

## Placeringspolicy

### Inledning

Hörselskadades Riksförbund, HRF, väljer från fall till fall om gåvor i form av fonder eller aktier ska säljas direkt eller vara kvar som långsiktig placering. Primärt arbetar HRF med ränteplaceringar. Då fonder eller aktier behålls arbetar förbundet efter följande policy.

### 1. Syftet med placeringspolicyn och förvaltningens mål

Syftet med denna placeringspolicy är att definiera ramar för förvaltning, sätta gränser för finansiell risk samt säkerställa att uppföljning och kontroll sker på ett tillfredsställande sätt.

Syftet är vidare att denna placeringspolicy ska reglera förvaltning utifrån förutsättningen att stiftelsens medel ska kunna förvaltas av en extern förvaltare på marknaden.

Målet med den samlade kapitalförvaltning är att:

- Maximera avkastningen på placerade medel med hänsyn till den av styrelsen godkända risknivån som beskrivs i denna placeringspolicy samt att
- Över tiden sträva efter att det förvaltade kapitalets värde ökar minst motsvarande inflationen
- Placeringar av medel endast sker i enlighet med de i policyn angivna risknivåerna
- Tillse att kostnadseffektiv administration och hantering främjas.

### 2. Allmänna begränsningar

*Placeringspolicyn baseras på fyra tillgångsslag: svenska aktier, globala aktier, räntebärande värdepapper samt alternativa placeringar.*

Placeringar är endast tillåtna i bankinlåning, räntebärande värdepapper, aktier samt ränte- och aktiefonder samt *alternativa placeringar som exempelvis hedgefonder, derivatinstrument och aktieindexobligationer.*

Förvaltning ska tillförsäkra en långsiktig godtagbar tillväxt av kapitalet.

*Det förvaltade kapitalet får placeras:*

*35 % ± 7 % enheter Svenska aktier*

*25 % ± 7 % enheter Globala aktier*

*Min 25 % Räntebärande värdepapper*

*Max 15 % Alternativa placeringar*

Placeringar skall inte ske i företagsaktier eller fondandelar där verksamhet eller produktion motverkar HRFs syften.

Extern upplåning i placeringssyfte samt handel i enskild valuta är inte tillåten.

### 3. Kreditrisk i räntebärande värdepapper

Räntebärande placeringar får ske i:

- a/ Avistaräkning i svenska affärsbanker
- b/ Värdepapper som emitterats eller garanterats av svenska staten
- c/ Värdepapper som emitterats av banker, hypoteksinstitut och andra institutioner/företag som handlas på en likvid andrahandsmarknad
- d/ Andelar i räntefonder som förvaltas av svensk affärsbank som står under Finansinspektionens tillsyn.

Placering i räntefond får ske ner till B- i Standard & Poor's ratingskala.

Placeringar i övriga svenska värdepapper skall underställas beslut i styrelse.

### 4. Ränterisk

Placeringar i statsobligationer och bostadsobligationer får ha en räntebindningstid om högst 10 år. Räntebindningstiden för övriga räntebärande värdepapper får vara maximalt 3 år.

### 5. Placering i aktier

Aktieportföljen, som ska bestå av börsnoterade aktier, bör ha en väl avvägd riskspridning såväl geografiskt som i olika företag och branscher.

Aktieinnehavet i ett enskilt svenskt bolag får uppgå till maximalt 15 % av den svenska aktieportföljen. För portföljen i utländska aktier gäller att innehavet i ett enskilt bolag får uppgå till maximalt 10 % av den utländska aktieportföljen. Denna begränsning gäller ej för placering i aktiefonder. Max 20 % av totala tillgångar får placeras i en enskild värdepappersfond.

### 6. Optionspremier

Optionspremier får användas till utdelning.

### 7. Motpartsrisk

Värdepappersaffärer får endast göras med svensk eller utländsk bank eller fondkommissionärs firma som står under Finansinspektionens eller motsvarande myndighets tillsyn.

### 8. Utvärdering och rapportering

a/ Utvärdering

Resultatet ska regelbundet utvärderas genom jämförelser med relevanta index som representerar de i tillgångsportföljen befintliga innehaven.

b/ Rapportering

Extern förvaltare ska månadsvis presentera rapport som klart tydliggör innehav, transaktioner, räntor, utdelning och resultat.

