

Upprättad: 2018-05-14

Diarienummer: KS.2018.13

Kommunstyrelsen

Anmälningssärenden kommunstyrelsen

Sammanfattning

Information och meddelanden som inkommer till kommunen och som kommunledningskontoret bedömer vara av vikt att redovisa för kommunstyrelsen, utgör anmälningssärenden. Anmälningssärendena i sin helhet finns tillgängliga hos kanslienheten samt hos sekreteraren under sammanträdet.

- ~ Protokoll från nämnden för samverkan kring socialtjänst och vård 2018-04-19
<http://opengov.cloudapp.net/Meetings/LTSORMLAND/Meetings/Details/360809>
- ~ Måndadsrapport för pensionsportföljen - mars 2018
- ~ Måndadsrapport för pensionsportföljen - april 2018

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – MARS 2018

Inledning

Det övergripande förvaltningsmålet för pensionsportföljen är att kunna täcka minst lika mycket som avsågs av skulden när denna strategi tog sin början. Detta innebär att tillgångarna i relation till avsedd del av skulden (konsolideringen) bör ligga på minst 100%. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyn innebär att minst 90,0% av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

Aktuellt läge

Pensionsportföljen lever upp till den övergripande risklimiten. Risken att pensionsportföljen skulle falla under säkerhetsgolvet inom ett år är låg med dagens portfölj. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av den marknadsvärderade pensionskulden, är 102,5% för närvarande.

Risköversikt	Avkastning	
	2018-03-31	2018-02-28
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	146,1	-0,6%
Marknadsvärderad skuld	142,5	1,4%
Marknadsvärderad konsolidering	102,5%	-2,1%
Sannolikhet att gå igenom golvet före årsskiftet	0,0%	0,0%
Sannolikhet gå igenom golvet inom 1 år	0,0%	0,0%

Nedan återfinns en sammanställning som visar vilken spridning i resultat som kan förväntas vid årsskiftet givet dagens portföljsammansättning. Spridningsresultaten erhålls genom att skuld- och tillgångsvärden simuleras i olika scenarion, vilket renderar i ett troligt medelvärde samt de 5% bästa respektive sämsta utfallen. Detta ger en indikation på sannolikheten att kommunen klarar det övergripande förvaltningsmålet samt hur stor risken är.

Simulerad konsolidering vid årsskiftet	Förväntad konsolidering	Jämfört med idag
Marknadsvärderad konsolidering vid årsskiftet 2018/2019		
Medelvärde	102,7%	0,2%
5% högsta	108,9%	6,4%
5% lägsta	97,4%	-5,1%
0,5% lägsta	95,5%	-7,0%

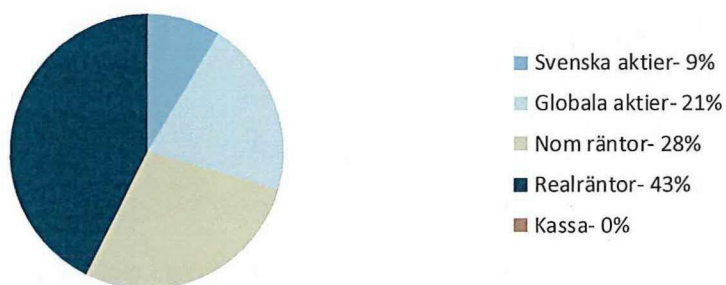
Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 146,1 mkr. Pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag i placeringspolicyn.

AVSTÄMNING MOT POLICY			
Tillgångsslag	Andel av portfölj 2018-03-31	Limiter	
		Min	Max
Likvida medel	0%	0%	10%
Nominella räntor	28%	10%	30%
Realräntor	43%	40%	100%
Aktier	29%	0%	40%
- svenska	9%	0%	10%
- utländska	21%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0%	0%	10%

Vid avstämningstillfället hade pensionsportföljen följande utseende, uttryckt som procentuell fördelning på olika tillgångsslag.

TILLGÅNGSALLOKERING



Det övergripande målet med förvaltningen innebär att marknadsvärdet på pensionsportföljen och marknadsvärdet på ansvarsförbindelsen ska följas åt, det vill säga tillgångarna ska matchas med skulden. Det primära målet är således konsolideringen vilket gått igenom ovan.

