

Ekonomiavdelningen
Magnus Bengtsson
Datum 2020-07-16
Dnr 2020/0001

Till Kommunstyrelsen

Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni 2020

Beslutsförslag

Kommunstyrelsen beslutar

1. Månadsuppföljning för Österåkers kommun per juni månad 2020 godkänns.
2. Överlämna Österåkers kommuns ekonomiska uppföljning per juni månad 2020 till Kommunfullmäktige för kännedom enligt kommunens ekonomiska styrregler.

Bakgrund

I enlighet med fastställda rutiner för ekonomiska uppföljningar ska Kommunstyrelsens förvaltning redovisa bokslutsprognos per 2020-12-31 för Österåkers kommun. Kommunens finansiella mål följs upp och avstämningar i förhållande till budget 2020 görs under året. Fokus ska vara på en säker prognos och analys, samt uppföljning av åtgärdsplaner för att fortsatt upprätthålla en god ekonomisk hushållning.

Omvärldsfaktorer och lokal utveckling

För att kunna planera och förutse utvecklingen för Österåker är det viktigt att vara medveten om de omvärldsfaktorer som påverkar kommunens utveckling. Det är särskilt viktigt nu, då prognoser och scenarion förändras relativt snabbt på grund av covid-19. I juni månads uppföljning ligger fokus på konsekvenserna av pandemin gällande konjunkturläget globalt och nationellt, samt arbetsmarknad nationellt och lokalt. Avsnittet innehåller information om löneöversynen, statsbidrag för ökade kostnader i samband med covid-19, samt en redogörelse om kommunens fem styrgrupper.

Konjunkturläget

Coronapandemin har försatt världsekonomin i en djup kris och allt tyder på att också den svenska ekonomin går allt djupare in i en lågkonjunktur. Genom att titta på olika länders BNP-utveckling kan en första indikation på krisens omfattning erhållas. Första kvartalet föll BNP i EU som helhet med 3,2 procent och i de hårdast drabbade länderna Italien, Spanien och Frankrike föll BNP med 5 procent.

I Sverige däremot ökade BNP med 0,1 procent. De stora skillnaderna mellan länders BNP-utveckling kan bero på när i tid covid-19 drabbade respektive land. För Sveriges del var det först under andra halvan av mars, vilket kan ha bidragit till den positiva BNP-siffran. En ytterligare bidragande faktor till att Sveriges BNP ännu inte vikit nedåt är utrikeshandeln, där en svag krona gynnar svenska exportföretag vars produkter blir relativt sett billigare utomlands. Coronakrisen kommer sannolikt ha en större effekt på BNP-utvecklingen kommande kvartal, exempelvis bedömer Konjunkturinstitutet att BNP kommer falla med ungefär 10 procent för Sveriges del andra kvartalet. Även SCB:s aktivitetsindikator för ekonomi visar på en kraftig minskning för hushållskonsumtion och export under april och maj månad jämfört med året innan.

Återhämtningen i ekonomin kan ta tid eftersom osäkerheten väntas dämpa hushållens konsumtion och företagens investeringar. Forsiktigt optimistiska rapporter finns dock. Redan i maj kunde positiva trender och vändande kurvor gällande konjunkturen anas, och i juni blev detta än tydligare när exempelvis både inköpschefssindex (PMI) och Konjunkturbarometern steg kraftig. Återhämtningen är delvis en rekyleffekt efter den kraftiga konjunkturedgången i våras, men underlättas också av vissa lättnader av tidigare rådande restriktioner.

Inköpschefssindex (PMI), som är ett sätt att mäta rådande konjunktur genom att titta på tillverkningsindustrin och på privata tjänstesektorn, visar på en stigande kurva. För euroområdet, Japan, USA, Tyskland, Kina och Storbritannien steg PMI både i maj och i juni efter bottennivåer. Likaså är en del realtidsindikatorer positiva i slutet av juni.

Konjunkturinstitutets Konjunkturbarometer visade i april på en historisk nedgång, men har i maj och juni vänt upp från 60,4 i april till 75,2 i juni, vilket visar att stämningläget i svensk ekonomi är något mindre pessimistiskt, även om indikatorn fortfarande är på en låg nivå.

Arbetsmarknad

Omkring en miljon människor i Sverige är påverkade av krisen på arbetsmarknaden och är antingen arbetslösa, varslade eller permitterade.

Arbetslösheten ökar snabbt och låg i juni på 9,0 procent jämfört med 6,7 procent samma tid 2019, enligt uppgifter från Arbetsförmedlingen (AF). Särskilt snabbt ökar arbetslösheten bland unga och en extra utsatt grupp är de som nu går ut gymnasiet. AF:s bedömning i juni är att krisen kommer vara utdragen och ha långvariga effekter. Årsgenomsnittet för arbetslöshet bedöms till 9,4 procent under 2020 och 11 procent under 2021 för riket.

I Österåker är nästan 1700 personer inskrivna på Arbetsförmedlingen. Under de senaste månaderna är det framförallt de öppet arbetslösa¹ som ökat. I jämförelse mellan vecka 28 2019 och samma vecka 2020 har de öppet arbetslösa ökat med ungefär 350 personer, och är nu 856.

Löneöversyn

Med anledning av covid-19 har avtalsrörelsen för de två av de största förbunden som är representerade i kommunen (Vision och LO) skjutits till hösten 2020, vilket har medfört att en faktisk avstämning av löneöversynen inte är möjlig att göra per juni. För närvarande beräknas en preliminär löneuppräknings, för de anställda som inte har varit med i årets löneöversyn, enligt budget. Respektive förvaltning ansvarar för att de preliminära löneökningarna bokförs månadsvis.

Statsbidrag för kommunens merkostnader på grund av covid-19

Regeringen och samarbetspartierna har aviserat att 5 Mdkr kan sökas hos Socialstyrelsen för kommuners och regioners merkostnader till följd av hanteringen av covid-19. Förändringar inom förordningen har gjorts vid två tillfällen och ligger i linje med SKR:s tidigare hemställan till regeringen. Ansökan kan göras vid två tillfällen: 31 augusti och 30 november. Socialförvaltningen samordnar arbetet med att sammanställa och återsöka dessa pengar från Socialstyrelsen, både från externa utövare samt för de kostnader kommunen, primärt produktionsförvaltningen, har haft. För närvarande har kommunen (exklusive externa utövare) haft merkostnader med anledning av covid-19 motsvarande 14,7 Mkr. Vilket belopp som kan återsökas enligt Socialstyrelsens kriterier arbetar förvaltningarna med och dessa underlag ska levereras till Socialförvaltningen senast den 10 augusti för den första sökomgången. Åtterrapporering av vilka medel som söks i den första sökomgången kommer att ske i månadsuppföljningen per september.

¹ De öppet arbetslösa definieras som arbetssökande utan arbete som aktivt söker och omgående kan tillträda på arbetsmarknaden förekommande arbete och som inte deltar i ett arbetsmarknadspolitiskt program.

Styrgrupper – syfte och organisation

Den 1 oktober 2019 genomfördes en justering av organisationen av kommunstyrelsens förvaltning (KSF) i syfte att koncentrera enheterna och därmed stärka tjänstemannaledningen, samla funktioner för ökat fokus på strategisk ledning, samt skapa samverkansvinster mellan enheterna på KSF. I samband med justeringen bildades fyra styrgrupper för att även på förvaltningsnivå skapa forum och samordning av kommunövergripande frågor: *Styrgruppen för Sveriges kvalitetskommun*, *Styrgruppen för samhällsfastigheter*, *Styrgruppen för utveckling och framtid*, samt *Styrgruppen för trygghet och förebyggande arbete*. I maj 2020 tillkom en femte styrgrupp för att möta och ta om hand de konsekvenser, men också de möjligheter som coronapandemin innebär för kommunen: *Styrgruppen för ekonomi och kvalitet i framtidens välfärd*.

Kommundirektören leder och sammankallar samtliga styrgrupper. Till sin hjälp har han processledare för respektive styrgrupp, samt en chef från kommunledningsgruppen (KLG) som bistår kommundirektören. Varje styrgrupp har en fast sammansättning av medlemmar, framförallt från KLG, men det finns också möjlighet att adjungera in andra chefer eller tjänstemän i enskilda frågor.

Styrgruppen för Sveriges kvalitetskommun är den enda av de fem styrgrupperna som är skapad för att hantera ett tidsbegränsat projekt. De övriga styrgrupperna är inrättade för att hantera och underlätta pågående och återkommande processer i kommunen.

I följande text kommer respektive styrgrupp att presenteras med syfte, arbetsområde samt en kort sammanfattning av den första tidens arbete.

Styrgruppen för Sveriges kvalitetskommun

Styrgruppen för Sveriges kvalitetskommun består av kommunledningsgruppen (KLG), samt kvalitetsstrategen på kommunstyrelsens förvaltning (KSF). Gruppen träffas åtta gånger per år och arbetar förvaltningsöverskridande med projektet ”Sveriges Kvalitetskommun 2021”. Styrgruppen ansvarar för att de planerade aktiviteterna inom projektet genomförs i verksamheterna. Under våren 2020 har gruppen framförallt arbetat med den handlingsplan som togs fram efter SKR:s granskning Kommunkompassen, som genomfördes i mars 2019. Under hösten kommer styrgruppen även att fungera som styrgrupp för arbetet med hållbarhetsramverket. Processledare för gruppen är kvalitetsstrateg på KSF.

Styrgruppen för samhällsfastigheter

Styrgruppen för samhällsfastigheter ska samordna och utveckla arbetet med det gemensamma fastighetsbeståndet i Österåkers kommun. Styrgruppen arbetar med alla nya kommunala fastighetsprojekt, som till exempel nya skolor och förskolor, men bereder även andra fastighetsärenden som skall upp för beslut på

Kommunstyrelsen. Även en del frågor som berör daglig drift behandlas i gruppen. Styrgruppen träffas åtta gånger per år och representation från både samhällsbyggnadsförvaltningen (SBF), kommunstyrelsens förvaltning (KSF) och Armada finns i gruppen. Processledare för gruppen är ledningsstrateg på KSF.

Styrgruppen har tillsatt en arbetsgrupp som förbereder ärenden som ska upp till styrgruppen. Där finns utöver SBF och KSF, även representanter från utbildningsförvaltningen och produktionsförvaltningen för att kunna ge sakkunskap och verksamhetsperspektiv gällande specifika fastighetsfrågor.

Styrgruppen för utveckling och framtid

Styrgruppens för utveckling och framtid ska arbeta för att näringslivs- och utvecklingsfrågorna lyfts fram och tydligare kopplas samman med fysiska utvecklingsfrågor och planer. Styrgruppen leder arbetet med bland annat översiktsplan, Sverigeförhandlingen, fördjupade översiktsplaner, tematiska tillägg, och STONO-frågor.

Gruppen har representation från samhällsbyggnadsförvaltningen (SBF) och kommunstyrelsens förvaltning och ska träffas fyra gånger per år. Under våren har styrgruppen på grund av rådande läge endast kunnat mötas en gång. Processledare för gruppen är chef för strategiska planeringsavdelningen på SBF.

