

Strategi
Program
Plan
Policy
Riktlinjer
» **Regler**

Borås Stads
Regler för förvaltning av
kommunens stiftelser

Borås Stads styrdokument

» Aktiverande

STRATEGI – avgörande vägval för att nå målen för Borås
PROGRAM – verksamheter och metoder i riktning mot målen

PLAN – aktiviteter, tidsram och ansvar

» Normerande

POLICY – Borås Stads hållning

RIKTLINJER – rekommenderade sätt att agera

REGLER – absoluta gränser och ska-krav

Fastställt av: Kommunfullmäktige

Datum: 15 december 2011, reviderat 16 juni 2016, 10 december 2020

För revidering ansvarar: Kommunstyrelsen

För ev uppföljning och tidplan för denna ansvarar:

Kommunstyrelsen Dokumentet gäller för: Kommunstyrelsen

Dokumentet gäller till och med: 2021

Regler för förvaltning av kommunens stiftelser

Merparten av de stiftelser som kommunen förvaltar har ett evigt syfte. Ett grundläggande krav på kapitalförvaltningen är därför att långsiktigt behålla tillgångarnas reala värde. Detta ska ske med hög säkerhet i placeringar och val av motparter. Samtidigt ska ändamålet med stiftelserna tillgodoses så långt det är möjligt genom avkastningskrav för såväl utdelning som kapitalutveckling.

Förvaltningen kan ske genom extern eller egen förvaltning. Vid extern förvaltning ska avtal träffas med utgångspunkt i dessa regler. Den externa förvaltningen kan vara diskretionär, vilket innebär att förvaltaren gör ny- och omplaceringar vid tidpunkter som bedöms mest lämpliga.

1 Tillgångssammansättning

Placeringarna ska vid varje tidpunkt utgå från grundfördelningen

- räntebärande värdepapper 60 procent
- aktier 40 procent.

En avvikelse med 20 procentenheter tillåts.

2 Avkastningskrav

Förvaltningen ska ge en jämn och rimlig utdelningsbar avkastning årligen.

3 Etiska hänsyn i förvaltningen

Placeringarna ska ske på ett etiskt och miljömässigt försvarbart sätt, och verka i samma riktning som Borås Stads grundläggande värderingar kring ekonomisk, ekologisk och social hållbarhet.

Kommunen ska eftersträva att placera endast i företag som följer ILO:s kärnkonventioner och OECD:s program

för multinationella företag. ILO:s kärnkonventioner rör fackliga rättigheter, skydd mot tvångsarbete, avskaffande av barnarbete och skydd mot diskriminering medan OECD:s riktlinjer för multinationella företag rör miljöskydd, informationsförmedling, konkurrens, anställning, konsumentintressen, beskattning, vetenskap och teknologi och bekämpning av mutor.

Placeringar ska inte göras i företag vars omsättning härrör från områdena vapen, alkohol, spel, pornografi eller tobak.

Placeringar ska inte göras i företag som har verksamhet med syfte att prospektera, exploatera, utvinna eller producera fossil energi.

Förvaltaren kan använda utomstående bolag för ”screening” av investeringsbolag för att bevaka dessa etiska hänsyn. Om placering visar sig strida mot dessa etiska hänsyn ska engagemanget avvecklas skyndsamt.

4 Begränsningar i risktagande

Placeringar av stiftelsernas kapital ska ske så att riskerna minimeras. Följande riskbegränsningar ska gälla för olika slag av placeringar.

KURSRISK FÖR AKTIER

Den aktiespecifika risken ska begränsas genom diversifiering. Aktierna ska spridas på ett flertal olika branscher, och endast i börsnoterade företag. För placering i aktiefond krävs att fonden står under Finansinspektionens tillsyn. Marknadsvärdet på en viss aktie får utgöra högst 10 procent av aktieinnehavet.

Den marknadsspecifika risken kan begränsas genom diversifiering på olika geografiska marknader. För att undvika ett ensidigt beroende av den svenska aktiemarknaden och minska konjunkturkänsligheten kan en del av exponeringen ske mot utländska börser. Den utländska exponeringen får inte ske genom enskilda aktier

utan ska ske via aktiefonder eller instrument kopplade till utländska aktieindex. Maximalt 20 procent av kapitalet får vara exponerat mot utländska börser.

KURSRISK FÖR RÄNTEBÄRANDE

Placeringar får ske i såväl nominella som reala obligationer samt i penningmarknadsinstrument. Placeringar får göras i svenska obligationer och certifikat emitterade av svenska staten samt motsvarande instrument för finansiella institutioner ägda eller garanterade av svenska staten, samt i

- svenska företagscertifikat med lägst K1 rating, härav får ingen investering överstiga nominellt 5 miljoner kronor per emittent
- svenska obligationer med lägst kort rating P1, Moody's, A1, Standard & Poor, härav får ingen investering överstiga nominellt 5 miljoner kronor per emittent
- svenska obligationer med lägst lång rating BAA Moody's, BBB Standard & Poor, härav får ingen investering överstiga 2 miljoner kronor per emittent.

Begränsningar här ovan gäller inte vid placeringar i ränte- och obligationsfonder med god riskspridning. Placeringar i ränte- och obligationsfonder med inslag av så kallade "high yield"-obligationer (värdepapper motsvarande S&P rating BB+/K4 eller lägre) får inte överstiga 30 procent av totala andelen räntebärande placeringar.

VALUTARISK

Samtliga individuella räntebärande värdepapper ska vara nominerade i svenska kronor.

LIKVIDITETSRISK

Placering får endast ske i papper med hög likviditet.

5 Derivat

Optioner och terminer får inte användas individuellt i förvaltningen. Däremot är det tillåtet med derivat-instrument underliggande i aktiefonder samt ränte- och obligationsfonder.

6 Jämförelseindex

Kapitalutvecklingen ska kunna följas upp genom att förvaltningen knyts till ett noterat och jämförbart index mot respektive marknad samt att dessa index ska vägas ihop till ett benchmark.

7 Placeringsuppdraget

Förvaltaren får placera i finansiella instrument. Placeringar får ske såväl direkt i överlåtbara värdepapper som indirekt i fondandelar.

Intervallen avser andel av förvaltade tillgångar, inklusive likvida medel på avkastningskonto.

Förvaltaren ska se till att fördelningen av depåns tillgångar inte avviker från riktvärdena i denna punkt. Om så skulle ske, till exempel till följd av marknadsförändringar, ska förvaltaren snarast vidta lämpliga åtgärder.

Tillgångsslag	Depån totalt, %		
	Minimum	Rikt-värde	Maximum
Aktierelaterade finansiella instrument:	20	40	60
- varav svenska	20	30	40
- varav utländska	0	10	20
Räntebärande finansiella instrument:	40	60	80
Alternativa investeringar (hedgefonder, aktieindexobligationer, ränteindexobligationer, strukturerade produkter, ETF:er)	0	0	0

8 Enhandsengagemang

En enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern (svensk eller utländsk), får utgöra maximalt 15 procent av det sammanlagda marknadsvärdet av depån. Denna begränsning gäller inte placeringar i fonder.

9 Uppföljning

Stadskansliet ska årligen redovisa resultatet av kapitalförvaltningen till Kommunstyrelsen. Samtidigt ska Kommunstyrelsen ompröva dessa regler och föreslå eventuella ändringar.



BORÅS STAD

POSTADRESS 501 80 Borås BESÖKSADRESS Stadshuset, Kungsgatan 55
TELEFON 033-35 70 00 E-POST boras.stad@boras.se WEBBPLATS boras.se