

Handläggare  
Annica Ekstedt  
Silja Marandi

Datum  
2013-03-20

Diarienummer  
KSN-2013-0490

Kommunstyrelsen

## Ändring av placeringsbestämmelser för förvaltade donationsstiftelser

### Förslag till beslut

Kommunstyrelsen föreslår kommunfullmäktige besluta

**att** besluta om ändringar och tillägg i finanspolicyn i enlighet med **bilaga 1**.

### Ärendet

För att öka möjligheten att långsiktigt förvalta stiftelsekapital så att det inte urholkas och samtidigt ge möjlighet till årliga utdelningar i enlighet med stiftelsestadgarna är det önskvärt att vidga stiftelsernas placeringsbestämmelser i Uppsala kommuns finanspolicy.

### Föredragning

Enligt stiftelselagen skall en förvaltare se till att en stiftelses förmögenhet är placerad på ett godtagbart sätt avseende trygghet mot nominella förluster, skydd mot urholkning av kapitalet till följd av penningvärdeförsämring, möjlighet till real värdestegring, möjlighet till avkastning i form av ränta eller annan utdelning samt likviditet i placeringarna.

Stiftelsernas tillgångar har dels varit placerade i strukturerade produkter dels varit placerade i olika slag av obligationer. De strukturerade produkterna garanterar det nominella värdet på placeringen och ger avkastning om vissa specifika villkor uppfylls. De strukturerade produkterna har gett begränsad avkastning och med ett nu lågt ränteläge på obligationerna ger även dessa begränsad avkastning. Utifrån denna situation bör fler placeringsmöjligheter övervägas för att vår kapitalförvaltning ska leva upp till stiftelselagens intentioner.

Den föreslagna ändringen i placeringsbestämmelserna är i linje med den framställan som inkommit från kommittén för utdelning från donationsstiftelserna då den föreslår att placering av donationsmedlen ska placeras så att de ska ge en garanterad avkastning.

Stiftelsernas kapital ska förvaltas under mycket lång tid – endast avkastningen/räntan ska delas ut. Historiskt sett har långfristiga placeringar i aktie- och räntefonder gett bra förräntning. Uppsala kommuns nuvarande finanspolicy ger inte möjlighet till placering av stiftelsekapital i fonder. En justering av policyn i denna del bör göras så att placering i fonder kan komma i

fråga varvid hänsyn även ska tas till stiftelsernas årliga utdelningsbehov. På lång sikt bedöms en sådan förändring även öka möjligheter att bevara penningvärdet för en stiftelses kapital.

Förslaget innebär att även aktie- och räntefonder ska bli tillåtna att placera i varvid avsnittet 9.1 i finanspolicyn föreslås kompletteras i enlighet med **bilaga 1**.

*Ekonomiska konsekvenser*

Förslaget till komplettering av placeringsbestämmelserna för stiftelsekapital bedöms ge stiftelserna bättre förutsättning att leva upp till stiftelselagen utan risken i placeringarna ökar.

Kommunledningskontoret

Joachim Danielsson  
stadsdirektör

## Bilaga 1

### Nuvarande placeringspolicy

#### 9.1 Placeringar för donationsstiftelser förvaltade av Uppsala kommun

Enligt stiftelselagen skall förvaltaren tillse att stiftelsens förmögenhet är placerad på ett godtagbart sätt avseende trygghet mot nominella förluster, skydd mot urholkning av kapitalet till följd av penningvärdeförsämring, möjlighet till real värdestegring, möjlighet till avkastning i form av ränta eller annan utdelning, samt likviditet i placeringarna.

Placeringar får ske i form av bankinlåning eller i:

- Statsskuldväxlar
- Certifikat
- Obligationer
- Realränteobligationer
- Strukturerade obligationer med kapitalgaranti till minst 100% t.ex.
  - o Aktieindexobligationer
  - o Fondstrukturer
  - o Räntestrukturer

### Förslag till ändrad placeringspolicy

#### 9.1 Placeringar för donationsstiftelser förvaltade av Uppsala kommun

Enligt stiftelselagen skall förvaltaren tillse att stiftelsens förmögenhet är placerad på ett godtagbart sätt avseende trygghet mot nominella förluster, skydd mot urholkning av kapitalet till följd av penningvärdeförsämring, möjlighet till real värdestegring, möjlighet till avkastning i form av ränta eller annan utdelning, samt likviditet i placeringarna.

Placeringar får ske i form av bankinlåning eller i:

- Statsskuldväxlar
- Certifikat
- Obligationer
- Realränteobligationer
- Strukturerade obligationer med kapitalgaranti till minst 100% t.ex.
  - o Aktieindexobligationer
  - o Fondstrukturer
  - o Räntestrukturer
- Aktiefonder**
- Räntefonder**