Styrgruppen för trygghet och förebyggande arbete

Styrgruppen för trygghet och förebyggande arbete ska arbeta förvaltningsöverskridande mot inriktningsmålet *Österåker ska ha en trygg miljö*, samt visionens strategiska område *trygghet*. Styrgruppen ska arbeta med både situationell prevention, social prevention samt krisberedskap och samhällsskydd. I gruppen finns representation från samtliga förvaltningar. Processledare är säkerhetschef på KSF.

Styrgruppen har börjat bygga upp en struktur med tre arbetsgrupper som är kopplade till styrgruppen: *social preventionsgrupp*, *situationell preventionsgrupp* och *gruppen för krisberedskap och samhällsskydd*. De tre arbetsgrupperna arbetar med det långsiktigt perspektivet. Kopplat till dessa tre finns *riskgruppen*, som har ett mer kortsiktigt och operativt perspektiv. Styrgruppen har träffats tre gånger under våren, men har aviserat att de önskar färre möten till hösten för att hinna arbeta mer intensivt i arbetsgrupperna mellan styrgruppsmötena.

Styrgruppen för ekonomi och kvalitet i framtidens välfärd

Under våren har kommunen haft olika arbetsgrupper som har bevakat och hanterat frågor som dykt upp kopplat till covid-19. I maj inrättades en femte styrgrupp för att framgent samla ihop det arbetet, *Styrgruppen för ekonomi och kvalitet i framtidens välfärd*. Styrgruppen har till uppgift att omvärldsbevaka och att agera,

både kortsiktigt och långsiktigt, för att minimera de följdverkningar och för att möta de behov som coronapandemin och efterföljande lågkonjunktur innebär för kommunen. Gruppens arbetsområde är bland annat arbetsmarknad, vuxenutbildning, försörjning och stöd, ekonomi och ökad kvalitet i kommunens verksamheter. Gruppen träffades initialt var 14:e dag, men kommer från och med hösten att träffas en gång i månaden.

Representation från utbildningsförvaltningen, kommunstyrelsens förvaltningen (KSF) och socialförvaltningen finns i gruppen. Processledare för gruppen är kvalitetsstrateg på KSF.

Utfall för perioden januari – juni

Kommunen redovisar ett positivt resultat för perioden om 22,5 Mkr (exklusive marknadsvärdering av placeringar). Jämfört med budget för perioden innebär det en positiv avvikelse om 10,4 Mkr.

Nämndernas utfall (exklusive produktionsutskottet) visar en positiv avvikelse om 9,4 Mkr jämfört med periodbudgeten för januari till och med juni. Hälften av nämnderna redovisar en fortsatt positiv avvikelse i förhållande till periodbudgeten där Vård- och omsorgsnämnden (VON) och Kommunstyrelsen (KS) fortsätter att förbättra sina resultat. För VON förklaras avvikelsen med att volymerna inom nämnden är lägre än budget. Inom KS förklaras den positiva avvikelsen till viss del av att budgeten är linjärt periodiserad inom KS. Men framförallt beror den positiva avvikelsen på att personalkostnaderna avviker på grund av vakanser inom förvaltningen som nu förväntas att tillsättas senare än beräknat, samt att övriga kostnader till följd av att licenser och konsulter har varit lägre än budgeterat för perioden. Inom KS har det även under perioden inkommit intäkter för arrendeavtal.

Socialnämnden (SN) och Kultur- och fritidsnämnden (KFN) uppvisar negativa avvikelser under perioden. Detta är främst kopplat till att intäkterna för flyktingverksamheten inom SN är lägre än budget, samt till tidigare månaders föreningsbidragsutbetalningar inom KFN skedde med en linjärt periodiserad budget. Avvikelsen inom KFN kommer således att jämnas ut under året.

För- och grundskolenämnden (FGN) uppvisar ett utfall under perioden som avviker negativt emot budget med anledning av att snittkostnaderna ökar något. Gymnasie- och vuxenutbildningsnämnden (GVN) redovisar en negativ avvikelse emot budget med anledning av lägre intäkter för nyanlända elever. Gymnasiet har lägre kostnader med anledning av en lägre programpeng i snitt än budgeterat, men den gymnasiala vuxenutbildningen har en högre kostnad än budgeterat.

Byggnadsnämnden (BN) redovisar ett bättre utfall än budget mot bakgrund av lägre kostnader för bostadsanpassningsbidrag. Miljö- och hälsoskyddsnämnden (MHN) redovisar ett bättre utfall jämfört mot budget med anledning av att intäkterna har varit högre under perioden på grund av att granskningsavgifter kopplat till bygglovsansökningar med strandskyddsbedömningar har varit fler än budget. Teknisk nämnd (TN) redovisar ett utfall under perioden som är lägre än budget. Detta mot bakgrund av att kostnaderna för samhällsbetalda resor, trots covid-19, har varit högre än budgeterat. Den negativa avvikelser av övriga kostnader inom TN vägs upp av att intäkterna för felparkeringsavgifter har ökat, samt en ökad kartproduktion gentemot allmänheten vilket har varit högre än budgeterat.

Produktionsutskottet (PU) visar per juni ett negativt utfall om 1,3 Mkr vilket är 5,6 Mkr sämre än vad som har budgeterats för perioden. Produktionsdirektören fortsätter att arbeta med åtgärdsförslaget som presenterades under hösten 2019. Effekterna av åtgärderna följs upp och redovisas till kommunledningen löpande.

Tabell 1: Nämndernas budgetavvikelse för perioden januari-juni 2020

2020	
Budgetavvikelse	Jan-Jun
KF	0,8
KS	7,5
KFN	-1,2
FGN	-2,3
GVN	-3,8
VON	8,9
BN	2,0
TN	-0,8
MHN	1,1
SN	-2,9
Summa nämnder	9,3
Centrala poster	6,7
Summa. Inkl. centrala poster	16,0
KS-Produktionsutskott	-5,6
Summa kommunen	10,4

Skatteintäkter, inklusive utjämningsystem, statsbidrag och fastighetsavgifter, visar per juni en positiv avvikelse jämfört med budget om 11,5 Mkr, vilket motsvarar cirka 1 procent. Det kan framförallt förklaras med att den ekonomiska effekten av kommunens demografiska utveckling blev bättre än beräknat. Dock beräknas beloppet för slutavräkningen avseende 2019 och framförallt 2020 att bli betydligt högre än tidigare bedömningar. Detta på grund av att, de av regeringens fastställda, uppräkningsfaktorer för skatteintäkter beräknas lägre än tidigare i nuvarande prognoser samt att avsättningar till periodiseringsfonden av tidigare års

preliminärskatter för företagare kommer göras. Ytterligare information om prognosen för skatteunderlaget kan läsas under avsnittet ”Centrala poster”.

Bokslutsprognos per juni

Budgeterat resultat 2020 är 10 Mkr och prognostiserat resultat per juni månad är i enlighet med budget. Avvikelserna inom nämnderna finansieras för närvarande inom centrala poster.

Nämndernas bokslutsprognos

Nämndernas bokslutsprognos (exklusive produktionsutskottet) visar per juni månad en positiv avvikelse om 4,3 Mkr i förhållande till budget. Detta är en prognosförbättring jämfört med föregående månad om 0,3 Mkr.

För- och grundskolenämnden prognostiserar en positiv avvikelse om 4,1 Mkr på grund av volymjusteringar, bland annat med hänsyn till den senast uppdaterade befolkningsprognosen som indikerar färre barn och elever än beräknat i budget. Gymnasie- och vuxenutbildningsnämnden prognostiserar en negativ avvikelse om 6,9 Mkr. Avvikelsen utgörs framförallt av lägre intäkter för nyanlända än budgeterat, samt ökade kostnader för snabbutbildning av personal i samband med covid-19.

Vård- och omsorgsnämnden prognostiserar en positiv avvikelse om 10,0 Mkr till följd av lägre volymer och således lägre kostnader inom framförallt särskilt boende. Socialnämnden prognostiserar lägre intäkter än budgeterat från Migrationsverket för ensamkommande barn och unga. Den negativa avvikelsen vägs delvis upp av att kostnaderna för försörjningsstöd och köpta platser beräknas bli lägre än budgeterat vilket leder till en prognostiserad avvikelse till budget på -3,0 Mkr.

Teknisk nämnd prognostiserar en negativ avvikelse om 4,8 Mkr, framförallt på grund av den nya upphandlingen av samhällsbetalda resor som har medfört ökade kostnader. Kommunstyrelsen prognostiserar en positiv avvikelse om 3,3 Mkr på grund av att medel inte nyttjas fullt ut avseende bemanning och övriga kostnader. Kommunfullmäktige förbättrar sin prognos under perioden till en positiv avvikelse jämfört mot budget på 0,7 Mkr med anledning av bland annat att ledamöterna under kommunfullmäktigemötena är reducerade på grund av covid-19. Kultur- och fritidsnämnden försämrar prognosen under perioden med 0,3 Mkr på grund av förstärkt bevakning under sommaren.

Produktionsutskottets bokslutsprognos

Produktionsutskottet prognostiserar ett nollresultat, vilket innebär en avvikelse i förhållande till budget om -5 Mkr. Det budgeterade resultatet 2020 för utskottet är 5 Mkr för att på sikt balansera de senaste årens negativa resultat. Att balansera ackumulerade underskott är viktigt ur ett neutralitetsperspektiv.

Produktionsutskottet har under lång tid haft en ansträngd ekonomi och har under många år redovisat negativa resultat i boksluten. Den negativa avvikelsen i prognosen kan främst härledas till verksamhetsområdena grundskola, vård och omsorg, samt Komvux. I dessa verksamheter vidtas åtgärder för att förbättra utfallet 2020 och säkerställa en ekonomi i balans.

Tabell 2: Nämndernas bokslutsprognos per juni 2020

2020											
Budgetavvikelse	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Aug	Sep	Okt	Nov	Utfall	Dec
KF	0,0	0,3	0,3	0,4	0,7						
KS	1,0	1,0	1,8	3,3	3,3						
KFN	0,0	0,0	0,3	0,3	0,0						
FGN	0,0	3,9	4,4	4,1	4,1						
GVN	0,0	-6,2	-7,0	-6,9	-6,9						
VON	0,0	4,0	4,0	10,0	10,0						
BN	0,0	0,0	0,2	0,2	0,3						
TN	-5,0	-5,0	-5,0	-4,8	-4,8						
MHN	0,2	0,2	0,2	0,3	0,6						
SN	0,0	-4,0	-3,0	-3,0	-3,0						
Summa nämnder	-3,8	-5,9	-3,9	4,0	4,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Centrala poster	8,8	10,9	8,9	1,0	0,7						
Summa. Inkl. centrala poster	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
KS-Produktionsutskott	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0	-5,0						
Summa kommunen	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Centrala poster

Generellt gäller en **mycket stor osäkerhet** kopplat till prognoserna för centrala poster och framförallt skatteintäkter, detta med anledning av covid-19.

Centrala poster prognostiserar för närvarande en positiv avvikelse om 0,7 Mkr jämfört med budget.

