



Placeringspolicy för Örebro kommun

P R O G R A M
P O L I C Y
R I K T L I N J E
H A N D L I N G S P L A N





Innehållsförteckning

1	Syfte	3
2	Ansvarsfördelning	3
2.1	Kommunfullmäktige	3
2.2	Kommunstyrelsen	3
3	Kommunens kapitalförvaltning av medel och avkastningsmål	4
3.1	Pensionsförvaltning.....	4
3.2	Stiftelseförvaltning	4
3.3	Långfristig likviditetsförvaltning	4
3.4	Kortfristig likviditetsförvaltning	5
4	Hållbara och ansvarsfulla placeringar	5
5	Risk	6
6	Tillgångslag	6
6.1	Tillåtna tillgångsslag	6
6.2	Fördelning mellan tillgångsslag	7
6.3	Tillåtna räntebärande värdepapper	7
6.4	Tillåtna aktier och fördelning mellan aktier.....	8
7	Motparter och förvaring av värdepapper	8
8	Uppföljning och rapportering	8
9	Intern kontroll	8

Beslutad av kommunfullmäktige den 18 juni 2014, § 258.



PROGRAM/PLANER uttrycker värdegrund och önskvärd utveckling av verksamheten inom Örebro kommun.



POLICY uttrycker ett värdegrundsbaserat förhållningssätt för arbetet i Örebro kommun.



RIKTLINJE säkerställer ett riktigt agerande och en god kvalitet vid handläggning och utförande i Örebro kommun.



HANDLINGSPLAN anger strategier och konkreta åtgärder för att nå den politiska viljeinriktningen och fastställda mål på olika nivåer i organisationen.



1 Syfte

Av kommunallagen (8 kap §2-3a) framgår att kommuner skall förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet kan tillgodoses. Kommunfullmäktige ska meddela föreskrifter om medelsförvaltningen och särskilda föreskrifter om förvaltning av medel avsatta för pensionsförpliktelser. I föreskrifterna skall det anges hur medlen skall förvaltas. Därvid skall tillåten risk vid placering av medlen fastställas. Vidare skall det anges hur uppföljning och kontroll av förvaltningen skall ske.

Denna placeringspolicy anger föreskrifter för kapitalförvaltning av Örebro kommuns medel som är uppdelade i tre förvaltningsområden:

- Pensionsförvaltningen
- Långfristig likviditetsförvaltning
- Kortfristig likviditetsförvaltning

Placeringspolicyn fungerar även som en vägledning för förvaltning av donationsstiftelsernas medel som Kommunstyrelsen ansvarar för.

Kommunens placeringspolicy fastställs av Kommunfullmäktige. Som ett komplement till placeringspolicyn fastställer Kommunstyrelsen mer detaljerade riktlinjer.

2 Ansvarsfördelning

2.1 Kommunfullmäktige

- Kommunfullmäktige fastställer placeringspolicyn och beslutar – på förslag från kommunstyrelsen – om revidering av denna policy.

2.2 Kommunstyrelsen

Kommunstyrelsen ansvarar för följande åtgärder och beslut för kommunens förvaltning av medel:

- Uppföljning av resultat och tillgångsfördelning jämfört med kommunens placeringspolicy
- Uppföljning av hur de etiska kriterierna i placeringspolicyn tillämpas i kommunens förvaltning av medel



- Årlig prövning av behovet av förändrade regler i placeringspolicyn
- Fastställer placeringsriktlinjer för förvaltning av medel
- Fastställer placeringsriktlinjer för placering av donationstiftelsernas medel
- Beslut om extern förvaltning av medel i form av avtal om diskretionär förvaltning.
- Delegering av beslut till personal inom kommunledningskontoret om placeringar av medel för varje kalenderår
- Besluta om firmatecknare och attestanter för förvaltningen av medel för varje kalenderår

3 Kommunens kapitalförvaltning av medel och avkastningsmål

Kommunens kapitalförvaltning av medel är uppdelade på fyra förvaltningsområden.

3.1 Pensionsförvaltning

Syftet med förvaltningen är att skapa en långsiktig likviditetsreserv för kommunens framtida utbetalningar av pensionsåtaganden utifrån de riktlinjer som fastställts av Kommunfullmäktige den 15 december 1999.

Målet är att långsiktig värdesäkra kommunens pensionsskuld. Kommunens mål är därför att den långsiktiga avkastningen ska uppgå statslåneränta plus 0,5 procent.

