

Haparanda Kommun

FINANSPOLICY

Fastställd av kommunfullmäktige 2018-06-18 §52

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1 INLEDNING.....	4
2 ORGANISATION OCH ANSVARFÖRDELNING.....	5
3 TILLÅTNA FINANSIELLA MOTPARTER M.M.	6
4 SKULDHANTERING	8
5 UTLÅNING	10
6 BORGEN OCH GARANTIER.....	10
7 LIKVIDITETSHANTERING & LIKVIDITETSRISKER	11
8 KAPITALFÖRVALTNING.....	12
9 ÖVRIGA RISKER.....	14
10 INTERN KONTROLL & RAPPORTERING	15
11 FÖRVALTNING AV ANDRA ORGANISATIONERS MEDEL	15
12 ÖVERGÅNGSREGLER.....	15
BILAGOR.....	15

1 INLEDNING

Finanspolicyn skall utgöra ett övergripande ramverk som reglerar och styr den finansiella hanteringen inom Haparanda kommun. Finanspolicyn fastställs av kommunfullmäktige.

1.1 BAKGRUND

Kommunallagens 11:e kapitel innehåller bestämmelser om den ekonomiska förvaltningen. Enligt § 2 skall kommuner och landsting förvalta sina medel på ett sådant sätt att krav på god avkastning och betryggande säkerhet tillgodoses. Enligt § 3 och § 4 i samma kapitel (11e) så fastställer fullmäktige riktlinjer för medelsförvaltning samt specifika riktlinjer för medel avsatta för pensionsförpliktelser. Tillåten risk skall fastställas samt beskrivning hur uppföljning och kontroll av förvaltningen skall ske.

1.2 SYFTE

Syftet med finanspolicyn är att

- Fastställa finansverksamhetens mål
- Ange hur **ansvaret** för kommunens finansverksamhet är fördelat
- Definiera och fastlägga **ramar och riktlinjer** för hur finansverksamheten inom kommunen skall bedrivas
- Fastställa **rutiner** för finansiell rapportering och kontroll
- Fastställa ramar och riktlinjer för begränsning av de finansiella risker som förekommer i finansverksamheten

1.3 ÖVERGRIPANDE MÅL FÖR FINANSVERKSAMHETEN

Finansverksamheten skall bedrivas så att den medverkar till att **säkerställa betalningsförmågan** på såväl kort som lång sikt. Den skall genomföras på ett säkert och effektivt sätt utan spekulativa inslag och så att en betryggande säkerhet alltid upprätthålls. Verksamheten skall sträva efter att **kapitalanskaffning och kapitalanvändning blir effektiv**.

Inom ramen för denna uppgift skall inom fastställda riskbegränsningar en så **god avkastning** och en så **låg upplåningskostnad** som möjligt eftersträvas.

Koncernen skall därutöver sträva efter att uppnå bästa möjliga villkor för betalningsrutiner och övriga finansiella tjänster.

1.4 KOMMUNALA BOLAG & STIFTELSE

I Haparanda kommunkoncern ingår idag bolagen Haparanda Värmeverk AB (100%), Stiftelsen HaparandaBostäder samt Bottenvikens Reningsverk AB (35%).

Finansverksamheten i den kommunala stiftelsen HaparandaBostäder samt Haparanda Värmeverk regleras i denna finanspolicy. För bolag med mindre ägande än 50% regleras den finansiella verksamheten i individuella, bolagsspecifika, finanspolicys.

2 ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING

2.1 ANSVARSFÖRDELNING

Ansvar för finansverksamheten inom kommunkoncernen fördelas mellan kommunfullmäktige, kommunstyrelsen, kommundirektören och ekonomichefen enligt nedan.

2.1.1 Kommunfullmäktige

Kommunfullmäktiges ansvar består i att

- Fastställa finanspolicyn enligt kommunallagens 11 kapitel § 3 & § 4 efter förslag från kommunstyrelsen
- Besluta om utlåning, borgen och garantier
- Följa utvecklingen av finansverksamheten genom årsbokslut och övrig finansiell rapportering i enlighet med den årligt fastställda planen för ekonomisk rapportering

- Fastställa en årlig limit för kommunkoncernens nyupplåning - i samband med fastställande av kommunens budget & strategiplan eller i form av enskilda fullmäktige beslut.

