



# Kommunens Placeringsriktlinjer

Dokumenttyp: Regler

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

Senast reviderat: Kommunstyrelsen 2024-05-21, § 139

Giltighetstid: Tillsvidare

Diarienummer: KS 2024–455

Dokumentansvarig: Kommundirektör

Adresserat till: Samtliga nämnder och bolag

Tidpunkt för aktualitetsprövning: Varje mandatperiod

Relaterade styrdokument: Kommunkoncernens gemensamma Finanspolicy, Borgenspolicy, Riskinstruktion samt kommunens egna Finansregler, Riskinstruktion och Placeringsriktlinjer samt Policy för elhandel

## Innehåll

Inledning .....	4
Bakgrund .....	4
Genomförande.....	7
Uppföljning.....	7
Referenser .....	7

# Inledning

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

Instruktionerna syftar till att styra förvaltningen avseende avkastningsmål och risktagande.

# Bakgrund

Kommunen förvaltrade kapital fördelas i tre 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 Pensionsmedelsplaceringar ID 198330*

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

## *Portfölj 3 Medelsförvaltning ID 198500*

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

<b>Placeringsriktlinjer Koncernkontolikviditet ID 198320</b>			
<b>Värdepapper</b>	<b>Kapital-/och räntebindningstid</b>		<b>Jämförelseindex Benchmark</b>
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. Placeringen ska i huvudsak göras i korträntefonder.		
Avkastningsmål	Portföljen ska årligen leverera avkastning som överstiger OMRX T-bill		
Mål för portföljens risktagande	Ränterisk, snittduration max 1 år. Snittlöptid: max 1 år		

<b>Placeringsriktlinjer Pensionsmedel ID 198330</b>				
<b>Tillgångsslag</b>	<b>Min %</b>	<b>Normal %</b>	<b>Max %</b>	<b>Jämförelseindex Benchmark</b>
Räntebärande inkl. kassa	40	55	100	OMRX Bond 36% och Solactive SEK Fix Short IG Credit Index 64%
Svenska aktiefonder	0	20	40	SIX RX (SIX SRI Index)
Globala aktiefonder	0	25	50	MSCI ACWI NR (Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR)
Alternativa placeringar	0	0	10	OMRX T-bill + 2 %
Avkastningsmål	5 % på förvaltad kapital i årsgenomsnitt under en 5 årsperiod (vilket innebär 3 % real avkastning på förvaltad kapital i årsgenomsnitt under en 5 årsperiod)			
Mål för portföljens risktagande maximalt	Årlig förväntad standardavvikelse på 6–9 % av portföljvärde			
Kommentar	Andelen svenska och globala aktier får sammantaget högst uppgå till 55 %			

<b>Placeringsriktlinjer Medelsförvaltning ID 198500</b>				
<b>Tillgångsslag</b>	<b>Min %</b>	<b>Normal %</b>	<b>Max %</b>	<b>Jämförelseindex Benchmark</b>
Räntebärande	40	55	100	OMRX Bond 37,5% och Solactive SEK Fix Short IG Credit Index 62,5%
Svenska aktiefonder	0	20	40	SIX RX (SIX SRI Index)
Globala aktiefonder	0	25	50	MSCI All country (Solactive ISS ESG Screened Paris Aligned Global Markets Index NTR)
Alternativa placeringar	0	0	10	OMRX T-bill + 2 %
Avkastningsmål	5 % på förvaltad kapital i årsgenomsnitt under en 5 årsperiod (vilket innebär 3 % real avkastning på förvaltad kapital i årsgenomsnitt under en 5 årsperiod)			
Målrisk	Årlig förväntad standardavvikelse på 6–9 % av portföljvärde			
Kommentar	Svenska och globala aktier får sammantaget max uppgå till 55 %			

## Genomförande

Anpassning till nya riktlinjer påbörjas från 1 juni 2024 och senast vara klar 31 december 2024.

## 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.

## Referenser

Portföljkompositioner baseras huvudsakligen på den portföljanalys som Nordea gjort under våren 2023. Analysen har kompletterats med en analys utförd av Handelsbanken, Carnegie och Evisens under 2023–2024.