

Finanspolicy

Bilaga 1 Gåvomedel

**Antagen av kommunfullmäktige 16 december 2013, § 148
Reviderad av kommunfullmäktige 23 februari 2015, § 25
och 27 april 2015, § 55**

Bakgrund

Skövde kommuns förvaltar medlen för Egnells medel. Styrelsen har utarbetat riktlinjer för hur placeringen av Engells medel, och övriga gåvor kommunen tar emot, ska ske.

Den dagliga löpande förvaltningen sköts av kommunens redovisningsenhet, efter särskilt bemyndigande från styrelsen. Kommunen har valt att lägga ut ansvaret för administration och förvaltning till extern förvaltare.

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.

Syftet med Egnells medel är att avsätta medel för stadens förskönande. Disponibla medel i fonden utgör 5 procent av fondens totala kapital den 31 december året före dispositionsåret. Medel får dock tas i anspråk endast om fondens förmögenhet den 31 december vart år överstiger ett belopp motsvarande 400 prisbasbelopp. Redovisningschefen har förutsatt att ovanstående krav uppfylls mandat att sälja av fondandelar om den årliga utdelningen inte täcker upp behovet av utdelning. Om behov av försäljning uppkommer ska detta ske snarast möjligt förutsatt att marknaden tillåter detta.

Målsättning

Övergripande mål för förvaltningen är att långsiktigt bevara kapitalet samtidigt som avkastningen tillförs kapitalet för att möjliggöra årliga utdelningar. Givet att Egnells medel kan dela ut 5 % av det totala kapitalet ska förvaltningen eftersträva en avkastning som möter detta utdelningsmål.

Målsättning för förvaltning av Egnells medel är följande:

- Att sprida riskerna genom att undvika ensidiga placeringar.
- Att tillse att medel finns tillgängliga för utdelning genom att placera en stor del av kapitalet i avkastande fonder.
- Att säkerställa att förståelse alltid finns för de risker som varje placering medför.
- Att eftersträva en årlig avkastning som motsvarar utdelningsmålet.

Riskdefinitioner

- **Ränterisk** definieras som risken för att en ränteuppgång medför en nedgång i marknadsvärde i räntebärande placeringar.
- **Marknadsrisk** definieras som risken för att fluktuationer på aktiemarknaden medför att marknadsvärdet på aktieplaceringarna sjunker i värde.
- **Valutarisk** definieras som risken för att valutakursfluktuationer sänker värdet på utestående placeringar i utländsk valuta. Kan uppstå i globala aktiefonder vilka utgör en mindre andel av den totala portföljen.
- **Kreditrisk** definieras som risken för att en motpart ska få försämrad kreditvärdighet och därmed förlora i marknadsvärde alternativt att motparten inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser. Denna risk hanteras genom att placera i kreditvärdiga emittenter och genom att ha en riskspridning vad gäller aktieplaceringarna.

- **Likviditetsrisk** definieras som risken för att medel inte finns snabbt tillgängliga, åtminstone utan merkostnader, i samband med utdelning av medel. Denna risk hanteras genom att placera i avkastande fonder.

Riktlinjer

Strategisk fördelning

Den **strategiska** fördelningen anger vilka tillgångsslag som är tillåtna i portföljen och limiter för maximi- och minimiposition, se tabell nedan.

Kapitalet får placeras inom tillgångsslagen:

- Svenska räntebärande värdepapper
- Svenska aktier
- Globala aktier
- Likvida medel

Procenttalen i nedanstående 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	Min (%)	Normal (%)	Max (%)
Svenska räntebärande värdepapper	30	50	100
Aktier	0	50	70
-varav svenska aktier	0	40	70
-varav globala aktier	0	10	20

Ovanstående gränser gäller de medel som avsatts till förvaltning. Medel placerade på separat bank/likvidkonto ingår ej i ovanstående limiter.

Svenska räntebärande värdepapper

Vid placering i räntebärande värdepapper gäller att tillvarata finansmarknadens möjligheter att skapa en portfölj med god likviditet och låg kreditrisk. Strävan skall vara att sprida placeringarna på flera emittenter med god kreditvärdighet såsom räntebärande värdepapper emitterade av staten, kommuner, bostadsinstitut (säkerställda bostadsobligationer) och nordiska banker med lägst rating A- (S & P).

Maximal tillåten andel per emittentkategori är 80 %.

Placering ska ske i fonder under Finansinspektions eller motsvarande utländsk myndighets tillstånd vars placeringsinriktning överensstämmer med bestämmelserna i detta dokument.

Räntebärande placeringar ska fördelas mellan korta penningmarknads- och långa obligationsfonder.

Svenska aktier

Portföljens svenska aktieplaceringar ska ske i svenska avkastande aktiefonder. Fondens aktieplaceringar ska ske i börsnoterade aktier, dvs vara föremål för regelbunden handel på

en reglerad marknad som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av tillsynsmyndighet.

Globala aktier (värdepappersfonder)

Placering i utländska aktiefonder ska ske i svenskbaserade fonder med medel till låg risk med god spridning på branscher och företag. Fonderna ska stå under tillsyn av Finansinspektionen.

Likvida medel

Placering får ske i svenska banker, dvs banker med oktroj att bedriva verksamhet i Sverige. Medel för att tillgodose Egnells medels behov av att betala leverantörsskulder eller ge utdelning är undantaget den strategiska fördelningen.

Övriga restriktioner

Med restriktioner avses här dels de begränsningar som lagstiftning sätter för förvaltningen och dels de begränsningar som styrelsen fastställer. Syftet är att begränsa risker.

Portföljens tillgångar skall förvaras hos värdepappersbolag som har:

- - Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring, enligt 3 kap 4 § p.2 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse.
- - Utländska institutioner som har tillstånd motsvarande det som anges i punkt 1 och som står under tillsyn av myndigheter eller annat behörigt organ.

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är:

- Värdepappersbolag som har Finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn, enligt 1 kapitel 3 § p.1 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse.
- Utländska institutioner som har tillstånd motsvarande det som anges i punkt 1 och som står under tillsyn av myndigheter eller annat behörigt organ.

Etik:

Placering av kapital medges inte i företag som har produktion eller försäljning av krigsmaterial, tobaks- och alkohol eller spel som sin huvudsakliga verksamhet. Avseende kriteriet pornografi skall 0-tolerans gälla så långt det är möjligt inom ramen för en effektiv förvaltning inom olika tillgångsmarknader.

Uteslutning skall även göras av företag som associeras med överträdelser av FN och ILO fastslagna internationella konventioner och riktlinjer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö, korruption och vapen. Uteslutning skall ske om företaget erkänt överträdelsen eller om ett internationellt/nationellt organ eller myndighet bekräftat kopplingen mellan företaget och överträdelsen.