Kommunfullmäktige delegerar det operativa ansvaret för finanshanteringen till kommunstyrelsen inom ramen för denna av kommunfullmäktige fastställda finanspolicy.

2.1.2 Kommunstyrelsen

Kommunstyrelsens ansvar består i att

- Tillse att den fastställda finanspolicyn efterlevs och sprids i organisationen
- Löpande följa kommunens finansiella status genom att ta del av den finansiella rapporteringen.
- Vid behov initiera förändringar i finanspolicyn.
- Besluta om upptagande av lån i utländsk valuta (från 4.9)
- Besluta om medel som skall avsättas för förvaltning på längre sikt (8.1)
- Vid behov föreslå förändringar i finanspolicyn

2.1.3 Kommundirektör

Kommundirektörens ansvar består i att

- Operativt ansvar för den löpande ekonomiska och finansiella hanteringen inom kommunen
- Föra långsiktiga finansstrategiska diskussioner med kommunstyrelsen samt följa utvecklingen inom finansverksamheten genom att ta del av den fortlöpande finansiella rapporteringen

2.1.4 Ekonomichefen

Ekonomichefens ansvar består i att

- Hantera den löpande finansverksamheten inom denna finanspolicys ramar
- Tillgodose att berörda personer inom ekonomifunktionen har erforderlig kompetens
- Tillhandahålla finansiell rapportering och information
- Hantera övriga finansiella uppgifter i enlighet med delegation

2.1.5 Attestinstruktion

Förutom ovanstående ansvarsfördelning gäller Haparanda kommuns ordinarie attestinstruktion i den finansiella verksamheten.

3 TILLÅTNA FINANSIELLA MOTPARTER M.M.

3.1 TILLÅTNA MOTPARTER

Tillåtna motparter för Haparanda Kommun att ingå finansiella kontrakt med vid upplåning, placeringar och valutaaffärer är de motparter som uppfyller följande kriterier:

Vid placering:

- Externa förvaltare skall följa formella och branschmässiga krav som följer av dennes verksamhet. Fondförvaltare skall vara värdepappersinstitut eller fondbolag och ha erforderliga tillstånd för sin verksamhet enligt lag (2007:528) om värdepappersmarknaden, respektive lag (2004:46) om investeringsfonder. Erforderliga tillstånd krävs från finansinspektionen.

Utländsk förvaltare skall ha tillstånd motsvarande de som anges ovan och stå under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

Godkända motparter vid derivatanvändning i samband med placering (options, termins- och swapaffärer)

- Derivatanvändning är ej tillåten vid placering. (Undantag görs för indirekt användning i kapitalgaranterade s.k. strukturerade obligationer - se vidare kap 8)

Vid finansiering:

- godkänd svensk motpart vid finansiering skall inneha en officiell kreditvärdering som ej får understiga A (singel A).
- utländsk motpart vid finansiering skall inneha en officiell kreditvärdering som ej understiger AA

Godkända motparter vid derivatanvändning i samband med skuldförvaltning (options, termins- och swapaffärer):

- godkänd svensk motpart vid derivatanvändning i skuldportföljen skall ha en officiell kreditvärdering som ej får understiga A+ resp. A1 / motsvarande.
- utländsk motpart vid derivatanvändning i skuldportföljen skall ha en officiell kreditvärdering som ej understiger AA

Rating

Institut	Mycket hög kreditvärdighet	Hög kreditvärdighet	God kreditvärdighet	Mycket låg kreditvärdighet
S&P	AAA-AA	A-BBB	BB-B	CCC-D
Moodys	Aaa-Aa	A-Baa	Bab	Caa-c

Att notera: Vid angivelse av godkänd rating A (singel A) avses samtliga nivåer inom A (singel A) segmentet således även t.ex. A+ resp. A- / motsvarande.

Övrigt - Godkända motparter/instrument

Utöver ovanstående specificering av godkända motparter återfinns eventuella kompletteringar och/eller närmare specifikationer under respektive område/kapitel nedan.

3.1.1 Spridning av motpartsrisiker/rating m.m.

För att minimera kommunens motpartsrisiker skall en god spridning eftersträvas mellan olika motparter på såväl skuld- som tillgångssidan.

3.2 TILLÅTNA FINANSIELLA INSTRUMENT

Tillåtna finansiella instrument är de instrument som är godkända enligt denna finanspolicy. För aktuella finansiella instrument skall fastställas hur värdering av instrumentet skall ske.

