

Kommunstyrelsens kontor  
Mohammed Khoban  
Datum 2017-12-21  
Dnr 2017/0096

Till Kommunstyrelsen

## Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per november 2017

### Beslutsförslag

#### Kommunstyrelsen beslutar

Budgetuppföljning för Österåkers kommun per november månad 2017 godkänns.

#### 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 oktober månad visar en positiv avvikelse om 115 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 för år 2015 enligt Skatteverket. Eftersom nivån är lägre än 115 % har kommunen fått bidrag från utjämningssystemet. 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 senaste prognos (november 2017) för 2016 visar ca 113 % för år 2016.

Verksamheten för Ungdomsmottagningen flyttats från Socialnämnden till Skolnämnden fr.o.m. första juli 2017 enligt KF:s beslut (KF § 4:7, 2017-05-15) Därför både bruttoramar och intäktsramar har reviderats med samma belopp (Bruttokostnader 1 925 tkr och intäkter 750 tkr). Nettoeffekten för 2017 som delårseffekt blir 1 175 tkr.

#### Flyktingverksamhet

I enlighet med fastställda ”Riktlinjer för flyktingverksamhet och dess finansiering” ska en särskild rapport lämnas minst en gång per varannan månad.

Flyktingverksamheten ska huvudsakligen finansieras genom olika typer av statliga medel och ska vara nollresultat i ekonomi. Upprättandet av internbudget i balans för olika delar av flyktingverksamhet har försenats och ska vara klar innan en överenskommelse om integration mellan Socialnämnden och Kommunstyrelsens kontor skrivs på. Rapportering om flyktingverksamhet redovisas som ett särskilt ärende till Kommunstyrelsen.

### Riktade stadsbidrag

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

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

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

### Sammanfattning

Nämndernas bokslutsprognos pekar på en positiv avvikelse om 20,1 Mkr jämfört med vad som har budgeterats. Det är i första hand Socialnämnden (4 Mkr), Vård- och omsorgsnämnden (4 Mkr), Byggnadsnämnden (6 Mkr) samt Kommunstyrelsen (5,2 Mkr) som visar överskott. Detta kan framför allt förklaras av färre volymer då antal invånare i olika kategorier inte har ökat enligt befolkningsprognosen 2017. Kostnader för försörjningsstöd inom Socialnämnden har minskat jämfört med både förra året och budget 2017.

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 102,9 Mkr jämfört med budget. Detta förklaras i första hand av realiserade vinster avseende markförsäljning (drygt 35 Mkr), inkomstutjämnning samt vissa centrala poster som lokaler och oförutsedd. Inkomstutjämnningssystemet visar en positiv avvikelse om ca 27 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 9,5 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. Österåker har beviljat bidrag på 7,6 Mkr från Boverket som är lägre än årets innan (2016). Regleringsposten för pensionskostnaden har i dagsläget prognostiserats negativ avvikelse beroende på i första hand ökade kostnader för förmånsbestämda avseende höginkomsttagare.



Text	Oktober	November
KF	-0,2	-0,2
KS	2,7	5,2
KFN	0,7	0,6
SKN	2,0	0,0
VON	4,0	4,0
BN	3,0	6,0
MHN	0,5	0,5
SN	4,0	4,0
<b>Summa nämnder</b>	<b>16,7</b>	<b>20,1</b>
Centrala poster	90,3	102,9
Summa. Inkl. centrala poster	107,0	123,0
PS	-7,0	-8,0
<b>Summa kommunen</b>	<b>100,0</b>	<b>115,0</b>

Produktionsstyrelsen prognostiserar visar en negativ avvikelse jämfört med budgeten. Först vid delårsbokslutet per augusti prognostiserades men -5 Mkr och per november månad har prognosen försämrats med ytterligare 3 Mkr.

Budgetarbete inför 2017 har kraftigt försenats. 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.

Resultatenheter 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, analys av stora avvikelser inom vissa enheter samt åtgärdsplaner är fortfarande utmaning för produktionsförvaltning. Den 24:e oktober beslutade Produktionsstyrelsen om åtgärdsplaner inom verksamheterna, språkinträdning, Komvux, Solskiftets äldreboende samt Solskiftets barn- och ungdomsverksamhet (PS § 9:4). Detta ska minimera underskottet 2017 och budget i balans inför budgetåret 2018. Effekten av berörda åtgärdsplaner för 2017 har inte redovisats per månadsuppföljning per november.

