

PLACERINGSPOLICY FÖR VARBERGS KOMMUN SAMFÖRVALTADE DONATIONSMEDEL

1 INLEDNING

Denna placeringspolicy avses tillämpas för det finansiella kapital som kommunen förvaltar inom ramen för Varbergs kommun samförvaltade donationsmedel. Kapitalet benämns nedan *Portföljen*.

2 SYFTE MED FÖRVALTNINGEN AV SAMFÖRVALTNINGENS TILLGÅNGAR

Syftet med förvaltningen av samförvaltningens medel är att över tiden skapa värdetillväxt samt att möjliggöra utdelning i den utsträckning som Kommunstyrelsen fastställer.

3 GRUNDLÄGGANDE PRINCIPER

Kommunstyrelsen ansvarar för den löpande förvaltningen av portföljen. Det innebär att Portföljen ska förvaltas på ett sådant sätt att tydlighet råder om portföljens sammansättning och riskexponering.

Förvaltningen av portföljen ska kännetecknas av:

- långsiktighet,
- riskspridning,
- försiktighet,
- enkelhet och tydlighet,
- omdöme och
- kompetens.

Förvaltningen ska hellre präglas av långsiktighet än att fånga tillfällena i flykten med syfte att höja avkastningen på portföljen.

Förvaltningen ska hellre bestå av traditionella finansiella instrument än sådana som har en komplexitet som är svårt att genomlysa.

Portföljen får under inga omständigheter belånas.

I den mån det inte följer av stiftelseförordnandet hur portföljen skall vara placerad, svarar Kommunstyrelsen för att portföljen är placerad på ett godtagbart sätt. Direktinvesteringar medges inte i företag som i sin huvudsakliga verksamhet har produktion och/eller försäljning av krigsmaterial, tobaksvaror, alkoholvaror eller pornografi. Ambitionen skall vidare vara att direktinvestering inte heller tillåts i företag som bryter mot kraven i internationella konventioner som Sverige har undertecknat.

Övriga investeringar ska eftersträva samma etiska krav som ovan och ska vid investeringstillfället kontrolleras i den mån det går genom att granska gällande produktblad.

4 FÖRVALTNINGENS MÅL

Förvaltningens mål är att över rullande femårsperioder nå en genomsnittlig årlig real avkastning om tre procent. Med real avkastning avses nominell avkastning justerad för inflationen i Sverige, mätt som förändringen i konsumentprisindex (KPI).

5 FÖRDELNING AV DET TOTALA PLACERADE KAPITALET

Procenttalen nedan anger lägsta respektive högsta andel, som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt får utgöra av Portföljens totala marknadsvärde.

Tillgångsslag	Som lägst, %	Som högst, %
<i>Räntebärande värdepapper</i>	30	100
<i>Aktier</i> <i>-varav högst 50% i aktiefonder med utomnordiska aktier</i>	0	60
<i>Likvida medel i svenska kronor</i>	0	70

6 PLACERINGSREGLER

6.1 Tillåtna tillgångsslag




Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor, räntefonder,
- svenska och utländska aktier, derivatinstrument, aktiefonder, depåbevis samt
- inlåningskonto och specialinlåning i bank

6.2 Derivat

Derivatinstrument får användas i portföljförvaltningen där syftet med instrumenten skall vara att hantera marknadsexponeringar på ett effektivt sätt och för att sänka risknivån och stabilisera avkastningen. Positioner som leder till att marknadsexponeringen ökar på så sätt som inte skulle vara möjlig med hjälp av investeringar i underliggande tillgångar är inte tillåtna. Inga så kallade nakna positioner får användas.

Ovan begränsningar gäller dock inte då placering sker i investeringsfonder som utnyttjar derivatinstrument inom ramen för sin förvaltning.

	Köption	Säljoption
KÖP	Rätt att köpa  <i>Positiv tro</i>	Rätt att sälja  <i>Negativ tro</i>
UTFÄRDA	Skyldig att sälja  <i>Neutral tro</i>	Skyldig att köpa  <i>Svagt positiv tro</i>

6.3 Enhandsengagemang

6.3.1 Tillgångsslaget räntebärande tillgångar

Se tabell i avsnitt 6.4, kolumn "Max andel per emittent, %".

6.3.2 Tillgångsslaget aktier

Marknadsvärdet av direktägda aktier och depåbevis hänförliga till en enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 15 procent av marknadsvärdet för tillgångsslaget aktier.

6.4 Räntebärande värdepapper

Placering får ske i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor. I det fall investeringen görs inom ramen för investeringsfond får dessa fonder även ha inslag av placeringar i räntebärande värdepapper utgivna i utländsk valuta, under förutsättning att dessa placeringar då i huvudsak valutasäkras till svenska kronor. För direktägda räntebärande värdepapper i svensk valuta gäller limiterna i tabellen nedan. Procenttalen i tabellen avser andelar av marknadsvärdet för tillgångsslaget räntebärande värdepapper.

