

# Placeringspolicy för Föreningen Jakobsbergs Folkhögskola

## Innehållsförteckning

1. Allmänt
  2. Riktlinjer för etik och hållbarhet
  3. Kapital- och likviditetsförvaltning
  4. Riskhantering och övriga placeringsbegränsningar
  5. Organisation och ansvarsfördelning
  6. Rapportering och uppföljning
- Bilaga: Ordlista

## 1. Allmänt

### 1.1 Syfte

Jakobsbergs Folkhögskola är en allmännyttig ideell förening som har till ändamål att i Järfälla upprätthålla en folkhögskola för allmän medborgerlig bildning.

Jakobsbergs folkhögskola

- väcker passion för det livslånga och meningsskapande lärandet
- är en mötesplats som vilar på fem hörnstenar: bildning, delaktighet, jämlikhet, kultur samt hållbar utveckling och hälsa.

I skolans mål-, -visions och strategidokument beskrivs detta utförligare.

Syftet med denna placeringspolicy är att ange riktning och ramar för folkhögskolans ekonomiska tillgångar med avseende på:

- Kapitalförvaltning
- Likviditetsförvaltning
- Riskuppföljning och kontroll
- Organisation och ansvarsfördelning
- Rapportering och uppföljning av resultat

Placeringspolicyen ska årligen uppdateras med hänsyn till förändrade förhållanden inom folkhögskolan och på finansmarknaden.

## 2. Riktlinjer för etik och hållbarhet

Jakobsbergs Folkhögskolas kapitalförvaltning ska med sin avkastning bidra till att föreningen ges finansiella resurser för att utföra sina övergripande uppgifter. En långsiktigt god avkastning på kapitalet ligger därför i linje med föreningens strategiska planering. Men det

krävs att avkastningen skapas på ett sätt som överensstämmer med föreningens grundläggande värderingar. Därför behövs också etiska och hållbara riktlinjer för kapitalplaceringarna.

De företag/fonder som föreningen placerar sitt kapital i ska bidra till en hållbar samhällsutveckling och arbeta målmedvetet med frågor som rör miljö, arbetsförhållanden, mänskliga rättigheter och fattigdomsbekämpning. Det gäller även frågor som rör bolagsstyrning, t ex korruption, orimliga ersättningsnivåer och brist på transparens.

Föreningen integrerar hållbar utveckling, innefattande miljöhänsyn, socialt och ekonomiskt ansvar med god etik i investeringsprocessen och vill premiera kapitalförvaltare som tar till vara på de affärsmässiga möjligheter som finns inom detta område.

Med miljöhänsyn och socialt ansvar avses att företag utöver lagstiftning följer internationella normer för mänskliga rättigheter, arbetsvillkor, miljö och anti-korruption samt ILO. De internationella normerna är uttryckta i FN:s deklarationer och konventioner och deras relevans för företag sammanfattas i t ex FN:s Global Compact. Föreningen ska undvika att investera i företag som upprepat/medvetet bryter mot dessa normer. Föreningen ska inte investera i företag vars huvudverksamhet är utvinning av fossila bränslen samt produktion och försäljning av vapen och krigsmateriel, alkohol, tobak och pornografi.

### 3. Kapital- och likviditetsförvaltning

#### 3.1 Mål för placeringsverksamheten

Det övergripande målet är att uppnå en god och långsiktigt stabil avkastning på kapitalet, med ett balanserat risktagande och iakttagande av riktlinjer för etik och hållbarhet.

Transaktioner i finansiella instrument får endast ske med svensk eller utländsk bank eller fondkommissionär som står under tillsyn av myndighet.

#### **Kapitalförvaltning**

Målet är en real avkastning på 3% över en rullande femårsperiod mätt som årlig avkastning. Det innebär att avkastningen ska överträffa inflationen (mätt som konsumentprisindex) med 3 procentenheter.

#### **Likviditetsförvaltning**

Målet är att genom en aktiv förvaltning av föreningens likviditet uppnå en avkastning på minst 0,25% årligen.

#### 3.2 Placeringsinriktning

Placeringarna ska ske i värdepapper (finansiella instrument) med en fördelning enligt nedanstående tablå. Fördelningen avser procent av kapitalets totala marknadsvärde.

	alt	alt
--	-----	-----

relaterade värdepapper, aktier och aktiefonder		
bärande värdepapper, bankkonton, korta och långa räntefonder		

Avvikelse från ovanstående min/maxgränser förutsätter styrelsens godkännande.

### 3.2.1 Placering i värdepapper

Folkhögskolans ekonomiska medel får placeras i följande tillgångslag.