Verksamhet 2017	Budget Brutto	Prognos Avvikelse
Förskolor	165,0	-2,5
Skolor	492,3	-4,0
Sport och fritid	46,1	-0,3
Äldreomsorg	53,2	-4,0
Funktionsnedsättning	155,7	--3,8
Måltid	39,0	0,5
Boende för flyktingar	10,3	0,0
Staben	71,5	0,0
Utjämningsreserv	4,5	6,0
<b>Totalt</b>	<b>1 037,5</b>	<b>-8,0</b>

### 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 9 Mkr och dels beaktas i budget 2018 och 2019 års investeringsbudget med 20 Mkr.

Bokslutsprognosen för nettoinvestering inom samhällsbyggnadsförvaltning pekar på en positiv avvikelse om 19 Mkr i förhållande till budgeten. I första hand projektet ”Bolltält” kommer att drivas av Armada enligt KS § 11:25 (2017-10-25).

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

- Järnvägsbro (budget 35 Mkr och prognos 1,2 Mkr)
- Knipvägen etapp 2 (budget 1 Mkr och prognos 2 Mkr)
- Cykelvägar- Sjökarbyvägen (Budget 6,5 Mkr och prognosen 8,9 Mkr)
- Cykelvägar- Sätterfjärden (budget 2 Mkr och prognosen 0,3 Mkr)
- Margretelundsvägen, vägåtgärder helhet (Budget 2 Mkr och prognos 12 Mkr)
- Cirkulationsplats 276-Sockenvägen (Budget 10,8 Mkr och Prognos 6,2 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 hösten 2017 (Budget 35 Mkr och prognos 1,2 Mkr). På inkomstsidan blir prognosen 16,5 lägre än budget. Detta innebär att nettoinvestering för 2017 prognostiseras ett överskott om 17,5 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 2,4 mnkr. (Budget 6,5 Mkr och prognosen 8,9 Mkr). Inkomsten visar ett överskott om 1,6 Mkr (budget 1,5 Mkr och prognos 3,1 Mkr).

- Cykelvägar- Sätterfjärden

I samband med begäran av förtidatillträde krävde fastighetägarna att båtnavsvillkoret skulle prövas pga. att genomförande tiden för planen gått ut. Lantmäteriet har gjort bedömningen att villkoret inte längre uppfylls och därmed kan kommunen inte tvångsinlösa marken. I samband med detta kommer projektet troligen att läggas ner projektet. (budget 2 Mkr och prognosen 0,3 Mkr)

- Margretelundsvägen, vägätgärder helhet

En geoteknisk utredning av hela Margretelundsvägen har visat att vägen hardalig stabilitet och bärighet. Detta föranleder stora förstärkningsåtgärder som föreslås åtgärdas omedelbart på grund av dess allvarliga karaktär. Prognosen ändras därför till 12 mkr för 2017 vilket medför en negativ avvikelse om 10 mkr.

- Cirkulationsplats 276-Sockenvägen

Nettobudget är 7,7 mkr och brutto 10,8 mkr. Då projekteringen har blivit ytterligare försenad kommer även byggtiden att bli förskjuten vilket innebär att Pilstugetomtens anslutning kommer att skjutas framåt i tiden. I och med att anslutningen förskjuts kommer även medfinansieringen att flyttas framåt. Projektet kommer att gå ut för förfrågan under hösten och beräknad produktionsstart är vårvinter 2018. Kommunen kommer under hösten att påbörja projekteringen av pilstugetomtens anslutning. Totalkostnad för projektet beräknas uppgå till 6,2 mkr netto och brutto 6,2 mkr d.v.s. intäkterna skjuts till byggåret.

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 drygt 18 Mkr i förhållande till budgeten. Detta förklaras i första hand av uppskjutning av järnvägsbro.

