	-119 600	-127 570	-7 970	-89 282
Varav IT	-3 000	-2 500	500	-2 973
Varav SBF	-116 600	-125 070	-8 470	-86 309
BN	-3 000	-2 370	630	-1 619
PS	-4 000	-4 000	0	-3 173
Summa utgifter	-126 600	-133 940	-7 340	-94 073
Inkomster				
KS	29 050	31 290	2 240	12 260
BN	1 000	370	-630	375
Summa inkomster	30 050	31 660	1 610	12 635
Summa netto	-96 550	-102 280	-5 730	-81 439

INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS
Prognos 2015

Projekt - år 2015	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
Stadsutveckling/Trafikplan	-5 950	-11 750	-5 800	470	3 500	3 030	-2 770
Planskild korsning Rallarvägen	-4000	-7000	-3 000				-3 000
Berga stadsgata	-1 200	-200	1 000	470	200	-270	730
cpl sockenvägen-centralvägen	-250	-250	0				0
cpl 276-Sockenvägen	-500	-4300	-3 800		3 300	3 300	-500
Svinninge	-57 000	-64 000	-7 000	27 160	27 160	0	-7 000
Täljö vägskal	-27 000	-29 000	-2 000	20 000	20 000	0	-2 000
Svinninge lokalgator	-18 000	-21 000	-3 000		0	0	-3 000
Svinninge GC	-12 000	-14 000	-2 000	7 160	7 160	0	-2 000
Gator & vägar, reinvestering	-17 720	-26 520	-8 800	0	0	0	-8 800
Tunneln 276	-15 000	-24 500	-9 500				-9 500
Gångtunnel statoil	-250	-100	150				150
brobana säby	-250	-150	100				100
Knipvägen etapp 2	-420	-420	0				0
Utbyte kvicksilverlampor/armaturer	-500	-250	250				250
Gångbro gt 2-8	-300	-200	100				100
Ny belysning stolpar gc-vägar	-500	-750	-250				-250
VGB3 industribron	-500	-150	350				350
Söralidsvägen etapp 1							0
Cykelvägar	-15 150	-6 700	8 450	1 380	630	-750	7 700
Cykelpumpar/cykelräknare	-150	-150	0				0
Regionalt cykelstråk Rydbo/Ullna	-6 500	-500	6 000				6 000
Säkra skolvägar Tråsättra(knipvägen-Skrak	-400	-400	0				0
Säkra skolvägar Tråsättravägen	-2 300	-2 100	200	690	630	-60	140
Säkra skolvägar Spånlötsvägen-backsippevägen	-2 300	-2 300	0	690		-690	-690
Domarudden GC-väg	-3 500	-1 250	2 250				2 250
Skärgård, friluft, tryggt, attraktiv offentlig	-18 080	-14 000	4 080	40	0	-40	4 040
Åsättra hamn muddring	-500	-600	-100				-100
Ridstigar	-500	-500	0				0
Brygga Östanå	-2 500	-100	2 400				2 400
Bryggor reinvestering	-300	-300	0				0
Lillträsk Ekbacken	-80	0	80	40	0	-40	40
Hundrastgårdar	-500	-500	0				0
Fiskvandringstrappa	-500	-500	0				0
Dammluckor och sluss	-1 000	-1 000	0				0
Domarudden bastu	-1 500	-1 500	0				0
Välkomstskylt Österåker	-1 700	0	1 700				1 700
Lekplats oceanparken+ projektering enl pol	-3 500	-6 100	-2 600				-2 600
Stadspark Åkers kanal	-5 500	-2 900	2 600				2 600
Digitala kartor	-2 700	-2 100	600				600
Totalt SBF inom KS	-116 600	-125 070	-8 470	29 050	31 290	2 240	-6 230
IT	-3 000	-2 500	500				500
Totalt inom KS	-119 600	-127 570	-7 970	29 050	31 290	2 240	-5 730

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – SEPTEMBER 2015

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 119,0% för närvarande.