3.3 ETISKA HÄNSYN VID PLACERINGAR

Kommunen skall i all väsentlighet sträva efter att vara en ansvarsfull investerare och välja fonder med hållbarhetsprofilering. Medlen skall förvaltas på ett etiskt försvarbart sätt. Placeringar skall så långt som möjligt undvikas i etiskt tveksamma bolag.

Placering skall således undvikas i företag som har en väsentlig del av sin verksamhet inom områdena

- Vapentillverkning (Klusterbomber, minor, kemiska, biologiska, kärnvapen eller annat krigsmaterial)
- Alkohol
- Tobak
- Pornografi
- Hasardspel
- Fossila bränslen (olja, gas, kol)

Vid placeringar skall även undvikas företag som bedriver uppenbart miljöstörande verksamhet, verksamhet i uppenbar strid mot FN:s barnkonventions regler om barnarbete eller andra internationella arbetsrättsregler.

Vidare skall även undvikas att investera i bolag som är involverade i kränkningar av internationella normer och konventioner kring miljö, mänskliga rättigheter, arbetsvillkor och affärsetik, t ex FN Global Compact, FN:s principer för ansvarsfulla investeringar (PRI) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Om kommunen valt att anlita extern förvaltare skall denne följa ovanstående normer.

3.4 EXTERN FÖRVALTNING

I de fall extern förvaltning (s.k. diskretionär förvaltning) förekommer, skall skriftligt avtal upprättas mellan kommunen och den externa förvaltaren. Avtalen skall utformas så att den externa förvaltarens uppdrag inte strider mot kommunkoncernens finanspolicy. Extern förvaltning skall godkännas av kommunstyrelsen.

3.5 FÖRVAR

Fondandelarna ska förvaras hos svensk bank eller institut som har Finansinspektionens tillstånd att ta emot värdepapper för förvaring, eller registreras hos fondbolaget i Haparanda kommuns namn.

4 SKULDHANTERING

4.1 UPPLÅNING – ALLMÄNT

Upplåning får genomföras för t.ex. specifika finansieringsändamål eller för att trygga kommunens allmänna betalningsberedskap. All upplåning skall ske på affärsmässiga grunder genom anbudsförfarande från minst två (2) långgivare.

4.2 LÅNELIMIT – EXTERNT

Kommunfullmäktige beslutar årligen i årsbudget om kommunens totala lånevolymer. I lånevolymer ingår befintlig lånestock vid budgetårets ingång jämte beräknad utökning av lånestocken under budgetåret för eventuell finansiering av nyinvesteringar m.m.

4.3 MÅL

Den övergripande målsättningen för skuldhanteringen är att hantera kommunens refinansieringsrisk och ränterisk. Dessa hanteras genom att trygga finansieringen på lång och kort sikt samt säkerställa stabilitet och prognostiserbarhet beträffande framtida räntekostnad.

I syfte att även eftersträva lägsta möjliga ränte- och finansieringskostnad återfinns nedan de begränsningar avseende hur stor refinansieringsrisken och ränterisken får vara, inom vilka kommunen tillåts agera.

4.4 TILLÅTNA FINANSIERINGSINSTRUMENT

Lånefinansiering får ske i form av

- reverslån
- reverslån i utländsk valuta
- utgivande av kort- eller långfristiga skuldebrev på penning- och kapitalmarknaden
- leasing
- ev. övriga nya/kompletterande upplåningsformer (efter beslut i Kommunstyrelsen)

4.5 LEASING

All typ av leasing är att anse som finansiering och hanteras respektive förvaltning inom fastställda budgetramar.

Beslut om leasing skall alltid föregås av en prövning gentemot andra former för finansiering.

Om leasing övervägs skall anbud begäras in med uppgift om totalkostnad, exempelvis uttryckt som effektiv årsränta.

Med leasingfinansiering jämställs hyra av utrustning.

4.6 FINANSIERINGSRISK

4.6.1 Refinansieringsrisk – definition

Med **refinansieringsrisken** avses risken att "Företaget" inte kan refinansiera sina lån när så önskas eller ta upp ny finansiering på marknaden när behov uppstår eller att refinansiering endast kan ske till ofördelaktiga villkor.