#### **Finansiella tillgångar**

Placering av medel på 130 Mkr har gjorts enligt kommunens policy för förvaltning av pensionsmedel. Detta klassificeras som omsättningstillgångar och är kontinuerligt föremål för köp – och försäljning. Ca. 50% av medlen placeras inom nominella räntepapper, 11% realränteobligationer och ca 39% inom aktierelaterade instrument.

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på cirka 170,4 Mkr. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av marknadsvärderade pensionsskulden, är 136,5% för närvarande. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyn innebär att minst 100 % av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

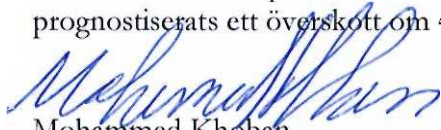
För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Parterna Placeringsrådgivning AB. En särskild rapport från Söderberg & partnerna bifogas som bilaga 4.

Överlikviditet på 300 Mkr har under 2014 placerat med hänsyn till KF:s policy för överlikviditet. Cirka 56 % av medlen placeras inom nominella räntepapper och cirka 44 % inom strukturerade instrument med kapitalgaranti.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2017-11-30 är 316,4 Mkr. Detta är ca 10,8 Mkr högre än årsredovisning 2016. En särskild rapport från Söderberg & partnerna bifogas som bilaga 5.

Kommunens likvida medel vid årets början för 2017 var ca 234 Mkr. Detta ligger på bankkonto utan räntetäkter 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 L'reme  
Ekonomichef

#### Bilagor:

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



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

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2017	Prognos 2017	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	2 030	2 000
KOMMUNSTYRELSEN	93 450	97 540	4 090
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	7 250	7 750	500
SKOLNÄMND	89 350	91 700	2 350
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	71 100	71 100	0
BYGGNADSNÄMND	13 300	14 600	1 300
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 450	5 280	-170
SOCIALNÄMND	106 250	106 250	0
<b>SUMMA INTÄKTER</b>	<b>386 180</b>	<b>396 250</b>	<b>10 070</b>
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-11 250	-13 450	-2 200
KOMMUNSTYRELSEN	-263 200	-262 130	1 070
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 200	-88 100	100
SKOLNÄMND	-1 127 625	-1 129 975	-2 350
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-659 300	-655 300	4 000
BYGGNADSNÄMND	-47 650	-42 950	4 700
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-13 050	-12 380	670
SOCIALNÄMND	-199 175	-195 175	4 000
<b>SUMMA KOSTNADER</b>	<b>-2 409 450</b>	<b>-2 399 460</b>	<b>9 990</b>
<b>SUMMA NÄMNDER</b>	<b>-2 023 270</b>	<b>-2 003 210</b>	<b>20 060</b>
REGLERINGSPOST PENSIONER	-43 000	-51 000	-8 000
KAPITALKOSTNAD	5 670	12 670	7 000
STATSBIDRAG, MAXTAXA	15 700	15 750	50
OFÖRUTSEDD VERKSAMHET	-15 000	-850	14 150
LOKALER	-10 000	0	10 000
SÄRSKILDA INSATSER	-1 000	-900	100
ÖKN SEMESTERLÖNESKULD	-1 000	-1 000	0
MARKFÖRSÄLJNING	0	35 500	35 500
			0
<b>VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD</b>	<b>-2 071 900</b>	<b>-1 993 040</b>	<b>78 860</b>
SKATTEINTÄKTER	1 884 400	1 893 900	9 500
BIDRAG(UTJÄMNINGSSYSYEM)	130 000	156 990	26 990
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
<b>ÅRETS RESULTAT</b>	<b>41 000</b>	<b>164 000</b>	<b>123 000</b>
PRODUKTIONSSTYRELSEN	0	-8 000	-8 000
<b>ÅRETS RESULTAT INKL. PS</b>	<b>41 000</b>	<b>156 000</b>	<b>115 000</b>

