

Policy för placeringar och medelsförvaltning

1 Inledning

1.1 Syfte

Syftet med policyn är att ge kommunen ett regelverk som säkerställer att man genom att följa detsamma kommer att uppfylla kommunallagens krav i 11 kap. 2:a, 3:e och paragraferna avseende medelsförvaltning. Policyn ska även vara en vägledning i det dagliga arbetet för de som arbetar med finansförvaltningen.

1.2 Mål

Målsättningen med kommunens långsiktiga placeringar är att de ska ge mesta möjliga avkastning med minsta möjliga risk och därmed bidra till att trygga kommunens framtida åtaganden avseende framförallt kommunens pensionsförpliktelse samt återställande av deponier.

Detta uppnås genom att placeringsformerna får en lämplig sammansättning med hänsyn till att skydda tillgångarna mot värdeminskning. Samtidigt ska placeringarna möjliggöra god avkastning och real värdestegring.

Uppkommer överskottslikviditet skall dessa i första hand användas för att amortera på räntebärande skulder. Med överskottslikviditet avses i detta sammanhang bankmedel överstigandes 40 mnkr som härrör från kommunens löpande in- och utbetalningar och inte beräknas användas under innevarande planeringsperiod (3 års budget).

2 Organisation

2.1 Fördelning av ansvar och befogenheter

Följande ansvars- och befogenhetsfördelning gäller för kommunens medelsförvaltning.

- | | |
|--------------------------|---|
| Kommunfullmäktige | <ul style="list-style-type: none">• Beslutar om placeringspolicy.• Beslutar om medel som avskiljs för exempelvis pensionsändamål. |
| Kommunstyrelsen | <ul style="list-style-type: none">• Ansvarar för kommunens medelsförvaltning.• Ansvarar för tecknandet av externa förvaltningsuppdrag avseende exempelvis kommunens pensionsmedel. |
| Ekonomifunktionen | <ul style="list-style-type: none">• Ansvarar under kommunstyrelsen för genomförandet av den finansiella verksamheten på det sätt och inom de ramar som kommunstyrelsen beslutar. |

- Ansvarar för att kommunens finansförvaltning sköts på ett effektivt sätt och inom de ramar som lagar och förordningar samt denna placeringspolicy medger.
- Beslutar om externa förvaltningsuppdrag inom ramen för kommunstyrelsens delegation.
- Initierar och utarbetar förslag till uppdateringar av placeringspolicyen.
- Rapporterar utfallet av placeringarna till kommunstyrelsen enligt plan.

3 Placeringsregler

3.1 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag.

- Räntebärande värdepapper utgivna i svensk valuta
- Svenska och utländska aktier samt depåbevis och aktierelaterade instrument, t.ex. konvertibla skuldebrev, konvertibla vinstandelsbevis och teckningsoptioner
- Likvida medel i svensk valuta

3.2 Fördelning av det totalt placerade kapitalet

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

Alt 1. Relativavkastande förvaltning

Tillgångsslag	Lägst %	Neutralt %	Högst %
Räntebärande papper	30	50	100
Aktier			
- Svenska	0	40	50
- Utländska	0	10	20
Likvida medel i svenska kronor	0	0	10

Svenska och utländska aktier får tillsammans högst utgöra 70% av den totala portföljen.

3.3 Räntebärande värdepapper

För direktägda räntebärande värdepapper i svensk valuta gäller limiterna i tabellen nedan.

Vid placering i investeringsfonder med räntebärande värdepapper ska innehaven i allt väsentligt överensstämma med bestämmelserna. Procenttalen i tabellen avser andelar av marknadsvärdet för tillgångsslaget räntebärande värdepapper.

Emittentkategori	Emittent/värdepapper	Högst andel per emittent-kategori, %	Högst andel per emittent inom resp. emittent-kategori, %
1	Svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper	100	100
2	Svenska kommuner och landsting och dess helägda bolag	50	10
3	Bostadsfinansieringsinstitut/säkerställda bostadsobligationer	80	25
4	Svenska banker	30	20
Emittentkategori	Räntefonder	Max andel per emittent-Kategori, %	
5	Likvida väldiversifierade räntefonder med lägst genomsnittligt kreditbetyg A-	100%	
6	Likvida väldiversifierade räntefonder med lägst kreditbetyg BBB- (IG)	50%	

Den genomsnittliga durationen i den räntebärande värdepappersportföljen ska vara högst 5 år.

3.4 Aktier och aktierelaterade instrument

Av portföljens placeringar i svenska aktier och aktierelaterade instrument såsom exempelvis depåbevis, konvertibla skuldebrev och teckningsbevis, ska dessa vara börsnoterade, d.v.s. vara föremål för regelbunden handel på en reglerad marknad som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av tillsynsmyndighet. Vid nyintroduktion kan avsteg göras utifrån att aktierna enligt introduktionsprospektet har för avsikt att omgående börsintroduceras.

Inget enskilt aktiebolag eller företag ingående i samma koncern får uppgå till mer än 10 % av aktieportföljens värde.

Av den totala portföljen får högst 20 % placeras i utländska aktier och då enbart i investeringsfonder.

