
Placeringspolicy

ETT MÄNSKLIGARE SAMHÄLLE – FÖR ALLA EN SKOLA FÖR ETT MÄNSKLIGARE SAMHÄLLE

Innehåll

Inledning	3
Syfte.....	3
Placeringspolicy för Stockholms Stadsmission	3
Förvaltningsmål	3
Förvaltningsorganisation och ansvar.....	3
Etiska aspekter.....	4
Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag.....	4
Tillåtna värdepappersinstrument och belåning.....	5
Derivatainstrument	5
Belåning.....	5
Tillåtna risker.....	5
Kreditrisk – nominella och reala obligationer.....	5
Aktiekursrisk – aktier och aktierelaterade instrument.....	5
Räntekursrisk – nominella och reala obligationer	5
Valutakursrisk	5
Värdepapper erhållna genom donation och gåva	5
Utvärdering av förvaltningen.....	6
Intern rapportering	6
Extern rapportering.....	6

Inledning

Stockholms Stadsmission är en ideell förening som arbetar för att göra samhället mänskligare för alla. Vi kliver in där det offentligas resurser och insatser inte räcker till och anpassar verksamheten utifrån de behov som finns i samhället, både akuta och långsiktiga.

Syfte

Denna placeringspolicy reglerar förvaltningen av värdepapperstillgångarna i Stockholms Stadsmission i syfte att säkerställa att förvaltningen bedrivs på ett effektivt och säkert sätt, och med hänsyn till etiska aspekter.

Placeringspolicyn anger i vilka tillgångar och med vilka limiter medlen får placeras samt hur uppföljning och kontroll av att riktlinjerna ska följas.

Placeringspolicy för Stockholms Stadsmission

Förvaltningsmål

Förvaltningens mål är att skapa en god värdetillväxt och generera utdelningsbara medel till verksamheten under betryggande säkerhet. Det långsiktiga avkastningskravet är reall 3% årligen (direktavkastning och värdetillväxt). För varje år uttrycks ett avkastningskrav i samband med fastställande av budget.

Förvaltningsorganisation och ansvar

Grundläggande för en god organisation av förvaltningsfunktionen är en tydlighet i ansvar och befogenhet samt en åtskillnad i uppgifter och ett fungerande kontrollsystem så att en löpande god intern kontroll säkerställs.

Stockholms Stadsmission har en styrelse med tio ordinarie ledamöter, ett placeringsutskott med minst fyra ledamöter. Placeringsutskottet leds av en verkställande ledamot. I övrigt ingår minst två externa ledamöter, varav en med makroekonomisk kompetens samt Stockholms Stadsmissions direktor och administrativ chef.

Styrelsens ansvar:

- fastställa placeringspolicy
- besluta om årligt avkastningskrav i samband med budget
- utse placeringskommitté
- utvärdera kapitalförvaltningen

Placeringsutskottets ansvar:

- besluta om taktisk allokering antingen direkt eller via extern förvaltare
- välja värdepappersfonder
- genomföra utvärdering av fondförvaltare

Direktorns ansvar:

- teckna avtal med depåbank (externa förvaltare)

Verkställande ledamoten i placeringsutskottet och administrativa chefens ansvar:

- vara företrädare i de löpande kontakterna med fondförvaltarna
- ge förslag på årligt avkastningskrav till styrelsen inför beslut om budget
- genomföra möten med fond (externa) förvaltare under året
- rapportera kapitalförvaltningen till styrelsen

Styrelsen ska en gång om året pröva om förändringar behöver göras i placeringspolicyn.

I syfte att tillgodose öppenhet är placeringspolicyn offentlig och återfinns på hemsidan.

Etiska aspekter

Stockholms Stadsmission ska eftersträva att vara en ansvarsfull investerare. Vägledande ska vara FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (UNPRI). Investeringar ska ske i företag som på ett godtagbart sätt följer kraven i internationella konventioner från FN och ILO avseende mänskliga rättigheter, miljö, arbetsrätt och anti-korruption.

Etiska aspekter tillämpas med utgångspunkt från emittent, dvs. utgivare av aktier eller räntebärande värdepapper. Tillämpning ska även omfatta värdepappersfonder för de enskilda innehav som där finns.

Grundregeln är att avstå från placering, eller på ett ansvarsfullt sätt avyttra placeringen, om osäkerhet föreligger av etiska skäl. Policyn omfattar också fastställda kriterier för branscher och produkter. Placeringar sker inte i företag som till väsentlig del producerar:

- tobaksprodukter
- pornografi
- vapen
- alkohol

Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag

Förvaltningen av de långsiktiga tillgångarna styrs av en normalportfölj. Normalportföljen visar den strategiska fördelningen av de olika tillgångsslagen uttryckt som andel av portföljens totala marknadsvärde samt respektive tillåtna avvikelser från normalvärdet.

Utgångspunkten för en portföljkonstruktion är ett långsiktigt mål med angiven risknivå. Med dessa hörnstenar kan sedan en portfölj med olika tillgångsslag konstrueras.

För att från tid till annan kunna fastställa den optimala sammansättningen av normalportföljen behöver följande faktorer beaktas:

- förväntad långsiktig avkastning för varje tillgångsslag
- förväntad risk för varje tillgångsslag
- samvariation i avkastning mellan respektive tillgångsslag
- mål och riskbegränsningar för förvaltningen med hänsyn till verksamheten

Procenttalen i följande tabell anger lägsta och högsta andel som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt får utgöra av portföljens totala marknadsvärde med beaktande av vid varje tillfälle rådande priskurs och räntenivåer.

