

- kommunfullmäktige
kommunstyrelsen
övriga nämnder
förvaltning

Föreskrifter för den ekonomiska förvaltningen av Jönköpings kommuns donationsstiftelser

Fastställt av kommunfullmäktige 2001-11-29 § 285

Policy för den ekonomiska förvaltningen av Jönköpings kommuns donationsstiftelser

1. Inledning

Policyn omfattar den ekonomiska hanteringen av kommunens donationsstiftelser, såväl placeringsverksamhet som ekonomiadministration.

Policyn gäller för de donationsstiftelser som förvaltas av kommunstyrelsen genom stadskontoret eller extern förvaltare.

Donerade fastigheter omfattas inte av denna policy.

Policyn skall löpande hållas uppdaterad med hänsyn till aktuella förhållanden inom förvaltningens område samt på den finansiella marknaden.

Avviker denna policy från den aktuella stiftelsens urkund gäller reglerna i urkundsdokumentet.

2. Mål för den ekonomiska förvaltningen av donationsstiftelser

Följande mål skall gälla för förvaltningen av donationsstiftelsernas medel:

1. Långsiktigt bibehålla det reala värdet på den förvaltade portföljen
2. Uppnå en hög och jämn utdelningsbar avkastning

3. Utdelningsbar avkastning

Den utdelningsbara avkastningen bör årligen uppgå till minst samma nivå som den genomsnittliga statslåneräntan, beräknat på marknadsvärderat stiftelsekapital.

Med utdelningsbar avkastning avses direktavkastning främst i form av räntor, utdelning på aktier och fonder samt erhållna premier vid optionsaffärer. Realiserade vinster vid försäljning av värdepapper ingår inte i utdelningsbart belopp.

10% av direktavkastningen skall läggas till stiftelsekapitalet, medan resterande 90% är utdelningsbar avkastning.

Vissa stiftelser kan i sina föreskrifter ha särskilda bestämmelser om utdelning som avviker från vad som ovan sagts. I dessa fall gäller urkundsdokumentet.

4 Placeringsregler

Donationsstiftelsernas kapital, med undantag av de medel som används i den löpande verksamheten, skall placeras på kort och lång sikt.

4.1 Tillåtna tillgångsslag

Portföljens medel får placeras i följande tillgångsslag

1. Svenska räntebärande värdepapper samt bunden placering i bank.
2. Svenska aktier samt aktierelaterade instrument i form av teckningsrätter/teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev samt strukturerade indexinstrument och andra strukturerade produkter med minst 90% kapitalgaranti.
3. Utländska aktier genom aktiefonder
4. Likvida medel i svensk valuta

Derivatinstrument får endast användas i form av utfärdande av köpoptioner på befintligt innehav.

Värdepappersfonder avseende tillgångsslagen ovan får utnyttjas i förvaltningen.

4.2 Limiter i tillgångsslagen

Tabellen nedan anger lägsta och högsta andel som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt får utgöra av portföljens totala marknadsvärde. I tabellen framgår även den långsiktiga strategiska fördelningen mellan tillgångsslagen i form av en "Normal position". Vad gäller räntebärande värdepapper anges dessutom genomsnittlig återstående löptid (Duration).

Tillgångsslag enl ovan	Portföljen totalt		
	Min	Normal	Max
1. Svenska räntebärande värdepapper mm <i>Duration</i>	40% <i>1 mån</i>	60% <i>2,5 år</i>	80% <i>5,0 år</i>
2. Aktier mm	20%	40%	60%
varav svenska	0%	25%	60%
varav utländska genom aktiefonder	0%	15%	30%
3. Likvida medel	0%	0%	10%

4.3 Limiter för enhandsengagemang

Finansiella tillgångar - aktier, obligationer mm - hänförliga till en enskild emittent, eller emittenter inom samma koncern, får utgöra maximalt 10% av ränte- resp aktieportföljens totala marknadsvärde. Utökning till 15 % kan ske efter godkännande av kommunstyrelsens ledningsutskott. Undantag utgör räntebärande värdepapper emitterade eller garanterade av svenska staten, som kan utgöra 100% av räntportföljen.