3.5 Likvida medel

Likvida medel definieras som medel på bankräkning, depåkonto samt dagsinlåning. Övrig tidsbunden inlåning hänförs till räntebärande värdepapper vid beräkning av tillgångsslagens andelar enligt avsnitt "Limiter för tillgångsslag".

3.6 Investeringsfonder

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

3.7 Derivatinstrument

Derivatinstrument får inte utnyttjas i förvaltningen. Detta gäller dock inte då placering sker i investeringsfonder som utnyttjar derivatinstrument inom ramen för sin förvaltning.

3.8 Valutarisk

Valutarisken i aktieportföljen med utländska aktier valutasäkras normalt inte. Skulle så vara påkallat ska kommunstyrelsen fatta särskilt beslut om detta.

3.9 Etisk hänsyn

Förvaltning av kommunens tillgångar ska präglas av etiskt ansvarstagande med syfte att skydda människor och miljö. Detta innebär att placeringar ska bedömas utifrån en analys av såväl hållbarhet och etik som de finansiella aspekterna. I linje med ambitionen att verka som en ansvarsfull investerare uppmanar kommunen investeringar som är förenade med Agenda 2030 och FN:s globala mål för hållbar utveckling. Kommunen ska undvika att placera medel i företag som systematiskt bedriver sin verksamhet i strid mot väletablerade internationella normer, framförallt FN Global Compact och OECD:s riktlinjer för multinationella företag samt de internationella konventioner som Sverige har ratificerat.

De företag i vilka kommunen placerar medel bör sträva efter att minimera dess negativa konsekvenser på globala ekosystem och lokal miljö i enlighet med internationella regelverk och normer. Företagen bör i sin användning av naturkapital ta hänsyn även till kommande generationers behov.

I tillägg till miljö och hållbarhet finns även andra aspekter av etisk hänsyn och ansvarsfullhet som rör vissa produkter och branscher som Sollefteå kommun inte vill investera i. Därav finns specifika krav för branscher med utvinning/produktion av fossil energi, vapen, pornografi, tobak, alkohol och spel om pengar. Investeringar skall i största möjliga utsträckning undvikas i företag som kan förknippas med ovanstående branscher och produkter. I de fall det inte går att undvika eller säkerställa frånvaro accepteras att företag med upp till 5% av omsättningen från denna typ av produktion och produkter kan ingå i investeringsfonder.

4 Motpart och limitavvikelser

4.1 Transaktioner

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är svensk bank, värdepappersinstitut eller annat finansiellt institut som har Finansinspektionens eller utländsk tillsynsmyndighets tillstånd att bedriva handel med finansiella instrument eller valutor.

4.2 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 i kommunens namn, utan leverans till värdepappersinstitutet.

4.3 Överträdelse av övergripande limit

Vid beräkning av portföljens värde och övergripande limit ska dess tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om en övergripande limit överskrids ska tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, varvid skälig hänsyn ska tas till den risk som överskridandet innebär för portföljen som helhet. Motsvarande gäller om övergripande limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske.

Chefsekonomen ska rapportera över- respektive underskridande till kommunstyrelsen, med beskrivning av orsaken till förändringen samt förslag till åtgärd.

Om extern förvaltare anlitas ska över- respektive underskridande av limiter enligt förvaltningsuppdraget rapporteras till chefsekonomen med beskrivning av orsaken till förändringen samt förslag till åtgärd.

5 Externa förvaltare

5.1 Extern förvaltares behörighet

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 dessa placeringsriktlinjer.

5.2 Urvalskriterier för externa förvaltare

Vid val av förvaltare kommer en samlad bedömning av olika kriterier att ligga till grund för beslut. Historiska resultat, organisation, arbets sätt och pris är exempel på kriterier som kommer att beaktas.

5.3 Avveckling av förvaltare och fonder

En övergripande samlad bedömning görs om huruvida förvaltare eller fond ska avvecklas. I en sådan bedömning beaktas historisk prestation samtidigt som framtida prestation och övriga relevanta faktorer uppskattas.

6 Rapportering och utvärdering

6.1 Rapporteringens syfte

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

6.2 Rapportering

Senast tio bankdagar efter månadens utgång ska extern förvaltare rapportera till Sollefteå Kommun om portföljens

1. marknads- och anskaffningsvärden
2. avkastning under månaden, under året samt från portföljens start
3. procentuella fördelningen på olika tillgångsslag
4. innehav av värdepapper/fonder
5. förändringar i innehavet av värdepapper/fonder under månaden
6. eventuella avvikelser från placeringsreglerna i denna placeringsstrategi, avvikelens orsak samt vidtagen åtgärd / förslag till åtgärd
7. prestation relativt jämförelseindex för den del förvaltningen avser

Vidarerapportering till Kommunstyrelsen sker vid närmast följande sammanträde i samband med månatlig verksamhetsuppföljning.

6.3 Utvärdering

Utvärdering av förvaltningen sker fortlöpande för hela portföljen och för delportföljerna enligt nedan.

50 % Svenska räntebärande värdepapper
40 % Svenska aktier
10 % Utländska aktier

OMRX Total Bond Index
SIXPRX
MSCI ACWI Net Dividend Reinvested