

# Placeringspolicy

**AVSEENDE GNOSJÖ KOMMUNS**

**FÖRVALTNING AV PENSIONSMEDEL**

# Placeringspolicy pensionsmedelsförvaltning

## 1. Allmänt

### 1.1 Bakgrund

Förvaltningen av pensionsmedel som motsvarar hela pensionsskulden skall ske under betryggande säkerhet i enlighet med god sed på finansmarknaden. Målet med förvaltningen är att kunna möta de framtida pensionsutbetalningarna genom en kombinerad tillgångs- och skuldförvaltning till lägsta kostnad för kommunen.

Denna placeringspolicy avser både externt och internt placerade medel. Den del av placeringarna som utgörs av återlån har åsatts en marknadsmässig ränta. De internt placerade tillgångarna betraktas i pensionsportföljen som räntebärande värdepapper, vilket får betydelse för den del av pensionsportföljen som är placerad externt.

Mot denna bakgrund beräknas limiter mm i placeringspolicyn avseende andel av räntebärande värdepapper, aktier och aktierelaterade instrument mm på de totala tillgångarna som motsvaras av pensionsskulden, i fortsättningen kallad pensionsportföljen.

Denna placeringspolicy inkluderar de föreskrifter för kommunens medelsförvaltning som fullmäktige enligt 8 kap 3 a § Kommunallagen (1991:900) har att fastställa.

### 1.2 Placeringspolicyns syfte och omfattning

Syftet med denna placeringspolicy är att ange regler för hur förvaltningen av Gnosjö kommuns pensionsportfölj skall bedrivas med avseende på:

- Vilken lägsta avkastning kapitalet skall generera.
- Pensionsportföljens tillåtna risknivå.
- I vilka slag av tillgångar och med vilka limiter pensionsportföljens medel får placeras.
- Riktlinjer för kontroll och rapportering.
- Hur ansvaret av förvaltningen skall fördelas.
- Vara ett vägledande underlag vid upphandling och utvärdering av extern kapitalförvaltning.

Enbart återlån och aktiefonder får hanteras av kommunen utan utnyttjande av förvaltare.

### **1.3 Uppdatering av placeringspolicy**

Denna placeringspolicy skall löpande hållas uppdaterad, med hänsyn tagen till förhållanden inom kommunen samt till utvecklingen på de finansiella marknaderna. Kommunfullmäktige bör minst fastställa placeringspolicy efter varje val.

## **2. Placeringsregler**

### **2.1 Åtagande, avkastning och kostnadskrav**

Medelsförvaltningen skall enligt 8 kap 2 § Kommunallagen ske på sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet uppnås.

Förvaltningens syfte är, med beaktande av det enskilda pensionsåtagandets tidsmässiga struktur, att investera pensionsportföljens medel i externa tillgångar och/eller återlån. Pensionsportföljen skall långsiktigt ha en sådan avkastning som erfordras för att täcka nettoökningen av pensionsskulden, med beaktande av att kommunens kostnadsnivå hålls nere.

### **2.2 Tillåten risknivå**

Enligt 8 kap 3 a § Kommunallagen skall tillåten risk vid placering av medlen fastställas. Risknivån skall vara sådan att den inte äventyrar uppsatta avkastningskrav. Fördelningen av tillgångar skall ske på sådant sätt att tillåten risknivå ej överskrids.

### **2.3 Belåning**

Portföljen eller enskilda tillgångar ingående i pensionsportföljen får ej belånas.

### **2.4 Tillåtna tillgångsslag**

Pensionsportföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Svenska räntebärande värdepapper.
- Svenska och utländska aktier samt aktierelaterade instrument.
- Likvida medel i svensk och utländsk valuta.
- Värdepappersfonder, aktieindexobligationer eller liknande produkter vilka motsvaras av ovanstående tillgångar.

