

## **Föreskrifter för placering av medel i donationsstiftelser förvaltade av Laholms kommun;**

antagna av kommunstyrelsen den 10 september 2013 § 172.

Laholms kommun föreskriver följande med stöd av 2 kap 4 § stiftelselagen (1994:1220)

### **1. ALLMÄNT**

#### **1.1 Mål**

Stiftelsemedlen ska förvaltas så att stiftelserna, vid samförvaltning, får en lämplig sammansättning av placeringar med hänsyn till kravet att skydda tillgångarna mot nominella förluster och penningvärdesförsämring. Samtidigt ska placeringarna möjliggöra en acceptabel och jämn utdelningsbar avkastning så att donationernas syfte kan fullgöras.

#### **1.2 Syfte med placeringsföreskrifter**

Syftet med placeringsföreskrifterna är att genom bestämmande av fördelning mellan olika tillgångsslag kombinerat med regler och begränsningar av bland annat godkända emittenter och löptider skapa en kapitalförvaltning som uppfyller den fastställda målsättningen.

Placeringsföreskrifterna utgör vidare ett regelverk för den långsiktiga medelsförvaltningen och fungerar dessutom som vägledning för personer, inom och utanför kommunen, som arbetar med förvaltningen av stiftelsemedlen.

#### **1.3 Placeringshorisont och risktolerans**

Placeringshorisonten för förvaltningen är långsiktig. Det årliga utdelningsbehovet fordrar dock en balans mellan tillgångarnas egenskaper såväl på kort som på lång sikt. Portföljen skall förvaltas på ett sätt som söker minimera fluktuationer i värdet över placeringshorisonten och som överensstämmer med uppställda mål. För att uppnå de långsiktiga placeringsmålen, är kommunen emellertid beredd att acceptera vissa kortsiktiga värdefluktuationer

#### **1.4 Uppdatering av riktlinjerna**

Dessa föreskrifter ska löpande hållas uppdaterade med hänsyn till aktuella förhållanden inom kommunen samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

### **2. ORGANISATION OCH ANSVARFÖRDELNING**

#### **2.1 Kommunstyrelsen**

I egenskap av förvaltare av stiftelserna svarar kommunstyrelsen för att placeringsverksamheten sker inom ramen för dessa föreskrifter. Kommunstyrelsen skall även tillse att erforderliga instruktioner finns upprättade för kommunledningskontoret.

### **3. PLACERINGSREGLER**

#### **3.1 Förvaltningsform**

Placering av de samförvaltade stiftelsemedlen ska företrädesvis ske i värdepappersfonder i enlighet med de fastställda placeringsföreskrifterna. Vid val av fonder ska, utöver de begränsningar och övriga riktlinjer som anges i detta dokument, hänsyn tas så att kravet på en acceptabel och jämn utdelningsnivå i största möjliga mån kan uppfyllas.

#### **3.2. Tillåtna tillgångsslag**

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

1. Svenska och utländska räntebärande värdepapper
2. Svenska och utländska aktier och aktierelaterade instrument
3. Alternativa tillgångar
4. Likvida medel i svensk valuta

##### **3.2.1 Räntebärande värdepapper**

Direktinvestering får endast ske i nedan angivna värdepapper. Vid placering i fond gäller fondens regler och limiter. Placering i utländska räntebärande värdepapper får endast ske genom andelar i värdepappersfond.

Svenska obligationer och certifikat emitterade av:

- Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper
- Företag som är helägda av svenska staten
- Kommuninvest, kommuner, landsting och regioner
- Svenska banker och bankägda bostadsinstitut
- Värdepapper som har lägst nedanstående rating av från minst ett av nedanstående ratinginstitut:

*Kortfristig rating Moody's P1 och Standard & Poor A1*

*Långfristig rating Moody's Aa och Standard & Poor AA*

I syfte att begränsa ränterisken får den genomsnittliga löptiden på de räntebärande placeringarna vara maximalt 5 år.

##### **3.2.2 Aktier aktierelaterade instrument**

Vid direktinvestering i aktier ska dessa normalt vara börsnoterade aktier. Detta innebär att aktierna skall vara föremål för regelbunden handel på auktoriserad marknadsplats som är öppen för allmänheten och som styrs under tillsyn av myndighet.

Allmänt vedertagna principer om diversifiering inom och mellan olika aktiemarknader ska beaktas.

Placering i utländska aktier får endast ske genom förvärv av andelar i aktiefonder. Vid sådana investeringar accepteras en valutarisk.

### 3.2.3 Alternativa tillgångar

Alternativa investeringar avser exempelvis fastigheter, valutor, råvaror och hedgefonder. Genom att investera i tillgångar som uppvisar låg korrelation med den befintliga portföljen kan den totala portföljrisken reduceras. Syftet med en investering i dessa tillgångar får endast vara att minska risken.

