

Diarienummer	Fastställt/senast uppdaterad	Beslutsinstans	Ansvarigt politiskt organ	Ansvarig processägare
KFKS 2022-01008	KS 2022-12-05 § 313	Kommunstyrelsen	Kommunstyrelsen	Ekonomi- och finansdirektör
Policy	Förvaltnings- och placeringpolicy för stiftelser förvaltade av Nacka kommun			

## Dokumentets syfte

Dokumentets syfte är att ange mål och riktlinjer för den förvaltning av de samlade tillgångarna för de donationsstiftelser där Nacka kommun är förvaltare, att identifiera vilka risker förvaltningen är exponerad för, hur dessa ska hanteras samt att fastställa ansvaret för förvaltningen och rapportering.

## Dokumentet gäller för

Stiftelser förvaltade av Nacka kommun

## Inledning

Kommunstyrelsen är förvaltare för ett antal stiftelser. Att vara förvaltare är ett förtroendeuppdrag och innebär att förvaltaren har i uppdrag att sköta stiftelsens ekonomiska och rättsliga angelägenheter. Förvaltarens ansvar handlar om skyldigheten att se till att stiftelsens tillgångar kommer till användning i det syfte, och på det sätt som stiftaren har föreskrivet. Även om kommunen har hand om och förvaltar kapitalet så får medlen inte användas till egna verksamheter. Varje stiftelses räkenskaper ska särredovisas, stiftelsemedel får inte sammanblandas med kommunala medel.

Stiftelsernas kapitalförvaltning får samförvaltas, såvida donatorn inte har föreskrivit enskild placering. Samtliga stiftelser, som förvaltas av Nacka kommun, kan samförvaltas. Av den gemensamma avkastningen vid samförvaltning, ska utdelning ske enligt respektive stiftelsers bestämmelser, vanligtvis högst 90 procent av avkastningen. Stiftelserna kan endast dela ut av fritt eget kapital.

Placeringsreglerna följer till stora delar Nacka kommuns egna regler för placeringar.

## Ansvarsfördelning

### Kommunstyrelsen

1. Fastställer *Förvaltnings- och placeringpolicy för stiftelserna förvaltade av Nacka kommun*.
2. Följer upp stiftelsernas tillgångsförvaltning i samband med dess årsredovisning.
3. Beslutar om beviljat anslag (utdelningsnivå).
4. Kan delegera till en nämnd som ansvarar för verkställande av beslut för utdelning.
5. Beslutar om firmatecknare för respektive stiftelse.
6. Beslutar om revisorer för respektive stiftelse.

## Utdelningsansvarig nämnd

Utdelningsansvarig nämnd ska

1. Administrera ansökningarna och ansvara för beredning och beslut om utdelning i enlighet med stiftelsens stadgar/ändamål utifrån uppdraget från kommunstyrelsen samt anmäler därefter nämndens beslut till kommunstyrelsen.
2. Se till att ge information till allmänheten eller till den krets enligt stiftelseförordnandet så de har en möjlighet att ansöka om att erhålla bidrag från stiftelsen.

## Målsättning för förvaltningen

- Kommunstyrelsen ska säkerställa en stabil och rimlig avkastning med hänsyn tagen till de riskbegränsande regler som finns beskrivna i placeringsreglerna.
- Syftet med förvaltningen av stiftelsernas medel är att över tiden skapa värdetillväxt samt att möjliggöra utdelning.

## Risker

All förvaltning är exponerad för olika risker som ska hanteras för att säkerställa att förvaltningens mål kan uppfyllas.

### Ränterisk

Med ränterisk avses risken att marknadsvärdet i en placering sjunker vid en ränteuppgång.

### Likviditetsrisk

Med likviditetsrisk avses risken att inte omedelbart kan omsätta en placering på marknaden och/eller har tillräcklig likviditet för att hantera löpande utbetalningar.

### Kredit- och motpartsrisk

Kredit- och motpartsrisk definieras som risken för att motparten inte kan fullgöra sina förpliktelser mot investeraren enligt ingångna avtal och uttrycks i form av kreditvärdighet (rating).

### Marknadsrisk

Risken för en negativ effekt av marknadsvärdet på placeringar till följd av marknadsläget. Exempelvis att aktieplaceringarnas värde sjunker till följd av en nedgång på aktiemarknaden.

### Valutarisk

Valutarisk innebär risk att värdet på placering påverkas negativt till följd av en valutakursförändring. Valutarisken består av två risker:

- Transaktionsexponering är risken att en kommande betalning utställd i en annan valuta än svenska kronor blir dyrare på grund av en ändring i valutakursen, till exempel en räntebetalning.
- Omräkningsexponering är risken att en placering sjunker i värde alternativt att en skuld upptagen i en annan valuta ökar till följd av en valutakursförändring.

## Riskbegränsningar

För att minimera risken för kapitalförluster ska placeringar främst ske i kreditvärdiga räntebärande värdepapper med hög likviditet. Med kreditvärdiga räntebärande värdepapper med hög likviditet innebär att dessa vid behov kan omsättas på den finansiella marknaden.

Nedan framgår vilka riskbegränsningar som ska tillämpas.

