



Kommunens Placeringsriktlinjer

Dokumenttyp: Regler

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

Senast reviderat: Kommunstyrelsen 2024-05-16

Giltighetstid: Till vidare

Diarienummer: 2024-455
Datum: 2024-05-16
Handläggare: Sofie Moosberg
Organisation: Kommunledningsförvaltningen

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 förvaltar 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.

Borttaget: fyra

Borttaget: Överskottlikviditet/Övriga obligationsplaceringar ID198300¶
Främst medel- och långfristiga räntebärande placeringar med motparter av hög kreditkvalitet. Portföljens syfte är att i normala räntelägen generera en avkastning motsvarande en blandning av 5-åriga statsbostadsobligationer och 5-åriga bostadsobligationer.¶

Borttaget: 500

Borttaget: Långsiktiga placeringar

Borttaget: 330

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

Borttaget: Ränterisk, duration 30-270 dagar

Placeringsriktlinjer Pensionsmedel ID 198330				
Tillgångsslag	Min %	Normal %	Max %	Jämförelseindex Benchmark
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 %			

Formaterad tabell

Borttaget: 50

Borttaget: 60

Borttaget: 100 %OMRX Total Bond ¶

Borttaget: aktier/

Borttaget: 15

Borttaget: 25

Borttaget: 35

Borttaget: SIX PRX

Formaterat: Teckensnitt:11 pt

Formaterat: Teckensnitt:10 pt

Borttaget: aktier/

Borttaget: 10

Borttaget: 35

Borttaget: MSCI World TR/
MSCI All country

Borttaget: Hedgefonder

Borttaget: 5

Borttaget: 2 % på förvaltad kapital i årsgenomsnitt under en 5 årsperiod

Borttaget: 3-6

Placeringsriktlinjer Medelsförvaltning ID 198500				
Tillgångsslag	Min %	Normal %	Max %	Jämförelseindex Benchmark
Räntebärande	60	55	100	OMRX Bond 37,5% och Solactive SEK Fix Short IG Credit Index 62,5%
Svenska aktiefonder	0	20	20	SIX RX (SIX SRI Index)
Globala aktiefonder	0	25	25	MSCI All country (Solactive ESG Screened Paris Align 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 årsperiod)			
Målrisk	Årlig förväntad standardavvikelse på 6–9 % av portföljvärde			
Kommentar	Svenska och globala aktier får sammantaget max uppgå till 55 %			

Borttaget: Långsiktiga placeringar

Formaterad tabell

Borttaget: 64

Borttaget: 100% OMRX Total Bond

Borttaget: aktier/

Borttaget: 18

Borttaget: 35

Borttaget: P

Borttaget: aktier/

Borttaget: 9

Borttaget: 35

Formaterat: Teckensnitt:10 pt

Borttaget:

Borttaget: Hedgefonder

Borttaget: 9

Borttaget: 15

Borttaget: 150

Borttaget: mnkr i årsgenomsnitt under en 5-årsperiod

Borttaget: 5-7

Borttaget: 35

Borttaget: 30 april 2017 och ska vara klar senast 30 september 2017.

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](#).