4.4 Belåning

Portföljens tillgångar får ej belånas.

4.5 Svenska räntebärande värdepapper

Vid placering i räntebärande värdepapper gäller följande limiter. Procenttalen avser andelen av ränteportföljens marknadsvärde.

Emittent / värdepapper	Max andel per emittentkategori
Svenska staten eller av svenska staten garanterat värdepapper	100%
Kommuninvest, Svenska kommuner och landsting	50%
Svenska banker och bostadsfinansieringsinstitut	50%
Värdepapper med rating om lägst AA/Aa1 respektive K-1/P-1	20%

Indexobligationer och andra strukturerade produkter med variabel ränta och 100% kapitalgaranti hänförs till räntebärande instrument.

4.6 Svenska aktier och aktierelaterade instrument

Aktieportföljen skall bestå av aktier noterade vid OM Stockholmsbörsen.

Placering är tillåten i aktier som noteras på A-listan resp O-listan. Den totala andelen aktier från O-listan får dock inte överstiga 15% av den totala svenska aktieportföljen. Placering får göras i värdepapper som inom ett år från emission avses bli noterade på OM Stockholmsbörsen. Dessa värdepapper får utgöra maximalt 5% av den totala svenska aktieportföljen.

Aktieportföljen bör ha en väl avvägd spridning i olika företag och branscher.

4.7 Värdepappersfonder

Placering får ske i värdepappersfonder vars placeringsinriktning i allt väsentligt överensstämmer med bestämmelserna i denna placeringspolicy och som omfattas av lagen om värdepappersfonder (1990:114).

4.8 Utländska aktier

Placering i utländska aktier får ske genom andelar i aktiefonder för aktier och aktierelaterade värdepapper utgivna av företag registrerade vid utländsk fondbörs. Placering får endast ske i värdepappersfonder som står under Finansinspektionens tillsyn eller avseende utlandsregistrerad fond motsvarande tillsyn i annat land.

Placering skall ske i fonder med medel till låg risk, med en väl avvägd spridning såväl geografiskt såväl som i olika företag/koncerner och branscher.

4.9 Derivatinstrument

För att kunna öka avkastningen på medel placerade i aktier får standardiserade köpoptioner utfärdas. Option får endast utfärdas på befintligt innehav.

Att utfärda en köpoption innebär att man förbinder sig att senast vid en viss tidpunkt sälja aktien till ett bestämt pris, om köparen av köpoptionen så önskar.

4.10 Etiska hänsyn/Miljöhänsyn

Placering medges ej i företag som har produktion eller försäljning av vapen, tobaks- och alkoholvaror eller pornografi i sin verksamhet. Placering medges ej heller i företag vars verksamhet är förenad med stora miljörisiker.

Med stora miljörisiker avses verksamheter som innebär betydande hot mot den biologiska mångfalden, betydande klimatpåverkan samt exploatering av ändliga naturresurser.

4.11 Likvida medel

Likvida medel definieras som medel på bankräkning eller depåkonto. Likvida medel får förekomma endast för kortare perioder.

4.12 Motparter

Godkända motparter vid transaktioner med portföljens tillgångar är

- Värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn enligt 1 kap 3§ p.1 lagen (1991:981) om värdepappersrörelse.
- Utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges ovan och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

5. Förvaltning

Donationsstiftelsernas kapital, med undantag av de medel som används för den löpande verksamheten, skall förvaltas huvudsakligen genom diskretionär förvaltning. Diskretionär förvaltning innebär att portföljförvaltaren ges fullmakt att löpande genomföra förändringar i portföljen inom ramen för antagen placeringspolicy.

Förvaltningsuppdrag överlämnas till svensk bank eller av finansinspektionen godkänd fondkommissionär.

Förvaltningsuppdrag skall upphandlas enligt Lagen om offentlig upphandling.

Förvaltningsuppdrag skall grunda sig på skriftligt avtal.

Förvaltare skall förbinda sig att följa denna policy samt de ytterligare anvisningar som meddelas av Jönköpings kommuns stadskontor.