# ÖSTERÅKERS KOMMUN

Kommunstyrelsens kontor

Bilaga 2  
2017-11-18

## SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2017 MÅNADSUPPFÖLJNING PER OKTOBER MÅNAD

Text	Budget 2017	Prognos 2017	Budget- avvikelse	Utfall 2016
KS	-146 600	-109 195	37 405	-103 344
Varav IT	-2 000	-2 000	0	-980
Varav SBF	-143 600	-106 195	37 405	-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
<b>Summa utgifter</b>	<b>-153 100</b>	<b>-115 695</b>	<b>37 405</b>	<b>-109 348</b>
Inkomster				
KS	22 300	3 850	-18 450	31 964
BN	300	300	0	209
<b>Summa inkomster</b>	<b>22 600</b>	<b>4 150</b>	<b>-18 450</b>	<b>32 173</b>
<b>Summa netto</b>	<b>-130 500</b>	<b>-111 545</b>	<b>18 955</b>	<b>-77 175</b>



## INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS

## Prognos 2017

Projekt - år 2017	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
<b>Attraktiv offentlig plats &amp; skärgård</b>	<b>-14 350</b>	<b>-14 415</b>	<b>-65</b>	<b>300</b>	<b>350</b>	<b>50</b>	<b>-15</b>
Allé- och gatuplanteringar	-300	-1 300	-1 000			0	-1 000
Attraktivare Storängstorg (juldekoration)	-100	-100	0			0	0
Bryggor	-300	-350	-50			0	-50
Hantverksvägen, bollplan enl. policyn	-400	-600	-200			0	-200
Hantverksvägen, lekplats enl. policyn	-2 200	-1 050	1 150			0	1 150
Järnvägsparken, Flyttning träd och häck	-400	-35	365			0	365
Reinvestering i bef. parker	-150	-300	-150			0	-150
Sabelbacken - aktivitetspark, bollplan enl.	-1 000	-2 130	-1 130			0	-1 130
Slussen, vattenreglering o slussportar	-300	-300	0			0	0
Strandängarna Svinninge	-800	-600	200	300	350	50	250
Trygghetsåtgärder Effektbelysning	-400	-650	-250			0	-250
Vilplatser längs befintlig gång- och cykelr	-1 000	-1 500	-500			0	-500
Åkers kanal Stadspark (exkl fiskvandring	-4 000	-4 600	-600			0	-600
Åsättra Hamn, muddring inkl. återställnin	-3 000	-500	2 500			0	2 500
Östana brygga		-400	-400				
<b>Stadsutveckling /Trafikplan</b>	<b>-46 600</b>	<b>-18 950</b>	<b>27 650</b>	<b>19 700</b>	<b>100</b>	<b>-19 600</b>	<b>8 050</b>
Busshållplatser, nyinvestering, Åsättra	-300	-300	0	100	100	0	0
cpl 276-Sockenvägen	-10 800	-6 200	4 600	3 100	0	-3 100	1 500
Järnvägsbro Rallarvägen - Planskild kors	-35 000	-1 200	33 800	16 500	0	-16 500	17 300
Stationsvägen (enl Åkersberga station)	-500	-1 400	-900			0	-900
Berga stadsgata		-850	-850				-850
Väg 276 etapp 4-dubbla körfält		-9 000	-9 000				-9 000
<b>Svinninge</b>	<b>-2 600</b>	<b>-5 350</b>	<b>-2 750</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 750</b>
Täljö vägskäl	-600	-2 900	-2 300				-2 300
Svinninge lokalgator	-1 200	-1 800	-600				-600
Svinninge GC	-800	-650	150		0	0	150
<b>Reinvestering, gator och vägar</b>	<b>-19 760</b>	<b>-33 975</b>	<b>-14 215</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-14 215</b>
Alceahuset, grusad yta från personalpark	-400	-400	0			0	0
Belysning-gator och vägar	-2 900	-4 120	-1 220			0	-1 220
Centralvägen, totalreovering (väg 276-H	-100	-150	-50			0	-50
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, vägåtgärder helhet	-2 000	-12 000	-10 000			0	-10 000
Styrsystem belysning, inkl. utredning	-400	-400	0			0	0
Säbybron	-1 000	-1 450	-450			0	-450
Söralidsvägen etapp 3 Favoriten (Sörav-S	-1 000	-400	600			0	600
Åtgärder vid skolor	-360	-375	-15			0	-15
Underhåll-broar och tunnlar	-3 000	-3 500	-500			0	-500
Underhåll-gator och vägar	-1 100	-2 180	-1 080			0	-1 080
<b>Beläggningsåtgärder</b>	<b>-8 270</b>	<b>-7 105</b>	<b>1 165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 165</b>
Norro	-880	-880	0			0	0
Näsvägen	-800	-940	-140				-140
Sockenvägen	-2 050	-2 075	-25				-25
Söravägen	-1 040	-1 040	0				0
Söralidsvägen	-900	-780	120				120
Sänkning av kanststen	-500	-500	0				0
Träsättravägen	-2 100	-890	1 210				1 210

**INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS PER PROJEKTNIVÅ INOM KS**  
**Prognos 2017**

Projekt - år 2017	Utgifter			Inkomster			Netto- avvikelse
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	
<b>Gång och cykelvägar</b>	<b>-14 400</b>	<b>-13 940</b>	<b>460</b>	<b>2 300</b>	<b>3 400</b>	<b>1 100</b>	<b>1 560</b>
Cykelställ	-1 000	-1 200	-200	300	300	0	-200
Från avgränsning framtida program Täljö	-500	0	500		0	0	500
Margretelundsvägen etp 3 (Gårdslötsv-FI	-2 100	-1 300	800		0	0	800
Sjökarbyvägen(Getingvägen-Spinnarväg	-6 500	-8 900	-2 400	1 500	3 100	1 600	-800
Sätterfjärden	-2 000	-340	1 660	500	0	-500	1 160
Väg 276 (Kanalrondellen-Svinningeronde	-1 000	-1 000	0			0	0
Österskärsvägen (Mikaelsvägen-General	-1 300	-500	800			0	800
Tråsättravägen (Knipvägen-Skrakvägen)		-200	-200			0	-200
Päronkröken		-500	-500				
<b>Kultur &amp; Fritid</b>	<b>-8 120</b>	<b>-10 860</b>	<b>-2 740</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2 740</b>
Badplatser - Reinvestering	-100	-160	-60		0	0	-60
Domarudden motionsspår	-1 200	-1 200	0		0	0	0
Fornminnesområden, restaurering och in	-420	-300	120		0	0	120
Hacksta utegym	-600	-700	-100		0	0	-100
Hinderbana	-100	-600	-500		0	0	-500
Konst i offentlig miljö	-600	-600	0		0	0	0
Motionsspår Domarudden - Belysning	-1 000	-1 150	-150		0	0	-150
Motionsspår Söra - Belysning	-1 000	-1 200	-200		0	0	-200
Mountainbike bana	-500	-1 000	-500		0	0	-500
Ridstigar med belysning	-1 100	-800	300		0	0	300
Bergateater- Nya ljudanläggningar mm	-1 500	-1 500	0		0	0	0
Bastu Domarudden		-1 650	-1 650				-1 650
<b>Miljöåtgärder</b>	<b>-1 800</b>	<b>-400</b>	<b>1 400</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 400</b>
Fiskvandringväg	-300	-300	0		0	0	0
Karsvreta naturreservat, inkl lekplats	-1 000	-50	950		0	0	950
Smedbyån	-500	-50	450		0	0	450
<b>Digitala kartor</b>	<b>-2 700</b>	<b>-1 200</b>	<b>1 500</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 500</b>
			0				
Boltält (Tilläggsbelopp)	-25 000	0	25 000				25 000
<b>Totalt SBF inom KS</b>	<b>-143 600</b>	<b>-106 195</b>	<b>37 405</b>	<b>22 300</b>	<b>3 850</b>	<b>-18 450</b>	<b>18 955</b>
IT	-2 000	-2 000	0				0
Pedagogocentrum	-1 000	-1 000	0				0
<b>Totalt inom KS</b>	<b>-146 600</b>	<b>-109 195</b>	<b>37 405</b>	<b>22 300</b>	<b>3 850</b>	<b>-18 450</b>	<b>18 955</b>



## MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – NOVEMBER 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 136,5% för närvarande.