#### **Svenska aktier och aktierelaterade värdepapper:**

- Andelar i investeringsfonder med god riskspridning som är inriktade på placeringar i svenska aktier

#### **Utländska aktier och aktierelaterade värdepapper:**

- Andelar i investeringsfonder med god riskspridning som är inriktade på placeringar i utländska aktier

#### **Svenska räntebärande värdepapper:**

- Obligationer och andra skuldförbindelser som svenska staten, en svensk kommun eller därmed jämförlig samfällighet svarar för
- Obligationer eller andra skuldförbindelser som ett kreditinstitut eller ett värdepappersbolag med tillstånd enligt 2 kap. 2§ första stycket och 8 lagen (2007:528) om värdepappersmarknaden svarar för
- Obligationer eller andra skuldförbindelser som ett publikt svenskt aktiebolag svarar för
- Andelar i investeringsfonder som är inriktade på placeringar i svenska räntebärande värdepapper
- Standardiserade derivatinstrument

#### **Utländska räntebärande värdepapper:**

- Obligationer och andra skuldförbindelser som emitteras av någon som har utländsk hemvist och som regelbundet handlas på en börs eller en annan reglerad marknad

- Andelar i investeringsfonder som är inriktade på placeringar i utländska räntebärande värdepapper
- Standardiserade derivatinstrument

#### **Likvida medel**

- Inlåning får ske på konto i svensk bank med lägst kreditbetyget A enligt Standard&Poors Nordisk Rating AB eller motsvarande enligt Moodys.

## 4. Riskhantering och övriga placeringsbegränsningar

**Inlåning och värdepappersaffärer** får göras i svensk bank eller annan institution vilken står under Finansinspektionens tillsyn och har erforderliga tillstånd enligt 2 kap 1-4§ (2007:528) Lagen om Värdepappersmarknaden. (Värdepappersaffärer får vidare göras med utländska institutioner som har erforderligt tillstånd i det land de verkar och som står under tillsyn av lokal tillsynsmyndighet.)

**Portföljens tillgångar** ska förvaras hos värdepappersinstitut, som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring (eller hos utländska värdepappersinstitut som har motsvarande tillstånd och står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ).

**Ränterisken** begränsas genom durationen i ränteportföljen ska ligga inom intervallet 0-5 år.

Som huvudregel gäller att en enskild **svensk respektive utländsk akties portföljvikt** för maximalt utgöra 10% av marknadsvärdet av den svenska respektive utländska aktieportföljen.

Investeringar ska i huvudsak ske i tillgångar med hög kreditvärdighet. Placeringar för göras i **räntebärande värdepapper** noterade i svenska kronor och euro. Placeringar för göras hos följande emittenter:

- Svenska staten eller övriga stater inom EU med minst rating AA eller motsvarande.
- Låntagare som har:
  - kortsiktig rating lägst K-1 enligt Standard&Poors Nordisk Rating AB, alternativt lägst P-1 enligt Moodys.
  - långfristig rating läst BBB+ enligt Standard&Poors Nordisk Rating AB, alternativt lägst Baa1 enligt Moodys.
- Andelar i korta och långa räntefonder som står under tillsyn av finansinspektionen.

**Marknadsrisk** hanteras genom att den andel av portföljen som kan investeras i aktier är begränsad till högst 50%.

För att begränsa föreningens **likviditetsrisk** ska tillgångar i form av obligationer och andra skuldebrev normalt kunna avyttras relativt omgående till relevant marknadspris. Dessa tillgångar ska därför vara noterade, dvs regelbundet handlas på börs eller annan reglerad marknad som är öppen för allmänheten och står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

## 5. Organisation och ansvarsfördelning

Styrelsen ansvarar för föreningens totala kapitalförvaltning. Styrelsen ska:

- årligen fastställa en placeringspolicy för Föreningen Jakobsbergs folkhögskola samt
- årligen utvärdera kapitalförvaltningen.

Styrelsen kan upphandla extern kapitalförvaltare utifrån den beslutade kapitalpolicyn.

Inom föreningen utses en kapitalgrupp för löpande samverkan med den externa kapitalförvaltaren.

Kapitalgruppen ska bestå av föreningens ordförande, vice ordförande, rektor och ekonom.

Gruppen ansvarar, inom ramen för den fastställda kapitalpolicyn, för att:

- följa upp placeringspolicyns efterlevnad, inklusive de etiska och hållbara riktlinjerna
- initiera och föreslå förändringar av kapitalpolicyn
- löpande utvärdera den externa förvaltaren
- årligen lämna skriftliga rapporter (halvår och årsskifte) till styrelsen över utfallet av kapitalförvaltningen och hur den externa förvaltaren har utfört sitt uppdrag.

## 6. Rapportering och uppföljning

Skriftlig rapport med utvärdering ska ske minst 2 gånger per år? Vid halvårsskifte och årsskifte.

