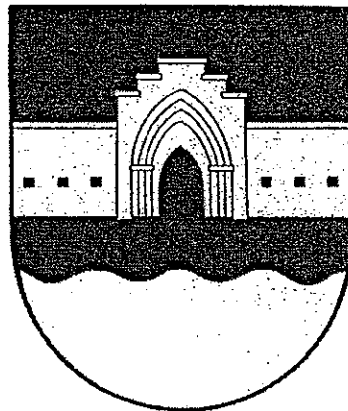


**POLICY
FÖR
FÖRVALTNING
AV
PENSIONSMEDEL**

KARLSBORG



Åker Thén Jön

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	Bakgrund	3
2	Syfte.....	3
3	Omfattning.....	3
4	Mål.....	3
5	Uppdatering.....	3
6	Uppföljning.....	4
7	Ansvarsfördelning.....	4
8	Övrigt.....	4
9	Förvaltning av pensionsmedel.....	5
9.1	Typ av förvaltning	5
9.2	Val av förvaltningsstrategi	5
9.3	Förvaltningsregler.....	5
9.4	Tillåten risk.....	5

1 BAKGRUND

Riksdagen beslutade 1998 om en lagändring i kommunallagen (1991:900) med en ny bestämmelse (8 kap. § 3a) som innebär att kommunfullmäktige ska meddela *särskilda föreskrifter för förvaltningen av medel avsatta för pensionsförpliktelser*. I fullmäktiges föreskrifter ska det bl.a. fastställas vilken risk vid placering av medel som är tillåten och hur uppföljning och kontroll av förvaltningen ska ske.

Lagändringen trädde i kraft den 1 januari 1999 men får börja att tillämpas senare, dock senast för räkenskapsåret 2000.

Den övergripande principen, enligt kommunallagen, för kommunal medelsförvaltning är att förvaltningen ska ge god avkastning och ske under betryggande säkerhet i enlighet med god sed på finansmarknaden.


2 SYFTE

Syftet med policyn är att ange regler för hur förvaltningen av kommunens pensionsmedel ska skötas med avseende på:

- Vilka medel som omfattas av förvaltningen
- Målet med förvaltningen
- Regler för uppdatering av policyn
- Hur uppföljning av förvaltningen ska ske
- Hur ansvar för förvaltningen ska fördelas
- Hur medlen ska förvaltas
- Tillåten risk

3 OMFATTNING

Policyn omfattar de medel som i kommunen årligen (från och med år 1998) avsätts i kommunens balansräkning på dess skuldsida under rubriken *avsättningar för pensioner och liknande förpliktelser*. Policyn omfattar också den *ränta* som avsättningarna enligt gällande avtal och beslut ska räknas upp.



4 MÅL

Målet med förvaltningen är att kunna möta kommunens framtida pensionsutbetalningar till lägsta kostnad. Med hänsyn till uppdragets natur ska förvaltningen ha en långsiktig karaktär. Den långsiktiga avkastningen ska täcka nettoökningen av pensionsskulden.

5 UPPDATERING

Denna policy ska uppdateras och omprövas så snart det finns skäl för det.

Kommunstyrelsen ska varje år i samband med budget göra en bedömning av behovet av att uppdatera policyn (med hänsyn till aktuella förhållanden inom kommunen och till utvecklingen på de finansiella marknaderna). Eftersom policyn avser förvaltning med en långsiktig karaktär ska dock revideringar endast göras vid varaktiga förändringar.

6 UPPFÖLJNING

Rapportering om resultatet av förvaltningen av pensionsmedel ska ske. Kommunstyrelsen ska årligen, inom ramen för övrig ekonomisk rapportering (delårsrapport 1,2 och årsredovisning), till kommunfullmäktige lämna redovisning över pensionsmedlens storlek och avkastning.

7 ANSVARSFÖRDELNING

- 1) Kommunfullmäktiges ansvar är att fatta beslut om en policy för förvaltning av pensionsmedel.
- 2) Kommunstyrelsens ansvar är att initiera och svara för att förslag till uppdatering av policyn utarbetas samt att finansiella avtal och transaktioner sker inom ramen för denna policy.
- 3) Kommunledningskontorets ekonomienhets ansvar är att genomföra transaktioner enligt policyn, att rapportera om pensionsmedlens storlek och avkastning i relation till policyn samt att i övrigt tillhandahålla rapporter och underlag för utvärdering av pensionsmedlens avkastning.

8 FÖRHÅLLANDE TILL ANDRA FÖRESKRIFTER

Kommunen har sedan tidigare en fastställd allmän policy för penninghantering som gäller all medelshantering. I och med att föreliggande policy för förvaltning av pensionsmedel fastställs ska pensionsmedel förvaltas enligt denna policy.

9 FÖRVALTNING AV PENSIONSMEDEL

9.1 TYP AV FÖRVALTNING

Kommunal pensionsförvaltning är - till skillnad från privaträttslig pensionsförvaltning - en skuldförvaltning eller en kombination av tillgångs- och skuldförvaltning mot bakgrund av att pensionsskulden som regel bidrar - direkt eller indirekt - till att finansiera delar av kommunens investeringar i framför allt anläggningstillgångar.

En skuldförvaltning syftar till att erhålla lägsta möjliga upplåningskostnad till given risknivå. En kombinerad tillgångs- och skuldförvaltning syftar till att minimera skuldkostnaden och att maximera avkastningen på tillgångarna till given risknivå.

9.2 VAL AV FÖRVALTNINGSTRATEGI

Vid val av strategi för pensionsförvaltningen har kommunen i huvudsak att välja mellan alternativen:

- Att kortfristigt placera likvida medel på konto eller i värdepapper.
- Att långfristigt placera likvida medel i värdepapper.
- Att återlåna likvida medel till kommunen för amortering av lån eller för finansiering av investeringar.

Karlsborgs kommun kan för närvarande inte uppvisa tillräcklig soliditet för att med eget kapital till fullo finansiera anläggningstillgångarna. Detta innebär i sin tur att tillgångarna i pensionsportföljen bör utnyttjas till återlån till kommunen i syfte att reducera kommunens externa lånebehov. Återlån är den mest fördelaktiga upplåningsformen för en kommun. Mot denna bakgrund torde det optimala valet av förvaltningsstrategi för Karlsborgs kommun, för närvarande, vara återlån.

9.3 FÖRVALTNINGSREGLER

För närvarande har kommunen inte för avsikt att öronmärka och placera några tillgångar externt som pensionsmedel. Eventuella likviditetsöverskott ska i första hand användas för att finansiera investeringar och för att reglera kommunens lång- och kortfristiga skulder till banker och finansieringsinstitut.

9.4 TILLÅTEN RISKNIVÅ

Vid intern placering av medlen inom kommunen i form av återlån finns det ingen risk annat än möjligen likviditetsrisk. Avsättningen och åtagandet är givet och framgår av balansräkningen. Kommunen har att utge den ränta som är fastställd i avtal, nämligen statslåneräntan.

Kommunen ska således i sin likviditetsplanering se till att medel finns tillgängliga för utbetalning av pensioner.