

Fastställd av kommunfullmäktige 1999-12-13 § 282

Reviderad av kommunfullmäktige 2006-04-24 § 40

POLICY FÖR FÖRVALTNING AV PENSIONSMEDEL

1 INLEDNING

1.1 Kiruna kommuns pensionsåtagande

Kiruna kommun har i kommunfullmäktige beslutat att avsätta medel för framtida pensionsåtaganden

Syftet med kapitalförvaltningen är att minska de långsiktiga likviditetsmässiga påfrestningarna som följer av kommunens framtida pensionsutbetalningar. Ett långsiktigt perspektiv ska därför anläggas på medlens förvaltning.

Målet med kapitalförvaltningen är att genom förvaltning och riskhantering skapa en optimal tillväxt på portföljen inom ramen för kommunallagens krav på god avkastning och de etiska regler som kommunen arbetat fram.

Riskreducering skall ske genom att kapitalet fördelas mellan olika tillgångsklasser och att fastställda regler och begränsningar av bl a godkända emittenter och att löptider efterlevs.

1.2 Syftet med policyn

Syftet med policyn är att ange regler för hur förvaltningen av portföljen ska bedrivas och fungera som en handbok i det dagliga arbetet för de personer som arbetar med portföljen. Föreskrifterna anger bland annat

- i vilka tillgångar och med vilka limiter portföljens medel får placeras
- hur förvaltningen och dess resultat ska rapporteras
- hur ansvaret för förvaltningen fördelas

1.3 Uppdatering av policyn

Denna policy ska löpande hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom kommunen samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

2 PLACERINGSREGLER

2.1 Tillåtna tillgångsslag

Vid förvaltning av portföljen ska ett globalt investeringsperspektiv anläggas.

Tillåtna tillgångsslag vid placering är

- 1 räntebärande värdepapper noterade i svensk och utländsk valuta.
- 2 svenska och utländska aktier och aktierelaterade instrument, t ex konvertibla skuldebrev, depåbevis, konvertibla vinstandelsbevis och teckningsoptioner.
- 3 strukturerade obligationer
- 4 likvida medel i svensk och utländsk valuta.

Värdepappersfonder avseende tillgångsslagen ovan får utnyttjas i förvaltningen.

Avkastningen från pensionsplaceringarna placeras/avsätts som ny pensionsplacering.

Kapitalet definieras som anläggningstillgång och redovisas som sådan i kommunens balansräkning. Utgångspunkten för detta ställningstagande är ändamålet med placeringen och placeringens långsiktighet.

Vid placering av medel ska hänsyn tas till

- likviditetsrisk
- kreditrisk
- ränterisk
- kursrisk
- valutarisk
- motpartsrisk

2.2 Limiter för tillgångslagen

Tillgångsslag	Normalandel	Min/Max
Utländska aktier *	15 %	0 - 30 %
Svenska aktier *	15 %	0 - 30 %
Strukturerade obligationer **	50 %	30 -100 %
Räntebärande värdepapper	20 %	0 - 40 %

* För blandfonder skall andelen aktier respektive räntebärande värdepapper redovisas under respektive tillgångsslag – aktier / räntebärande

** För strukturerade obligationer tillåts placeringar i nominellt kapitalgaranterade obligationer. Max tillåten överkurs är tio procent (10 %)

2.3 Likviditetsrisk

2.3.1 Definition

Ett värdepapper kan inte omsättas i likvida medel vid önskad tidpunkt, till önskat pris eller önskad volym, utan att förlora nämnvärt i värde.

2.3.2 Policy - limit för enhandsengagemang

Se punkt 2.6.1 räntebärande värdepapper
2.8.2 aktier

2.4 Belåning

Portföljens tillgångar får ej belånas.

2.5 Kreditrisk i räntebärande värdepapper

2.5.1 Definition

Låntagaren fullgör inte sina betalningsförpliktelser, d v s låntagaren genomför räntebetalningar eller amorteringar endast till viss del, inte alls, eller vid fel tidpunkt.

2.5.2 Policy

Placering i räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor får endast ske i värdepapper med hög kreditvärdighet enligt 2.6.1. Exempel på sådana placeringar är nominella och reala obligationer, statsskuldväxlar, bankcertifikat och företagscertifikat.

För utländska räntebärande värdepapper se 2.6.2.

2.6 Räntebärande värdepapper / strukturerade obligationer

2.6.1 Svenska räntebärande värdepapper

Vid placering i räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor gäller följande limiter. Procenttalen i tabellen nedan avser andelar av den svenska ränteportföljens marknadsvärde.

Kategori	Emittent/värdepapper	Max andel per emittent-kategori, %	Max andel per emittent, %
1	Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper Medel på depåkonto, bankräkning resp dagsinlåning hos svenska banker. Emittent/värdepapper med rating AAA *	100	100
2	Svenska banker och dess helägda bostadsfinansieringsinstitut	50	20
3	Svenska kommuner och landsting	50	20
4	Emittent/värdepapper med rating lägst A *	50	10

* Standard & Poor's. Motsvarande rating hos Moody's gäller

2.6.2 Utländska räntebärande värdepapper

Placering i räntebärande värdepapper noterade i utländsk valuta får endast ske genom förvärv av andelar i räntefonder vars placeringsinriktning i huvudsak överensstämmer med dessa föreskrifter. Fonden ska stå under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i EU-land.

