

Nya
moderaterna
Västmanland

Västerås 2011-05-19

Motion om förändrad placeringspolicy för pensionsmedel

- med fokus på villkor för alternativa investeringar

Landstingets placeringspolicy reglerar villkoren för hur landstingets placerar sina pengar, pensionsmedel. Regelverket har antagits av landstingsfullmäktige.

Landstingsstyrelsen ansvarar för att policyn årligen ses över samt bereder vid behov förslag till ny policy till landstingsfullmäktige.

Inom policyns ramar finns möjlighet till alternativa investeringar. Alternativa investeringar utgörs av bland annat fastigheter, råvaror, hedgefonder och private equity. För samtliga former av alternativa investeringar gäller att de ska uppvisa historiskt dokumenterat låg risk. En god diversifiering mellan tillgångsslagen ska finnas. Investeringarna ska i allt väsentligt leva upp till bestämmelserna i placeringspolicyn. Innan eventuell investering i alternativa placeringar görs krävs en noggrann gransknings- och urvalsprocess.

Inom tillgångsslaget "alternativa investeringar" beslutar Landstingsstyrelsens arbetsutskott om val av förvaltare/investering i de fall investeringen överstiger 2 % av portföljens marknadsvärde eller om kapitalgarantin är lägre än 90 %. I övriga fall beslutar landstingsdirektören alt. intern förvaltare. Landstingsstyrelsens arbetsutskott (AU) säkerställer, utvärderar och kontrollerar att kapitalförvaltningen sker enligt fastställd placeringspolicy. Om det uppdagas att någon gräns i policyn överskridits ska AU snarast möjligt med beaktande av kostnader besluta om rebalansering till tillåtna nivåer. Förvaltningen ska ske i enlighet med kapitel 8 2 § Kommunallagen: "Kommun och landsting skall förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses."

Nuvarande regelverk när det gäller alternativa placeringsregler ger inte utrymme att i någon större grad placera delar landstingets medel i placeringslösningar knutna till råvaror. Det är

en begränsningsregel som behöver ses över eftersom mycket talar för att en ökad andel alternativa tillgångar är en god investering. Under de senaste åren har intresset för att investera i tillgångsslaget råvaror ökat betydligt. Det avspeglas bland annat i framväxandet av olika finansiella instrument, som gjort det enklare att investera i råvaror. De kommande 15-20 åren väntas också efterfrågan på råvaror fördubblas. Snabbväxande tillväxtmarknader som Kina och Indien ligger till grund för bedömningen att prisuppgångarna på råvaror kommer att fortsätta i takt med världsekonomins återhämtning samt de stora satsningarna på infrastruktur. Under 2010 hade råvarufonderna en uppgång på i genomsnitt 10 % och efterfrågan kommer att vara större än tillgången under lång tid framöver. En ny lämplig nivå kan vara att medge att nivån för placeringar i "alternativa placeringar" höjs till 30 %. Det är en nivå som rekommenderas av marknadskunniga.

De anställdas åldersstruktur medför att landstingets pensionskostnader successivt kommer att öka. Placeringshorisonten på pensionsmedlen ska därför ligga ett antal år bort för att öka möjligheterna till värdestepling.

En ny placeringspolicy kan innebära en så god avkastningsnivå att landstinget inte behöver skjuta till mer pengar från verksamheten under perioder med stora pensionsutbetalningar.

Ett längre perspektiv i placeringarna och en ökad riskspridning minskar också landstingets beroende av tillfälliga aktiekursförändringar. Det är att ta ansvar för landstingets ekonomi och för trygga pensioner.

Under den förra mandatperioden lade dåvarande majoriteten ut uppdraget att utveckla samarbetet med omkringliggande landsting. En av uppgifterna var att Landstinget Västmanland tillsammans med landstingen i Sörmland och Örebro skulle arbeta fram en gemensam finanspolicy. Det arbetet har varit framånsrikt och ett förslag är nu på väg fram för behandling under 2011. De båda landstingen Sörmland och Örebro kommer därför i särskild ordning att informeras om motionens innehåll i syfte att landstingen kommer överens om att höja nivån för alternativa placeringar i det förslag som ska behandlas av respektive landstingsfullmäktige.

Med anledning av ovanstående föreslås

Att landstingsdirektören får i uppdrag att presentera en ny placeringspolicy för landstingets pensionsmedelsförvaltning som ger ökade möjligheter att använda sig av placeringsmodeller knutna till "alternativa placeringar" i placeringspolicyn och att nuvarande maximala gräns höjs från 15 % till 30 %.


Tomas Högström (M)