

Fra: økonomiutvalget 2024/25

Til: Styret i Bergen arbeiderparti

Saksfremlegg

Tårnhjørnefondet er AiBs kapitalfond. Disponeringen av fondet reguleres av kapittel 12 i vedtektene. Her heter det blant annet at fondets grunnkapital skal plasseres slik at sikkerhet og avkastning blir ivaretatt (§ 12.2) og at uttak fra fondet gjøres på årlig basis (§ 12.4). Styret i Arbeiderpartiet i Bergen er fondets styre og bestemmer fondets plassering i samsvar med vedtektene.

Økonomiutvalget anbefaler å endre begrensningene for årlige uttak. Dette krever vedtak med $\frac{3}{4}$ flertall i årsmøtet. Utvalget har også en anbefaling til styret om hvordan fondet bør forvaltes fremover for å sikre avkastning i tråd med det statuttene legger opp til.

Uttaksbegrensning

Reglene for årlig uttak fra fondet ble endret på AiBs årsmøte i 2023. Det er idag to begrensninger: Uttak skal ikke overgå Oljefondets handlingsregel (3 prosent realavkastning) og uttak skal ikke føre til at fondets verdi gjennomsnittlig svekkes årlig over en fem års periode (sammenliknet basisåret 01.01.2003, justert for konsumprisindeks).

Erfaringen så langt er at det er krevende å forholde seg til disse begrensningene, både fordi de er vanskelig å forstå og fordi de gir lite stabilitet og forutsigbarhet med hensyn til årlige uttak. Økonomiutvalget anbefaler å fjerne henvisningen til handlingsregelen i vedtektene (3 prosent).

Vedtektsbestemmelsen om at uttak ikke skal føre til at fondets verdi gjennomsnittlig svekkes årlig over en fem års periode (sammenliknet basisåret 01.01.2003, justert for konsumprisindeks) kan beholdes. Dette vil ivareta grunnprinsippet i statuttene om at fondets realverdi skal opprettholdes.

Forvaltningen fremover

Økonomiutvalget foreslår at styret skiller ut en del av fondet til drift over de neste fem årene og setter disse pengene på høyrentefond med minimal risiko. Skiller man ut f.eks. 2 millioner kr, vet partistyret at partiet har 400 000 kr i snitt per år til driften av partiet de neste fem årene.

De øvrige ca 10 mill kr som står i Tårnhjørnefondet idag bør gjøres til gjenstand for aktiv forvaltning. En mulighet er at ca 60-70 prosent av disse pengene plasseres i aksjefond (globalt, ikke bare i Norge, slik plasseringen er i dag) og at 30-40 prosent plasseres i renter. Tanken er at en slik plassering over en femårsperiode skal "tjene inn" den delen av fondet som er skilt ut til drift. Dermed skal AiB i teorien gå i null etter fem år, og slippe å bruke av grunnkapitalen i fondet.

Økonomiutvalget har innhentet tilbud fra Pareto, Handelsbanken og Sparebank1 som bygger på denne modellen. Plasseringen må tilpasses AiBs risikoprofil.

Styret må ta stilling til hvor mye det er nødvendig at partiet tar ut fra fondet hvert år til drift og overføringer til valgkampfondet. Jo lavere årlig uttak, desto lavere vil den totale risikoen i dette opplegget være.