I samband med budgeten som antogs av Kommunfullmäktige under hösten 2019 beräknades skatteunderlagstillväxten för 2020 uppgå till 2,6 procent. I uppföljningen per mars månad bedömde förvaltningen, med anledning av storleken på de generella statsbidragen som regeringen tidigare aviserade, att ett rimligt antagande var att skatteunderlagstillväxten skulle revideras ned för innevarande år och hamna i spannet 0,3-1,8 procent. SKR presenterade den 29 april en andra prognos om att skatteunderlagstillväxten för 2020 preliminärt kommer att uppgå till 0,9 procent.

Utifrån ovanstående antagande visar prognosen för skatteintäkterna en negativ avvikelse jämfört med budget om 84,3 Mkr. Prognosen för skatteintäkterna kan komma att revideras ned ytterligare genom att slutavräkningen för innevarande år förändras i takt med hur omvärlden utvecklas. En ny prognos om skatteunderlaget gör förvaltningen i samband med delårsbokslutet.

Prognosen för utjämningsystem, statsbidrag och fastighetsavgift visar för närvarande en positiv avvikelse om 99,6 Mkr. Förklaringen kan härledas till att utfallet för statsbidraget med anledningen av flyktingsituationen beräknas högre, samt att den demografiska utvecklingen, som bland annat styr fördelningen i utjämningsystemen, visar på ett överskott på grund av en större ökning i antalet invånare än förmodat. Prognosen för fastighetsavgiften visar inte på några större avvikelser. Den i särklass största anledningen till avvikelsen är det av regeringen aviserade generella statsbidraget för att bland annat möta nedgången av skatteunderlagstillväxten, samt kompensation för avsättningen till periodiseringsfonden för 2020 med anledning av covid-19. Hur stor nedgång det faktiskt blir i skatteunderlaget är fortfarande väldigt osäkert och kan komma att revideras i kommande prognoser.

Prognosen för maxtaxan inom förskoleverksamhet beräknas till cirka 1,0 Mkr lägre än budget och förklaras genom att nivån för 2020 inte är känd i samband med budgetarbetet, utan prognosen utgår från föregående års nivå. Bidraget för 2020 uppgår till cirka 230 kr/invånare från tidigare cirka 255 kr/invånare.

Regleringsposten för kommunens pensionskostnader prognostiseras för närvarande i enlighet med budget. Utfallet för pensionskostnaderna styrs bland annat av rådande ränteläge och med tanke på den osäkerhet som råder på grund av marknadsläget globalt och i Sverige kan kostnaderna komma att påverkas av framtida räntebeslut. Givet nuvarande ränteläge bedömer förvaltningen att de totala kostnaderna för pensionerna kan komma att bli lägre än budget. Uppdatering av prognosen görs i samband med kommunens delårsbokslut då kommunen får uppdaterade underlag från KPA.

Finansiella intäkter prognostiseras till cirka 0,5 Mkr högre än budget med anledning av ränteintäkter som är resultatförda under perioden. Inga övriga finansiella intäkter i form av realiserade vinster från värdepapper är upptagna i budget eller prognos, detta ur ett försiktighetsperspektiv utifrån rådande marknadsläge.

I enlighet med nya bokförings- och redovisningslagen, som trädde i kraft 2019, bokförs förändringen av marknadsvärdet i vår portfölj med värdepapper både gällande överlikviditet och placerade medel för pensioner. Förändringen i marknadsvärdena bokförs normalt i samband med delårsbokslutet och

årsbokslutet, men med tanke på den senaste tidens utveckling på börsen har förvaltningen följt utvecklingen noga och valt att redan nu bokföra förändringen i marknadsvärdet. För att mer efterlikna balanskravsresultatet för kommunen kommer dock dessa marknadsvärdesförändringar, exklusive eventuella realiserade vinster, att justeras bort i månadsuppföljningen. I årsbokslutet för 2020 kommer marknadsvärdet redovisas utan att justeras bort. Under perioden januari till och med juni uppgår den resultatmässiga marknadsvärdesförändringen till -38,6 Mkr.

Investeringar

Budget för investeringsutgifter 2020 uppgår till 132,2 Mkr. Det fördelas mellan Teknisk nämnd (124,1 Mkr), produktionsutskott (4 Mkr) samt digitalisering inom Kommunstyrelsen (4 Mkr). Budget för investeringsinkomster 2020 uppgår till 20,1 Mkr där alla inkomster är budgeterade inom Teknisk nämnd. Investeringar redovisas på projektnivå enligt kommunens ekonomiska styrregler (se bilaga 4).

Nettoutfallet för perioden januari–juni uppgår till -16,9 Mkr och prognosen visar på en total nettoavvikelse mot budget om +10,2 Mkr. Den avvikelsen är kopplad till posten stadsutveckling/trafikplan och projektet gällande järnvägsbron vid Rallarvägen, och uppgår till -13,7 Mkr. Projekten kring Åkersberga station samt Slussen visar på prognosavvikelser om +10,1 Mkr. Detta till följd av att färdigställandet av stationsområdet är försenat och utgifterna kommer att skjutas till 2021. För projektet Slussen förklaras den positiva avvikelsen till en försenad upphandling på grund av behovet av ytterligare utredning av kulturmiljön, vilket medför att delar av planerat utförande skjuts till 2021. Ytterligare avvikelser är kopplade till reinvestering av gator och vägar och framförallt projektet kring Säbybron som för närvarande visar en avvikelse emot budget om +10,2 Mkr. Detta med anledning av förseningar i upphandlingen som medför att entreprenaden kommer igång senare än planerat. I övrigt är det inga större avvikelser inom projekten.

Finansiella tillgångar

Placering av medel om 130 Mkr har gjorts enligt kommunens policy för förvaltning av pensionsmedel. Det klassificeras som omsättningstillgångar och är kontinuerligt föremål för köp och försäljning. Cirka 85 procent av medlen är placerade inom nominella räntepapper, 4 procent realränteobligationer och 11 procent inom aktierelaterade instrument. Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde om cirka 175 Mkr (cirka 14 Mkr lägre än ingående balans för 2020). För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg och Partners Placeringsrådgivning AB.

Överlikviditet om 300 Mkr har under 2014 placerats med hänsyn till Kommunfullmäktiges policy för överlikviditet. Ytterligare 100 Mkr har placerats

under 2017. Cirka 93 procent av medlen är placerade inom nominella räntepapper och 7 procent inom aktiefonder samt strukturerade aktieinstrument.

Marknadsvärdet på tillgångarna per 2020-04-30 är 427 Mkr. Det vill säga cirka 23 Mkr lägre än vid bokslutet 2019 (ingående balans 2020).

Med anledning av den rådande pandemin och dess påverkan på de globala finansmarknaderna har kommunen genomfört en nedviktning av andelen aktier i de olika portföljerna för att minska riskexponeringen. När nu aktiemarknaderna har repat sig något har kommunen försiktigt påbörjat en uppviktning. Både nedviktning och uppviktning har genomförts enligt förvaltarens bedömning i linje med kommunens placeringspolicyer och modell för förvaltning av portföljerna. Modellen är reaktiv vilket innebär att när förutbestämda kriterier uppfylls sker en ned- eller uppviktning i en, av modellen, begränsad omfattning.

Från och med januari 2019 gäller den nya bokförings- och redovisningslagen som innebär nya regler för värdering av finansiella instrument. Finansiella medel som innehas för att generera avkastning eller värdestegring ska värderas till verkligt värde. Orealiserade vinster/förluster i värdepapper ska inte beaktas vid beräkningen av årets resultat efter balanskravsjusteringar.

Två rapporter från Söderberg & Partners bifogas som bilaga 5 och 6.



Staffan Erlandsson
Kommundirektör

Magnus Bengtsson
Ekonomidirektör

Bilagor:

1. Sammanställning av driftbudget och bokslutsprognos för 2020
2. Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos för 2020
3. Sammanställning av driftbudget inkl. utfall för perioden jan-juni 2020
4. Sammanställning av investeringsbudget och bokslutsprognos inom Kommunstyrelsen och Teknisk nämnd på projektnivå.
5. Månadsrapport för pensionsportföljen per juni 2020
6. Månadsrapport för överlikviditet per juni 2020

SAMMANSTÄLLNING AV DRIFTBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2020
EKONOMISKA UPPFÖLJNING T.O.M. JUNI MÅNAD

RESULTATBUDGET (TKR)	BUDGET 2020	Prognos 2020	AVVIKELSE MOT BUD.
KOMMUNFULLMÄKTIGE	30	30	0
KOMMUNSTYRELSEN	94 930	94 930	0
FÖRSKEL- OCH SKOLENÄMND	81 400	80 690	-710
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	5 300	5 300	0
GYMNAISE- OCH VUXENUTBILDNINGSNÄMND	20 950	14 882	-6 068
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	78 500	78 500	0
BYGGNADSNÄMND	14 000	13 000	-1 000
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	5 500	5 812	312
TEKNISKNÄMND	6 200	7 000	800
SOCIALNÄMND	62 500	47 500	-15 000
SUMMA INTÄKTER	369 310	347 644	-21 666
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-8 630	-7 930	700
KOMMUNSTYRELSEN	-186 600	-183 300	3 300
FÖRSKEL- OCH SKOLENÄMND	-1 060 200	-1 055 420	4 780
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-94 100	-94 100	0
GYMNAISE- OCH VUXENUTBILDNINGSNÄMND	-246 600	-247 432	-832
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-723 600	-713 600	10 000
BYGGNADSNÄMND	-21 900	-20 650	1 250
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-14 250	-13 962	288
TEKNISKNÄMND	-118 800	-124 350	-5 550
SOCIALNÄMND	-148 800	-136 800	12 000
SUMMA KOSTNADER	-2 623 480	-2 597 544	25 936
KOMMUNFULLMÄKTIGE	-8 600	-7 900	700
KOMMUNSTYRELSEN	-91 670	-88 370	3 300
FÖRSKEL- OCH SKOLENÄMND	-978 800	-974 730	4 070
KULTUR- OCH FRITIDSNÄMND	-88 800	-88 800	0
GYMNAISE- OCH VUXENUTBILDNINGSNÄMND	-225 650	-232 550	-6 900
VÅRD- OCH OMSORGSNÄMND	-645 100	-635 100	10 000
BYGGNADSNÄMND	-7 900	-7 650	250
MILJÖ- OCH HÄLSOSKYDDSNÄMND	-8 750	-8 150	600
TEKNISKNÄMND	-112 600	-117 350	-4 750
SOCIALNÄMND	-86 300	-89 300	-3 000
SUMMA NETTO	-2 254 170	-2 249 900	4 270
SUMMA NÄMNDER	-2 254 170	-2 249 900	4 270
Intern kapitalkostnad	10 800	10 800	0
Statsbidrag maxtaxa	13 900	12 900	-1 000
Pensioner, regleringspost	-55 000	-55 000	0
Lokaler	-1 500	-500	1 000
Oförutsedd verksamhet	-9 500	-9 500	0
Sverigeförhandling	-10 000	-25 000	-15 000
Exploateringsintäkter	10 000	10 000	0
VERKSAMHETENS NETTOKOSTNAD	-2 295 470	-2 306 200	-10 730
Skatteintäkter	2 033 100	1 948 778	-84 322
Utjämningsystem mm	154 580	254 157	99 577
Fastighetsavgift	103 290	103 540	250
Finansiella intäkter	12 000	12 500	500
Finansiella intäkter MV	0	-38 644	-38 644
Finansiella kostnader, pension	-2 075	-2 075	0
Finansiella kostnader	-425	-700	-275
Justering MV	0	38 644	38 644
ÅRETS RESULTAT	5 000	10 000	5 000
PRODUKTIONSUTSKOTT (PU)	5 000	0	-5 000
ÅRETS RESULTAT INKL. PU	10 000	10 000	0

