

1 Inledning

Syfte

Syfte med dessa föreskrifter är att skapa regler för hur förvaltning av medel avsatta för pensionsförpliktelser inom Kalix kommun skall bedrivas och rapporteras. Vidare skall den ange hur ansvaret fördelas, vilka risker kommunen är beredd att ta och hur dessa risker skall begränsas. Medelsplaceringens syfte är att minska de långsiktiga likviditetsmässiga påfrestningar som kommer av kommunens framtida pensionsutbetalningar. Ett långsiktigt perspektiv skall därför anläggas på medlens förvaltning. Handel i spekulativt syfte får inte förekomma.

Föreskrifterna skall även syfta till att kommunen följer kommunallagens 8 kap § 2 som anger att medlen skall förvaltas på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses samt 8 kap § 3 att fullmäktige meddelar närmare föreskrifter om medelsförvaltningen.

Målsättning

Målet med Kalix kommuns pensionsförvaltning skall vara att genom en aktiv kapitalförvaltning skapa en optimal tillväxt på avsatt kapital inom ramen för de riskbegränsningar som dessa föreskrifter anger. Kommunens risktagande ska totalt sett och i enskilda affärer präglas av försiktighet. Kapitalförvaltningen skall kännetecknas av affärsmässighet med utnyttjande av konkurrensen på marknaden, snabb och smidig beslutsgång samt fortlöpande resultatuppföljning. Avkastningsmålet för medelsplaceringen är att minst nå en real avkastning om fyra procent per år sett över rullande femårsperioder.

Avgränsning

Dessa föreskrifter avgränsas till att gälla endast Kalix kommun. Bolagen i kommunkoncernen har ett eget ansvar för sina föreskrifter.

2 Organisation och ansvarsfördelning

Kommunfullmäktiges ansvar

Kommunfullmäktige ansvarar för att fastställa placeringsföreskrifterna och årligen fastställa placeringsramarna samt att genom årsbokslutet följa utvecklingen av kapitalförvaltningen.

Kommunstyrelsens ansvar

Kommunstyrelsen ansvarar för att dessa föreskrifter efterlevs och årligen revideras. Att löpande följa utvecklingen av kapitalförvaltningen genom kvartalsvis finansiell rapportering. Beslutar om tillfälliga avvikelser från föreskrifterna om särskilda skäl föreligger samt rapportera detta. Godkänner nya förvaltare och affärsmotparter. Kommunstyrelsen ansvarar vidare för att utfärda delegationsbestämmelser för kapitalförvaltningen.

Kommunledningskontorets ansvar

Förvaltningen av medel avsatta för pensionsförpliktelser i Kalix kommun leds av ekonomichefen. Ekonomichefen är enligt delegation ansvarig för den löpande affärsverksamheten och att denna sker inom ramen för dessa föreskrifter.

Kommunledningskontoret hanterar den löpande förvaltningen inom Kalix kommun. Det innebär att analysera, hantera och rapportera kommunens finansiella risker, att företräda kommunen gentemot banker, fondkommissionärer och andra finansiella företag samt att löpande bevaka de finansiella marknaderna.

Intern kontroll

För att säkerställa den interna kontrollen får inte den person som gör affären bokföra transaktionen.

3 Föreskrifter för förvaltning av pensionsmedel

Tillåtna tillgångsslag

Vid förvaltning av det avsatta kapitalet skall ett globalt investeringsperspektiv antas dvs att investering kan ske i angivna tillåtna tillgångsslag emitterade i hela världen. Dessa medel skall förvaltas med hjälp av extern kapitalförvaltare.

Tillåtna tillgångsslag vid placering är:

- Räntebärande värdepapper emitterade i svensk och utländsk valuta.
- Svenska och utländska aktier och aktierelaterade instrument, t ex konvertibla skuldebrev, depåbevis, konvertibla vinstandelsbevis och teckningsoptioner.

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

Vid placering av medel skall hänsyn tas till (definition se bilaga 1).

- Kreditrisk/motpartsrisk
- Likviditetsrisk
- Ränterisk
- Kursrisk
- Valutarisk

Limiter för tillgångsslagen

Procenttalen i tabellen nedan anger lägsta och högsta andel, som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt ska respektive få utgöra av portföljens totala marknadsvärde.

	Svenska tillgångar %			Utländska tillgångar %			Portföljen totalt %		
	Min	Neutr	Max	Min	Neutr	Max	Min	Neutr	Max
Räntepapper	40	50	80	0	0	20	40	50	80
Aktier	10	30	50	10	20	30	20	50	60
Portföljen totalt	50	80	90	10	20	50	100	100	100

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 skall även tillämpas inom respektive tillgångsslag.

Följande undantag gäller:

- Svenska ränteportföljen: Räntebärande värdepapper noterade i svenska kronor emitterade eller garanterade, av svenska staten får uppgå till 100 procent. Maximal andel per emittent vad avser svenska bostadsfinansieringsbolag är 20 % (se svenska räntebärande värdepapper).
- Utländska ränteportföljen: Räntebärande värdepapper noterade i utländsk valuta utfärdade av samma emittent får uppgå till 100 procent, förutsatt att papperet är åsatt en rating om AAA enligt Standard & Poor eller Aaa enligt Moody's, eller är utfärdat av svenska staten.

Belåning

Portföljens tillgångar får ej belånas.

