

## Nr 93. Ändring av placeringsbestämmelser för förvaltade donationsstiftelser

KSN-2013-0490

Kommunfullmäktige

*Förslag till beslut*

*Kommunstyrelsen* föreslår kommunfullmäktige besluta

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

Erik Pelling, Hilde Klasson, Bengt Westman, Irene Zetterberg (alla S), Maria Gardfjell, Rickard Malmström (båda MP) och Ilona Szatmari Waldau (V) reserverar sig till förmån för att fullmäktige ska besluta:

att ändra reglerna för placering i punkt 9 att lyda:

”placering medges ej i företag eller fonder som producerar eller säljer krigsmaterial, tobaks- och alkoholvaror samt icke förnyelsebar energi såsom olja, kol och kärnkraft. Etiska placeringar ska väljas i första hand.”

att i punkt 9.1 ange att placeringsreglerna i punkt 9 även omfattar de förvaltade donationsstiftelserna.

Uppsala den 7 maj 2013

På kommunstyrelsens vägnar

*Fredrik Ahlstedt/Astrid Anker*

I avgörandet deltagande: Fredrik Ahlstedt, Liv Hahne, Magnus Åkerman, Mats Gyllander (alla M), Mohamad Hassan, Cecilia Hamenius (båda FP), Stefan Hanna (C), Ebba Busch (KD), Erik Pelling, Hilde Klasson, Bengt Westman, Irene Zetterberg (alla S), Maria Gardfjell, Rickard Malmström (båda MP) och Ilona Szatmari Waldau (V).

Dessutom närvarande: Simone Falk, Louise Landerholm Bill (båda M), Peter Nordgren (FP), Karin Ericsson (C) och Emma Wallrup (V).

*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 *ärendets 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.

#### *Bilaga 1*

#### *Nuvarande placeringspolicy*

##### 9.1 Placeringar för donationsstiftelser förvaldade 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 förvaldade 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*

*Komplettering med anledning av reservation i kommunstyrelsen från (S), (MP) och (V).*

##### 9. Placeringar

Dessa riktlinjer gäller placeringar som görs i finansiellt syfte.

Placeringar bör förvaltas så att mesta möjliga avkastning till lägsta möjliga risk skapas.

Placering medges ej i företag som har som huvudsaklig inriktning att producera eller sälja krigsmateriel eller tobaks- och alkoholvaror.

Tillåtna värdepapper för placeringar är:

- Statsskuldväxlar
  - Certifikat
  - Obligationer
  - Realränteobligationer
  - Strukturerade obligationer med kapitalgaranti till minst 90% t.ex.
  - o Aktieindexobligationer
  - o Fondstrukturer
  - o Räntestrukturer
- eller blandningar av dessa.
- Aktiefonder
  - Räntefonder

För hanteringen av ränterisk i förvaltningsportföljen får följande derivatinstrument användas:

- Räntetermin
- FRA
- Ränteswap
- Floor – räntegolv
- Cap – räntetak