6. Förvaltningsavgift

Kommunen skall varje år debitera stiftelserna en förvaltningsavgift. Denna avgift skall motsvara kommunens självkostnad för förvaltning och administration. Vid varje kalenderårs slut skall kommunstyrelsens ledningsutskott besluta om omkostnadsuttagets storlek.

7. Ansvarsfördelning

7.1 Kommunfullmäktige

Det är kommunfullmäktiges ansvar att

- fastställa policy för den ekonomiska förvaltningen av Jönköpings kommuns donationsstiftelser

7.2 Kommunstyrelsen

Det är kommunstyrelsens ansvar att

- ha det formella ansvaret för förvaltningen av under kommunens vård ställda donationsstiftelser enligt stiftelselagen 2 kap 2 §.
- fastställa donationsstiftelsernas årsredovisning (sammandrag).

7.3 Kommunstyrelsens ledningsutskott

Det är kommunstyrelsens ledningsutskotts ansvar att

- upphandla extern förvaltare
- godkänna ev utökning av limit för enhandsengagemang (se punkt 4.3)
- årligen fastställa donationsstiftelsernas förvaltningsavgift till kommunen.

7.4 Kommunstyrelsens presidium

Det är kommunstyrelsens presidiums ansvar att

- i de fall det inte åligger annan besluta om utdelning från donationsstiftelser.

7.5 Kommunstyrelsens ordförande

Det är kommunstyrelsens ordförandes ansvar att

- bevilja attest- och utanordningsrätt.

7.6 Stadsdirektören

Det är stadsdirektörens ansvar att

- handha den del av förvaltningen av donationsstiftelser som ej är utlämnad för diskretionär förvaltning.

7.7 Stadskontoret

På stadskontoret åvilar att

- handha den löpande administrationen av de donationsstiftelser som formellt förvaltas av kommunstyrelsen
- verkställa utbetalning av utdelning från donationsstiftelserna
- upprätta årsbokslut
- hantera placeringsverksamheten med portföljen
- företräda kommunen gentemot extern motpart
- administrera upphandling och utvärdering av extern förvaltare
- utarbeta kompletterande anvisningar utöver denna policy till extern förvaltare
- kontinuerligt göra uppföljning och utvärdering av extern förvaltare
- rapportera till kommunstyrelsen/leningsutskottet avseende portföljens exponering i relation till fastställda limiter i denna policy samt portföljens resultat
- initiera och utarbeta förslag till uppdatering av policyn.

7. 8 Attestinstruktion

Förutom ovanstående ansvarsfördelning gäller Jönköpings kommuns attestreglemente.

8. Intern kontroll

I begreppet Intern kontroll innefattas främst organisation och rutiner som syftar till att säkerställa administrationen och förvaltningen av donationsstiftelserna.

Stadskontorets organisation skall utformas så att en fullgod intern kontroll kan etableras.

Vid extern förvaltning skall förvaltaren se till att den egna interna kontrollen är fullgod.

Vid förvaltning i egen regi skall skilda personer svara för placering och administration.

Betalningsöverföringar skall bygga på attesterade handlingar. Vad gäller placeringar och andra affärer skall skriftligt beslutsunderlag upprättas.

Vid extern förvaltning skall stadskontoret utöva kontroll över genomförda affärer och befintligt värdepappersinnehav. I uppdragskontraktet skall stadskontoret och kommunrevisionen tillförsäkras rätt att ta del av allt redovisningsmaterial som berör kommunens förvaltningsuppdrag.

9. Rapportering och uppföljning

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och om dess exponering i relation till fastställda limiter i denna placeringspolicy och i avtal med förvaltare.

Rapportering till kommunstyrelsen skall ske en gång per år. Dessutom skall avlämnas en Årsrapport avseende det gångna årets placeringsverksamhet. Därutöver skall rapportering ske till kommunstyrelsens ledningsutskott två gånger per år.

Resultatet av förvaltningen skall regelbundet utvärderas genom jämförelse med relevant index.