2.6.3 Strukturerade obligationer

Strukturerade obligationer med nominell kapitalgaranti emitterade av kreditgivare med rating om minst AA- enligt Standard & Poors. Motsvarande rating gäller för Moody's. Max tillåten överkurs är tio procent (10 %).

2.7 Ränterisk

2.7.1 Definition

Marknadsvärdet på räntebärande värdepapper faller (stiger) när det allmänna ränteläget stiger (faller). Graden av ränterisk ökar med värdepapperets återstående löptid. Begreppet duration används för att ange en tillgångs räntekänslighet. Med duration avses det vägda genomsnittet av alla framtida betalningar för ett räntebärande värdepapper, eller en portfölj av sådana värdepapper, uttryckt i antal år. Ju högre durationen är, desto högre är ränterisken.

2.7.2 Policy

Placeringar i räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor får ha en duration på högst 5 år. Placeringar i räntebärande värdepapper noterade i utländsk valuta får sammantaget ha en duration på högst 7 år.

2.8 Kursrisk i aktier

2.8.1 Definition

Marknadsvärdet på en aktie faller.

2.8.2 Policy

Placeringar får göras i svenska aktier och aktierelaterade instrument som är noterade vid Stockholms fondbörs. Noterade aktier vid börsen är A-, Attract 40 och O-listan.

Placeringar i svenska aktier på annan lista än A-listan får utgöra högst 25 % av den svenska aktieportföljens marknadsvärde.

Placeringar i aktier utomlands kan endast ske i aktiefonder vars placeringsinriktning i huvudsak överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i EU-land.

Aktier 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.

2.9 Valutarisk

2.9.1 Definition

Värdet av placeringar denominerade i utländsk valuta faller i värde på grund av en försvagning av placeringsvalutan eller en förstärkning av den svenska kronan mot placeringsvalutan.

2.9.2 Policy

För att skapa bred geografisk spridning och god valutaexponering gäller att tillgångarna som investeras utanför Sverige skall spridas på ett stort antal länder och valutor.

2.10 Motpartsrisk

2.10.1 Definition

Motparten (t ex banker och fondkommissionärer) fullföljer inte uppdrag på avsett sätt.

2.10.2 Policy

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 (1991:981) om värdepappersrörelse.
2. utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt 1 och som står under tillsyn under myndighet eller annat behörigt organ.

3 ETISKA HÄNSYN

Direkta placeringar får inte ske i företag vars huvudsakliga verksamhet är tillverkning och/eller försäljning av krigsmateriel, alkohol, tobak eller spel om pengar samt sexindustri.

Positiva främjandefaktorer, rörande aspekten mänskliga rättigheter och miljön, skall vägas in vid val av placeringar.

4 REDOVISNING/ RAPPORTERING

4.1 Syfte

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och exponering i relation till de fastställda limiterna i denna placeringspolicy.

4.2 Allmänt

Samtliga personer och parter delaktiga i arbetet med portföljen ska omedelbart rapportera om händelser som inte betraktas som normala i placeringsverksamheten till närmast högre befattningshavare.

4.3 Rapportering

Månadsvis skall kapitalförvaltare rapportera till kommunens finansenhet om portföljens

- avkastning under månaden och året i absoluta tal och jämförda med fastställt index
- procentuella fördelning på olika tillgångslag
- innehav av värdepapper där respektive värdepapper redovisas med angivande av procentuell andel av det totala värdet för aktuellt tillgångslag
- förändringar i innehavet av värdepapper under månaden
- genomsnittliga löptid och räntekänslighet för innehavet av räntebärande värdepapper
- eventuella avvikelser från dessa föreskrifter, avvikelserns orsak samt vidtagna åtgärder eller förslag till åtgärder.

Rapport från kapitalförvaltningen delges kommunstyrelsen i samband med årsbokslut, delårsrapport samt månadsrapporter.

5 ANSVARSFÖRDELNING

Kommunfullmäktige skall fastställa särskilda föreskrifter för förvaltning av medel avsatta för pensionsförpliktelser där det skall anges hur medlen skall förvaltas.

Kommunfullmäktige skall årligen, i samband med att budgeten fastställs, besluta om hur stor del av kommunens likviditet som skall avsättas för långsiktig kapitalförvaltning.

Kommunstyrelsen ansvarar inför kommunfullmäktige att kapitalförvaltningen sker i överensstämmelse med dessa placeringsföreskrifter.

Arbetsutskottet ansvarar för att initiera och utarbeta förslag till uppdatering av placeringsföreskrifterna.

6 ÖVRIGT

Om Sverige blir medlem i den europeiska monetära unionen skall riktlinjerna arbetas om.