



Kommunens Placerings- riktlinjer

Dokumenttyp: Riktlinjer

Antaget av: Kommunstyrelsen 2017-04-18, § 188

Status: 2017-04-05

Giltighetstid: Tillsvidare



Diarienummer:	KS 2017-309
Dokumentansvarig:	Ekonomidirektören
Adresserat till:	Kommunen
Tidpunkt för aktualitetsprövning:	Varje mandatperiod
Tidpunkt för senaste revidering:	
Relaterade styrdokument:	Kommunkoncernens gemensamma Finanspolicy, Borgenspolicy, Riskinstruktion samt kommunens egna Finansregler, Riskinstruktion och Placeringsriktlinjer, Policy för elhandel
Sökord:	

Innehåll

1	Inledning	4
2	Bakgrund	4
3	Genomförande	7
4	Uppföljning	7
5	Referenser	7

1 Inledning

Placeringsriktlinjer kompletterar kommunens riskinstruktion och utgör en detaljerad instruktion för hur kommunens kapital ska fördelas mellan olika tillgångsslag i kommunens fyra olika placeringsportföljer.

Instruktionerna syftar till att styra förvaltningen avseende avkastningsmål och risktagande.

2 Bakgrund

Beslut om gällande placeringsriktlinjer togs 2012. Vid revidering av kommunens finansregler och riskinstruktion 2014 togs inga beslut om förändringar i placeringsriktlinjerna.

Kommunen förvaltade kapital fördelas i fyra placeringsportföljer med olika syften, målsättningar och risktagande.

Portfölj 1 Koncernvalutakontots likviditet ID198320

Främst kortfristiga räntebärande placeringar med motparter av hög kreditvärdighet. Portföljens syfte är att minska koncernvalutakontots saldo när likviditeten i koncernen är mycket hög. Placeringar ska ge en något bättre avkastning jämfört med bankkontoränta.

Portfölj 2 Överskottlikviditet/Övriga obligationsplaceringar ID198300

Främst medel- och långfristiga räntebärande placeringar med motparter av hög kreditkvalitet. Portföljens syfte är att i normala räntelägen generera en avkastning motsvarande en blandning av 5-åriga statsbostadsobligationer och 5-åriga bostadsobligationer.

Portfölj 3 Pensionsmedelsplaceringar ID 198500

Främst medel- och långfristiga räntebärande placeringar i kombination med svenska och utländska aktier. Portföljens syfte är att bidra till finansiering av kommunens pensionskostnader under de kommande årens förväntade ökande pensionskostnader.

Portfölj 4 Långsiktiga placeringar ID 198330

Främst medel- och långfristiga räntebärande placeringar i kombination med svenska och utländska aktier. Portföljens syfte är att löpande bidra till finansiering av kommunens budget.

Placeringsriktlinjer Koncernkontolikviditet ID 198320			
<i>Värdepapper</i>	<i>Kapital-/och räntebindningstid</i>		<i>Jämförelseindex Benchmark</i>
Räntebärande enligt kommunens riskinstruktion	Minimum 1 vecka	Maximum 1,5 år	OMRX T-bill
Kommentar	Placering av koncernkontolikviditeten ska huvudsakligen utgöras av kortfristiga räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet. Placeringarna syftar till att jämna ut koncernkontots likviditetssaldo över tid.		
Avkastningsmål	Portföljen ska årligen leverera avkastning som överstiger OMRX T-bill		
Mål för portföljens risktagande	Ränterisk, duration 30-270 dagar		

Placeringsriktlinjer Överskottslikviditet/Övriga obligationsplaceringar ID 198300			
<i>Värdepapper</i>	<i>Kapital-/och räntebindningstid</i>		<i>Jämförelseindex Benchmark</i>
Räntebärande enligt kommunens riskinstruktion	Minimum 1 år	Maximum 6 år	OMRX Total Bond
Kommentar	Portföljen Övriga obligationsplaceringar syftar till att utgöra en överlikviditetsportfölj där risken ska vara lägre jämfört med långsiktiga placeringar samtidigt som avkastningskravet ska vara högre jämfört med koncernlikviditetsportföljen.		
Avkastningsmål	Avkastning motsvarande OMRX Total Bond		
Mål för portföljens risktagande	Ränterisk, duration 3-5 år		

Placeringsriktlinjer Pensionsmedel ID 198500				
Tillgångsslag	Min %	Normal %	Max %	Jämförelseindex Benchmark
Räntebärande inkl kassa	50	60	100	OMRX Total Bond
Svenska aktier/ aktiefonder	15	25	35	SIX PRX
Globala aktier/ aktiefonder	0	10	35	MSCI World TR/ MSCI All country
Hedgefonder	0	5	10	OMRX T-bill + 2 %
Avkastningsmål	2 % på förvaltad kapital i årsge- nomsnitt under en 5 årsperiod			
Mål för portföl- jens risktagande maximalt	6-8 % av portföljvärde			
Kommentar	Andelen svenska och globala aktier får sammantaget högst uppgå till 50 %			

Placeringsriktlinjer Långsiktiga placeringar ID 198330				
Tillgångsslag	Min %	Normal %	Max %	Jämförelseindex Benchmark
Räntebärande	60	64	100	OMRX Total Bond
Svenska aktier/ aktiefonder	0	18	35	SIX PRX
Globala aktier/ aktiefonder	0	9	35	MSCI World TR/MSCI Allcountry
Hedgefonder	0	9	15	OMRX T-bill + 2 %
Avkastningsmål	150 mnkr i årsgenomsnitt under en 5-årsperiod			
Målrisk	5-7 % av portföljvärde			
Kommentar	Svenska och globala aktier får sammantaget max uppgå till 35 %			

3 Genomförande

Anpassning till nya riktlinjer påbörjas från 30 april 2017 och ska vara klar senast 30 september 2017.

4 Uppföljning

Uppföljning av implementationen av förändringarna redovisas i den månatliga uppföljningen av finansiella placeringar som rapporteras till kommunstyrelsen. Finansiella placeringar ska även fortsättningsvis, månatligen, rapporteras till kommunstyrelsen.

5 Referenser

Portföljkompositioner baseras huvudsakligen på den portföljanalys som SEB gjort i september/oktober 2016. Analysen har kompletterats med en analys utförd av SPP/Storebrand under våren 2017.