ÖSTERÅKERS KOMMUN

Ekonomiavdelningen

Bilaga 2

SAMMANSTÄLLNING AV INVESTERINGSBUDGET OCH BOKSLUTSPROGNOS FÖR 2020 MÅNADSUPPFÖLJNING PER JUNI

Text	Budget 2020	Prognos 2020	Budget- avvikelse	Utfall 2019
KS (IT)	-4 000	-4 000	0	-2 110
KS (Produktionsutskott)	-4 000	-4 000	0	-4 955
Teknisk nämnd	-124 134	-121 225	2 909	-104 725
Summa utgifter	-132 134	-129 225	2 909	-111 790
Teknisk nämnd	20 134	27 384	7 250	27 865
Summa inkomster	20 134	27 384	7 250	27 865
Summa netto	-112 000	-101 841	10 159	-83 925

MÅNADSUPPFÖLJNING JUNI 2020

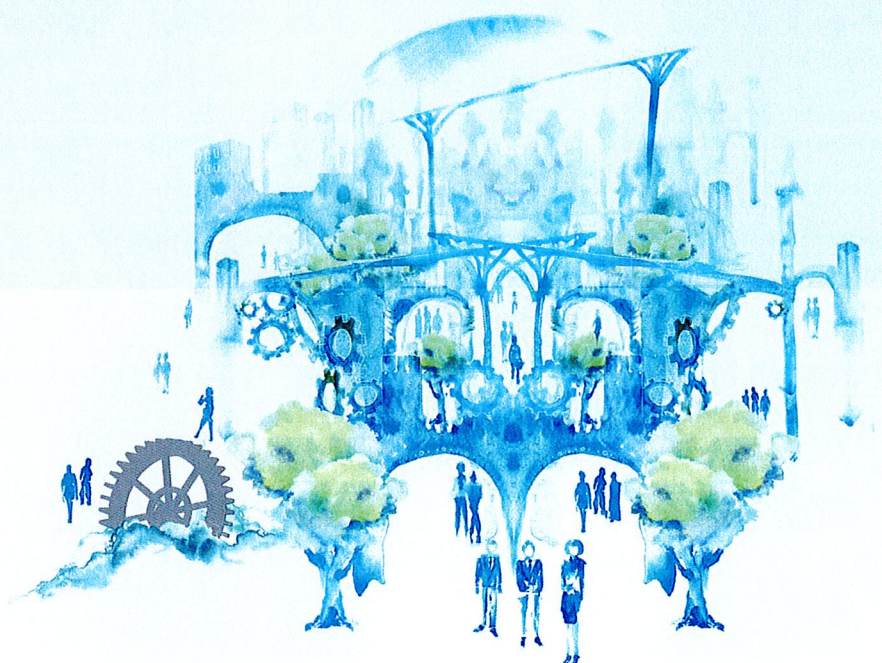
Driftsredovisning per slag, inkl interna poster (tkr)	HELÅR			Utfall 2019	PERIOD: JAN - JUN 2020		
	Budget 2020	Prognos 2020	Budget- avvikelse		Period- budget	Utfall perioden	Budget- avvikelse
Nämndernas intäkter							
Avgifter	114 665	114 015	-650	110 659	57 994	57 701	-293
Övriga intäkter	256 891	233 629	-23 262	263 661	126 803	115 487	-11 316
Summa intäkter	371 556	347 644	-23 912	374 320	184 797	173 188	-11 609
- Varav interna intäkter							
Nämndernas kostnader							
Personalkostnader	-263 988	-259 367	4 621	-258 605	-132 554	-126 094	6 460
Lokalkostnader	-95 358	-93 275	2 083	-89 900	-47 496	-46 844	652
Kapitalkostnader	-44 128	-45 576	-1 448	-45 726	-22 069	-22 183	-114
Köp av verksamhet	-2 012 905	-1 995 580	17 325	-1 952 035	-1 001 388	-992 277	9 111
Övriga kostnader	-209 347	-203 747	5 601	-197 876	-103 095	-98 241	4 855
Summa kostnader	-2 625 726	-2 597 544	28 182	-2 544 143	-1 306 602	-1 285 639	20 963
- Varav interna kostnader							
Nämndernas nettokostnader exkl. PU	-2 254 170	-2 249 900	4 270	-2 169 823	-1 121 805	-1 112 451	9 354
Intern kapitalkostnad	10 800	10 800	0	11 141	5 400	5 480	80
Statsbidrag maxtaxa	13 900	12 900	-1 000	13 900	6 950	6 450	-500
Pensioner, regleringspost	-55 000	-55 000	0	-64 708	-27 500	-27 867	-367
Lokaler	-1 500	-500	1 000	4 473	-750	0	750
Oförutsedd verksamhet	-9 500	-9 500	0	0	-4 750	0	4 750
Sverigeförhandling	-10 000	-25 000	-15 000	-10 000	-5 000	-5 000	0
Exploateringsintäkter	10 000	10 000	0	11 266	5 000	0	-5 000
Nettokostnader inkl centrala poster	-2 295 470	-2 306 200	-10 730	-2 203 750	-1 142 455	-1 133 388	9 068
Skatteintäkter	2 033 100	1 948 778	-84 322	1 973 235	1 016 550	1 017 966	1 416
Utjämningsystem mm	154 580	254 157	99 577	141 784	77 290	87 361	10 071
Fastighetsavgift	103 290	103 540	250	97 393	51 645	51 772	127
Finansiella intäkter	12 000	12 500	500	16 284	6 000	1 585	-4 415
Finansiella intäkter MV	0	-38 644	-38 644	57 899	0	-38 644	-38 644
Finansiella kostnader, pension	-2 075	-2 075	0	-1 629	-1 038	-1 050	-13
Finansiella kostnader	-425	-700	-275	-924	-213	-442	-230
Justering MV	0	38 644	38 644		0	38 644	38 644
Periodens resultat exkl. PU	5 000	10 000	5 000	80 291	7 780	23 804	16 025
Produktionsutskott (PU)	5 000	0	-5 000	-12 690	4 308	-1 320	-5 627
Kommunens resultat	10 000	10 000	0	67 601	12 087	22 485	10 397

Projekt - 2020 (tkr)	Utgifter			Inkomster			Utfall t.o.m. juni			
	Budget	Prognos	Avvikelse	Budget	Prognos	Avvikelse	Netto-avvikelse	Utgift	Inkomst	Netto
Attraktiv offentlig plats & skärgård	-26 700	-19 700	7 000	0	1 425	1 425	8 425	-1 772	1 425	-347
Bryggor	-300	-300	0	0	0	0	0	-1	0	-1
Järnvägsparken	-6 837	-6 837	0	0	0	0	0	-93	0	-93
Norrårdshöjden, aktivitetspark	-1 000	-1 000	0	0	0	0	0	-149	0	-149
Slussen, vattenreglering och slussportar, fiskvandringväg	-12 800	-5 800	7 000	0	1 425	1 425	8 425	-192	1 425	1 233
Trygghetsåtgärder - Effektbelysning	-1 200	-1 200	0	0	0	0	0	-772	0	-772
Tråsättra, Grannskapspark f.d. Bergsättraskolan	-500	-500	0	0	0	0	0	-7	0	-7
Åkers kanal Stadspark (exkl fiskvandringväg)	-1 500	-1 500	0	0	0	0	0	-363	0	-363
Åtgärder enl. parkprogram, samt reinvestering	-1 000	-1 000	0	0	0	0	0	-174	0	-174
Åtgärder enl. program för offentlig miljö, samt reinvestering	-350	-350	0	0	0	0	0	-6	0	-6
Åtgärder enligt trädplan, samt reinvestering	-1 213	-1 213	0	0	0	0	0	-15	0	-15
Stadsutveckling /Trafikplan	-20 010	-39 446	-19 436	13 580	21 596	8 016	-11 420	-5 753	0	-5 753
Järnvägsbro Rallarvägen - planskild korsning	-15 510	-37 596	-22 086	13 000	21 316	8 316	-13 770	-4 629	0	-4 629
Kollektivtrafikåtgärder	-2 000	-1 000	1 000	300	0	-300	700	-316	0	-316
Åkersberga Station	-2 500	-850	1 650	280	280	0	1 650	-808	0	-808
Reinvestering, gator och vägar	-27 104	-16 950	10 154	654	654	0	10 154	-4 397	0	-4 397
Belysning - gator och vägar	-3 450	-3 450	0	654	654	0	0	-2 337	0	-2 337
Säbybron	-19 654	-9 500	10 154	0	0	0	10 154	-1 958	0	-1 958
Underhåll - gator och vägar	-4 000	-4 000	0	0	0	0	0	-102	0	-102
Trafikåtgärder	-10 000	-8 750	1 250	1 400	150	-1 250	0	-697	-5	-702
Vitfårvägen DP Tråsättra 1:94, fd Bergsättraskolan	-1 500	-1 500	0	0	0	0	0	-38	0	-38
Söralidsvägen etp 2 och etp 3	-1 500	-1 500	0	0	0	0	0	-573	0	-573
Trafiksäkerhetsåtgärder och åtgärder vid skolor	-7 000	-5 750	1 250	1 400	150	-1 250	0	-86	-5	-91
Beläggningsåtgärder	-7 170	-7 170	0	0	0	0	0	-3 565	0	-3 565
Beläggningsåtgärder	-7 170	-7 170	0	0	0	0	0	-3 565	0	-3 565
Gång och cykelvägar	-21 100	-18 009	3 091	4 500	3 409	-1 091	2 000	-1 126	1 077	-49
(säkra skolvägar, arbetspendling, rekreation)										
Brännbacken GC-väg	-1 000	0	1 000	0	0	0	1 000	-1	0	-1
Cykelåtgärder - GC-nätet inkl prioriterade huvudstråk	-5 000	-3 909	1 091	1 500	409	-1 091	0	-71	1 077	1 006
Margretelundsvägen etp 2 (Gröndalsv-Gårdslötsv)	-7 000	-7 000	0	1 000	1 000	0	0	-629	0	-629
Margretelundsvägen etp 3 (Gårdslötsv-Flaxenviksv)	-1 000	-500	500	0	0	0	500	-54	0	-54
Margretelundsvägen etp 4 (Flaxenviksv-Härbackav)	-1 000	-500	500	0	0	0	500	0	0	0
Svinningevägen GC (Valsättrav-TRVs GC)	-100	-100	0	0	0	0	0	-1	0	-1
Söralidsvägen, Favoriten, GC-väg	-6 000	-6 000	0	2 000	2 000	0	0	-370	0	-370
Kultur & Fritid	-7 850	-7 850	0	0	0	0	0	-994	0	-994
Badplatser - Reinvestering	-50	-50	0	0	0	0	0	-41	0	-41
Domarudden friluftsgård	-500	-500	0	0	0	0	0	-251	0	-251
Fornminnesområden, restaurering och informationsarbete	-600	-600	0	0	0	0	0	-172	0	-172
Ridstigar med belysning	-500	-500	0	0	0	0	0	-352	0	-352
Konst i offentlig miljö	-600	-600	0	0	0	0	0	-98	0	-98
Tingshuset Norrö	-100	-100	0	0	0	0	0	-66	0	-66
Skate-, cykel- och ungdomspark	-300	-300	0	0	0	0	0	-10	0	-10
Nyinvesteringar i idrottsanläggningar	-5 000	-5 000	0	0	0	0	0	-4	0	-4
Biskopstuna	-200	-200	0	0	0	0	0	0	0	0
Miljöåtgärder	-2 000	-1 150	850	0	150	150	1 000	-397	150	-247
Naturrenservat Täljö och Näs	-2 000	-1 150	850	0	150	150	1 000	-397	150	-247
Digitala kartor	-2 200	-2 200	0	0	0	0	0	-444	0	-444
Övrigt	0	0	0	0	0	0	0	-411	684	273
Totalt inom Teknisk nämnd	-124 134	-121 225	2 909	20 134	27 384	7 250	10 159	-19 556	3 331	-16 225
KS-IT	-4 000	-4 000	0	0	0	0	0	-628	0	-628
KS-PU	-4 000	-4 000	0	0	0	0	0	-56	0	-56
Totalt Österåkers Kommun	-132 134	-129 225	2 909	20 134	27 384	7 250	10 159	-20 240	3 331	-16 909