### **2.5 Räntebärande värdepapper**

#### **2.5.1 Svenska räntebärande värdepapper**

Tillåtna emittenter/värdepapper

Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper

Svenska kommuner och landsting

Andelen räntebärande värdepapper får som lägst uppgå till 85 % och som högst uppgå till 100 % av den totala pensionsportföljen.

### **2.5.2 Utvärdering**

Om förvaltare används så sker utvärdering av utfallet i den räntebärande delen av pensionsportföljen mot avtalat jämförelseindex.

## **2.6 Aktier och aktierelaterade instrument**

Pensionsportföljens svenska och utländska aktier och aktierelaterade instrument skall vara börsnoterade. Med börsnoterade menas föremål för regelbunden handel på marknadsplats som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Vid nyintroduktioner kan avsteg från börsnotering göras under den tid som bolaget vars aktier avses ej ännu är börsnoterat. Andelen aktier och aktierelaterade instrument får som lägst uppgå till 0 % och som högst uppgå till 15 % av pensionsportföljens tillgångar.

### **2.6.1 Utvärdering**

Utvärdering av utfallet i den aktierelaterade delen av pensionsportföljen sker mot, med förvaltare, avtalat index.

## **2.7 Likvida medel**

Likvida medel definieras som medel på depåkonto, bankräkning och dagsinlåning. De likvida medlen får som högst uppgå till 25 % och som lägst till 0 % av den totala pensionsportföljen.

## **2.8 Värdepappersfonder**

Placering får ske i andelar i värdepappersfond vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i EU- eller EES-land.

Vid placering i värdepappersfond skall beaktas portföljens riktlinjer för tillgångsslagens fördelning och bestämmelserna om valutaexponering och geografisk spridning. Vid placering i värdepappersfond som investerar i olika tillgångsslag, så kallad blandad fond, skall fondens placeringar, enligt senast kända fördelning, fördelas på portföljens tillåtna tillgångsslag.

## **2.9 Derivatinstrument**

I syfte att reducera risk i portföljen får optioner, terminer och swapavtal användas.

Handel med derivatinstrument får inte ske på sådant sätt att portföljen efter lösen eller motsvarande avviker från reglerna i denna placeringspolicy.

## **2.10 Beräkning av portföljens limit**

Vid beräkning av portföljens värde och limit skall portföljens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om marknadsvärde saknas får oberoende part på objektiv grund fastställa värdet.

### **2.10.1 Åtgärder vid limitavvikelser**

Om limit överskrids skall tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, varvid skälig hänsyn tas till den risk som överskridandet innebär för portföljen som helhet. Motsvarande gäller om limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske. Vidare skall över- respektive underskridande rapporteras till kommunstyrelsen, med beskrivning av orsaken samt förslag till åtgärd.

## **2.11 Limiter för enhandsengagemang**

### **2.11.1 Enhandsengagemang för den totala portföljen**

Finansiella tillgångar – obligationer, aktier, etc. – hänförliga till enskild emittent, eller emittenter ingående i samma koncern, får utgöra högst 10 % av portföljens totala marknadsvärde.

### **2.11.2 Enhandsengagemang inom respektive tillgångsslag**

Limiten enligt avsnitt 2.12.1 skall även tillämpas inom respektive tillgångsslag. Detta innebär att enskild emittent, eller emittenter ingående i samma koncern, får utgöra maximalt 10 % av respektive tillgångsslag med undantag av räntebärande papper utgivna av svenska staten samt återlån.

## **2.12 Affärsmotparter**

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är:

1. Värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn enligt 1 kap 3 § p 1 lagen (1991:98) om värdepappersrörelse.
2. Annan svensk juridisk person som enligt lag eller förordning har tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn.
3. Utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt 1 och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Transaktioner skall ske enligt principen betalning mot leverans. Efter särskilt beslut av behörig beslutsfattare kan undantag från denna princip tillåtas vid tillfällen då förfarandet avviker från det normala, exempelvis vid nyemissioner.