<b>Finansiella risker</b>	
<b><u>Tillgångsslag:</u></b>	
Räntebärande (enligt tabell Räntebärande placeringar nedan)	Max 100 %
Deposit i bank (enligt tabell Räntebärande placeringar)	Max 75 %
Annan insättning i bank (enligt tabell Räntebärande placeringar)	Max 100 %
Aktier	Max 40 %
<b><u>Risklimiter:</u></b>	
<b>Ränterisk</b>	
Löptid enskilda räntebärande placeringar	Max 5 år
Löptid deposit	Max 2 år
Duration räntefond	Max 5 år
Duration aktiefond	Inte tillämpbar
Duration blandfond	Inte tillämpbar
<b>Kreditrisk</b>	
Ratingkrav Fitch/Moody's/ Nordic Credit Rating/Scope/ Standard & Poor's	Räntebärande placeringar
Max andel per emittent/motpart	Räntebärande placeringar
<b>Likviditetsrisk</b>	
Ratingkrav	Räntebärande placeringar
Tillåtna instrument	Räntebärande placeringar
<b>Marknadsrisk - aktier</b>	
Svenska aktier	Max 100 %
Andel globala aktier	Max 10 %

För att tillförsäkra omsättningsbarheten ska samtliga räntebärande tillgångar vara placerade i likvida svenska räntebärande instrument som vid var tidpunkt kan säljas. Undantag gäller för placering i deposit som är låst under given tidpunkt. Instrumenten ska karakteriseras av hög kreditvärdighet.

För att minska marknadsrisken för aktier tillåts en spridning över flera geografiska marknader och storleken för respektive innehav begränsas. För att minska risken i en enskild aktie får placering med aktieexponering endast ske via värdepappersfond. Fördelning av svensk och global exponering anges i tabell ovan.

Motparter ska utgöras av bank eller värdepappersinstitut som är auktoriserade och står under Finansinspektionens tillsyn eller motsvarande tillsyn i annat land. Fondens värde ska kunna gå att följa kontinuerligt samt realiseras med kort varsel.

Vid de fall motparten har fler än en rating ska den lägsta ratingen gälla.

Vid placering av likviditeten ska minsta möjliga valutarisk tas. Med undantag för andelen som tillåts för globala aktier får endast placeringar i svensk valuta göras.

## Räntebärande placeringar

För placeringar i räntebärande värdepapper gäller följande riskbegränsningar:

<b>Emittent- kategori</b>	<b>Emittent/värdepapper</b>	<b>Max andel per emittent- kategori, %</b>
		<b>Inom parentes: Max per enskild emittent, %</b>
1	Statsskuldväxel (SSVX) och obligationer emitterade av svenska staten eller av svenska staten garanterade värdepapper, även värdepapper utställda av Kommuninvest.	100 (100)
2	Certifikat och obligationer emitterade av svenska kommuner och regioner samt dess helägda bolag och kommunalförbund.	100 (100)
3	Bostadsfinansieringsinstitut/säkerställda bostadsobligationer.	100 (100)
4	Nordiska banker med lägst rating A-/A3 enligt Standard & Poor's/Moody's.	100 (100)
5	Företagscertifikat med lägst rating BBB-, enligt Standard & Poor's eller motsvarande ratingbetyg från godkända ratinginstitut.	100 (100)

6	Företagsobligationer med lägst rating BBB-, enligt Standard & Poor's eller motsvarande ratingbetyg från godkända ratinginstitut.	100 (100)
---	--	-----------

Räntebärande placeringar kan även göras via räntefonder som är förenliga med ovan riktlinjer för räntebärande placeringar.

Placeringar via strukturerade produkter är inte tillåtet eftersom optionen/optionerna gör det svårt att värdera kostnaden för produkten samt svårigheter att löpande bevaka den underliggande exponeringen i förhållande till policyn.

Vid en nedgradering, som innebär ett avsteg från tillåtna ratingkrav, ska den räntebärande placeringen, vars förfallotid överstiger 6 månader, avvecklas så snart det är marknadsmässigt möjligt och utan att det medför extra kostnader för kommunen. Då förfallotiden är 6 månader eller kortare kan placeringen kvarhållas till förfallobatum.

## Ansvarsfulla placeringar

Utöver avvägningen mellan avkastning och risk ska följande beaktas i placeringsverksamheten:

- Placeringar direkt i företag som har sin huvudsakliga verksamhet, produktion eller försäljning av vapen (inklusive kemiska och biologiska vapen, kärnvapen med mera) och krigsmateriel eller tobaks- och alkoholvaror, kommersiell spelverksamhet, pornografi eller i övrigt bryter mot mänskliga rättigheter, ska undvikas.
- Miljömässig hållbarhet: Miljöhänsyn ska visas främst genom användande av positiva urvalskriterier exempelvis ska placeringar direkt i företag, som till väsentlig del av verksamheten utvinna fossila bränslen (olja, gas, kol) och uran, undvikas. Även placeringar direkt i företag som på annat sätt är inblandade i framställning av fossila bränslen genom till exempel produktion och prospektering ska undvikas.

Som grundregel ska hänsyn tas till FN:s Global Compacts grundläggande principer om mänskliga rättigheter, arbetsrätt, miljö och anti-korruption för ett ansvarsfullt företagande.

## Rapportering

Kommunstyrelsen ska erhålla årlig rapport över avkastning och utveckling av portföljen, vilket sker i samband med stiftelsernas årsredovisning.