



Placeringspolicy för pensionsmedelsförvaltningen i Hallstahammars kommun, gällande åren 2020-2024

Övergripande målsättningar för pensionsmedelsförvaltningen.

Kommunens finansverksamhet skall bedrivas på ett säkert och effektivt sätt samt helt utan spekulativa inslag.

Kommunen ska genom sina placeringar gynna ekologisk och social hållbarhet och ska inte placera i bolag verksamma inom vapen, tobak, alkohol, pornografi och fossilenergi. Placeringarna skall i största möjliga utsträckning vara hållbarhetsgodkända av Unipri, Swesif, Svanen, Fondmarknadens hållbarhetskriterier, eller liknande.

Etisk- o miljöhänsyn

Kommunen skall genom sina urvalskriterier för placeringar ta hänsyn till och främja god etik. Placeringar medges ej i företag som har produktionen eller försäljningen av krigsmateriel, porr eller tobaks- och eller fossilenergi som en väsentlig del av verksamheten. Kommunens ställning medför vidare ett ansvar att verka för god etik. De etiska principer som följs skall vara representativa för de flestas uppfattning. Kommunen definierar god etik som avståndstagande från kriminalitet, respekt för seriösa affärsmetoder samt demokratiska principer och de mänskliga rättigheterna enligt FN:s definition. Exempel på god etik är också att kräva ett avståndstagande från tagande av muta, prostitution, illegal narkotikaverksamhet, barnarbete, diskriminering och segregation. Kommunen skall ej investera i bolag som upprepat eller medvetet bryter mot något av dessa kriterier. Investeringar skall inte heller göras i länder som är föremål för, av Sverige sanktionerad, handelsblockad av FN eller EU

Kommunen skall genom sina urvalskriterier visa miljöhänsyn då långsiktig tillväxt kan anses vara nära förknippad med god miljö och ekologisk uthållighet. De olika krav och normer som ställs utåt skall även internt uppfyllas med god marginal. Kommunen skall visa miljöhänsyn främst genom användandet av positiva urvalskriterier. Detta innebär att prioritera investeringar i bolag som bedöms aktivt arbeta med att minska sin negativa påverkan på miljön. Kommunen skall, när man har relevanta faktaunderlag, inte placera i bolag som bryter mot internationella konventioner inom miljöområdet eller författningar i de länder där de är verksamma, eller mot vedertagna regler som gäller inom miljöområdet i Sverige

Syfte med förvaltningen

Hallstahammars kommun har ett långsiktigt åtagande för utbetalning av pensioner. I syfte att på ett effektivt sätt trygga dessa pensionsutfästelser och de stora utbetalningar som dessa i framtiden ger upphov till har kommunen bygg upp en pensionsmedelsförvaltning. Detta dokument beskriver hur kommunen, givet sina förutsättningar, skall agera i sin pensionsmedelsförvaltning för att på ett effektivt sätt söka möte detta åtagande.

Kommunens totala pensionsskuld inklusive löneskatt uppgår drygt 347 Mkr (varav 17 Mkr återfinns i balansräkningen) vid utgången av år 2019. Utöver detta finns tjänstepensioner som årligen överförs till medarbetarna årsvis, så ingen ny skuld byggs i kommunen. När det gäller

förmånpensioner finns försäkring som årligen stäms av och resultatförs. Bokfört värde på placerade pensionsmedel uppgår till ca 519 Mkr vid utgången av år 2019. Det innebär att hela åtagandet är ”säkrat” och att det dessutom finns en 40 ”procentlig överkonsolidering”:

Förvaltningens syfte är att långsiktigt minska likviditetsbelastningen av framtida pensionsförpliktelser genom att skapa en långsiktigt god avkastning på placerade medel inom ramen för denna placeringspolicy. En avkastning som minst motsvarar årets pensionskostnader för åtaganden intjänande före 1998 skall eftersträvas. Just nu uppgår kostnaden till cirka 20 Mkr. Avkastning utöver denna nivå får användas för annat ändamål. Beslut om detta tas i samband med att årsredovisningen fastställs av kommunfullmäktige.

Syftet med placeringspolicyn är att ange regler för hur kommunens pensionsmedelsförvaltning skall bedrivas. Policyn skall löpande hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom kommunen samt till utvecklingen på de finansiella marknaderna. Den skall redovisas minst årligen och uppdateras vid behov

Policyn är en del av den föreskrift för kommunens medelsförvaltning som fullmäktige enligt 11 kap 2-4 § Kommunallagen har att fastställa.

Avkastningskrav

Målsättningen för pensionsförvaltningen över tiden är att resultatet skall motsvara minst årets pensionskostnader förnärvarande cirka 20 Mkr, vilket motsvarar 4%. För enskilda år kan dock förekomma resultat understiger nivån. Då skall kommunfullmäktige besluta om hur återställning skall ske.