## **2.13 Förvaltare**

Följande regler gäller för förvaltaren:

1. Förvaltaren skall vara ett värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för förvaltning av någon annans finansiella instrument, enligt 1 kap 3 § p 1 lagen (1991:98) om värdepappersrörelse, eller svensk juridisk person som genom lag eller förordning har tillstånd att bedriva förvaltning enligt ovan, eller utländsk institution som har tillstånd liknande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.
2. Förvaltningsuppdrag skall grunda sig på skriftligt avtal.
3. Förvaltaren skall åta sig att följa denna placeringspolicy.

### **3. Uppföljning, kontroll och rapportering**

#### **3.1 Syfte**

Rapporteringens syfte är att informera om pensionsportföljens resultat och pensionsportföljens exponering i relation till de fastställda limiter i denna placeringspolicy och i avtal med förvaltare.

#### **3.2 Kvartalsrapport**

Senast tio bankdagar efter varje kvartals utgång skall ekonomichefen, utifrån den rapportering som erhålles från förvaltaren, rapportera till kommunstyrelsen om pensionsportföljens:

1. Avkastning under månaden och året.
2. Fördelning på olika tillgångsslag.
3. Innehav av värdepapper där respektive värdepapper redovisas med angivande av andelen av det totala värdet för respektive tillgångsslag.
4. Förändringar i innehavet av värdepapper under månaden.
5. Genomsnittliga löptid och räntekänslighet för innehavet av räntebärande värdepapper uppdelat per noteringsvaluta.
6. Jämförelse utifrån fastställda index.
7. Eventuella avvikelser från placeringsreglerna i denna placeringspolicy, avvikelstens orsak samt vidtagen åtgärd eller förslag till åtgärd.

#### **3.3 Årsrapport**

Kommunstyrelsen skall till kommunfullmäktige lämna en skriftlig redogörelse över det gångna årets placeringsverksamhet samt en bedömning av det kommande årets utveckling på finansmarknaderna. Årsrapporten skall tillställas kommunfullmäktige i samband med övrig ekonomisk rapportering.

### **4. Fördelning av ansvar och befogenheter**

#### **4.1 Kommunfullmäktige**

Kommunfullmäktiges ansvar avseende följande är:

1. Att fastställa placeringspolicyn.
2. Att ange beloppsramar för extern placering av pensionsmedel.
3. Att fatta beslut om revidering av policyn

#### **4.2 Kommunstyrelsen**

Kommunstyrelsens ansvar och befogenheter är följande:

1. Att fatta beslut om extern förvaltning av pensionsportföljen.
2. Att initiera och svara för att förslag till uppdatering av placeringspolicyn utarbetas.
3. Att finansiella avtal och transaktioner sker inom ramen för denna placeringspolicy.
4. Att svara för upphandling av extern förvaltning av pensionsportföljen.

5. Att ansvara för utvärdering av pensionsportföljens avkastningsresultat.
6. Att erforderliga instruktioner finns upprättade för respektive medarbetare inom ekonomiavdelningen.
7. Att fastställa attest- och utanordningsreglemente som utvisar vilka personer som har rätt att ingå och underteckna avtal för kommunens räkning.

#### **4.3 Ekonomiavdelningen**

Ekonomiavdelningens ansvar och befogenheter är att företräda kommunen gentemot externa finansiella affärsmotparter, att vid varje tidpunkt ha beredskap att rapportera om pensionsportföljens exponering i relation till de fastställda limiterna i placeringspolicyn samt att tillhandahålla underlag för utvärdering av pensionsportföljens resultat.

Samtliga personer och parter delaktiga i arbetet med pensionsportföljen skall omedelbart rapportera om händelser som inte kan betraktas som normala i placeringsverksamheten till närmast högre befattningshavare. Vidare åläggs ekonomichefen en skriftlig rapporterings-skyldighet direkt till kommunstyrelsen och kommunens revisorer om misstanke om oegentligheter i placeringsverksamheten skulle uppkomma.

Ekonomiavdelningen 1999-12-02

Stefan Tengberg  
Ekonomichef