Risköversikt	Avkastning	
	2015-09-30	2015-08-31
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	152,6	-1,7%
Marknadsvärderad skuld	128,3	0,0%
Marknadsvärderad konsolidering	119,0%	-2,2%
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 2015/2016		
Medelvärde	119,6%	0,6%
5% högsta	125,2%	6,2%
5% lägsta	114,1%	-4,9%
0,5% lägsta	110,8%	-8,2%

Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 152,6 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Realiserade	
	Antal andelar	Marknadsvärde						2015-09-30	2015-09-30
NOMINELLA RÄNTOR									
Lannebo Likviditet	397 194	45 045 722	-0,2%			30%	0,1	42 666 027	2 379 695
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	186 361	20 473 477	-1,0%			13%	5,1	19 948 151	525 328
Totalt nominella räntor		65 519 200	-0,5%			43%	1,7		
REALRÄNTOR									
Akademiska Hus 3,5% 2015-12-01	5 000 000	6 327 400	0,0%	2015-12-01	NR AA	4%	0,2	6 147 726	674
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 336 140	-0,9%	2028-12-01	NR AA+	7%	11,0	9 020 072	1 101 268
Stora Bålförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	8 040 300	0,4%	2020-12-01	- AAA	5%	4,7	7 290 005	536 445
Totalt realräntor		24 703 840	-0,5%			16%	6,1		
Totalt räntor		90 223 040	-0,5%			59%	2,9		
SVENSKA AKTIER									
Dödner & Gerge Aktiefond	2 933	6 176 678	-4,9%			4%		5 746 676	430 002
SEB Swedish Ethical Beta Fund	57	7 690 208	-4,9%			5%		5 783 341	1 906 867
Totalt direktägda aktier och fonder		13 866 886	-4,9%			9%			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		13 866 886	-4,9%			9%			
UTLÄNDSKA AKTIER									
AMF Aktiefond Europa	36 112	5 648 353	-5,1%			4%		5 473 025	175 328
SEB Etisk Global Indexfond	2 068 405	15 949 580	-4,9%			10%		11 105 279	4 844 301
Totalt direktägda aktier och fonder		21 597 933	-5,0%			14%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER									
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	5 659 200	-3,1%	2020-06-10	A2 A	4%	4,7	6 187 500	-528 300
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 405 000	-2,8%	2018-06-20	Aa3 AA-	2%	2,7	3 150 000	255 000
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	3 738 000	-3,2%	2018-06-20	Aa3 AA-	2%	2,7	3 150 000	588 000
Totalt globala strukturerade produkter		12 602 200	-3,0%			8%	3,6		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		34 400 133	-4,3%			23%			
Totalt aktier		48 267 020	-4,4%			32%			
LIKVIDA MEDEL									
Likvida medel		14 104 124				9%		14 104 124	
Totalt likvida medel		14 104 124				9%			
TOTALT		152 694 184	-1,7%			100%	2,5	139 771 925	12 214 607

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. Totalräntefotnoten 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.

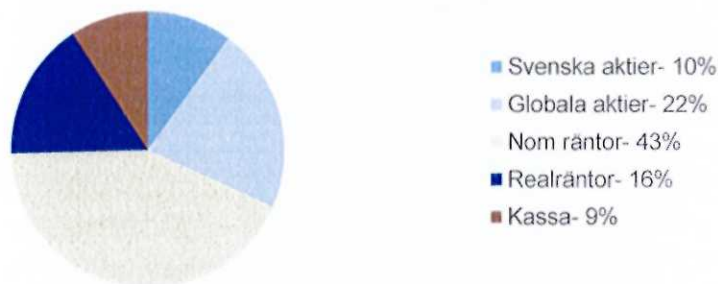
Kommunens nuvarande placeringar i aktieportföljen följer de riktlinjer som är uppsatta enligt policyn vad gäller ansvarsfulla placeringar.

