



Placeringspolicy

Gäve kommuns donationsstiftelser

Typ av dokument: Policy

Överordnat dokument: Saknas

Fastställt av: Kommunstyrelsen

Datum: 260310

Diarie- eller ärendenummer: 25KS516

Revideringshistorik:

Dokumentet gäller för:

Dokumentägare: Ekonomiavdelningen

Dokumentansvarig: Ekonomidirektör

Innehåll



Gävle
KOMMUN

Gävle kommun	1
Placeringspolicy	1
Gävle kommuns donationsstiftelser	1
1. Inledning	4
1.1 Bakgrund	4
1.2 Syfte	4
1.3 Mål och strategi	4
1.4 Omfattning	4
1.5 Revidering	4
2. Ansvarsfördelning	5
3. Finansiella risker	5
4. Placeringar	6
4.1 Placeringsinriktning och strategi	6
4.2 Generella riktlinjer	6
4.3 Ansvarsfulla placeringar	6
4.4 Normalportfölj	6
5. Intern kontroll vid extern förvaltning	7
6. Rapportering	8
7. Utvärdering	8

1. Inledning

1.1 Bakgrund

Policyn omfattar den ekonomiska hanteringen av Gävle kommuns donationsstiftelser, såväl placeringsverksamhet som ekonomiadministration. Kommunstyrelsen ansvarar för samtliga stiftelsers förvaltning enligt 2 kap 3 § stiftelselagen. Ekonomidirektör kan, med beaktande av donationsvillkoren, besluta om medlen från de olika stiftelserna skall samförvaltas eller särförvaltas. Beslut om utdelning fattas av nämnd eller styrelse i enlighet med respektive donationsurkundsbestämmelser.

1.2 Syfte

Syftet med donationsstiftelserna är att genom utdelning av fastställd del av donationsstiftelsernas avkastning främja de ändamål som respektive donator utvalt.

1.3 Mål och strategi

Medlen i donationsstiftelserna skall förvaltas så att krav på ett lågt risktagande enligt normalportföljen 4.4 tillgodoses och att, med beaktande av detta, bästa möjliga förräntning eftersträvas. Målet för donationsstiftelsernas placeringar ska vara att den utdelningsbara avkastningen bör uppgå till minst 3 procent per år, beräknat på marknadsvärderat stiftelsekapital. Med utdelningsbara belopp avses direktavkastning i form av räntor samt utdelningar på aktier.

1.4 Omfattning

Gävle kommun ansvarar över, för närvarande (2025-12-31) 86 stycken stiftelser. Dessa stiftelser ingår i en samförvalttad fond. Den samförvaltade fonden är uppdelad på olika förvaltningsområden enligt nedan:

Kommunstyrelsen	15 stiftelser
Utbildning Gävle	41 stiftelser
Välfärd Gävle	22 stiftelser
Livsmiljö Gävle	8 stiftelser

1.5 Revidering

Placeringspolicyn ska revideras om utvecklingen på de finansiella marknaderna ger anledning härtill.

2. Ansvarsfördelning

Kommunstyrelsen beslutar om placeringsverksamheten ska ske som antingen intern förvaltning eller diskretionär förvaltning, kommunen uppdrar åt utomstående finansinstitut/bank att förvalta stiftelsernas medel.

Diskretionär förvaltning får avtalas först efter kommunstyrelsens godkännande. Förvaltningsuppdraget ska upphandlas enligt gällande regler.

Diskretionär förvaltare skall vara värdepappersinstitut eller fondbolag och ha erforderliga tillstånd för sin verksamhet enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, respektive lag (2004:46) om investeringsfonder.

Ekonomiavdelningen, styrning och stöd, ansvarar för administrationen för samtliga till kommunen överlämnade stiftelser, förutom de stiftelser som handläggs av Livsmiljö, Gävle. Ekonomiavdelningen har rätt att ta en avgift motsvarande ersättning för insatta resurser.

3. Finansiella risker

Följande finansiella risker har identifierats och bedöms påverka förvaltningen av förvaltade medel.

Typ av risk	Beskrivning
Aktiekursrisk	Med aktiekursrisk menas risken att fallande aktiekurser inverkar negativt på placeringarna.
Ränterisk	Med ränterisk avses risken att förändringar i det allmänna ränteläget inverkar negativt på stiftelsernas likviditet och långsiktiga räntebärande placeringar.
Motpartsrisk	Med motpartsrisk avses risk att motpart inte fullgör sina förpliktelser.
Likviditetsrisk	Med likviditetsrisk avses att finansiella placeringar eller instrument ej kan omsättas i den takt som önskas.
Valutarisk	Med valutarisk avses värdeförändringar av en valuta i förhållande till i första hand svenska kronor.
Kreditrisk	Med kreditrisk avses risken att inte kreditgivaren infriar sina löften vad avser återbetalning av lån och ränta.

4. Placeringar

4.1 Placeringsinriktning och strategi

Den del av donationsstiftelsernas kapital som ej används i den löpande verksamheten ska placeras på förmånligaste sätt med beaktande av:

- Ett lågt risktagande enligt normalportföljen, se avsnitt 4.4
- Att bästa möjliga förräntning eftersträvas
- Likviditet i instrumentet
- Förväntad kapitaltillväxt genom värdestegring
- De riskbegränsningar som anges i denna policy.