Risköversikt	Årskastning	
	2017-11-30	2017-10-31
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	170,4	0,0%
Marknadsvärderad skuld	124,8	-0,1%
Marknadsvärderad konsolidering	136,5%	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 2017/2018		
Medelvärde	136,9%	0,4%
5% högsta	140,7%	4,2%
5% lägsta	133,2%	-3,3%
0,5% lägsta	131,6%	-4,9%

## Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 170,4 mkr.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp		Månads- avkastning	Löptid	Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2017-11-30	Realiserade vinster/förluster 2017-11-30
	Antal andelar	Marknadsvärde 2017-11-30							
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>									
Lannebo Likviditet	415 755	47 741 148	0,0%			28%	0,2	45 332 740	2 408 408
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	199 736	22 081 453	0,0%			13%	5,3	21 441 681	639 772
Simplicity Företagsobligationer A	124 733	15 515 541	0,0%			9%	1,1	15 000 923	514 618
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>85 338 141</b>	<b>0,0%</b>			<b>50%</b>	<b>1,7</b>		
<b>REALRÄNTOR</b>									
Huddinge kommun 3,5% 2028-12-01	6 000 000	10 597 370	0,2%	2028-12-01	WR   AA+	6%	9,6	8 934 089	1 661 071
Stora Bältförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 737 800	0,2%	2020-12-01	Aaa   NR	5%	2,9	7 089 763	645 837
<b>Totalt realräntor</b>		<b>18 335 171</b>	<b>0,2%</b>			<b>11%</b>	<b>6,8</b>		
<b>Totalt räntor</b>		<b>103 673 312</b>	<b>0,0%</b>			<b>61%</b>	<b>2,6</b>		
<b>SVENSKA AKTIER</b>									
Carnegie Småbolagsfond	8 568	2 557 900	-1,1%			2%		2 400 000	157 900
Didner & Gerge Aktiefond	2 461	6 976 916	-2,6%			4%		4 822 036	2 154 880
SEB Swedish Ethical Beta Fund	37	5 935 073	-3,5%			3%		3 841 726	2 093 346
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>15 469 889</b>	<b>-2,7%</b>			<b>9%</b>			
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>15 469 889</b>	<b>-2,7%</b>			<b>9%</b>			
<b>UTLÄNDSKA AKTIER</b>									
AMF Aktiefond Europa	31 447	6 172 368	0,2%			4%		4 765 910	1 406 457
Evl Global B	2 117	4 243 600	2,7%			2%		4 000 000	243 600
Nordea Stabila Aktier Tillväxtmarknader	8 205	4 937 882	-0,2%			3%		4 500 000	437 882
SEB Etisk Global indexfond USD	1 274 497	12 637 341	1,8%			7%		7 511 716	5 125 624
SPP Global Plus A	37 993	5 022 783	1,5%			3%		4 715 000	307 783
SPP Tillväxtmarknad Plus A	4 894	693 276	0,3%			0%		634 000	59 276
Öhman Etisk Index Pacific	7 247	1 674 936	1,0%			1%		1 500 000	174 936
<b>Totalt direktägda aktier och fonder</b>		<b>35 382 185</b>	<b>1,3%</b>			<b>21%</b>			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
Danske Bank AIO Global 2020-06-10	6 000 000	6 159 600	-0,4%	2020-06-10	Aa3   A	4%	2,5	6 094 739	64 861
SHB AIO Europa 2018-06-20	3 000 000	3 918 000	-1,5%	2018-06-20	Aa2   AA-	2%	0,6	3 016 593	901 407
SHB AIO USA 2018-06-20	3 000 000	5 229 000	1,8%	2018-06-20	Aa2   AA-	3%	0,6	3 016 593	2 212 407
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		<b>15 306 600</b>	<b>0,0%</b>			<b>9%</b>	<b>1,3</b>		
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>50 888 785</b>	<b>0,9%</b>			<b>30%</b>			
<b>Totalt aktier</b>		<b>66 158 674</b>	<b>0,0%</b>			<b>39%</b>			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>									
Likvida medel		549 788				0%		549 788	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>549 788</b>				<b>0%</b>			
<b>TOTALT</b>		<b>170 381 754</b>	<b>0,0%</b>			<b>100%</b>	<b>2,6</b>	<b>149 187 277</b>	<b>18 864 948</b>

