

§ 27

Dnr KS 2016/60

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 2016-01-25 1)	40 28	0	60
Korta ränteplaceringar Avläst 2016-01-25 1)	10 4	5	60
Alternativa investeringar Avläst 2016-01-25	0 13	0	15
Aktier/aktiefonder Avläst 2016-01-25	50 55	30	70

- 1) Placering har gjorts i handelsbankens fond Flexibel ränta. Innehavet i fonden uppgår till 24,8 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.



GN



Kommunstyrelsen

Styrelsen har haft två möten sedan rapporteringen till kommunstyrelsens sammanträde i september 2015. Omplaceringar har gjorts från räntefonder till aktiefonder om sammanlagt knappt 8,0 miljoner vilket motsvarade drygt 6 % av den totala portföljen. Köpen grundar sig bland annat på den bedömning av över och undervikt för tillgångsslag och marknader som den rådgivande banken Handelsbanken hade och fortfarande har. Huvuddelen av köpen verkställdes den 22 september 2015. Storbolagsindex omx-30 stod då i cirka 1425 efter en nedgång från 1720 i april. Nedgången fortsatte i slutet av 2015 och början av 2016. När detta skrivs 26 januari 2016 står index i 1363.

Aktieandelen ligger nu något över normalnivån. Om vi befinner oss i början av en recession för världsekonomin kommer nedgången på börsen att fortsätta. De flesta prognosmakare tror dock inte att det vi ser är början på en recession även om oron för framförallt Kina är stor. Om ekonomin utvecklas enligt prognoserna är det troligt att vi får se en återhämtning på aktiebörserna. Tilläggas kan att det kraftiga fallet i oljepriset från drygt 110 dollar per fat till priser under 30 dollar per fat påverkar investeringar i oljeindustrin. För världsekonomin är den vanligaste bedömningen att stimulansen som kommer från hushållens ökade köpkraft är större än åtstramningen som kommer av minskade investeringar även om den senare effekten uppstår snabbare.

Alternativa investeringar som utgörs av andra placeringar än räntor och aktier har en normalnivå satt till noll procent. Aktuellt innehav är 13 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 börsen kan det eventuella mervärde som tillgångsslaget ger bedömas. Det vi kan avläsa hittills är att råvaror inte balanserat nedgången i aktier utan tvärtom gett ett negativt bidrag. Hedgefonden har gett ett positivt bidrag till portföljen. Däremot är bidraget från hedgefonden negativt från augusti månad 2015.

Styrelsen beslutar om allokering mellan tillgångsklasser vid vart och ett av de fyra möten som hålls under ett år.

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 25 januari 2016 är 115 922 735 kronor. Total värdeökning är 16 131 974 kronor.

Den förra rapporteringen baserade sig på marknadsvärden per 2015-08-03. Totalt portföljvärde då uppgick till 127 756 642 kronor. Totalt portföljvärde

Justerandes sign

GN

Utdragsbestyrkande



Kommunstyrelsen

per 2016-01-25 uppgår till 115 922 735 kronor. Värdeminskningen sedan förra rapporten uppgår därmed till 11 833 907 kronor. Alla tillgångsklasser har fallit i värde men i olika omfattning. Aktieinnehav har fallit med 10 256 497 kronor. Räntebärande placeringar har fallit med 367 698 kronor. Alternativa investeringar har fallit med 1 209 712 kronor.

Sammanställningsrapporten visar att portföljens utveckling har följt jämförelseindex fram till augusti 2015 och därefter halkat efter. Avvikelsen mot jämförelseindex därefter förklaras framförallt av två faktorer; portföljen har haft en viss övervikt i aktier i förhållande till normalvikt 50 % samt jämförelseindexets konstruktion för alternativa investeringar.

Det svenska storbolagsindexet (omx-30) som de flesta svenska indexfonder skuggar föll med drygt 16 % från 2015-08-03 till 2016-01-25. Övervikten i aktier förklarar ungefär 1,3 % av avvikelsen mot jämförelseindex.

Indexet för alternativa investeringar grundar sig på statsskuldväxlar (korta räntebärande skuldebrev med svenska staten som gäldenär) vilket är praxis för hedgefonder. Våra alternativa placeringar utgörs även av råvaror.

Råvarufonden utgjorde bara 3,43 % av den totala portföljen per 2015-08-03.

Värdeminskningen blev ändå hela 1 047 296 kronor. Det förklarar drygt 0,8 % av avvikelsen mot jämförelseindex. Till det möte styrelsen hade i september 2015 rekommenderade Handelsbanken måttlig undervikt i råvaror (ett av tre möjliga steg). Till det möte styrelsen hade i november 2015 rekommenderade Handelsbanken jämvikt i tillgångsslaget råvaror.

Beslutsunderlag

Sammanställningsrapport per 2016-01-25 med utveckling från 2015-01-01

Skickas till
Kommunrevisionen

Justerandes sign

GN

Utdragsbestyrkande



Kommunstyrelsen

Plats och tid	Kommunstyrelsens sammanträdesrum, Tid 14.00–15.30	
Beslutande	<p>Ledamöter</p> <p>Jan Sahlén (S), ordf. Gudrun Sjödin (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) Monica Bruman (M)</p>	<p>Tjänstgörande ersättare</p> <p>Siw Sachs (S) Rolf Andersson (MP) Gunnel Nordin (SD)</p> <p>Närvarande ersättare</p> <p>Björn Näsman (S) Malin Svanholm (S) Clyde Lindström (C) Anette Lundkvist (M) Svante Ivarsson (FP) Gerd Lodin (KD)</p>
Övriga närvarande	<p>Anna Forsberg, nämndssekreterare Peter Carlstedt, kommunchef Stefan Billström, chef för stöd- och serviceavdelningen § 12 Staffan Östman, chef för samhällsavdelningen § 12 Andreas Gylling, utvecklingssekreterare § 12 Lars Thomsson, nationell vindkraftsamordnare § 12 Gustav Egerup, tf. chef projektutveckling Sverige vattenfall § 12 Daniel Gustavsson, projektledare vattenfall & vindkraft § 12</p>	
Justerare	Gunnel Nordin (SD)	
Justeringsplats och tid	Förvaltningen 17 februari	
Underskrifter		Paragrafer 12--30
	<p>Sekreterare</p> <p> Anna Forsberg</p>	
	<p>Ordförande</p> <p> Jan Sahlén (S)</p>	
	<p>Justerare</p> <p> Gunnel Nordin (SD)</p>	
	<p>ANSLAG/BEVIS Protokollet är justerat. Justeringen har tillkännagivits genom anslag.</p>	
Organ	Kommunstyrelsen	
Sammanträdesdatum	2016-02-16	
Datum då anslaget sätts upp	2016-02-17	Datum då anslaget tas ned 2016-03-10
Förvaringsplats för protokollet	Kommunledningsavdelningen	Sista datum för överklagande 2016-03-09
Underskrift	<p> Ellen Jonsson</p>	

Justerandes sign

Utdragsbestyrkande