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Andel av portfölj	Limiter	
	2015-09-30	2015-09-30		Min	Max
Likvida medel	14	9%	0%	15%	
Nominella räntepapper	66	43%	0%	100%	
Duration		1,7	0,0	5,0	
Realränteobligationer	25	16%	0%	100%	
Duration		6,1	4,0	20,0	
Aktier	48	32%	0%	40%	
- Svenska aktier	15	10%	0%	10%	
- Utländska aktier	33	22%	0%	30%	
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%	
Totalt	153	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 genom 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	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	-0,5%	0,0%	-0,4%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	-0,5%	-0,1%	-0,5%
Svenska aktier	SIX PRX	-4,9%	-4,4%	-0,5%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-4,3%	-4,6%	0,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-1,7%	-1,5%	-0,2%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2014-12-31	Indexavkastning sedan 2014-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	-0,4%	-0,1%	-0,2%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	3,3%	2,4%	0,9%
Svenska aktier	SIX PRX	2,8%	3,9%	-1,1%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	-0,8%	1,5%	-2,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,3%	0,8%	-0,5%

Källa för index: Bloomberg

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	17,8%	14,8%	3,0%

Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Securities AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, pensionskulden samt marknadsrisken. Detta för att tillse att sammansättningen av portföljen (allokeringen) alltid innebär att kommunen kan leva upp till de åtaganden som ingår i pensionsfonderingen.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara 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

SEPTEMBER 2015

Österåkers kommun Överlikviditet

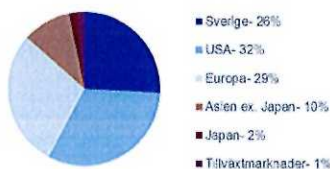
Skakiga börser och fuskande biltillverkare

Under september fortsatte oron kring den kinesiska ekonomins haltande tillväxt och eventuella följd effekter den får för världsekonomin att påverka aktiemarknaderna världen över. Detta tillsammans med avslöjandet att biltillverkaren Volkswagen fuskat med data gällande utsläpp resulterade i fortsatt turbulens med fallande priser och ökad volatilitet på i princip samtliga stora börser. Stockholmsbörsen (SIX PRX) föll med -4,4% i september, vilket betyder att utvecklingen sedan årsskiftet nu är +3,9%. Såväl den globala (MSCI World) som den europeiska (MSCI Europe) aktiemarknaden föll under månaden med -3,6% respektive -4,5% i lokal valuta. I SEK var utvecklingen ytterligare något sämre, -4,6% respektive -5,6%. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) uppvisade en nedgång under månaden på -3,0% i lokal valuta eller -3,9% omräknat till SEK. Risken på aktiemarknaderna har som nämnt ovan fortsatt att öka under månaden. På den svenska börsen (OMX 1Y) steg volatiliteten 1,0%-enhet till 19,7%. Volatiliteten på den europeiska börsen (SX5E 1Y) och den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg under månaden till 23,0% respektive 20,2%. På valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutor. Vid månadsskiftet handlades dollarn på 8,39, euron på 9,38 och pundet på 12,69 SEK. Räntemarknaden präglades under månaden till stor del av den amerikanska centralbanken FEDs uteblivna höjning av styrräntan den 17 september. Det var främst den senaste tidens turbulens på de finansiella marknaderna och oron för avmattning i den globala ekonomin som låg till grund för beslutet att inte höja räntan. I Sverige föll yelden på den statliga nominella obligationen 1047 (förfall 2020) med 1,0 räntepunkt och yelden på den längre 1053 (förfall 2039) steg med 8,5 räntepunkter. För den statliga realränteobligationen 3102 (förfall 2020) föll yelden med 8,0 räntepunkter och på den längre 3104 (förfall 2028) steg yelden istället med 4 räntepunkter. Den 10-åriga break-even inflationen var vid månadsskiftet 1,24%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Marknadsvärde	Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's S&P)	Vikt	Duration	Orealiserade	
	Antal andelar	2015-09-30							Bokfört värde	vinster/förluster
NOMINELLA RÄNTOR										
Lannebo Likviditet		1 309 532	148 514 075	-0,2%			50%	0,1	147 786 857	727 218
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond		233 164	25 615 212	-1,0%			9%	5,1	26 108 543	-493 331
Totalt nominella räntor			174 129 287	-0,3%			59%	0,8		
Totalt räntor			174 129 287	-0,3%			59%	0,8		
SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER										
SHB AIO Sverige IS2BL 2018-12-17		18 000 000	18 198 000	-0,5%	2018-12-17	Aa2 AA-	6%	3,2	18 900 000	-702 000
Totalt svenska strukturerade produkter			18 198 000	-0,5%			6%	3,2		
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter			18 198 000	-0,5%			6%			
GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER										
Danske AIO Europa 2019-07-05		10 000 000	10 083 000	-3,6%	2019-07-05	A2 A	3%	3,8	10 500 000	-417 000
Danske Bank AIO Global 2020-06-10		19 000 000	17 920 800	-3,1%	2020-06-10	A2 A	6%	4,7	19 577 500	-1 656 700
Nordea AIO Global 2018-12-17		15 000 000	14 997 000	-0,9%	2018-12-17	Aa3 AA-	5%	3,2	15 750 000	-753 000
Nordea AIO USA 2019-09-17		20 000 000	20 338 000	-1,1%	2019-09-17	Aa3 AA-	7%	4,0	21 000 000	-662 000
SEB AIO Global 2019-06-27		20 000 000	20 914 000	-4,3%	2019-06-27	A1 A+	7%	3,7	21 000 000	-86 000
SHB AIO Global 2018-09-18		20 000 000	20 100 000	-0,5%	2018-09-18	Aa2 AA-	7%	3,0	21 000 000	-900 000
Totalt globala strukturerade produkter			104 352 800	-2,2%			35%	3,7		
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter			104 352 800	-2,2%			35%			
Totalt aktier			122 550 800	-1,9%			41%			
LIKVIDA MEDEL										
Likvida medel			69 402				0%		69 402	
Totalt likvida medel			69 402				0%			
TOTALT			296 749 488	-1,0%			100%	0,8	301 692 301	-4 942 813