Avkastningen kommer sannolikt att variera mellan åren beroende på den kortsiktiga utvecklingen på de finansiella marknaderna.

3.2 Stiftelseförvaltning

För att säkerställa en effektiv ekonomisk förvaltning av Örebro kommuns donationsstiftelser så samförvaltas huvuddelen av stiftelserna i en samförvaltd portfölj. Det är Kommunstyrelsen som ansvarar för Stiftelseförvaltningen.

3.3 Långfristig likviditetsförvaltning

Syftet med förvaltningen är att erhålla en god avkastning och skapa förutsättningar för att minska effekten av de likviditetsmässiga påfrestningar som kommer att följa av framtida åtagande.

Målet är att skapa en likviditetsreserv för framtida åtaganden. Kommunens mål är därför att den långsiktiga avkastningen ska uppgå statslåneränta plus 0,5 procent.

Avkastningen kommer sannolikt att variera mellan åren beroende på den kortsiktiga utvecklingen på de finansiella marknaderna.



3.4 Kortfristig likviditetsförvaltning

Syftet är att förvalta kommunens likvida medel på ett sådant sätt som säkerställer en god betalningsberedskap för kommunkoncernen. Därutöver ska medlen placeras så att en god avkastning erhålls samtidigt som betalningsberedskapen upprättshålls.

Målet för likviditetsförvaltningen är att kommunen alltid har en säkerställd betalningsberedskap så att en så god avkastning erhålls samtidigt som säkerheten inte åsidosätts.

4 Hållbara och ansvarsfulla placeringar

Örebro kommun har fattat många strategiskt viktiga beslut om insatser för att uppnå ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet. Kommunens kapitalplaceringar ska leda i samma riktning. Genom hållbara och ansvarsfulla placeringar av kommunens kapital kan företag i Sverige och i världen medverka till att Örebro kommun ökar måluppfyllelseerna inom vårt miljöprogram (klimat, biologisk mångfald, vatten, giftfri miljö och god bebyggd miljö) och inom vårt sociala ansvar (lika villkor för deltagande i samhället, service på lika villkor samt hälsa på lika villkor). Örebro kommun bidrar på detta sätt till en hållbar utveckling i Sverige och i världen, liksom till en ökad resiliens. Placeringar ska därför bedömas utifrån såväl etiska som ekonomiska och finansiella faktorer.

Förvaltare ska följa FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI, Principles for Responsible Investments). Örebro kommun vill vidare att företagen följer UN Global Compacts grundläggande principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption för ett ansvarsfullt företagande. Dessa principer baseras på FN:s deklaration om de mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om mänskliga rättigheter i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption.

För företag som är verksamma i Sverige preciseras delar av dessa normer i den svenska lagstiftningen kring likabehandling, diskriminering, arbete, arbetsmiljö samt mutor. Förvaltarna och företagen måste kunna redovisa sina strategier beträffande resursutnyttjande, personalpolitik, produktutveckling och styrning utifrån dessa konventioner.

Placeringar ska inte ske i företag vars omsättning huvudsakligen härrör från produktion och distribution av tobak, alkohol, droger, kommersiell spelverksamhet, krigsmateriel och pornografi.



Placeringar ska heller inte ske inom fossil energi¹. Kommunen gör inga placeringar i företag som ägnar sig åt prospektering, exploatering, utvinning eller produktion av olja, gas, oljesand och annan okonventionell fossil olja. På motsvarande sätt placerar kommunen inte i företag inom kol-branschen.

Som en ansvarsfull investerare har kommunen en uppgift att identifiera och uppmuntra företag som strävar efter en balans mellan ekologisk, social och ekonomisk hållbarhet utveckling som en förutsättning för långsiktig avkastning. Kommunen lägger vikt vid att tydligt kommunicera sin policy, sina placeringsbeslut samt resultatet av dialogen med bolag och förvaltare i syfte att bidra till ökad transparens och utveckling inom hållbara och ansvarsfulla placeringar.

Örebro kommun granskar alla innehav i portföljerna utifrån fastställd policy. Resultatet av granskningen ska identifiera företag som bedöms bryta mot policyn och ger ett välgrundat beslutsunderlag, vilket kan innebära att Örebro kommun

- väljer en placering,
- avyttrar en placering eller
- inleder en dialog med företag och/eller förvaltare i syfte att bidra till en positiv utveckling.

Uppföljningen av placeringarnas hållbarhet och ansvarsfullhet avrapporteras årligen från kommunledningskontoret till kommunfullmäktige i samband med årsredovisningen.