4.6.2 Hantering av finansierings- & refinansieringsrisk

Finansieringsrisken bör begränsas genom att

- **förfallostrukturen** i låneportföljen sprids över tiden
- finansieringen bör spridas på **flera motparter (två (2) parter)**, om det är affärsmässigt gångbart
- förhandlingar sker **löpande** med befintliga och presumtiva finansiärer

4.6.3 Förfallostruktur kapitalbindning

- För att begränsa refinansieringsrisken **bör inte** mer än **33 % (1/3) av lånestocken**, inklusive garanterade kreditlöften, förfalla inom de närmaste 12 månaderna, mätt vid varje årsskifte.

Övriga kapitalförfall bör spridas så att maximalt 33 % (1/3) av lånestocken förfaller ett enskilt år.

4.7 RÄNTERISK

4.7.1 Definition av ränterisk

Med ränterisk avses risken att låsa fast alltför stor del av upplåningen till hög fast ränta vid ett sjunkande ränteläge och risken att finansieringskostnaden ökar vid rörlig ränta

4.7.2 Hantering av ränterisk

Genomsnittlig räntebindningstid

Ränterisken skall begränsas genom fastställda restriktioner för andelen kort och lång räntebindning. Därigenom begränsas genomslagshastigheten på den negativa resultateffekt som en uppgång i marknadsräntan får.

- Skuldportföljens genomsnittliga räntebindningstid bör vara mellan 2 och 5 år
- Maximalt 40 % av skuldportföljen får ha en räntebindning som understiger 1 år.
- Skuldportföljen består av utestående fasträntelån, eller utstående lån tillsammans med räntederivat.

4.8 DERIVATINSTRUMENT

Derivatinstrument är finansiella instrument vars värde eller pris beror på annan, underliggande vara. Derivatinstrument används för att hantera kurs- och ränterisker.

Syftet med derivatinstrument är primärt att, vid en uppgång i marknadsräntan, begränsa genomslagshastigheten detta har på resultatet. Användandet av derivat ger en ökad flexibilitet i den löpande skuldhanteringen vilket ger kommunen större möjligheter att påverka ränterisk och förväntad räntekostnad.

Följande derivat (samt kombinationer av dessa) är godkända som instrument för ränteriskhantering:

- Ränteswap
- Optioner (t.ex. räntetak, räntegolv och swaption))
- Terminkontrakt (t.ex. FRA-kontrakt, Forward Rate Agreement)

Derivatinstrument får endast användas, då det i skuldportföljen finns underliggande finansiella transaktioner t.ex. lån, och i syfte att förändra räntebindningstid och/eller ränterisk.

Derivat kan användas till att förkorta eller förlänga räntebindningstiden samt säkerställa en maximal räntenivå eller t.ex. ett räntespann.

4.9 RISKER VID UPPLÅNING – VALUTARISK

Förekommer det större räntedifferenser mellan utländska och svenska upplåningsräntor kan det finnas motiv för upplåning i utländsk valuta. På grund av den valutarisk som uppkommer i sådant fall gäller följande:

- Lån i utländsk valuta får inte överstiga 15 % av kommunens egen totala lånestock vid upplåningstillfället.
- Lån i utländsk valuta skall valutasäkras i sin helhet vid upplåningstillfället.

Beslut avseende ev. utlandslån skall underställas Kommunstyrelsen för beslut.

5 UTLÅNING

Utlåning får ske till företag, organisationer, stiftelser m.m. där kommunen är ägare och/eller till stiftelse där kommunen har ett väsentligt intresse. Utlåning får inte ske till privata företag eller till privatpersoner.

Beslut om utlåning skall fattas av kommunfullmäktige.

I fallet med Stiftelsen Haparandabostäder skall prissättning ske i linje med lagen om kommunala bostadsbolag.

6 BORGEN OCH GARANTIER

6.1 BORGEN OCH GARANTIER – ALLMÄNT

- Kommunal borgen och garantier lämnas endast till företag ingående i kommunkoncernen eller till verksamheter av väsentligt intresse för kommunen och skall underställas kommunfullmäktige för beslut.
- Borgen kan lämnas för lån till investeringar i byggnader, anläggningar, maskiner, transportmedel och inventarier m.m.
- När kommunfullmäktiges beslut att medge kommunal borgen har vunnit laga kraft får underskrift av borgenshandlingar ske.
- Kommunal borgen tecknas enligt kommunstyrelsens reglemente och särskilda beslut om firmatecknare.
- Kommunen har som borgensman intresse av att varje investering som finansierats med borgenslån är försäkrade. Därför skall alla borgensåtagande för investeringsändamål villkoras med ett förbehåll om att låntagaren skall hålla investeringsobjektet försäkrat under hela den tid borgen skall gälla. Kommunen kan också vid önskemål om kommunal borgen ställa som villkor att andra typer av säkerhet skall lämnas till kommunen eller att kommunen genom avtal skaffar kontroll över gäldenärens övriga säkerheter (t.ex. pantbrev i egendomen)