RISKKONTROLLRAPPORT

ÖSTERÅKER KOMMUN

juni 2020



DEN GLOBALA KAMPEN MOT CORONA FORTSÄTTER

Tillg. 175 Mkr +0,8%

Max aktier 23,0% +3,0%

- Samtidigt som världen kämpar mot fortsatt spridning av Corona så fortsätter aktiemarknaderna att visa på tålmodighet. Prissättningen på marknaden är dock fortsatt klart positionerad för en V-formad återhämtning i den globala ekonomin varför fortsatt spridning i framförallt USA och delar av Asien dämpat humöret på både aktie- och kreditmarknaderna senaste månaden. Med nya Corona-utbrott ökar osäkerheten kring utsikterna och visst bör marknaden åsätta en riskpremie gentemot alltför positiva utsikter. Makrostatistiken som presenterats i juni har dock varit mindre dålig än befarat och exempelvis fraktraterna har stigit rejält under månaden, ett tecken på gryende efterfrågan, något som även märks när fler och fler ekonomier öppnar upp och lättar på problemen för tjänstesektorn. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 2,4% och även den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 2,8% i både lokal valuta och i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick också upp under månaden med 2,7% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,4% upp i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg 7,4% i lokal valuta och var upp 6,0% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) var i stort sett oförändrad under månaden på 21,9%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg volatiliteten från 23,4% till 24,4% och även den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet steg, från 22,1% till 22,7%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 9,31 kronor, en euro för 10,47 kronor och ett brittiskt pund för 11,52 kronor. På räntemarknaden föll yelden med 28 punkter till -1,52% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yelden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) föll med 49 punkter till -1,38%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 2 punkter till 0,39% och yelden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) föll med 7 punkter till -0,35%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,44%.

Konsolidering

2020-06-30

Portfölj i relation till bokförd skuld

Marknadsvärderade tillgångar	175,0
Bokförd skuld (2019-12-31)	947,0
Bokförd konsolidering	18,5%

- Under månaden har följande transaktioner skett:

TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN

Datum	Typ av transaktion	Instrument	Nominellt belopp/	
			Likvidbelopp	Antal andelar
2020-06-01	Köpt	Spiltan Aktiefond Stabil	-550 000	650
2020-06-01	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-290 000	2 030
2020-06-01	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-52 000	364
2020-06-01	Köpt	Öhman Etisk Index USA	-950 000	3 421
2020-06-01	Köpt	Öhman Global Hållbar A	-410 000	1 520
2020-06-01	Köpt	Öhman Sweden Micro Cap	-70 000	61
2020-06-02	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-570 000	3
2020-06-02	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-170 000	1
2020-06-03	Kupong	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	53 206	
2020-06-12	Sålt	SEB Korträntefond SEK	2 270 160	-224 054
2020-06-15	Köpt	SPP Europa Plus A	-150 000	1 419
2020-06-15	Köpt	SPP Global Plus A	-610 000	3 722
2020-06-16	Köpt	C WorldWide Global Equities Ethical	-160 000	648
2020-06-16	Köpt	Öhman Etisk Index USA	-440 000	1 597
2020-06-16	Köpt	Öhman Global Hållbar A	-190 000	696
2020-06-16	Köpt	Öhman Sweden Micro Cap	-120 000	105
2020-06-16	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-140 000	936
2020-06-17	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-460 000	3
			-3 008 634	

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	Grundläggande förutsättningar	1
2	Österåkers riskmål	1
2.1	Specificerat riskmål	1
3	Tillgångar	1
3.1	Utveckling jämfört med index	2
3.2	Avstämning mot tillgångslimit	3
3.3	Avstämning mot kreditlimit	3
3.4	Förväntad tillgångsutveckling	4
3.5	Ränteportföljen	5
3.6	Aktieportföljen	5
4	Dynamisk aktieallokering	6
5	Ordlista	7

1 GRUNDLÄGGANDE FÖRUTSÄTTNINGAR

Denna rapport är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknadsekonomisk värld.

Enkelt uttryckt kan en finansiell tillgångsavkastning över tiden beskrivas av två termer: förväntad avkastning och risk.

Antaganden om förväntad avkastning:

- Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta.
- Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuellt marknadshandlade priser på optioner.

2 ÖSTERÅKERS RISKMÅL

2.1 SPECIFICERAT RISKMÅL

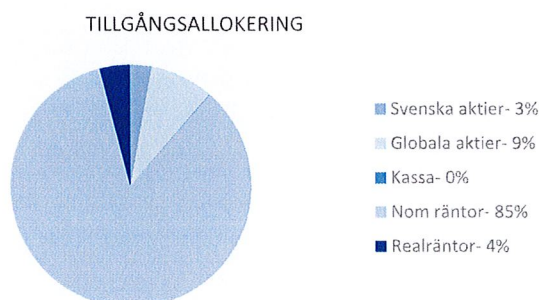
Österåker Kommuns mål med pensionsmedelsförvaltningen är att säkerställa framtida pensionsutbetalningar. Utöver detta är målet att den långsiktiga avkastningen på pensionsportföljen ska uppgå till 3 procentenheter per år i reala termer. Med real avkastning avses nominell avkastning justerat för utvecklingen av konsumentprisindex (KPI).

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i kapitalförvaltningen styras dynamiskt. Andelen aktier ska justeras så att portföljen som mest kan tappa 15 procent i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värdet den sista dagen varje månad).

Aktuell maximal aktieandel i beräknas utifrån riskbuffert, dvs marginalen i förhållande till golvet (skyddsnivån), samt risken i portföljens tillgångar, mätt som implicit volatilitet.

3 TILLGÅNGAR

I detta avsnitt betraktas endast tillgångssidan. Enligt vår riskklassificering av tillgångarna bestod allokeringen i slutet av juni av 11,4% aktier, varav 2,8% var exponerat mot Sverige och 8,6% mot utländska aktier.



VÄRDEPAPPERSFÖRTECKNING 2020-06-30

Nedanstående tabell är en sammanställning av portföljnehavet per 2020-06-30. Aktuellt marknadsvärde på tillgångarna är 175 mkr varav ca 0 mkr är likvida medel.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp				Loptid	Rating	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2020-06-30	Orealiserade vinster/förluster 2020-06-30
	Antal andelar	Marknadsvärde	Månads- avkastning	2020-06-30						
NOMINELLA RÄNTOR										
Nordea Bostadsobligationsfond	134 590	15 073 648	0,3%			9%	2,5		14 908 625	165 023
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond Utd	171 498	17 998 215	1,3%			10%	5,3		18 410 326	-412 111
SEB Korträntefond SEK	920 115	9 332 635	0,2%			5%	0,9		9 274 116	58 519
Simplicity Företagsobligationer A	124 733	15 313 473	1,7%			9%	1,0		15 000 923	312 550
Simplicity Likviditet	195 287	21 725 726	0,4%			12%	0,2		21 660 052	65 673
SPP FRN Företagsobligationsfond A	51 886	5 766 369	1,8%			3%	0,0		5 665 000	101 369
SPP Obligationsfond	40 371	6 169 751	0,4%			4%	4,6		6 000 000	169 751
Swedbank Robur Räntefond Kort A	390 360	39 445 928	0,1%			23%	0,5		39 400 000	45 928
Öhman FRN Hållbar A	155 979	17 028 173	1,3%			10%	0,2		17 000 000	28 173
Totalt nominella räntor		147 853 917	0,7%				85%	1,4		
REALRÄNTOR										
Stora Bållförbindelsen 4,0% 2020-12-01	5 000 000	7 107 146	0,3%	2020-12-01	Aaa NR	4%	0,4		6 773 376	174 524
Totalt realräntor		7 107 146	0,3%			4%	0,4			
Totalt räntor		154 961 063	0,7%				89%	1,4		
SVENSKA AKTIER										
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	16	2 703 573	6,0%			2%			2 447 408	256 165
Spiltan Aktiefond Stabil	2 326	1 978 079	0,4%			1%			1 693 293	284 786
Öhman Sweden Micro Cap	339	396 135	1,8%			0%			386 874	9 261
Totalt direktägda aktier och fonder		5 077 787	3,3%			3%				
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		5 077 787	3,3%			3%				
UTLÄNDSKA AKTIER										
C WorldWide Global Equities Ethical	5 655	1 427 886	1,8%			1%			1 379 124	48 762
SPP Emerging Markets Plus A	8 576	1 290 217	7,5%			1%			1 243 941	46 277
SPP Europa Plus A	11 954	1 284 446	1,8%			1%			1 219 915	64 531
SPP Global Plus A	31 850	5 337 255	1,3%			3%			4 914 619	422 636
Öhman Etik Index USA	13 764	3 833 404	0,3%			2%			3 296 429	536 975
Öhman Global Hållbar A	6 121	1 706 696	3,4%			1%			1 580 941	125 755
Totalt direktägda aktier och fonder		14 879 904	2,0%			9%				
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		14 879 904	2,0%			9%				
Totalt aktier		19 957 691	2,3%				11%			
LIKVIDA MEDEL										
Likvida medel		55 718				0%			55 718	
Totalt likvida medel		55 718				0%				
TOTALT		174 974 472	0,8%			100%	1,4		172 310 678	2 504 548

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.

3.1 UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Nedan utvärderas förvaltningsresultatet gentemot för portföljen relevanta index.