För att kunna följa hur förvaltningen av aktieportföljen har gått jämförs de olika tillgångsslagen i förhållande till respektive jämförelseindex enligt placeringspolicyn sedan det föregående rapporteringstillfället.

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntor	OMRX Bond	0,1%	0,3%	-0,3%
Reala räntor	OMRX REAL	0,4%	0,7%	-0,3%
Svenska aktier	OMX 50% / OMRX Bond 50%	-1,7%	-1,3%	-0,3%
Utländska aktier	MSCI AC World (SEK) 50% / OMRX Bond 50%	-3,2%	-0,6%	-2,6%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-0,6%	0,2%	-0,8%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2017-12-31	Indexavkastning sedan 2017-12-31	Differens
Nominella räntor	OMRX Bond	0,3%	0,4%	-0,1%
Reala räntor	OMRX REAL	-0,8%	-0,2%	-0,6%
Svenska aktier	OMX 50% / OMRX Bond 50%	-1,7%	-1,1%	-0,6%
Utländska aktier	MSCI AC World (SEK) 50% / OMRX Bond 50%	-2,3%	0,5%	-2,8%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	-1,0%	0,0%	-1,0%

Källa för index: Bloomberg

Kommentarer kring eventuella avvikelser

En stor andel av aktieportföljen är säkrat för kursnedgång. Kostnaden för denna säkring medför att aktieportföljen får en något sämre utveckling i en stigande aktiemarknad.

Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Securities AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, pensionsskulden samt marknadsrisken. Detta för att tillse att sammansättningen av portföljen (allokeringen) alltid innebär att kommunen kan leva upp till de åtaganden som ingår i pensionsfonderingen.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.

MÅNADSRAPPORT FÖR PENSIONSPORFÖLJEN – APRIL 2018

Inledning

Det övergripande förvaltningsmålet för pensionsportföljen är att kunna täcka minst lika mycket som avsågs av skulden när denna strategi tog sin början. Detta innebär att tillgångarna i relation till avsedd del av skulden (konsolideringen) bör ligga på minst 100%. Den övergripande risklimiten enligt placeringspolicyn innebär att minst 90,0% av avsedda pensionsutbetalningar alltid ska kunna täckas av pensionsportföljen. Denna nivå betecknas som ett säkerhetsgolv som aldrig ska äventyras.

Aktuellt läge

Pensionsportföljen lever upp till den övergripande risklimiten. Risken att pensionsportföljen skulle falla under säkerhetsgolvet inom ett år är låg med dagens portfölj. Aktuell konsolidering, dvs. tillgångarna som andel av den marknadsvärderade pensionsskulden, är 103,9% för närvarande.

Risköversikt	Åvkastning	
	2018-04-30	2018-03-31
Portföljrisk - marknadsvärdering		
Marknadsvärderade tillgångar	148,6	1,7%
Marknadsvärderad skuld	143,0	0,3%
Marknadsvärderad konsolidering	103,9%	1,4%
Sannolikhet att gå igenom golvet före årsskiftet	0,0%	0,0%
Sannolikhet gå igenom golvet inom 1 år	0,0%	0,0%

Nedan återfinns en sammanställning som visar vilken spridning i resultat som kan förväntas vid årsskiftet givet dagens portföljsammansättning. Spridningsresultaten erhålls genom att skuld- och tillgångsvärden simuleras i olika scenarion, vilket renderar i ett troligt medelvärde samt de 5% bästa respektive sämsta utfallen. Detta ger en indikation på sannolikheten att kommunen klarar det övergripande förvaltningsmålet samt hur stor risken är.