Investeringar i alternativa tillgångar får endast ske i värdepappersfonder.

### 3.2.4 Likvida medel

Likvida medel definieras som medel på depåkonto, bankräkning och dagsinlåning. Övrig tidsbunden inlåning hänförs tillgångsslaget till räntebärande värdepapper.

## 3.3 Tillgångsfördelning

### 3.3.1 Limiter för tillgångsslagen

Procenttalen i följande tabell anger lägsta och högsta andel, som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt ska få utgöra av portföljens totala marknadsvärde. I tabellen framgår även den långsiktiga strategiska fördelningen mellan tillgångsslagen i form av "normalandel".

Tillgångsslag	Portföljen totalt, %		
	Min	Normal	Max
Räntebärande värdepapper	25	50	75
varav svenska värdepapper	-	-	75
varav utländska värdepapper			20
Aktier	25	50	75
varav svenska aktier	-	-	75
varav utländska aktier	-	-	25
Alternativa tillgångar	0	-	10
Likvida medel	0	-	10

Högsta andelen likvida medel kan vara 10 procent med undantag som följer vid avyttring av värdepapper.

Om 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 limit underskrids, varvid tillgångar anskaffas så snart det lämpligen kan ske.

### 3.3.2 Limiter för enhandsengagemang

Finansiella tillgångar - aktier, obligationer, etc - hänförliga till en enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 10 procent av portföljens totala marknadsvärde.

Limiten ska även tillämpas inom respektive tillgångsslag. Det innebär att en enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 10 procent av marknadsvärdet i ett enskilt tillgångsslag.

Begränsningarna gäller ej för räntebärande värdepapper emitterade eller garanterade av svenska staten.

### **3.4 Övriga riskbegränsningar och riktlinjer för placeringar**

#### **3.4.1 Derivatinstrument**

Derivatinstrument får användas i förvaltningen där syftet med instrumenten skall vara att hantera marknadsexponeringar på ett effektivt sätt och för att sänka risknivån och stabilisera avkastningen.

Ovan begränsningar gäller dock inte då placering sker i värdepappersfonder. I sådan fall gäller respektive fonds bestämmelser för derivathantering.

#### **3.4.2 Motparter**

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 2 kap lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.
2. utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt 1 och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i EU-land.

#### **3.4.3 Förvar**

Portföljens tillgångar skall förvaras hos värdepappersinstitut, som har finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring enligt 2 kap lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.

Andelar i värdepappersfonder registreras dock normalt i Laholms kommuns namn i det av fondbolaget förda andelsägarregistret.

#### **3.4.4 Belåning**

Portföljens tillgångar får ej belånas.

#### **3.4.5 Etikhänsyn**

Direkta placeringar medges ej i företag som har sin huvudsakliga verksamhet, produktion eller försäljning inom krigsmaterial eller tobaks- och alkoholvaror eller pornografisk industri. FN-konventionen angående de mänskliga rättigheterna ska följas av motparter och de företag där investeringar sker.

Vid investeringar i värdepappersfonder ska ovanstående etiska krav eftersträvas.

### **3.4.6 Värdepappersfonder**

Värdepappersfond ska stå under Finansinspektionens eller motsvarande utländsk myndighets tillsyn.

Utöver direktinvesteringar inom olika tillgångsslag kan fondernas medel även placeras i andelar i andra fonder och fondföretag.

Vid placering i värdepappersfond ska det säkerställas att fondens placeringsregler i huvudsak överensstämmer med de begränsningar och riktlinjerna för direktinvesteringar i olika tillgångsslag som anges i avsnitt 3.2.

Likaledes ska portföljens limiter om tillgångsslagens andelar i avsnitt 3.3.1 beaktas. Vid placering i fond som investerar i olika tillgångsslag, s k blandad fond, ska fondens placeringar, enligt senast kända fördelning, fördelas på portföljens tillgångsslag.

## **4. UPPFÖLJNING**

### **4.1 Uppföljningens syfte**

Uppföljningens syfte är att löpande informera om placeringsverksamhetens resultat, förändringar i risknivå och exponering i förhållande till de fastställda limiterna i dessa placeringsföreskrifter.

### **4.2 Rapportering**

Kommunstyrelsen ska kvartalsvis erhålla rapport om stiftelsemedelsförvaltningen innehållande följande uppgifter:

1. Aktuellt marknadsvärde.
2. Avkastning under året.
3. Procentuell fördelning på olika tillgångsslag.
4. Innehav av värdepapper
5. Eventuella avvikelser från placeringsreglerna i dessa placeringsföreskrifter.

### **4.3 Jämförelseindex**

Utvärdering av utfallet för de olika tillgångsslagen ska ske mot lämpligt index. Det är väsentligt att det jämförelseindex, eller benchmark, som väljs skall representera den marknad som placeringarna sker i.