

§ 50

KS 2019/202

Rapport från Kramfors kommuns pensionsstiftelse

Slutlig beslutsinstans

Kommunstyrelsen

Beslut

Godkänna rapporten från Kramfors kommuns pensionsstiftelse.

Ärendet

Under punkten information till Kommunstyrelsen 2014-01-07 visades ett förslag till löpande skriftlig rapportering till kommunstyrelsen. 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

Styrelsen beslutar om allokering mellan tillgångsklasser vid vart och ett av de normalt fyra möten som hålls under ett år. Av tabellen nedan framgår innehav, normalvärden och gränsvärden för respektive tillgångsslag.

Tillgångsfördelning enligt riktlinjer samt avläst	Normal %	Minimum %	Maximum %
Långa ränteplaceringar Avläst 2019-03-04 1)	40 34	0	60
Korta ränteplaceringar Avläst 2019-03-04 1)	10 3	0	60
Alternativa investeringar Avläst 2019-03-04	0 13	0	15
Aktier/aktiefonder Avläst 2019-03-04	50 50	30	70

- 1) Ränteplaceringar har gjorts i handelsbankens fonder Flexibel ränta, Räntestrategi Criteria och Tillväxtmarknadsobligationsfond. Dessutom finns en placering i Spiltan Räntefond Sverige.

Handelsbankens fonder har öppna mandat när det gäller räntebindning och kan således ur risksynpunkt ses som långa ränteplaceringar. I tabellen ovan räknas enbart Spiltans fond som kort ränteplacering (= räntebindning under ett år).

Den senaste rapporteringen till kommunstyrelsen gjordes innan de börsnedgångar som kom under hösten med början i september 2018. Det avlästa värdet i depån var i den rapporteringen 168,9 miljoner. Vid årsskiftet 2018/19 var det avlästa värdet 157,3 miljoner och per 2019-03-04 är det avlästa värdet 171,0 miljoner. För kalenderåret 2018 blev utvecklingen negativ -2,2 % huvudsakligen som en följd av nedgångar på aktiemarknaden. Den starka utvecklingen på börserna i början på 2019 har lyft värdet i depån till och förbi de nivåer som gällde vid den senaste rapporteringen.

Styrelsen har haft ett möte under 2019 den 19:e februari. Aktieandelen drogs då ner till strax under normalnivån på 50 % från att ha legat på 55 %.

Handelsbanken hade vid senaste styrelsemötet följande allokeringstips;

- Aktier sattes till ett stegs undervikt motsvarande -2 av 10 riskmandat vilket för stiftelsens del skulle betyda en aktieandel på 46 %. Geografiskt är aktier i USA underviktade och aktier på Tillväxtmarknader är överviktade. Svenska, Europeiska och Japanska aktier är normalviktade.
- Räntor är överviktade med tillväxtmarknadsobligationer överviktade inom tillgångsslaget.
- Alternativa placeringar sattes till normalvikt.

Handelsbanken ändrar sina allokeringförslag löpande medan styrelsen beslutar om ändringar fyra gånger per år med något enstaka undantag som då Ryssland gick in på Krimhalvön. Det betyder att styrelsen inte följer alla förändringar som banken föreslår. Ofta går dock rörelsen i förändringen åt samma håll som banken föreslår. Ett annat spørsmål som diskuterats är hur styrelsen ska förhålla sig till vad som är normalvikt. Den svenska aktiemarknaden utgör en liten del av världsindex. Styrelsen har ändå beslutat att den svenska aktiemarknaden normalt ska utgöra hälften av alla aktieplaceringar som stiftelsen gör.

Det viktigaste beslutet är fördelningen mellan olika tillgångsslag. Fördelningen inom ett tillgångsslag som till exempel mellan svensk och utländsk aktiemarknad får inte samma avgörande betydelse för avkastning

Kommunstyrelsen

och risk eftersom korrelationen mellan alla aktiemarknader är stark. Styrelsens förhållningssätt är därför att först avgöra allokeringen mellan tillgångsslag och sedan om vi delar bankens syn följa riktningen i bankens bedömning av de enskilda marknaderna om vi hittar fonder som är tillräckligt attraktiva sett till placeringsinriktning och avgifter.

Placeringarnas utveckling

Pengar har satts in i stiftelsen vid tre tillfällen. I början av 2012 sattes 24 142 926 kronor in i pensionsstiftelsen. Den 26 juni 2013 insattes ytterligare 75 647 835 kronor. Den 27 april 2017 sattes 20 119 105 kronor in. Totalt har kommunen satt in 119 909 866 kronor. Avläst marknadsvärde på samtliga tillgångar i depån per den 4 mars 2019 är 171 024 017 kronor. Total värdeökning brutto är 51 114 151 kronor. Från detta ska dras obetald avkastningsskatt.

Ekonomi och finansiering

Pensionsstiftelsen som sådan har en positiv påverkan på kommunens ekonomi men rapporten som sådan ger ingen påverkan.

Måluppfyllelse

Rapporten påverkar inte måluppfyllelsen

Samråd

Rapporten är en beskrivning av beslut som fattats i styrelsen och aktuell portfölj. Rapporten innehåller därmed enbart beskrivningar av vad som gjorts och varför. Ett samråd tillför inget.

Beslutsunderlag

Till detta ärende bifogas sammanställningsrapport per 2019-03-04 med utveckling från 2018-12-31.

Beslutet skickas till

Kommunrevisionen

Justierandes sign





CRP

Utdragsbestyrkande

Kommunstyrelsen

Sammanträdesdatum
2019-04-09

Plats och tid	Kommunstyrelsens sammanträdesrum, tid 14.00–14.30.	
Beslutande ledamöter	Se sidan 4.	
Ej beslutande ersättare	Se sidan 4.	
Övriga närvarande	Tjänsteman Se sidan 4.	Övriga närvarande Se sidan 4.
Justerare	Anna Strandh Proos (M)	
Justeringens plats och tid	Förvaltningen 9 april 2019	
Underskrifter		Paragrafer §§ 39 – 54.
	Sekreterare	 Sara Lindgren
	Ordförande	 Jan Sahlén (S)
	Justerare	 Anna Strandh Proos (M)

ANSLAG/BEVIS

Protokollet är justerat. Justeringen har tillkännagivits genom anslag.

Organ	Kommunstyrelsen		
Sammanträdesdatum	2019-04-09		
Datum då anslaget sätts upp	2019-04-10	Sista datum för överklagande	2019-05-01
Förvaringsplats för protokollet	Kommunledningsförvaltningen		
Underskrift			

Justerandes sign



Utdragsbestyrkande