4.2 Generella riktlinjer

Tillgångar i aktier, obligationer och andra värdepapper hänförliga till en enskild emittent eller emittenter inom samma koncern, får uppgå till högst 10 procent av portföljens totala marknadsvärde.

Portföljens tillgångar ska värderas till marknadsvärden vid limitjämförelser. Det är inte tillåtet för donationsstiftelserna att uppta lån eller belåna innehav av värdepapper. Upplåning för placering (arbitrage) är inte tillåten. Utlåning av aktier är heller inte tillåten.

Vid avvikelse från gällande limiter ska korrigerings vidtas så snart det lämpligen kan ske, varvid skälig hänsyn ska tas till avvikelsens storlek i relation till totala portföljens risk.

4.3 Ansvarsfulla placeringar

Donationsstiftelsernas placeringar ska på ett godtagbart sätt följa internationella konventioner och överenskommelser om mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö, mutor och korruption utifrån UN Global Compact, EU-direktivet SFDR-artikel 8 (s.k. ljusgröna fonder), OECD:s riktlinjer för multinationella företag och ILO:s kärnkonventioner. För det fall sådana konventioner och överenskommelser i en viss situation inte är tillämpliga, ska investeringen ändå bedömas utifrån de principer som anges däri, varvid även lokala förhållanden kan beaktas.

Placeringar får inte ske i företag som är verksamma inom vapenindustrin.

4.4 Normalportfölj

Donationsstiftelsernas tillgångar ska placeras enligt följande tabell. Procenttalen i tabellen nedan anger den andel som tillgångsslagen vid varje tidpunkt ska utgöra av placeringsportföljens totala marknadsvärde.

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
Svenska aktier	0	40	50
Globala aktier	0	15	20
Räntebärande värdepapper	30	45	100
Likvida medel	0	2	10

Ägarandelen i ett enskilt bolag får aldrig vid något tillfälle överstiga 5 procent av bolagets börsvärde.

4.4.1 Aktier och aktiefonder

Av portföljens placeringar i aktier, ska dessa vara börsnoterade, det vill säga vara föremål för regelbunden handel på en reglerad marknad som är öppen för allmänheten och som står under tillsyn av tillsynsmyndighet.

Placering får ske i andelar i värdepappersfond, som står under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet inom EU. Placeringsinriktningen ska i all väsentlighet överensstämma med bestämmelserna i denna placeringspolicy.

4.4.2 Räntebärande placeringar

Placeringar ska ske i räntebärande värdepapper utgivna i svenska kronor. I det fall placeringar görs inom ramen för fond får även dessa fonder ha inslag av placeringar i räntebärande värdepapper utgivna i utländsk valuta, under förutsättning att dessa placeringar då valutasäkras till svenska kronor.

För att säkerställa god riskspridning föredras placering i räntefonder. Fonderna ska stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet i utlandet. Investeringar i räntefonder ska genomföras i fonder som i huvudsak investerar i räntepapper med god kreditvärdighet, där fondernas genomsnittliga kreditrating ska vara minst investment grade, (BBB-).

4.4.3 Tillåtna derivatinstrument

Derivatinstrument får inte utnyttjas i förvaltningen. Detta gäller dock inte då placering sker i investeringsfonder som utnyttjar derivatinstrument inom ramen för sin förvaltning.

5. Intern kontroll vid extern förvaltning

Vid diskretionär förvaltning skall förvaltaren tillse att den egna interna kontrollen är fullgod. Genom avtal med förvaltare skall ekonomiavdelningen, styrning och stöd, samt kommunens revisorer ha tillgång till allt redovisningsmaterial som berör kommunens förvaltningsuppdrag.

Vid extern förvaltning lämnas fullmakt till portföljförvaltande företag i samband med undertecknande av avtal.

6. Rapportering

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och exponering i relation till fastställda limiter. Rapportering om donationsstiftelsernas utveckling ska ske till ekonomiavdelningen, styrning och stöd, efter varje tertial eller vid annan tidpunkt om anledning härtill finns.

Rapporten ska omfatta:

- innehav av värdepapper
- avkastningen under tertialet med historiska jämförelser
- procentuell fördelning på olika tillgångsslag
- förändring i innehavet under tertialet

Vid beräkning av kapitalets avkastning och limit ska tillgångarna värderas baserat på gällande marknadsvärde. Tredje tertialets redovisning ska utgöra årsrapport för donationsstiftelserna.

7. Utvärdering

Utvärdering av förvaltningen sker fortlöpande mot det mål som gäller för förvaltningens avkastning. Utvärdering ska även ske i förhållande till relevanta jämförelseindex. Delportföljerna redovisas mot följande index, eller motsvarande:

Tillgångsslag	Index
Svenska aktier	SIX Portfolio Return Index
Utländska aktier	MSCI AC World Net TR
Räntebärande värdepapper	50% OMRX T-bill /50% OMRX Bond