Den halvårsvisa utvärderingen bör innehålla uppgifter om:

- Prestation relativt jämförelseindex och jämförbara konkurrenter?
- Riskjusterade nyckeltal
- Förklaring till resultat
- Uppgifter om avvikelser från gällande placeringspolicy
- Uppgifter om hur uppföljningen sker utifrån fastlagda riktlinjer för etik och hållbarhet

Av föreningen upphandlad förvaltare ska åläggas kontakta föreningen när risk bedöms föreligga för större värdeminskning av förvaltad kapital.

## Bilaga Ordlista

Aktieportfölj	De aktier som folkhögskolan äger.
Derivatinstrument	Ett instrument vars värde är kopplat till värdet av en underliggande vara. Optioner, terminer och warrents är exempel på derivat.
Diversifiering	Fördelning av tillgångar inom och mellan olika tillgångsslag och marknader för att minska den totala risken.

Duration	Den genomsnittliga löptiden för en obligation eller en obligationsfond. Durationen mäter räntekänsligheten och därmed risken i placeringen och anges oftast i antal år.
Emittent	Utgivare av finansiella instrument.
Extern kapitalförvaltare	Upphandling av extern förvaltare (fondkommissionär eller bank) som utifrån den fastställda placeringspolicyn handhar folkhögskolans ekonomiska tillgångar.
Finansiella instrument	Ett värdepapper som är avsett för handel på värdepappersmarknaden, främst aktier, optioner, obligationer och terminer.
Finansinspektionen	Statlig myndighet vars uppgift är att övervaka bankernas, fondkommissionärernas, fondbörsens, kreditmarknadsbolagens och försäkringsbolagens verksamhet.
FN:s Global Compact	Bildades på uppmaning av FN:s generalsekreterare Kofi Annan vid World Economic Forum i Davos år 1999. Syftet är att skapa internationella principer kring mänskliga rättigheter, arbetsrättsliga frågor, miljö och korruption riktade till företag. Principerna grundar sig på FN:s deklaration om mänskliga rättigheterna, ILO:s grundläggande konventioner om de mänskliga rättigheterna i arbetslivet, Rio-deklarationen samt FN:s konvention mot korruption. Många svenska företag och organisationer är registrerade i Global Compact.
Fondkommissionär	Ett företag som sysslar med mäklari av finansiella instrument.
ILO	International Labour Organization, med säte i Genève, bildades i samband med fredsfördraget i Versailles 1919 och är sedan 1946 ett självständigt fackorgan inom FN. Dess huvudsakliga uppgift är att främja social rättvisa, internationella lagar om mänskliga rättigheter och humana arbetsvillkor.
Kort och lång räntefond	Fond som placerar i obligationer och andra räntebärande värdepapper med olika löptider.
Kreditbetyg	Bedömning av en potentiell kredittagares möjlighet till återbetalning.
Kreditinstitut	Institut som är verksamma inom kreditmarknaden, exempelvis banker.
Löptid	Tid som återstår innan ett värdepapper förfaller till betalning.
Obligation	Värdepapper som ger en fast årlig ränta under en bestämd löptid. Vid löptidens slut löses obligationen in mot en bestämd summa pengar (obligationens nominella värde).
Rating/ratingnivåer	En bedömning gjord av kreditvärderingsföretag över sannolikheten att en skuld kommer att regleras på den överenskomna tidpunkten.  Enligt Standard&Poor's rating innebär AAA den högsta kreditvärdigheten och AA innebär en väldigt hög kreditvärdighet. Motsvarande för svenska värdepapper innebär en A-1 rating den högsta kreditvärdigheten.

Ratinginstituten Standard&Poor's och Moody's klassificering av långfristig upplåning är följande:

Institut	Mycket hög	Hög	Spekulativ	Mycket låg
S&P	AAA-AA	A-BBB	BB-B	CCC-D
Moody's	Aaa-Aa	A-Baa	Ba-B	Caa-C

För kortsiktig upplåning gäller följande:

Institut	Mycket hög	Hög	Tillfredsställande	Mkt svag
S&P	A-1	A-2	A-3	B,C
Moody's	P-1	P-2	P-3	Not P

**Real avkastning** Avkastning på en tillgång rensat för inflation.

**Räntebärande värdepapper** Placering i obligationer eller vissa typer av aktier (preferensaktier) med fast utdelning.

**Ränterisk** Hur avkastningen på ett räntepapper påverkas av en förändring i marknadsräntan. Graden av ränterisk ökar med återstående löptid.

**Värdepapper** En handling som ger innehavaren en rättighet som oftast kan omvandlas i pengar.

**Värdepappersinstrument** Typ av värdepapper med fastställda villkor.