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

### AVSTÄMNING MOT POLICY

Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Andel av portfölj 2017-11-30	Limiter	
	2017-11-30	2017-11-30		Min	Max
Likvida medel	1	0%	0%	15%	
Nominella räntepapper	85	50%	0%	100%	
Duration		1,7	0,0	5,0	
Realränteobligationer	18	11%	0%	100%	
Duration		6,8	4,0	20,0	
Aktier	66	39%	0%	40%	
- Svenska aktier	16	10%	0%	10%	
- Utländska aktier	50	29%	0%	30%	
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%	
<b>Totalt</b>	<b>170</b>	<b>100%</b>			



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

TILLGÅNGSALLOKERING



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

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

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	0,0%	-0,1%	0,0%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	0,2%	0,4%	-0,2%
Svenska aktier	SIX PRX	-2,7%	-3,5%	0,8%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	0,9%	2,2%	-1,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,0%	0,3%	-0,3%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2016-12-31	Indexavkastning sedan 2016-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	1,8%	-0,7%	2,5%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX REAL	1,9%	1,1%	0,7%
Svenska aktier	SIX PRX	10,9%	10,9%	0,0%
Utländska aktier	MSCI TR World (SEK)	10,5%	11,8%	-1,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	5,1%	4,1%	1,1%

Källa för index: Bloomberg

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2012-08-31	Indexavkastning sedan 2012-08-31	Differens
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	31,5%	27,5%	4,0%

Källa för index: Bloomberg

### 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

NOVEMBER 2017

## Österåkers kommun Överlikviditet

## Fallande räntor och nytt amorteringskrav

Efter två månaders stark utveckling så vände Stockholmsbörsen nedåt under november efter att avmattningen på den svenska bostadsmarknaden fått investerare att oroa sig för eventuella spridningseffekter på aktiemarknaden. På samma not så meddelade Finansmarknadsminister Per Bolund i slutet av månaden att ett nytt amorteringskrav kommer att införas den 1 mars 2018 som kommer att gälla lån över 4,5 gånger årsinkomst. Utanför Sveriges gränser så fortsätter det goda humöret på aktiemarknaderna med nya rekord på både den amerikanska och den japanska börsen under månaden. Sett till månaden som helhet så stängde Stockholmsbörsen (SIX PRX) ned 3,5% under månaden, vilket ger en avkastning om 10,9% sedan årsskiftet. Den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) föll 1,8% i lokal valuta men steg 0,2% i svenska kronor. Tillväxtmarknaderna (MSCI Emerging Markets) steg marginellt under månaden med 0,2% i lokal valuta och 0,2% i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick starkast under månaden med en avkastning om 2,2% i lokal valuta, vilket motsvarade 2,2% i svenska kronor. Volatiliteten vände uppåt på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) under oktober, från 13,4% till 14,8%. På den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg också volatiliteten, från 12,9% till 13,7% och även den europeiska börsens volatilitet (SX5E 1Y) steg från 14,9% till 15,3%. På valutamarknaden försvagades den svenska kronan mot samtliga större valutor utom dollarn under månaden. Vid månadsskiftet handlades en dollar på 8,37 kronor, en euro på 9,96 kronor och ett brittiskt pund på 11,31 kronor. På räntemarknaden sjönk räntorna över hela kurvan. Yielden på den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) föll med 6,5 punkter under månaden till -1,14% och den kortare 3102 (förfall 2020) föll med 7 punkter till -2,31%. Yielden på den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 7,5 punkter till 1,45%, även den kortare obligationen 1047 (förfall 2020) föll med 7 punkter till -0,49%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,94%.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Rating (Moody's   S&P)	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2017-11-30	Realiserade vinster/förluster 2017-11-30
	Antal andelar	Marknadsvärde 2017-11-30	Månads- avkastning	Löptid					
<b>NOMINELLA RÄNTOR</b>									
Lannebo Likviditet	1 309 532	150 373 611	0,0%			47%	0,2	147 786 857	2 586 754
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond	234 176	25 888 958	0,0%			8%	5,3	26 221 289	-332 331
<b>Totalt nominella räntor</b>		<b>176 262 569</b>	<b>0,0%</b>			<b>56%</b>	<b>0,9</b>		
<b>Totalt räntor</b>		<b>176 262 569</b>	<b>0,0%</b>			<b>56%</b>	<b>0,9</b>		
<b>SVENSKA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
SHB AJO Sverige IS28L 2018-12-17	18 000 000	18 864 000	-3,1%	2018-12-17	Aa2   AA-	6%	1,0	18 233 036	630 964
<b>Totalt svenska strukturerade produkter</b>		<b>18 864 000</b>	<b>-3,1%</b>			<b>6%</b>	<b>1,0</b>		
<b>Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>18 864 000</b>	<b>-3,1%</b>			<b>6%</b>			
<b>GLOBALA STRUKTURERADE PRODUKTER</b>									
Danske AJO Europa 2019-07-05	10 000 000	10 893 000	-2,0%	2019-07-05	Aa3   A	3%	1,6	10 158 228	734 772
Danske Bank AJO Global 2020-06-10	19 000 000	19 505 400	-0,4%	2020-06-10	Aa3   A	6%	2,5	19 291 796	213 604
Nordea AJO Global 2018-12-17	15 000 000	16 474 500	-0,3%	2018-12-17	Aa3   AA-	5%	1,0	15 194 196	1 280 304
Nordea AJO USA 2019-09-17	20 000 000	24 166 000	2,0%	2019-09-17	Aa3   AA-	8%	1,8	20 369 444	3 806 556
SEB AJO Global 2019-06-27	20 000 000	26 878 000	0,0%	2019-06-27	Aa3   A+	8%	1,6	20 315 000	5 563 000
SHB AJO Global 2018-09-18	20 000 000	22 560 000	0,4%	2018-09-18	Aa2   AA-	7%	0,8	20 199 861	2 360 139
<b>Totalt globala strukturerade produkter</b>		<b>119 476 900</b>	<b>0,2%</b>			<b>38%</b>	<b>1,6</b>		
<b>Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter</b>		<b>119 476 900</b>	<b>0,2%</b>			<b>38%</b>			
<b>Totalt aktier</b>		<b>138 340 900</b>	<b>-0,3%</b>			<b>44%</b>			
<b>LIKVIDA MEDEL</b>									
Likvida medel		1 988 795				1%		1 988 795	
<b>Totalt likvida medel</b>		<b>1 988 795</b>				<b>1%</b>			
<b>TOTALT</b>		<b>316 592 264</b>	<b>-0,1%</b>			<b>100%</b>	<b>0,9</b>	<b>299 748 502</b>	<b>16 843 761</b>

