

Larsmo Kommun

Placeringsstrategi

Enligt § 14 KomL ska fullmäktige besluta om grunderna för skötseln av tillgångarna och kommunens placeringsverksamhet.

Syfte och mål

Placeringsverksamhets mål är att se till att placeringarna är säkra, ger avkastning och kan omvandlas till pengar samt att de är mångsidiga och diversifierade på ett ändamålsenligt sätt. Målsättningen med placeringsstrategin är att erhålla en avkastning på 4 - 6% per år.

Godkända placeringsobjekt

Med placeringsverksamhet avses placering av penningtillgångar i penningmarknadsinstrument, finansiella värdepapper, masslån, räntefonder, specialplaceringsfonder och andra instrument för finansieringstillgångar. Placeringsportföljen innehåller främst placeringar på aktie-, obligations- och penningmarknaden samt alternativa placeringar i begränsad utsträckning. De alternativa placeringarna innehåller vanligtvis tillgångsslag och placeringar med låg korrelation med ränte- och aktieplaceringarna. Syftet med de alternativa placeringarna är diversifiering som reducerar totalrisken. Vid val av placeringsobjekt försöker man i allmänhet uppnå önskad avkastningsnivå med så liten förväntad risk som möjligt. Bland ränteinstrument godkänns insättningar, penningmarknadsinstrument, obligationer och strukturerade obligationer samt fonder och ETF:er som placerar i ovannämnda instrument. På aktiemarknaden godkänns börsnoterade aktier och strukturerade aktieplaceringar samt fonder och ETF:er som placerar i dessa instrument. I alternativa placeringar godkänns fastighetsplaceringsfonder och specialplaceringsfonder (s.k. Hedge Funds) samt strukturerade produkter som söker avkastning på andra marknader än aktie- och obligationsmarknaden.

Placeringsbesluten görs utgående från avkastningspotential med beaktande av risknivåerna. Placeringsalternativens risk balanseras genom att sprida placeringarna mellan olika finansmarknadsinstrument, samtidigt som volatilitet, placeringstid och bransch beaktas. Volatiliteten mäter den maximala möjliga variationen under en angiven tid. En låg volatilitet innebär mindre avvikelser och mindre risk.

Placeringsbesluten görs utgående från en placeringstid på 1-5 år.

Larsmo kommuns finansieringstillgångar placeras till högst 40 % i aktierelaterade instrument, såsom aktier, aktiefonder eller andra instrument vars värde är relaterade till aktieutvecklingen.

Direktägda aktier innehas i huvudsak i inhemska börsnoterade bolag. Placeringar i börsaktier görs långsiktigt med beaktande av spridning på olika branscher. Placeringskriterier av betydelse är bolagens dividendpolitik, ägarstruktur, lönsamhet och strategi. Bolagens antal begränsas med avsikt att möjliggöra en effektiv och kontinuerlig uppföljning.

Övriga finansieringstillgångar placeras i ränterelaterade instrument alternativa placeringar med en volatilitet på högst 10,0 %. Ränterelaterade instrument kan vara räntefonder, specialplaceringsfonder, masslån eller i övriga placeringsfonder.

Egen aktivitet

Kommunens placeringsportfölj förvaltas genom diskretionära avtal, konsultativ portförvaltning samt genom egna placeringsbeslut.

Kommundirektören beslutar om kommunens egna placeringar på föredragning av ekonomichefen. För placeringsrådgivning kan utomstående rådgivare anlitas.

Uppföljning av mål samt riskhantering

Placeringsverksamhetens resultat följs upp månatligen. Vid sidan av avkastningsrapporten analyseras utvecklingen av placeringstillgångarna och placeringsstrategins ändamålsenlighet halvårsvis självständigt eller tillsammans med tjänsteleverantören.

I första hand hanteras riskerna i fråga om placeringstillgångar genom att iaktta de av kommunfullmäktige fastställda placeringsdirektiven samt genom tillräcklig spridning på olika branscher och i olika instrument.

En rapport över kommunens placeringar uppgörs kvartalsvis åt kommunstyrelsen och sektionen för koncernstyrning, riskhantering och intern kontroll.

Placeringsstrategin utvärderas årligen och uppdateras vid behov.

Rebalansering av placeringar

Kommundirektören ansvarar för att kommunens egna placeringar följer kommunfullmäktiges direktiv. Vid en diskretionär förvaltning svarar tjänsteleverantören för att riskprofilen håller sig inom de av fullmäktige fastställda gränserna och inom ramen för den riskprofil som valts.