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX				
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	0,7%	0,3%	0,4%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX Real	0,3%	1,6%	-1,3%
Svenska aktier	SIX PRX	3,3%	2,4%	1,0%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	2,0%	1,9%	0,2%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,8%	0,5%	0,3%
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2019-12-31	Indexavkastning sedan 2019-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	-1,3%	1,0%	-2,2%
Svenska reala räntebärande värdepapper	OMRX Real	-1,1%	-3,0%	1,9%
Svenska aktier	SIX PRX	-11,8%	-4,1%	-7,7%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	-11,7%	-6,7%	-5,1%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-7,6%	-7,2%	-0,4%

Källa för index: Bloomberg

3.2 AVSTÄMNING MOT TILLGÅNGSLIMITER

En jämförelse mellan portföljens nuvarande allokering och limiterna specificerade i placeringspolicyn visar att pensionsportföljen ligger inom de limiterna som definieras för respektive tillgångsslag.

AVSTÄMNING MOT POLICY				
Tillgångsslag	Portfölj (Mnkr)		Limiterna	
	2020-06-30	2020-06-30	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	148	85%	0%	100%
Realränteb obligationer	7	4%	0%	100%
Aktier	20	11%	0%	65%
varav svenska aktier	5	25%	0%	40%
varav utländska aktier	15	75%	60%	100%
Alternativa tillgångar	0	0%	0%	10%

3.3 AVSTÄMNING MOT KREDITLIMITER

En jämförelse mellan portföljens nuvarande allokering och limiterna specificerade i placeringspolicyn visar att pensionsportföljen ligger inom de limiterna som definieras för respektive tillgångsslag.

KREDITLIMITER ENLIGT POLICY							
Ratingkategori	Σ K till N	Durationskategori				Max andel per emittent	
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. 3-7 år	N. >7 år	Σ Motpart	0-1 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%	100%	100%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	Σ B till E	100%	85%	70%	60%	15%	15%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	80%	60%	40%	25%	10%	10%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	50%	30%	20%	10%	5%	5%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Ba	E	20%	10%	5%	0%	5%	5%

KREDITEXPONERING SOM POLICY						
Ratingkategori	Σ K till N	Durationskategori				
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. 3-7 år	N. >7 år	
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aa	Σ A till E	4%	0%	0%	0%	
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	Σ B till E	0%	0%	0%	0%	
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	Σ C till E	0%	0%	0%	0%	
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	0%	0%	0%	0%	
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Ba	E	0%	0%	0%	0%	

KREDITEXPONERING PER KATEGORI				
Ratingkategori	K. 0-1 år	Durationskategori		
		L. 1-3 år	M. 3-7 år	N. >7 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aa	4%	0%	0%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	0%	0%	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	0%	0%	0%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	0%	0%	0%
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Baa3	0%	0%	0%	0%

KREDITEXPONERING PER MOTPART

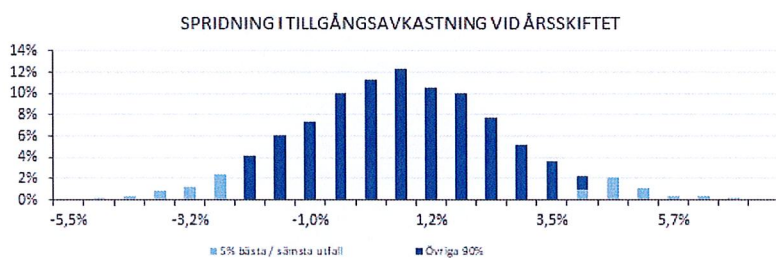
Motpart	Σ Motpart	0-1 år	Rating-kategori
Stora Bältförbindelsen	4%	0%	A

3.4 FÖRVÄNTAD TILLGÅNGSUTVECKLING

Spridningen i de marknadsvärderade tillgångarna är betydande de närmaste 12 månaderna. Gränsen för de 5% bästa utfallen är +5,7% medan de 5% sämsta underskrider -3,1%. Avkastningen är nominellt beräknad. De marknadsvärderade tillgångarnas avkastning förväntas bli 1,4% det kommande året.

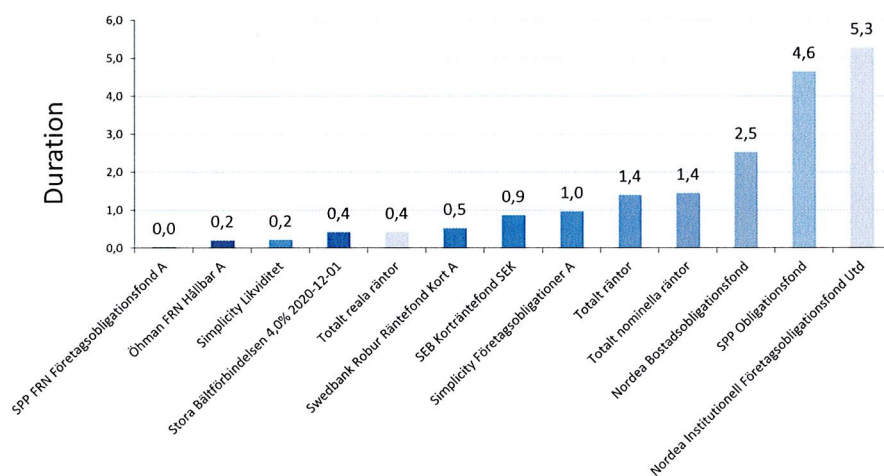
Förväntad utveckling av tillgångsportföljen	Tillgångsvärde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	175,0	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	177,4	1,4%
5% högsta	184,9	5,7%
5% lägsta	169,5	-3,1%
0,5% lägsta	166,5	-4,8%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	176,2	0,7%
5% högsta	182,1	4,1%
5% lägsta	170,8	-2,4%
0,5% lägsta	167,5	-4,3%

Simuleringen betraktar samtliga tillgångar som marknadsvärderade samt justerar tillgångsvärdena för förväntade in- och utflöden.



3.5 RÄNTEPORTFÖLJEN

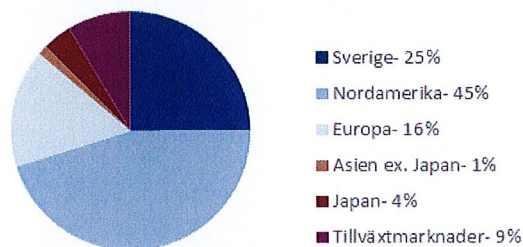
Durationen på den totala portföljen var 1,4 år.



3.6 AKTIEPORTFÖLJEN

Till aktieportföljen räknas svenska och utländska direktägda aktier, värdepappersfonder samt strukturerade produkter med huvudsaklig exponering mot svenska och eller utländska aktiemarknader. Diagrammet nedan visar aktieportföljens regionala fördelning.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



4 DYNAMISK AKTIEALLOKERING

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 15% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

När vi marknadsvärderar tillgångarna i aktieportföljen och relaterar dem till riskbufferten så visar analysen en liten riskmarginal. Marginalen ned till säkerhetsgolvet är 6,6%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 6,6% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen ger att den högsta tillåtna 23,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringspolicy.

Aktuell aktieexponering uppgår till 11,4% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 11,6%

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering	2020-06-30	2020-05-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	175,0	173,5
Skyddsnivå (Mkr)	163,4	163,4
Riskbuffert (Mkr)	11,6	10,2
Aktuell marginal (%)	6,6%	5,9%
Maximal aktieandel	23%	20%
Aktuell aktieexponering (%)	11%	8%

5 ORDLISTA

Duration = genomsnittliga löptiden för ett antal kassaflöden (värdeviktad). I våra beräkningar använder vi beräkningsmodellen "modifierad duration".

Förväntad avkastning = den långsiktiga värdetillväxten i ett finansiellt instrument

Förväntad volatilitet / risk = ett annat ord för implicit volatilitet (se nedan)

Riskmarginal = anger hur mycket mindre säkerhetsgolvet är än jämförelsemåttet (vanligtvis den marknadsvärderade eller bokförda konsolideringen)

Golvrisk = Sannolikheten (risken) att gå igenom säkerhetsgolvet med aktuell allokering över en viss tidshorisont

Historiskt observerad volatilitet = Ett statistiskt mått på storleken på upplevda kurssvängningar. Beräknas på historiska data – är bakåtblickande och därför trögrörlig.

Implicit volatilitet = visar marknadens aktuella förväntningar på framtida kurssvängningar. Beräknas ur marknadshandlade optioner via Black – Scholes formel. Utrycks vanligtvis som procent på årsbasis.

Korrelation = ett statistiskt mått på olika marknaders samvariation. En korrelationskoefficient på +1 innebär att två marknader rör sig i perfekt samklang med varandra. Om däremot en marknad stiger samtidigt som en annan faller, det vill säga de är i perfekt motfas till varandra, så är korrelationskoefficienten -1. Alla variationer mellan dessa ytterligheter ger en korrelationskoefficient mellan -1 och +1.

Maximalt tillåten andel aktier = andelen aktier som maximalt får innehas så att säkerhetsgolvet inte äventyras. Beräknas utifrån simuleringsmodellen.

Målkassaflöden = den del av pensionsskulden som täcks av fonderingen och som löpande bevakas av riskkontrollen

Säkerhetsgolv = den säkerhetsnivå som riskkontrollen inte får understiga. Säkerhetsgolvet är vanligtvis definierat som en andel av det marknadsvärderade nuvärdet av målkassaflödena.

Volatilitet = ett statistiskt mått på storleken på kurssvängningar över tiden. Beräknas vanligtvis som en standardavvikelse enligt Normal-fördelningen. Utrycks vanligtvis som procent på årsbasis.

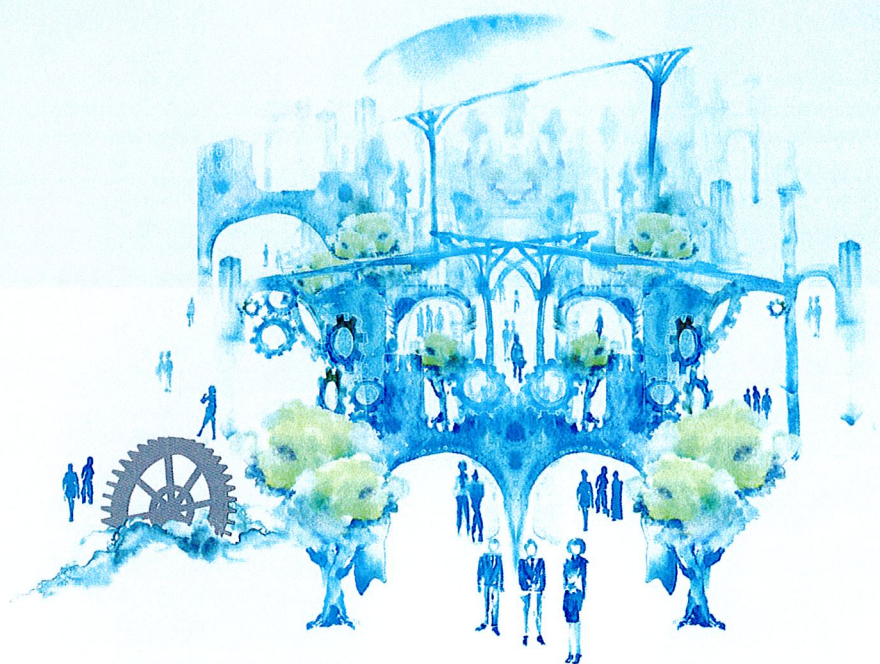
.....
Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners Wealth Management ansvarar inte för direkta eller 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.