Externa förvaltare ska till förbundet kvartalsvis rapportera resultatet genom att jämföra marknadsvärdet för hela portföljen med dels förra kvartalets in-/resp. utgångsvärde, dels med

ingångsvärde vid varje kalenderårs början. Denna värdering ska vara justerad med gjorda insättningar/uttag under perioden. Rapporten skall lämnas senast tre veckor efter kvartalsskifte.

Förvaltare ska på anmodan beredas möjlighet att muntligt kommentera årsbokslut, kvartalsrapport eller särskilda händelser i förvaltningen.

Denna placeringspolicy gäller fr.o.m. 2014-09-11 och framöver till dess nytt beslut tas som upphäver direktiven. Placeringspolicyen kan ej ändras utan föregående styrelsebeslut.

## DEFINITIONER

Med **finansiellt instrument** menas fondpapper och annan rättighet eller förpliktelse avsedd för handel på värdepappersmarknaden.

Med **fondpapper** menas en aktie eller obligation samt sådana andra delägar rättigheter eller fon drättigheter som är utgivna för allmän omsättning, andel i värdepappersfond och aktieägares rätt gentemot den som för hans räkning förvarar aktiebrev i ett utländskt bolag (depåbevis).

Med **svenska aktierelaterade värdepapper** menas sådana värdepapper som emitteras av bolag registrerade i Sverige samt övriga värdepapper som handhas på den för närvarande auktoriserade bör sen i Sverige:

- Stockholmsbörsen AB
- Härutöver finns det två marknadsplatser
- Nordic Growth Market NGM AB
  - Aktietorget AB

Som svenska värdepapper räknas konvertibla skuldebrev, konvertibla vinstandelsbevis och teckningsoptioner samt även ovan nämnda värdepappers depåbevis eller motsvarande som handhas på utländsk börs.

Med **utländska aktierelaterade värdepapper** menas sådana värdepapper som emitteras av bolag registrerade i utlandet och som handhas på utländsk börs samt inte är ett svenskt aktierelaterat värdepapper.

Med **svenska ränterelaterade värdepapper** menas sådana värdepapper som är denominerade i svenska kronor.

Med **utländska ränterelaterade värdepapper** menas sådana värdepapper som är denominerade i annan valuta än svenska kronor.

Med **likvida medel** menas sådana medel som placeras på depåkonto, bankräkning eller dagsinlåning.

Med **värdepappersfond** menas en fond bestående av värdepapper och andra finansiella instrument, vilken bildats genom kapitaltillskott från allmänheten och ägs av dem som skjutit till kapital.

Med **hedgefond** menas en sk nationell fond som regleras i lagen om värdepappersfonder (1990:1114). Hedgefonder använder sig av ett brett urval av finansiella instrument och strategier i syfte att uppvisa värdetillväxt oberoende av marknadens utveckling. Exempel på tillåtna strategier är att blank, d v s försäljning av värdepapper som fonden inte äger men förfogar över genom upptagande av värdepapperslån.

För vidare information angående regler som styr förvaltningen hänvisar vi till fondens fondbestämmelser.

Med **derivat** menas sådana finansiella instrument som har ett annat underliggande finansiellt instrument. Exempel på sådana instrument är optioner, terminer, swapavtal.

Med **strukturerade produkter** menas sammansatta finansiella produkter, knutna till exempelvis aktier, räntor, valutor, där exponering och risk/avkastningsprofil är skild från traditionella placeringar. Därmed kan investeras specifika önskemål beträffande risk och exponering i högre grad tillgodoses. För vidare information hänvisar vi till aktuellt emissionsprospekt.

Med **värdepapperslån** menas lån av värdepapper för viss tid eller tills vidare mot ersättning. Låntagaren får fritt disponera över värdepappret.

Med **duration** menas ett räntebärande finansiellt instruments kapitalägda genomsnittliga återstående återbetalningstid.

Med **marknadsvärde** menas den aktuella marknadens officiella notering vid stängning.

Med **clearingorganisation** menas sådana företag som har fått tillstånd enligt 8 kap.lagen (1992:543) om börs- och clearingverksamhet att driva clearingverksamhet eller utländsk clearingorganisation som har fått tillstånd att driva sådan verksamhet.

Med **kreditmarknadsbolag** menas ett svenskt aktiebolag som har fått tillstånd enligt lagen (1992:1610) om finansieringsverksamhet, att driva finansieringsverksamhet.

Definitionerna är saxade ur Stiftelsen Svenska kommittén för Rehabilitering (SVCR), placeringsreglemente.