Kreditrisk i räntebärande värdepapper

Placering i svenska räntebärande värdepapper skall endast ske i värdepapper med hög kvalitet (enligt nedan om svenska räntebärande värdepapper). Exempel på sådana placeringar är nominellt och reellt räntebärande obligationer, statsskuldväxlar, bankcertifikat samt företagscertifikat.

För utländska räntebärande värdepapper; (nedan om utländska räntebärande värdepapper).

Svenska räntebärande värdepapper

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

Kategori	Emittent/Värdepapper	Max andel per emittentkategori %	Max andel per emittent %
1	Svenska staten el av svenska staten garanterat värdepapper	100	100
2	Svenska kommuner och landsting	50	10
3	Värdepapper med raiting om lägst A eller Aa3 resp lägst K-1 eller P-1	50	10
4	Svenska bostadsfinansieringsinstitut	60	20

Utländska räntebärande värdepapper

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

Ränterisk

Placeringarna i räntebärande värdepapper får ha en duration på högst 5,0 år.

Kursrisk i aktier

Placeringar får göras i svenska och utländska aktier, depåbevis och aktierelaterade instrument som är noterade på OM Stockholmsbörsen.

Placering i utländska aktier noterade på utländsk börs kan endast ske genom förvärv av andelar i aktiefonder vars placeringsinriktning i huvudsak överensstämmer med bestämmelserna i dessa föreskrifter. Fonden ska stå under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ i EU-land.

Valutarisk

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.

Motpartsrisk

Godkända motparter vid transaktioner med Portföljens tillgångar är:

- Värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annan räkning i eget namn, enligt 1 kap 3 § p. 1 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse.
- Utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i punkt 1 och som står under tillsyn under myndighet eller annat behörigt organ.

Portföljens tillgångar ska förvaras hos värdepappersinstitut, som har finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring, enligt 3 kap 4 § p. 2 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse. Andelar i värdepappersfonder registreras dock normalt hos fondbolaget, utan leverans till värdepappersinstitutet.

Vid extern förvaltning av hela eller delar av Portföljens tillgångar gäller att:

- Förvaltaren ska vara ett värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för förvaltning av någon annans finansiella instrument, enligt 1 kap 3 § p. 4 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse, eller utländsk institution som har tillstånd liknande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.
- Sådant uppdrag ska grundas på skriftligt avtal.
- Förvaltaren ska åta sig att följa denna placeringspolicy.

4 Etisk hänsyn

Av etiska skäl skall placeringar undvikas i företag som har sin huvudsakliga verksamhet inom alkohol, spel, tobak och vapentillverkning.

5 Redovisning/Rapportering

Kommunledningskontoret skall rapportera finansverksamheten kvartalsvis till kommunstyrelsen.

Kapitalförvaltaren skall rapportera månadsvis utvecklingen av förvaltningen till kommunen.

I rapporterna skall bl a ingå:

- Aktuellt innehav.
- Marknadsvärde per innehav och totalt för portföljen.
- Marknadsvärde per tillgångslag.
- Realiserat och orealiserat resultat.
- Totalavkastning under perioden och jämfört med föregående rapport.
- Standardavvikelse/risk.

Förvaltningsresultatet skall relateras till följande index:

Svenska aktieförtföljen	Findatas Avkastningsindex	30%
Svenskt ränteindex	OMRX Bond	50%
Utländska aktier	MSCI Word Net	20%

Aktie- respektive ränteförvaltningen skall dessutom redovisas separat. Rapporterna sammanställs och redovisas i kommunstyrelsen.

Samtliga personer och parter delaktiga i arbetet med Portföljen ska omedelbart rapportera om händelser som inte betraktas som normala i placeringsverksamheten.

6 Övrigt

Dessa föreskrifter gäller fr o m kommunfullmäktiges beslut. Om Sverige blir medlem i den Europeiska monetära unionen skall riktlinjerna omarbetas eller någon annan väsentlig förutsättning förändras.

Kreditrisk/Motpartsrisk

Risk att man ej får igen utlånat kapital på grund av låntagarens insolvens d v s låntagaren genomför räntebetalningar eller återbetalningar endast till viss del, inte alls, eller vid fel tidpunkt.

Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att ett finansiellt instrument eller annan tillgång ej kan avyttras på andrahandsmarknaden vid en viss tidpunkt.

Ränterisk

Den risk som en aktör löper vid en förändring i marknadsräntorna kontra räntan på egna placeringar eller egen upplåning. Graden av ränterisk ökar med värdepapprets återstående löptid. Begreppet duration används för att ange en tillgångs räntekänslighet. Med duration menas det vägda genomsnittet av alla framtida betalningar för ett räntebärande värdepapper, eller en portfölj av sådana värdepapper uttryckt i antal år. Ju högre duration desto högre ränterisk.

Kursrisk i aktier

Innebär att marknadsvärdet på en aktie sjunker.

Valutarisk

Värdet av placeringar denominerade i utländska valutor sjunker i värde på grund av en depreciering (försvagning) av placeringsvalutan eller en appreciering (förstärkning) av den svenska kronan mot placeringsvalutan.

Fastställt av kf 1999-02-01, § 6.

Omformaterat 2003-11-24/mni

W:\DATA\KS\Författningssamling\Regler och riktlinjer\Pensionsförpliktelser.doc