Söderberg & Partners Wealth Management behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på www.soderbergpartners.se.

RISKKONTROLLRAPPORT

ÖSTERÅKER KOMMUN

juni 2020



DEN GLOBALA KAMPEN MOT CORONA FORTSÄTTER

Tillg. 427 Mkr +0,8%

Max aktier 14,0% +2,0%

- Samtidigt som världen kämpar mot fortsatt spridning av Corona så fortsätter aktiemarknaderna att visa på tålmodighet. Prissättningen på marknaden är dock fortsatt klart positionerad för en V-formad återhämtning i den globala ekonomin varför fortsatt spridning i framförallt USA och delar av Asien dämpat humöret på både aktie- och kreditmarknaderna senaste månaden. Med nya Corona-utbrott ökar osäkerheten kring utsikterna och visst bör marknaden åsätta en riskpremie gentemot alltför positiva utsikter. Makrostatistiken som presenterats i juni har dock varit mindre dålig än befarat och exempelvis fraktraterna har stigit rejält under månaden, ett tecken på gryende efterfrågan, något som även märks när fler och fler ekonomier öppnar upp och lättar på problemen för tjänstesektorn. Stockholmsbörsen (SIX PRX) steg under månaden med 2,4% och även den europeiska aktiemarknaden (MSCI Europe) steg med 2,8% i både lokal valuta och i svenska kronor. Den globala aktiemarknaden (MSCI World) gick också upp under månaden med 2,7% i lokal valuta, vilket motsvarar 1,4% upp i svenska kronor. Tillväxtmarknader steg 7,4% i lokal valuta och var upp 6,0% i svenska kronor. Volatiliteten på den svenska aktiemarknaden (OMX 1Y) var i stort sett oförändrad under månaden på 21,9%. Sett till den amerikanska börsen (SPX 1Y) steg volatiliteten från 23,4% till 24,4% och även den europeiska börsens (SX5E 1Y) volatilitet steg, från 22,1% till 22,7%. Sett till valutamarknaden stärktes den svenska kronan mot de flesta större valutorna. Vid månadsskiftet handlades en dollar för 9,31 kronor, en euro för 10,47 kronor och ett brittiskt pund för 11,52 kronor. På räntemarknaden föll yelden med 28 punkter till -1,52% för den reala svenska statsobligationen 3104 (förfall 2028) medan yelden på den kortare obligationen 3108 (förfall 2022) föll med 49 punkter till -1,38%. Yelden för den nominella svenska statsobligationen 1053 (förfall 2039) föll under månaden med 2 punkter till 0,39% och yelden för den kortare obligationen 1054 (förfall 2022) föll med 7 punkter till -0,35%. Vid månadsskiftet var den 10-åriga svenska break-even inflationen 1,44%.
- Under månaden har följande transaktioner skett:

TRANSAKTIONER UNDER MÅNADEN

Datum	Typ av transaktion	Instrument	Nominellt belopp/	
			Likvidbelopp	Antal andelar
2020-06-01	Köpt	Spiltan Aktiefond Stabil	-1 450 000	1 713
2020-06-01	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-1 120 000	7 839
2020-06-01	Köpt	Öhman Etisk Index USA	-2 560 000	9 220
2020-06-01	Köpt	Öhman Global Hållbar A	-1 890 000	7 009
2020-06-01	Köpt	Öhman Sweden Micro Cap	-330 000	288
2020-06-02	Köpt	SEB Företagsobligationsfond Hållbar	-8 000 000	55 168
2020-06-02	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-1 680 000	10
2020-06-03	Kupong	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	34 845	
2020-06-12	Sålt	SEB Korträntefond SEK	5 960 409	-588 264
2020-06-15	Köpt	SPP Global Plus A	-2 340 000	14 276
2020-06-16	Köpt	Öhman Etisk Index USA	-1 010 000	3 665
2020-06-16	Köpt	Öhman Global Hållbar A	-760 000	2 785
2020-06-16	Köpt	Öhman Sweden Micro Cap	-280 000	246
2020-06-16	Köpt	SPP Emerging Markets Plus A	-460 000	3 074
2020-06-17	Köpt	SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	-1 110 000	7
			-16 994 746	

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	Grundläggande förutsättningar.....	1
2	Österåkers riskmål.....	1
2.1	Specificerat riskmål	1
3	Tillgångar	1
3.1	Utveckling jämfört med index	2
3.2	Avstämning mot tillgångslimitern	3
3.3	Avstämning mot kreditlimitern	3
3.4	Förväntad tillgångsutveckling.....	4
3.5	Ränteportföljen	5
3.6	Aktieportföljen	5
4	Dynamisk aktieallokering	6
5	Ordlista	7

1 GRUNDLÄGGANDE FÖRUTSÄTTNINGAR

Denna rapport är baserad på antagandet om marknadsneutrala förutsättningar. Det innebär att inga marknadsbedömningar favoriseras framför andra utan följer vad som är neutralt i en effektiv marknadsekonomisk värld.

Enkelt uttryckt kan en finansiell tillgångsavkastning över tiden beskrivas av två termer: förväntad avkastning och risk.

Antaganden om förväntad avkastning:

- Räntebärande instrument förväntas i genomsnitt avkasta enligt aktuell marknadshandlad räntekurva. På riktigt lång sikt förväntas en lång nominell obligation ge 0,5%-enheter mer i årlig avkastning jämfört med kortränta.
- Aktier förväntas i snitt avkasta 3,4% utöver kort nominell ränta, plus risktillägg.

Ovanstående antaganden om risk härleds från aktuellt marknadshandlade priser på optioner.

2 Österåkers riskmål

2.1 SPECIFICERAT RISKMÅL

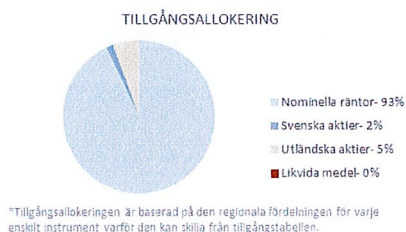
Österåker kommuns syfte med överlikviditetsförvaltningen är att på ett effektivt sett hantera det överskott som kommunen har i form av likviditet. Målet med förvaltningen är att överlikviditetsportföljens långsiktiga avkastning ska uppgå till 2 procentenheter per år i reala termer. Med real avkastning avses nominell avkastning justerat för utvecklingen av konsumentprisindex (KPI).

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i kapitalförvaltningen styras dynamiskt. Andelen aktier ska justeras så att portföljen som mest kan tappa 10 procent i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värdet den sista dagen varje månad).

Aktuell maximal aktieandel i beräknas utifrån riskbuffert, dvs marginalen i förhållande till golvet (skyddsnivån), samt risken i portföljens tillgångar, mätt som implicit volatilitet.

3 TILLGÅNGAR

I detta avsnitt betraktas endast tillgångssidan. Enligt vår riskklassificering av tillgångarna bestod allokeringen i slutet av juni av 7,0% aktier, varav 1,6% var exponerat mot Sverige och 5,4% mot utländska aktier.



Tillgångsportföljen innehåller främst nominella räntor (93,0%). Andelen likvida medel uppgår till (0%).

VÄRDEPAPPERSFÖRTECKNING 2020-06-30

Nedanstående tabell är en sammanställning av portföljnehavet per 2020-06-30. Aktuellt marknadsvärde på tillgångarna är 427 mkr varav ca 0 mkr är likvida medel.

TILLGÅNGAR	Nominellt belopp			Månads- avkastning	Löptid	Rating	Vikt	Duration	Anskaffnings- Bokfört värde 2020-06-30	Orealiserade vinster/förluster 2020-06-30
	Antal andelar	Marknadsvärde 2020-06-30	2020-06-30							
NOMINELLA RÄNTOR										
Nordea Bostadsobligationsfond	203 163	22 753 528	0,3%				5%	2,5	22 503 105	250 423
Nordea Institutionell Företagsobligationsfond Utd	234 176	24 576 142	1,3%				6%	5,3	26 221 289	-1 645 146
SEB Företagsobligationsfond Hållbar	55 168	8 063 757	0,8%				2%	2,9	8 000 000	63 757
SEB Korträntefond SEK	701 850	7 118 796	0,2%				2%	0,9	7 074 158	44 638
SEB Likviditetsfond SEK	828 567	8 305 220	0,0%				2%	0,8	8 300 000	5 220
Simplicity Likviditet	1 049 859	116 796 785	0,4%				27%	0,2	116 179 599	617 187
SPP FRN Företagsobligationsfond A	111 053	12 341 964	1,8%				3%	0,0	12 125 000	216 964
SPP Obligationsfond	292 453	44 694 825	0,4%				10%	4,6	43 600 000	1 094 825
Swedbank Robur Räntefond Kort A	559 761	56 563 828	0,1%				13%	0,5	56 487 400	76 428
Öhman FRN Hållbar A	458 968	50 105 563	1,3%				12%	0,2	50 000 000	105 563
Öhman Företagsobligationsfond Hållbar A	191 917	22 820 908	1,2%				5%	2,8	22 700 000	120 908
Öhman Grön Obligationsfond A	226 502	23 046 548	1,4%				5%	2,7	22 700 000	346 548
Totalt nominella räntor		397 187 863	0,7%				93%	1,6		
Totalt räntor		397 187 863	0,7%				93%	1,6		
SVENSKA AKTIER										
SEB Hållbarhetsfond Sverige Index Utd.	22	3 825 760	6,0%				1%		3 706 258	119 502
Spiltan Aktiefond Stabil	2 704	2 299 197	0,4%				1%		2 131 674	167 523
Öhman Sweden Micro Cap	701	818 916	1,8%				0%		804 669	14 247
Totalt direktägda aktier och fonder		6 943 873	3,5%				2%			
Totalt svenska aktier inkl. strukturerade produkter		6 943 873	3,5%				2%			
UTLÄNDSKA AKTIER										
SPP Emerging Markets Plus A	15 443	2 323 430	7,5%				1%		2 243 729	79 702
SPP Global Plus A	69 263	11 606 529	1,3%				3%		11 161 408	445 121
Öhman Etisk Index USA	18 158	5 057 168	0,3%				1%		4 744 990	312 178
Öhman Global Hållbar A	13 819	3 853 153	3,4%				1%		3 643 484	209 668
Totalt direktägda aktier och fonder		22 840 280	2,4%				5%			
Totalt utländska aktier inkl. strukturerade produkter		22 840 280	2,4%				5%			
Totalt aktier		29 784 153	2,6%				7%			
LIKVIDA MEDEL										
Likvida medel		36 072					0%		36 072	
Totalt likvida medel		36 072					0%			
TOTALT		427 008 088	0,8%				100%	1,6	424 362 834	2 645 254

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.