Emittent-kategori	Emittent/värdepapper	Max andel per emittentkategori, %	Max andel per emittent, %
1.	Svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper	100	100
2.	Kommuninvest, svenska kommuner och landsting ¹	100	20
3.	Bostadsfinansieringsinstitut/säkerställda bostadsobligationer	80	25
4.	Svenska banker	60	20
5.	Värdepapper med rating ² om lägst BBB- eller Baa3	20 ³	10

¹Värdepapper emitterade av Kommuninvest får uppgå till 100%

²Rating enligt ratinginstituten Standard & Poor's eller Moody's. En rating är en bedömning av sannolikheten att den kreditriskvärderade skulden kommer att återbetalas inom utsatt tid. Ratingen är avsedd att ge investerare information om låntagares kreditvärdighet.

³I det fall förvaltningen sker i investeringsfonder kan placeringen ske i räntefonder med placeringsinriktning som möjliggör en genomsnittlig rating till "investment grade" till som mest 10%.

6.4.1 Ränterisk

Portföljens räntebärande värdepapper, får ha en genomsnittlig duration som längst på 5 år.

6.5 Aktier

Portföljens medel får placeras i aktier noterade vid en nordisk börs. Noterade aktier är sådana som är föremål för regelbunden handel på marknadsplats som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Aktier utanför Norden förvaltas uteslutande i investeringsfond/-er

6.6 Investeringsfonder

Placering får ske i andelar i investeringsfond vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy, och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ inom EU.

6.7 Motpartsrisk

6.7.1 Transaktioner

Godkända motparter vid transaktioner med Portföljens tillgångar är:

- a) svensk bank, värdepappersinstitut eller annat finansiellt institut som har Finansinspektionens tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument eller valutor
- b) utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt a) och som står under tillsyn under myndighet eller annat behörigt organ.

6.7.2 Förvar

Portföljens tillgångar ska förvaras hos bank eller värdepappersinstitut, som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring. Andelar i investeringsfonder registreras dock normalt hos fondbolaget, utan leverans till värdepappersinstitutet.

6.7.3 Extern förvaltare

Vid extern förvaltning av Portföljens tillgångar gäller att:

- förvaltaren har Finansinspektionens tillstånd att förvalta annans finansiella instrument,
- sådant uppdrag ska grundas på skriftligt avtal samt att
- förvaltaren ska åta sig att följa tillämpliga delar av denna placeringspolicy.

7 RAPPORTERING OCH UTVÄRDERING

7.1 Rapporteringens syfte

Rapporteringens syfte är att informera om Portföljens resultat och exponering i relation till fastställda limiter.

7.2 Rapportering

Kommunstyrelsen ska erhålla årliga rapporter över avkastning och värdeutvecklingen av portföljen. Ekonomikontoret ansvarar för att rapporteringen tillställs Kommunstyrelsen.

Årligen ska Kommunstyrelsen erhålla rapport om Portföljens:

- avkastning,
- procentuella fördelning på olika tillgångsslag,
- innehav av värdepapper,
- genomsnittliga duration för innehavet av räntebärande värdepapper,
- eventuella avvikelser från denna placeringspolicy, avvikelens orsak samt vidtagen åtgärd eller förslag till åtgärd samt
- kostnader förknippade med förvaltningen.

Vid beräkning av kapitalets avkastning och limit, ska tillgångarna värderas med ledning av gällande marknadsvärde.

7.3 Utvärdering

Utvärdering av förvaltningen sker fortlöpande mot det mål som gäller för Portföljens avkastning i form av förändringen i KPI + 3 procentenheter.

Vidare ska delportföljerna redovisas mot följande index:

Svenska räntebärande värdepapper OMRX BOND

Svenska aktier SIX PRX

Globala aktier MSCI All Country Net Divident Reinvested

8 **UPPDATERING AV PLACERINGSPOLICYN**

Denna placeringspolicy ska löpande hållas uppdaterad, med hänsyn till aktuella förhållanden samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

9 **DELEGATION**

Rätten att teckna Varbergs kommun med avseende på finansiella placeringar samt teckna förvaltningsavtal med extern förvaltare, framgår av antagen delegationsordning för kommunen.

Placeringar utöver de som möjliggörs inom ramen för denna placeringspolicy beslutas av Kommunstyrelsen.

Denna placeringspolicy ersätter tidigare antagna placeringsregler för kommunens stiftelser (Kf § 207, 1995-12-12)

Antagen av Kommunfullmäktige den 18 december 2012 § 182.