Simulerad konsolidering vid årsskiftet	Förväntad konsolidering	Jämfört med idag
Marknadsvärderad konsolidering vid årsskiftet 2018/2019		
Medelvärde	104,1%	0,2%
5% högsta	110,3%	6,4%
5% lägsta	99,0%	-4,9%
0,5% lägsta	96,8%	-7,1%

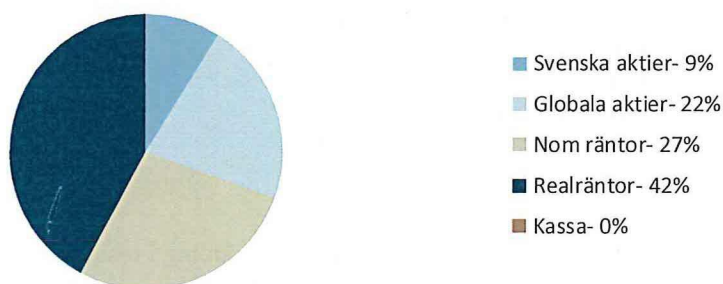
Aktuell portfölj

Totalt har tillgångarna i pensionsportföljen ett marknadsvärde på ca 148,6 mkr. Pensionsportföljen ligger inom de limiter som definieras för respektive tillgångsslag i placeringspolicyn.

AVSTÄMNING MOT POLICY			
Tillgångsslag	Andel av portfölj 2018-04-30	Limiter	
		Min	Max
Likvida medel	0%	0%	10%
Nominella räntor	27%	10%	30%
Realräntor	42%	40%	100%
Aktier	30%	0%	40%
- svenska	9%	0%	10%
- utländska	21%	0%	30%
Alternativa tillgångar	0%	0%	10%

Vid avstämningsstillfället hade pensionsportföljen följande utseende, uttryckt som procentuell fördelning på olika tillgångsslag.

TILLGÅNGSALLOKERING



Det övergripande målet med förvaltningen innebär att marknadsvärdet på pensionsportföljen och marknadsvärdet på ansvarsförbindelsen ska följas åt, det vill säga tillgångarna ska matchas med skulden. Det primära målet är således konsolideringen vilket gått igenom ovan.

För att kunna följa hur förvaltningen av aktieportföljen har gått jämförs de olika tillgångsslagen i förhållande till respektive jämförelseindex enligt placeringspolicyn sedan det föregående rapporteringstillfället.

TILLGÅNGSUTVECKLING JÄMFÖRT MED INDEX

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning senaste månaden	Indexavkastning senaste månaden	Differens
Nominella räntor	OMRX Bond	0,1%	0,1%	0,0%
Reala räntor	OMRX REAL	0,5%	0,5%	-0,1%
Svenska aktier	OMX 50% / OMRX Bond 50%	3,3%	1,2%	2,1%
Utländska aktier	MSCI AC World (SEK) 50% / OMRX Bond 50%	5,6%	2,9%	2,6%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	1,7%	1,0%	0,7%

Tillgångsslag	Index	Tillgångsavkastning sedan 2017-12-31	Indexavkastning sedan 2017-12-31	Differens
Nominella räntor	OMRX Bond	0,4%	0,5%	-0,1%
Reala räntor	OMRX REAL	-0,4%	0,3%	-0,6%
Svenska aktier	OMX 50% / OMRX Bond 50%	1,6%	0,1%	1,5%
Utländska aktier	MSCI AC World (SEK) 50% / OMRX Bond 50%	3,1%	3,4%	-0,3%
Totalportföljen	Sammansatt jämförelseindex	0,7%	0,9%	-0,3%

Källa för index: Bloomberg

Kommentarer kring eventuella avvikelser

En stor andel av aktieportföljen är säkrat för kursnedgång. Kostnaden för denna säkring medför att aktieportföljen får en något sämre utveckling i en stigande aktiemarknad.

Bevakning och rapportering

För bevakning och rapportering av pensionsportföljen samarbetar kommunen med Söderberg & Partners Securities AB. De bevakar kontinuerligt utvecklingen av pensionsportföljen, pensionsskulden samt marknadsrisken. Detta för att tillse att sammansättningen av portföljen (allokeringen) alltid innebär att kommunen kan leva upp till de åtaganden som ingår i pensionsfonderingen.

Som grund till rapporten har källor använts som i god tro bedömts vara tillförlitliga. Söderberg & Partners kan inte garantera riktigheten i denna information eller ta på sig något ansvar för fullständighet. Söderberg & Partners ansvarar inte för direkta eller indirekta skador eller förluster, inklusive men inte begränsat till, förlorad och utebliven vinst, som kan uppkomma till följd av användandet av denna rapport eller dess innehåll.