3.1 UTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Nedan utvärderas förvaltningsresultatet gentemot för portföljen relevanta index.

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX				
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	0,7%	0,3%	0,4%
Svenska aktier	SIX PRX	3,5%	2,4%	1,2%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	2,4%	1,9%	0,5%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,8%	0,3%	0,4%
Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2019-12-31	Indexavkastning sedan 2019-12-31	Differens
Nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond	-0,4%	1,0%	-1,3%
Svenska aktier	SIX PRX	-15,0%	-4,1%	-10,8%
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR (SEK)	-13,8%	-6,7%	-7,2%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-5,1%	-4,4%	-0,7%

Källa för index: Bloomberg

3.2 AVSTÄMNING MOT TILLGÅNGSLIMITER

En jämförelse mellan portföljens nuvarande allokering och limiterna specificerade i placeringspolicyn visar att överlikvidsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångslag.

AVSTÄMNING MOT POLICY				
Tillgångslag	Portfölj (Mnkr)		Limiter	
	2020-06-30	Andel av portfölj 2020-06-30	Min	Max
Likvida medel	0	0%	0%	15%
Nominella räntepapper	397	93%	0%	100%
Realränteobligationer	0	0%	0%	50%
Aktiefonder samt strukturerade aktieinstrument med varav svenska aktier	30	7%	0%	55%
varav utländska aktier	7	23%	0%	40%
	23	77%	60%	100%

3.3 AVSTÄMNING MOT KREDITLIMITER

En jämförelse mellan portföljens nuvarande allokering och limiterna specificerade i placeringspolicyn visar att överlikvidsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångslag.

KREDITLIMITER ENLIGT POLICY						Max andel per emittent Σ Motpart
Ratingkategori		Durationskategori			M	
		K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år		
		Σ K till M	Σ L till M			
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aa	Σ A till E	100%	100%	100%	100%	
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	Σ B till E	100%	100%	80%	30%	
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa ₂	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- / Ba	E	25%	15%	10%	10%	

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 / Aa	Σ A till E	0%	0%	0%	
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aa	Σ B till E	0%	0%	0%	
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa ₂	Σ C till E	0%	0%	0%	
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	Σ D till E	0%	0%	0%	
E. Värdepapper med rating om lägst BBB- / Ba	E	0%	0%	0%	

KREDITEXPONERING PER KATEGORI

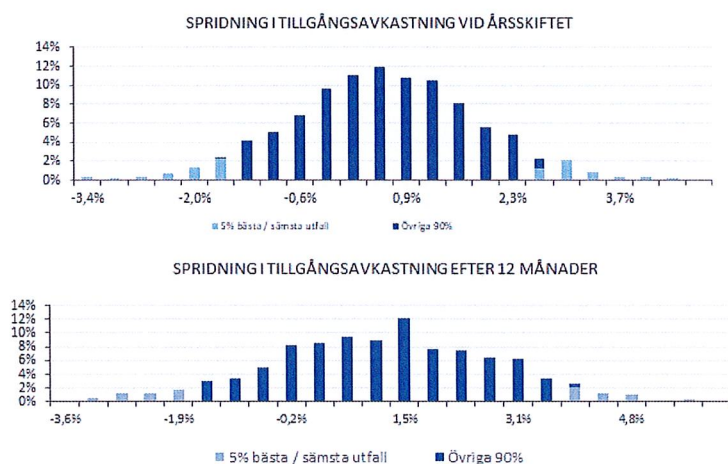
Ratingkategori	Durationskategori		
	K. 0-1 år	L. 1-3 år	M. >3 år
A. Stater, kommuner el. motsv. med AAA / Aaa	0%	0%	0%
B. Värdepapper med rating om lägst AAA / Aaa	0%	0%	0%
C. Värdepapper med rating om lägst AA- / Aa3	0%	0%	0%
D. Värdepapper med rating om lägst A- / A3	0%	0%	0%
E. Värdepapper med rating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

3.4 FÖRVÄNTAD TILLGÅNGSUTVECKLING

Spridningen i de marknadsvärderade tillgångarna är betydande de närmaste 12 månaderna. Gränsen för de 5% bästa utfallen är +3,8% medan de 5% sämsta underskider -1,6%. Avkastningen är nominellt beräknad. De marknadsvärderade tillgångarnas avkastning förväntas bli 1,1% det kommande året.

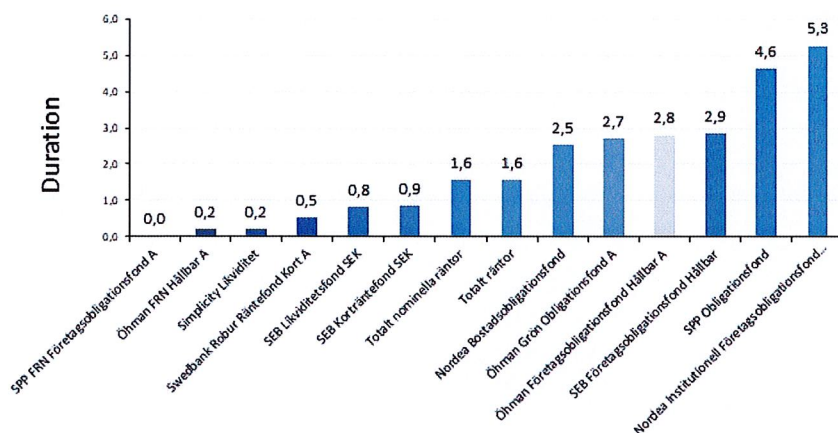
Förväntad utveckling av tillgångsportföljen	Tillgångsvärde (mkr)	Förväntad avkastning
Aktuella marknadsvärderade tillgångar	427,0	
Simulering - 1 år		
Medelvärde	431,9	1,1%
5% högsta	443,4	3,8%
5% lägsta	420,0	-1,6%
0,5% lägsta	414,1	-3,0%
Simulering - årsskiftet		
Medelvärde	429,4	0,6%
5% högsta	438,3	2,7%
5% lägsta	420,8	-1,5%
0,5% lägsta	415,2	-2,8%

Simuleringen betraktar samtliga tillgångar som marknadsvärderade samt justerar tillgångsvärdena för förväntade in- och utflöden.



3.5 RÄNTEPORTFÖLJEN

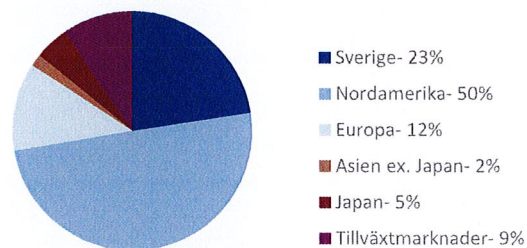
Durationen på den totala portföljen var 1,6 år.



3.6 AKTIEPORTFÖLJEN

Till aktieportföljen räknas svenska och utländska direktägda aktier, värdepappersfonder samt strukturerade produkter med huvudsaklig exponering mot svenska och eller utländska aktiemarknader. Diagrammet nedan visar aktieportföljens regionala fördelning.

REGIONAL FÖRDELNING AKTIEPORTFÖLJ



4 DYNAMISK AKTIEALLOKERING

I syfte att minska förlusterna vid kraftiga börsfall ska andelen aktier i portföljen styras dynamiskt. Målet är att andelen aktier ska justeras så att aktieportföljen som mest kan tappa 10% i värde i förhållande till sitt högsta värde de senaste 24 månaderna (beräknat som värde den sista dagen varje månad).

När vi marknadsvärderar tillgångarna i aktieportföljen och relaterar dem till riskbufferten så visar analysen en liten riskmarginal. Marginalen ned till säkerhetsgolvet är 4,1%, vilket betyder att tillgångarna kan minska 4,1% i värde innan de når säkerhetsgolvet.

Sannolikheten att gå under skyddsnivån någon gång på ett års sikt (givet att aktuell allokering bibehålls) är låg. Analysen ger att den högsta tillåtna andelen aktier är 14,0%. Oavsett vad risksimuleringen visar är förvaltningen av kapitalet alltid underkastad rådande placeringspolicy.

Aktuell aktieexponering uppgår till 7,0% och understiger därmed maximal andel enligt riskmodellen med 7,0%

Risköversikt - Dynamisk aktieallokering	2020-06-30	2020-05-31
Portföljens marknadsvärde (Mkr)	427,0	423,8
Skyddsnivå (Mkr)	409,5	409,5
Riskbuffert (Mkr)	17,5	14,3
Aktuell marginal (%)	4,1%	3,4%
Maximal aktieandel	14%	12%
Aktuell aktieexponering (%)	7%	3%

5 ORDLISTA

Duration = genomsnittliga löptiden för ett antal kassaflöden (värdeviktad). I våra beräkningar använder vi beräkningsmodellen "modifierad duration".

Förväntad avkastning = den långsiktiga värdetillväxten i ett finansiellt instrument

Förväntad volatilitet / risk = ett annat ord för implicit volatilitet (se nedan)

Riskmarginal = anger hur mycket mindre säkerhetsgolvet är än jämförelsemåttet (vanligtvis den marknadsvärderade eller bokförda konsolideringen)

Golvrisk = Sannolikheten (risken) att gå igenom säkerhetsgolvet med aktuell allokering över en viss tidshorisont

Historiskt observerad volatilitet = Ett statistiskt mått på storleken på upplevda kurssvängningar. Beräknas på historiska data – är bakåtblickande och därför trögrörlig.

Implicit volatilitet = visar marknadens aktuella förväntningar på framtida kurssvängningar. Beräknas ur marknadshandlade optioner via Black – Scholes formel. Utrycks vanligtvis som procent på årsbasis.

Korrelation = ett statistiskt mått på olika marknaders samvariation. En korrelationskoefficient på +1 innebär att två marknader rör sig i perfekt samklang med varandra. Om däremot en marknad stiger samtidigt som en annan faller, det vill säga de är i perfekt motfas till varandra, så är korrelationskoefficienten -1. Alla variationer mellan dessa ytterligheter ger en korrelationskoefficient mellan -1 och +1.

Maximalt tillåten andel aktier = andelen aktier som maximalt får innehas så att säkerhetsgolvet inte äventyras. Beräknas utifrån simuleringsmodellen.

Målkassaflöden = den del av pensionsskulden som täcks av fonderingen och som löpande bevakas av riskkontrollen

Säkerhetsgolv = den säkerhetsnivå som riskkontrollen inte får understiga. Säkerhetsgolvet är vanligtvis definierat som en andel av det marknadsvärderade nuvärdet av målkassaflödena.

Volatilitet = ett statistiskt mått på storleken på kurssvängningar över tiden. Beräknas vanligtvis som en standardavvikelse enligt Normal-fördelningen. Utrycks vanligtvis som procent på årsbasis.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners Wealth Management kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners Wealth Management 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.

Söderberg & Partners Wealth Management behandling av personuppgifter sker i enlighet med Bolagets dataskyddspolicy, se "Så behandlar Söderberg & Partners dina personuppgifter" på www.soderbergpartners.se.