



§ 38

Dnr KS 2015/97

Rapport från Kramfors kommuns pensionsstiftelse

Beslut

Kommunstyrelsen beslutar följande

Godkänna rapporten från Kramfors kommuns pensionsstiftelse.

Ärendet

Under punkten information till Kommunstyrelsen 2014-01-07 visades ett förslag till löpande skriftlig rapportering till kommunstyrelsen. Förslaget var att pensionsstiftelsen rapporterar skriftligt vid tre tillfällen under året. Rapporten består av två delar, dels en avstämning mot gränsvärden och normalvärden för olika tillgångsslag i placeringsriktlinjerna och dels en rapport tagen direkt från depån en så kallad sammanställningsrapport. I mån av tid under informationspunkten på respektive möte görs sedan en muntlig avrapportering av överväganden och vägval som styrelsen gjort.

Avstämning mot gränsvärden i placeringsriktlinjer

Av tabellen nedan framgår normalvärden och gränsvärden för respektive tillgångsslag.

Tillgångsfördelning enligt riktlinjer samt avläst	Normal %	Minimum %	Maximum %
Långa ränteplaceringar Avläst 2015-02-02 1)	40 34	0	60
Korta ränteplaceringar Avläst 2015-02-02 1)	10 7	5	60
Alternativa investeringar Avläst 2015-02-02	0 12	0	15
Aktier/aktiefonder Avläst 2015-02-02	50 47	30	70

- 1) Placering har gjorts i handelsbankens fond Flexibel ränta. Innehavet i fonden uppgår till 24,1 mkr (21 % av portföljen). Det finns inga uppsatta regler för fördelning mellan korta och långa räntor i fonden. Hela denna placering redovisas därför i tillgångslaget långa ränteplaceringar.



Kommunstyrelsen

Styrelsen har haft ett möte sedan rapporteringen i oktober 2014. På mötet beslutades att inte vidta några förändringar.

Aktieandelen ligger nu något under normalnivån. Den svenska aktiemarknaden har sett en stadig uppgång sedan mitten av oktober förra året. Uppgången accentuerades då ECB i januari meddelade att man genomför så kallade kvantitativa lättnader det vill säga köper statsobligationer och därigenom ökar penningmängden och trycker ned långa räntor. Orosmolnet är den väntade höjningen av styrräntan i USA som allmänt emotses i mitten av 2015. Effekter av samt tidpunkten för denna höjning är huvudskälet till att stiftelsen haft en måttlig undervikt i aktier.

Alternativa investeringar som utgörs av andra placeringar än räntor och aktier har en normalnivå satt till noll procent. Aktuellt innehav är 12 procent vilket är över normalfördelningen men under maximigränsen. Stiftelsens finansiella rådgivare argumenterar för att normalfördelningen bör vara 15 procent för alternativa investeringar. Alternativa investeringar som inte samvarierar med aktier anses minska risken i en portfölj. Styrelsen har därför bestämt att testa ett innehav som ligger inom gränsvärdet för tillgångsslaget. Först vid en lite längre nedgångsperiod på börserna kan det eventuella mervärde som tillgångsslaget ger bedömas.

Placeringarnas utveckling

Pengar har satts in i stiftelsen vid två tillfällen. I början av 2012 sattes 24 142 926 kronor in i pensionsstiftelsen. Den 26 juni 2013 insattes ytterligare 75 647 835 kronor. Totalt har kommunen satt in 99 790 761 kronor. Avläst marknadsvärde på samtliga tillgångar i depån per den 2 februari 2015 är 122 256 797 kronor. Total värdetillväxt är 22 466 036 kronor.

Den förra rapporteringen baserade sig på marknadsvärden per 2014-09-11. Totalt portföljvärde då uppgick till 115 359 350 kronor. Totalt portföljvärde per 2015-02-02 uppgår till 122 256 797 kronor. Værdetillväxten sedan förra rapporten har framförallt skett i aktieinnehavet som ökat från 50 621 027 kronor till 56 851 454 kronor. Ökningen för aktieinnehavet uppgår till drygt 12 procent. Dow Jones världsindex har faktiskt sjunkit under motsvarande period. Det svenska indexet omx all-share är däremot upp lite drygt 13 procent under samma period.

Sammanställningsrapporten visar att portföljens utveckling trots en positiv avkastning inte utvecklats lika bra som det jämförelseindex som används. Avvikelsen mot jämförelseindex beror inte på aktieplaceringarna. En viss del kan dock förklaras av att stiftelsen varit något underviktad mot aktiemarknaden. Under 2014 berodde avvikelsen på att styrelsen medvetet underviktat långa ränteplaceringar. Styrelsen valde då att placera knappt 24 miljoner i en fond där Handelsbanken själv avgör fördelningen mellan korta



Kommunstyrelsen

och långa räntor. En förklaring till skillnaden mot jämförelseindex är valutaeffekter. Det är framförallt effekten av förstärkningen av dollarn som slår igenom mer i jämförelseindex än i den faktiska portföljen. Skillnaden speglar ett mindre risktagande i stiftelsens portfölj i form av placering i andra valutor.

Beslutsunderlag

Sammanställningsrapport per 2015-02-02 med utveckling från 2015-01-01

Skickas till
Revisionen

Justerandes sign

Utdragsbestyrkande



Datum
2015-03-10

Kommunstyrelsen

Plats och tid	Kommunstyrelsens sammanträdesrum, Tid 14.00–15.40	
Beslutande	<p>Ledamöter</p> <p>Jan Sahlén (S), ordf. Gudrun Sjödín (S) Kurt Larsson (S) Kristina Löfroth (S) Rainor Melander (S) Eva Lygdman (S) Robert Larsson (S) Eleonora Asplund (S) Bertil Böhlin (C) Ida Stafrin (C) Birgitta Widerberg (C) Johan Nordenmark (M) Jon Björkman (V) Sara Seppälä (SD)</p>	<p>Tjänstgörande ersättare</p> <p>Anette Lundkvist (M)</p> <p>Närvarande ersättare</p> <p>Siw Sachs (S) Susanne Viklund (S) Björn Näsman (S) Sofie Hellman (S) Malin Svanholm (S) Thomas Näsholm (S) Clyde Linström (C) Robert Sandström (C) Gunnel Nordin (SD) Rolf Andersson (MP) Svante Ivarsson (FP)</p>

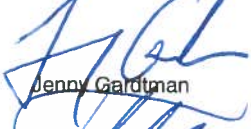


Övriga närvarande

Jenny Gardtman, kommunsekreterare
Peter Carlstedt, kommunchef
Anita Bergström, chef ledningsstaben § 28
Anita Åberg, upphandlingssamordnare ledningsstaben § 28
Christine Sprinzl, upphandlare ledningsstaben § 28
Staffan Östman, chef samhällsavdelningen § 28
Stefan Billström, chef stöd- och service

Justerare Sara Seppälä (SD)

Justeringens plats och tid Förvaltningen fredagen den 13 mars

Underskrifter

Sekreterare	 Jenny Gardtman	Paragrafer 28--47
Ordförande	 Jan Sahlén (S)	
Justerare	 Sara Seppälä (SD)	

ANSLAG/BEVIS

Protokollet är justerat. Justeringen har tillkännagivits genom anslag.

Organ Kommunstyrelsen

Sammanträdesdatum 2015-03-10

Datum då anslaget sätts upp 2015-03-17 Datum då anslaget tas ned 2015-04-08

Förvaringsplats för protokollet Kommunledningsavdelningen Sista datum för överklagande 2015-04-08

Underskrift 
Ellen Jonsson

Justerandes sign

Utdragsbestyrkande