Normalportfölj

I tabellen visas normalläget för totalportföljen, tillåtna avvikelser samt jämförelseindex.

Tillgångsslag	Minimum %	Maximum %	Normalläge %	Jämförelseindex
Räntebärande värdepapper	30	70	50	50% OMRX Bond 50% OMRX T-bill
Aktier	30	70	50	SIX PRX
Totalportfölj			100	25% OMRX Bond 25% OMRX T-bill 50% SIXPRX

Vid beräkning av portföljens värde och limit ska portföljens tillgångar värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om en limit överskrids ska tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart det lämpligen kan ske, dock senast inom tre månader. 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, dock senast inom tre månader.

Tillåtna värdepappersinstrument och belåning

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag:

- Likvida medel i svenska kronor
- Svenska nominella räntebärande värdepapper och realränteobligationer samt räntefonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy
- Svenska (aktier), aktiefonder och aktierelaterade instrument eller motsvarande
- Utländska (aktier), aktiefonder och aktierelaterade instrument eller motsvarande

Med aktierelaterade instrument avses aktivt förvaltade fonder, aktieindexfonder, börshandlade fonder (ETF:er) samt olika typer av instrument för att nå aktieindexexponering. Värdepappersfonderna ska följa UCIT-reglerna.

Derivatinstrument

Derivatinstrument (t.ex. terminer och optioner) får endast användas i riskbegränsande syfte.

Belåning

Tillgångarna i portföljen får inte belånas.

Tillåtna risker

Kreditrisk – nominella och reala obligationer

Ränteplasseringar ska företrädesvis ske i räntefonder. Kreditrisken ska i genomsnitt uppgå till lägst investment grade. Investment grade motsvarar en rating med lägst betyg BBB enligt Standard & Poors och lägst Baa för Moody's. Att likställas med investment grade är bolag som saknar officiell rating men som är helägt av svenska staten eller om det rör sig om en svensk kommun eller landsting.

Aktiekursrisk – aktier och aktierelaterade instrument

Aktieplaceringar ska företrädesvis ske i indexfonder eller ETF-instrument. Vid direktinvesteringar i aktier ska placeringar ske med god riskspridning mellan olika branscher och vad avser utländska aktier, länder för att få stor riskspridning. Portföljens aktieplaceringar ska vara i börsnoterade aktier. Aktier hänförliga till ett enskilt bolag, eller bolag inom samma koncern, får utgöra maximalt 5% av aktieportföljens marknadsvärde. Undantaget från denna regel är aktier som utgör mer än 5% av jämförelseindex som anges i Tabell 5. För dessa får maximalt belopp som investeras motsvara den andel som innehavet utgör av underliggande index, dock maximalt 10%.

Räntekursrisk – nominella och reala obligationer

Durationen för nominella obligationer får ej överstiga 7 år. Durationen för realränteobligationer får ej överstiga 30 år.

Valutakursrisk

Tillgångar i annan valuta än svenska kronor kan men behöver ej valutasäkras.

Värdepapper erhållna genom donation och gåva

Värdepapper erhållna genom donation och gåva ska tillföras en separat gåvodepå och hållas åtskilda. Värdepapper som ej överensstämmer med de etiska reglerna är möjliga att mottaga, men ska snarast möjligt avvecklas på ett ansvarsfullt sätt.

Om en donation erhålls med förbehåll ska styrelsen pröva om förbehållen ryms inom ramen för placeringspolicy. Skulle förbehållen stå i strid med denna placeringspolicy eller föreningens ändamål ska Stockholms Stadsmission avstå från donationen.

Utvärdering av förvaltningen

Utvärdering sker dels för att bedöma långsiktig måluppfyllelse, dels för att bedöma effektiviteten i förvaltningen. Den långsiktiga måluppfyllelsen är en analys av tillgångsslagens avkastning under perioden. Fondförvaltarnas effektivitet är en bedömning av fondförvaltarnas prestation jämfört med tillgångsslagets genomsnittliga avkastning – jämförelseindex – samt placeringsutskottets effektivitet avseende den taktiska allokeringen. Jämförelseindex speglar medelavkastningen för ett tillgångsslag exklusive transaktionskostnader. Jämförelseindex anges i tabellen under avsnittet Normalportfölj.

Intern rapportering

Rapporteringen syftar till att löpande informera om portföljens resultat samt dess exponering i relation till de fastställda limiterna i dessa riktlinjer.

- Fördelning av portföljen på olika tillgångsslag
- Innehav av fonder
- Fördelning av emittenter per rating
- Anskaffningsvärde och marknadsvärde per innehav
- Periodens avkastning i förhållande till jämförelseindex
- Avkastning från årets början i förhållande till jämförelseindex
- Avkastning från uppdragets början i förhållande till jämförelseindex
- Duration för den räntebärande portföljen
- Skriftlig kommentar över den gångna periodens placeringsverksamhet

Placeringskommittén ska årligen sammanställa en skriftlig redogörelse över det gångna årets placeringsverksamhet samt en bedömning av det kommande årets utveckling.

Extern rapportering

I årsredovisningen rapporteras kapitalförvaltningens resultat och ställning i enlighet med FAR:s och FRIL:s krav på årsredovisningar. På hemsida ska Placeringspolicyn finnas tillgänglig.