Instrumenten är indelade efter huvudsaklig exponering. Avkastningen per instrument är beräknat utifrån att instrumentet innehavs osbrutet från den första dagen i månaden till den sista, inklusive eventuella utdelningar och kuponger. Avkastningen per delportfölj och totalportföljen är justerad för eventuella transaktioner som har gjorts under perioden, vilket gör att den kan skilja sig från genomsnittet av avkastningen på de enskilda instrumenten. Totaldurationen beräknas exklusive strukturerade produkter.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



TILLGÅNGSALLOKERING



*Tillgångsallokeringen är baserad på den regionala fördelningen för varje enskilt instrument varför den kan skilja sig från tillgångstabellen.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2015-09-30 är 296,7 Mkr. Under månaden har portföljens värde minskat med -1% vilket kan jämföras med utvecklingen om -1,1% 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	-0,3%	0,0%	-0,3%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	-0,5%	-3,0%	2,5%
Utländska aktier	50% MSCI AC Net (SEK) / 50% OMRX BOND	-2,2%	-2,4%	0,2%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-1,0%	-1,1%	0,1%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2014-12-31	Indexavkastning sedan 2014-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	-0,1%	-0,1%	0,1%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	-0,8%	-1,1%	0,3%
Utländska aktier	50% MSCI AC Net (SEK) / 50% OMRX BOND	-2,8%	0,5%	-3,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-1,2%	0,1%	-1,3%

Källa för index: Bloomberg

Under månaden har inga transaktioner skett i portföljen.

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

AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter		
	2015-09-30	Andel av portfölj 2015-09-30	Min	Max	
Likvida medel	0	0%	0%	15%	
Nominella räntepapper	174	59%	0%	100%	
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%	
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	123	41%	0%	60%	
Svenska aktier inom strukturerade instrument	32	11%	0%	25%	
Utländska aktier inom strukturerade instrument	91	31%	0%	35%	

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

KREDITLIMITER ENLIGT POLICY

Ratingkategori		Durationskategori			Max andel per
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år	emittent
		Σ K till M	Σ L till M	M	Σ Motpart
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	100%	85%	70%	20%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	80%	60%	40%	15%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	50%	30%	20%	10%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	20%	10%	5%	5%

KREDITEXPONERING SOM POLICY

Ratingkategori		Durationskategori		
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
		Σ K till M	Σ L till M	M
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	41%	41%	35%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	41%	41%	35%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	41%	41%	35%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	16%	16%	16%
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%	7%	18%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	0%	16%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART

Motpart	Σ Motpart	Rating-kategori
Handelsbanken	13%	C
Nordea Finland	12%	C
Danske Bank	9%	D
SEB	7%	D

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.