

§ 24

Dnr KS 2018/35

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. 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 2017-12-31 1)	40 17	0	60
Korta ränteplaceringar Avläst 2017-12-31 1)	10 14	0	60
Alternativa investeringar Avläst 2017-12-31	0 11	0	15
Aktier/aktiefonder Avläst 2017-12-31	50 58	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 in

Kommunstyrelsens

som en kort ränteplacering då den genomsnittliga räntebindningstiden (duration) var 0,81 år 2017-12-31.

Styrelsen har under 2017 haft fyra möten. Aktieandelen har dragits ner från de 68 procent den låg på vid senaste rapporteringen till 58 procent vid årsskiftet.

Motivet till att ligga nära maxvikt vid förra rapporteringstillfället var dels att rådgivande bank Handelsbanken då hade maximal övervikt för aktier som rekommendation och dels att ytterligare medel enligt beslut i årsredovisningen för kommunen skulle föras över till stiftelsen. Neddragningen till aktuell nivå gjordes dels vid beslut under det senaste styrelsemötet 23 november 2017 och dels genom att överförda medel placerades med en mindre aktieandel under tidigare styrelsemöte.

Konkret beslutade styrelsen 23 november om att minska aktieexponeringen genom att sälja aktiefonder för 10 miljoner. För detta köptes räntefonder för 6 miljoner och en hedgefond för 4 miljoner. Dessutom avslutades den rena korträntefonden och byte gjordes till en fond med större frihetsgrader avseende räntebindningen.

Vid närmast föregående möte beslutades om en oförändrad aktieandel men vissa byten av svenska aktieplaceringar.

Från föregående rapport som baserades på utfall 7 april 2017 har portföljen stigit med 4,19 procent fram till 31 december 2017. Portföljens jämförelseindex har under samma period stigit med 2,12 %. En del av detta förklaras av överviktningen av aktieandelen men också val av marknader och fonder har spelat in. Under helåret 2017 gav portföljen en avkastning på 8,88 procent med ett jämförelseindex som gav 5,28 %.

De USA baserade börserna som utgör merparten av världsindex har stigit utan större nedgångar sedan början av 2009. Det svenska storbolagsindexet omxs-30 föll med 25 procent under perioden mars 2015 till februari 2016. De svenska indexen har totalt sett under perioden från 2009 utvecklats sämre än de USA baserade börserna. Under hela denna period har vi haft en långsam återhämtning av den reala ekonomin som stimulerats av centralbanker som infört negativa styrräntor och även för första gången påverkat de långa räntorna genom att köpa obligationer, främst men inte enbart statsobligationer. Just nu är världsekonomin inne i en synkroniserad uppgång men både den svenska och den USA:s ekonomi närmar sig fullt kapacitetsutnyttjande. Den amerikanska centralbanken har redan börjat höja



Kommunstyrelsens

sin styrränta och ska dra tillbaka sina obligationsköp. Den svenska centralbanken väntas följa den europeiska och fortsätta med nuvarande negativa styrränta och obligationsköp ännu ett tag.

Vid det senaste styrelsemötet hade Handelsbanken som placeringsrekommendation en måttlig övervikt i aktier i form av 2 av 10 riskmandat vilket för stiftelsen motsvarar en aktieandel på 54 procent. Handelsbanken såg då ett scenario där vi är nära en konjunkturtopp i USA någon gång mot slutet av 2018.

Handelsbanken hade vid senaste styrelsemötet samma bedömning av de olika tillgångsslagen som vid förra mötet. Aktier sattes till ett stegs övervikt, Räntor ett stegs undervikt och neutral vikt för alternativa placeringar.

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 31 december 2017 är 161 177 681 kronor. Total värdeökning brutto är 41 267 815 kronor. Från detta ska dras obetald avkastningsskatt. Total värdeökning vid förra rapporteringstillfället var 35 163 509 kronor.

Ekonomi och finansiering

Ärendet är en avrapportering från pensionsstiftelsen och utvecklingen av portföljen och det totala värdet har stor påverkan på kommunens pensionsåtagande.

Måluppfyllelse

Pensionsstiftelsens utveckling kommer att påverka måluppfyllelsen av kommunens mål "God ekonomisk hushållning" positivt.

Samråd

Inget samråd har skett i beredningen av detta ärende.

Beslutsunderlag

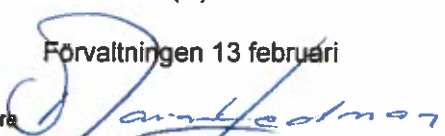
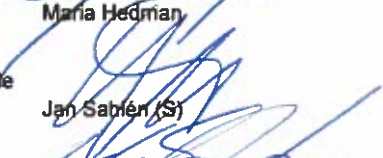
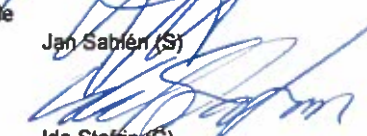
Till detta ärende bifogas sammanställningsrapport per 2017-12-31 med utveckling från 2016-12-31.

Beslutet skickas till Kommunrevisionen



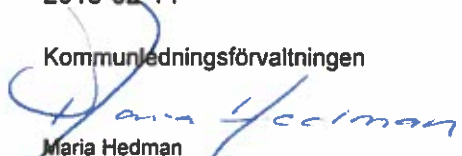
Kommunstyrelsens

Sammanträdesdatum
2018-02-13

Plats och tid	Kommunstyrelsens sammanträdesrum, Tid 14.00–14.20	
Beslutande ledamöter	Se sidan 4.	
Ej beslutande ersättare	Se sidan 4.	
Övriga närvarande	Tjänsteman Se sidan 4.	Övriga närvarande Se sidan 4.
Justerare	Ida Stafrin (C)	
Justeringens plats och tid	Förvaltningen 13 februari	
Underskrifter		Paragrafer §§ 17 – 29
	Sekreterare	 Maria Hedman
	Ordförande	 Jan Sahlin (S)
	Justerare	 Ida Stafrin (C)

ANSLAG/BEVIS

Protokollet är justerat. Justeringen har tillkännagivits genom anslag.

Organ	Kommunstyrelsens		
Sammanträdesdatum	2018-02-13		
Datum då anslaget sätts upp	2018-02-14	Datum då anslaget tas ned	2018-03-08
Förvaringsplats för protokollet	Kommunledningsförvaltningen	Sista datum för överklagande	2018-03-07
Underskrift	 Maria Hedman		

Justerandes sign

Utdragsbestyrkande