Risk

För att erhålla en avkastning krävs ett visst mått av risktagande. Mot bakgrund av portföljens långsiktiga karaktär är kommunen mindre känsligt för svängningar i tillgångarnas värde. För att minska portföljens risk gäller avgränsningarna inom detta kapitel samt genom att placering sker inom flera tillgångsslag och de gränser som finns för hur stor del av portföljen som får placeras inom respektive tillgångsslag.

Valutarisk

Valutasäkring mot SEK får göras för att minska valutarisken

Kreditrisk och återlån

Vid placering i räntebärande papper gäller följande begränsningar

Aktier, obligationer samt certifikat där motparten har en ranking motsvarande minst BBB-enligt Standard & Poors eller minst Baa3 enligt Moodys. Undantag för göras men skall särskilt dokumenteras

Tillåtna värdepapper

Normalportföljen vad gäller kommunens kapitalförvaltning avseende pensionsmedel skall ha följande tillgångsallokering baserat på tillgångens marknadsvärde:

Aktiefonder och Blandfonder	35% (min 0 %, max 60 %)
Räntebärande värdepapper/ Kapitalgaranterade produkter	65 % (min 35 % max 100 %)
Alternativa placeringar	0 % (min 0 % max 15 %)

Aktier och aktierelaterade instrument

Aktiedelen av portföljen skall bestå av likvida, börsnoterade aktier som är föremål för regelbunden handel på reglerad marknad som står under tillsyn av myndighet. Investering i utländska aktier skall ske vid investeringsfonder eller via strukturerade instrument.

Värdepappersfonder

Placering får ske i fonder som har Finansinspektionens eller motsvarande myndighet inom EU, Norge, Schweiz, USA, Kanada eller Japan och vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna policy.

Strukturerade instrument

Vid köp av strukturerade instrument skall emittenten ha låg kreditrisk. Tillgångsallokering enligt normalportföljen där aktieindexobligationer med 100 procents kapitalgaranti på förfallodagen tillhör ej aktieportföljen.

En väl diverserad portfölj skall eftersträvas, där ett flertal tillgångslag och marknader finns representerade.

Extern förvaltning av pensionsmedel

I de fall extern förvaltning förekommer skall separat avtal upprättas. I detta avtal skall den externa förvaltaren förbinda sig att följa denna policy och att inte placera i strid med denna. Beslut om förvaltningsuppdrag fattas av kommunstyrelsen.

Rapportering och uppföljning

Intern kontroll

Med intern kontroll avses i detta fall administration av löpande finansierings respektive placeringsavslut inklusive handhavande av aktuell dokumentation, varvid kontrollfunktionen är viktig.

För att åstadkomma god säkerhet och effektiva rutiner i finansarbetet krävs att handläggare respektive internkontrollfunktionerna hålls åtskilda.

För Hallstahammars kommun utför ekonomienheten kassafunktion internkontrollen. Alla avier och avräkningsnotor avseende finansdispositioner skickas i två exemplar till kommunen. Ett ex direkt till kommunens kassafunktion och ett ex till den som genomfört affären. Banker och andra finansinstitut skall underrättas om att inga undantag från denna regel får förekomma.

Alla affärsavslut/beslut skall omedelbart dokumenteras och överlämnas till kassafunktion.

Vidare åläggs ansvarig tjänsteman vid internkontrollfunktionen en rapporteringsskyldighet direkt till kommunstyrelsens ordförande och kommunens revisorer om misstanke om oegentligheter i finansverksamheten skulle uppkomma.

Värdepapper skall förvaras i depå hos bank eller fondkommissionär eller i eget säkert förvar.

Rapportering till kommunstyrelsen

För att ge kommunens ledning kontinuerlig information som rör medelsförvaltningens utveckling, skall ett väl fungerande rapportsystem finnas. Rapporteringen skall minimum ske i samband med att delårs / årsredovisningarna och föreläggs kommunstyrelsen.

Av rapporteringen skall följande uppgifter framgå:

- aktuell likviditetssituation
- låneportföljens sammansättning avseende volym, instrument, ränta och löptid
- låneportföljens genomsnittliga löptid och ränta
- utestående placerade medel med fördelning per placering och löptid
- placeringsportföljens genomsnittliga löptid och avkastning
- samtliga fattade delegationsbeslut (redovisas löpande månadsvis)
- beslutad ej verkställd upplåning
- andra väsentliga finansiella händelser

Rapporteringen skall omfatta kommunen. Vidare skall aktuell ingående borgensteckningsbelopp samt under året nya/förändrade borgensbelopp rapporteras.