

§ 108

Dnr KS 2018/35

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 2018-07-27 1)	40 0	0	60
Korta ränteplaceringar Avläst 2018-07-27 1)	10 35	0	60
Alternativa investeringar Avläst 2018-07-27	0 13	0	15
Aktier/aktiefonder Avläst 2018-07-27	50 52	30	70

- 1) Ränteplaceringar har gjorts i handelsbankens fonder Flexibel ränta samt Räntestrategi Criteria. Båda fonderna har öppna mandat när det gäller räntebindning och kan således ur risksynpunkt ses som långa ränteplaceringar. I tabellen ovan har Räntestrategi Criteria placerats

Kommunstyrelsens

in som en kort ränteplacering då den genomsnittliga räntebindningstiden är kortare än ett år.

Styrelsen har under 2018 haft två möten. Aktieandelen har dragits ner från som mest 68 procent till nuvarande nivå som ligger nära normalvikt. Neddragningarna av aktievikten speglar styrelsens tro att den långa konjunkturuppgången vi sett sedan 2008 går mot sitt slut inom något år. Under året har stiftelsen sålt aktiefonder för 19,6 miljoner. För 10 miljoner har köp gjorts av en blandfond med uttalad restriktion att bevara 90 av kapitalet vid årets början. För resterande del har stiftelsen i huvudsak köpt räntefonder. En av dem karaktäriseras dock som alternativ investering. Det är en fond som finansierar mikroentreprenörer med global spridning i 47 utvecklingsländer.

Från föregående rapport som baserades på utfall 31 december 2017 har portföljen stigit med 4,87 procent fram till 27 juli 2018. Portföljens jämförelseindex har under samma period stigit med 5,18 procent. En del av skillnaden förklaras av stor undervikt i långa räntor men en del av skillnaden beror helt enkelt på att fonder tar ut avgifter vilket en ren avläsning av jämförelseindex inte beaktar.

Det senaste styrelsemötet hölls i maj. Vår rådgivare Handelsbanken hade då ett av tio stegs undervikt för aktier. Styrelsens beslut blev att dra ned aktievikten till nära normalvikt. Det finns en spridning bland marknadsbedömare rörande när nästa större nedgång kommer på börsen. Handelsbanken hör till de som tror att nedgången kommer snart. Andra bedömare tror att den kommer någon gång 2019. Styrelsens beslut att närma sig normalvikt speglar denna osäkerhet.

Handelsbanken hade vid senaste styrelsemötet följande allokeringstips;

- Aktier sattes till ett stegs undervikt Inom aktier är USA överviktat och Sverige maximalt underviktat.
- Räntor är överviktade med företagsobligationer och tillväxtmarknadsobligationer överviktade inom tillgångsslaget.
- Alternativa placeringar sattes till normalvikt.

Kommunstyrelsens**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 27 juli 2018 är 168 886 966 kronor. Total värdeökning brutto är 48 977 100 kronor. Från detta ska dras obetald avkastningsskatt. Total värdeökning från förra rapporteringstillfället per 31 december 2017 är 7 709 285 kronor.

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 2018-07-27 med utveckling från 2017-12-31.

Beslutet skickas till

Kommunrevisionen

Kommunstyrelsens

Sammanträdesdatum
2018-09-11

Plats och tid Kommunstyrelsens sammanträdesrum, Tid 14.00–14.18

Beslutande ledamöter Se sidan 4.

Ej beslutande ersättare Se sidan 4.

Övriga närvarande Tjänsteman Övriga närvarande
Se sidan 4. Se sidan 4.

Justerare Jon Björkman (V)

Justeringsplats och tid Förvaltningen 12 september

Underskrifter

Sekreterare


Maria Hedman

Ordförande

Jan Sahlén (S)

Justerare


Jon Björkman (V)Paragrafer
§§ 102 – 113**ANSLAG/BEVIS**

Protokollet är justerat. Justeringen har tillkännagivits genom anslag.

Organ Kommunstyrelsens

Sammanträdesdatum 2018-09-11

Datum då anslaget sätts
upp 2018-09-12

Datum då anslaget tas ned 2018-10-04

Förvaringsplats för
protokollet Kommunledningsförvaltningen

Sista datum för överklagande 2018-10-03

Underskrift


Maria Hedman

Justerandes sign

Utdragsbestyrkande