5 Risk

Kommunens mål är att placeringarna ska ske med den lägsta möjliga risknivå som krävs för att uppnå det fastställda avkastningskravet. Den tillåtna risknivån preciseras i följande avsnitt om tillåtna tillångslag och tillåtna räntebärande värdepapper, aktier och derivat.

6 Tillgångslag

6.1 Tillåtna tillgångsslag

De förvaltade medlen får placeras i följande tillgångsslag:

¹ Finansmarknaden behöver ställa om för att möjliggöra ett större utbud av fossilfria investeringsmöjligheter. Under en övergångsperiod accepteras därför investeringar där fossil energi får utgöra en mindre andel av innehavet.



1. Räntebärande värdepapper
2. Aktier
3. Likvida medel

Placeringar av medel kan ske genom förvärv av enskilda värdepapper eller genom förvärv av andelar i investeringsfonder.

Förvärv av fondandelar förutsätter att investeringsfondens placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med de placeringsregler som anges i denna placeringspolicy.

Derivatinstrument får endast användas för att minska risken i en portfölj genom att tex valutasäkra eller kurssäkra en direktplacering i en underliggande tillgång. Vid investering i investeringsfonder gäller respektive fonds fondbestämmelser för derivathantering.

Den kortfristiga likviditetsförvaltningen får endast investera i tillgångslag 1 och 3.

6.2 Fördelning mellan tillgångslag

Fördelning mellan olika tillgångslag uttrycks som en normalportfölj vilken speglar kommunens strategi i kapitalförvaltningen. Normalportföljen motsvarar den portföljsammansättning som krävs för att den förväntade avkastningen ska motsvara avkastningskravet över tid. Placeringarna får dock variera mellan angivna högsta och lägsta värden utifrån aktuell situation på finansmarknaden.

Tillgångslag	Normalt	Lägst	Högst
Räntebärande värdepapper	70 %	65 %	100 %
Aktier	30 %	0 %	35 %
Likvida medel	0 %	0 %	10 %

I samband med större förändringar av placeringarna får andelen likvida medel tillfälligt uppgå till ett högre värde.

För den kortfristiga likviditetsportföljen gäller ingen begränsning för likvida medel.

För Stiftelseportföljen fastställer Kommunstyrelsen fördelning mellan tillgångslag i placeringsriktlinjen som kan avvika mot placeringspolicyn.

6.3 Tillåtna räntebärande värdepapper

Kapitalförvaltningen har rätt att placera i räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet utan valutarisk.



Med räntebärande värdepapper avses svenska och utländska penningmarknadsinstrument, obligationer eller skuldförbindelser, inklusive depåbevis för sådana värdepapper.

Med kreditrisk avses risken att en emittent inte kan svara upp mot sina betalningsåtaganden, exempelvis till följd av en betalningsinställelse. Kapitalförvaltningen har rätt att placera i räntebärande värdepapper med hög kreditvärdighet dvs motsvarande minst investment grade (fyra högsta ratingkategorierna enligt Standard & Poor's, motsvarande ratinginstitut eller motsvarande skuggrating från Nordea, Handelsbanken, SEB och Swedbank). Räntebärande placeringar i annan valuta än SEK ska vara valutasäkrade.

6.4 Tillåtna aktier och fördelning mellan aktier

Kapitalförvaltningen har rätt att placera i aktier i företag som är noterade på Nasdaq/OMX.

Placering av medel i utländska aktier får endast ske genom förvärv av andelar i investeringsfonder.

7 Motparter och förvaring av värdepapper

Förvärv och försäljning av värdepapper, extern förvaltning samt förvaring av kommunens tillgångar får endast ske via motparter som har erforderliga tillstånd från finansinspektionen. Utländska institutioner ska ha tillstånd motsvarande Finansinspektionen.

8 Uppföljning och rapportering

Rapportering och uppföljning av kommunens placerade medel ska verifiera att placeringar och risker överensstämmer med placeringspolicyn. Rapportering ska minst innehålla portföljförvaltningens resultat, riskmått och exponeringar. Rapportering till Kommunfullmäktige sker i samband med Årsredovisning och delårsrapporter. Rapportering till Kommunstyrelsen sker löpande under året.

9 Intern kontroll

Den interna kontrollen ska säkerställa att förvaltningen av kommunens medel sker inom ramen för fastställd placeringspolicy samt förebygga avsiktliga eller oavsiktliga fel i de administrativa rutinerna.