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



## REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



## TILLGÅNGSALLOKERING



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

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2017-11-30 är 316,6 Mkr. Under månaden har portföljens värde minskat med -0,1% vilket kan jämföras med utvecklingen om 0,2% 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	0,0%	-0,1%	0,0%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	-3,1%	-1,7%	-1,4%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50% OMRX BONI	0,2%	1,0%	-0,8%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,1%	0,2%	-0,4%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2016-12-31	Indexavkastning sedan 2016-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX T-BILL	1,1%	-0,7%	1,8%
Svenska aktier	50% OMX / 50% OMRX BOND	1,2%	3,4%	-2,3%
Utländska aktier	50% MSCI AC World (SEK) / 50%	7,6%	5,6%	2,1%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	3,5%	1,8%	1,6%

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) 2017-11-30	Andel av portfölj 2017-11-30	Limiter	
			Min	Max
Likvida medel	2	1%	0%	15%
Nominella räntepapper	176	56%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Strukturerade instrument med kapitalgaranti	138	44%	0%	60%
Svenska aktier inom strukturerade instrument	34	11%	0%	25%
Utländska aktier inom strukturerade instrument	104	33%	0%	35%

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

#### KREDITLIMITER ENLIGT POLICY

Ratingkategori		Durationskategori			Max andel per emittent Σ Motpart
		K 0-1 år	L 1-3 år	M. >3 år	
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	100%	100%	80%	30%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	90%	80%	70%	25%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	60%	50%	40%	20%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	25%	15%	10%	10%

#### AKTUELL KREDITEXPONERING

Ratingkategori		Durationskategori		
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	Σ A till E	44%	37%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	Σ B till E	44%	37%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	44%	37%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	0%	0%	0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	E	0%	0%	0%

#### KREDITEXPONERING PER KATEGORI

Ratingkategori	Durationskategori		
	K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	0%	0%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	0%	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	7%	37%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	0%	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%	C
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.