7 LIKVIDITETSHANTERING & LIKVIDITETSRISKER

7.1 DEFINITION AV LIKVIDITETSRISK

Likviditetsrisken är risken för att kommunkoncernen inte har tillgång till likvida medel för förutsedda och oförutsedda betalningar.

7.2 MÅLSÄTTNING

De likvida medlen skall vara säkerställda och tillräckliga för att vid varje tillfälle täcka de utbetalningsbehov som uppstår löpande eller vid specifika tillfällen.

7.3 LIKVIDA MEDEL – TILLÅTNA INSTRUMENT

- **Räntebärande konto** med rätt till omedelbart uttag (i enlighet med krav 8.3 i denna policy)
- **Penningmarknadsinstrument** (< 1 år) såsom statsskuldväxlar och certifikat (A-1, K-1, P-1)
- **Valutakonto** (Eurokonto) – för inkommande och/eller ev. planerade utgående valutaflöden.

Godkända instrument för valutahantering kopplad till valutakonto är

- Avista affärer i valuta
- Valutatermin (Svenska motparter – Rating lägst A)

Rating – Certifikat

Institut	Mycket hög kreditvärdighet	Hög kreditvärdighet	God kreditvärdighet	Spekulativ/låg kreditvärdighet
S&P	A-1 / A-1+	A-2	A-3	B, C, D
Nordisk rating	K-1	K-2	K3	K-4
Moodys	P-1	P-2	P-3	Ej P-1 till P-3

7.4 LIKVIDITETSPLANERING

För att en korrekt likviditetsplanering skall kunna ske måste en rullande likviditetsplan upprätthållas. Likviditetsplanen skall i huvudsak baseras på fastställd budget och flerårsplaner.

7.5 LIKVIDITETSRESERV

För att säkerställa en tillfredsställande likviditetsreserv skall kommunen som målsättning inneha likvida medel motsvarande som lägst **motsvarar fastslagen likviditetsbudget av kommunfullmäktige i samband med beslut av budget & strategiplan.**

Likvida medel definieras för kommunen som:

- **Kassa, bank och bank/plusgiro,**
- **Outnyttjade, kontrakterade checkräkningskrediter och kreditfaciliteter (länelöften m.m.),**

7.6 LIKVIDITETSUPPFÖLJNING

Ekonomienheten skall löpande följa upp likviditetsrisken och göra en sammanställning som tydligt visar att likviditetsrisken hålls inom föreskrivna ramar.

7.7 ÖVERSKOTTSLIKVIDITET

Överskottslikviditet dvs. likviditet som beräknas kunna bestå under en längre tid skall användas för att minska befintliga skulder initieras av kommunstyrelsen och beslutas i kommunfullmäktige. Uppstår överskottslikviditet som inte omedelbart kan användas för amortering skall denna placeras enligt ovan mot första möjliga amorteringstillfälle.

8 KAPITALFÖRVALTNING

8.1 LÅNGSIKTIG FÖRVALTNING – FÖRVALTNINGSPORTFÖLJEN

Förvaltningsportföljen är den del av kommunens likviditet som från tid till annan avsätts såsom långsiktig betalnings- och likviditetsreserv.

Förvaltningsportföljen skall användas för placering av medel som efter särskilt beslut av kommunstyrelsen har eller skall avsättas för förvaltning på längre sikt.

Målet med Förvaltningsportföljen är att med beaktande av betryggande säkerhet skapa förutsättningar för en långsiktigt god värdetillväxt och kravet på god likviditet sätts lägre än i likviditetsförvaltningen.

8.2 TILLÅTNA PLACERINGSALTERNATIV

Förvaltningen styrs av en normalportfölj. Normalportföljen visar den strategiska fördelningen av de olika tillgångsslagen, uttryckt som andel av portföljens totala marknadsvärde samt tillåten avvikelse från normalvärdet.

Placeringar får göras i nedanstående tillgångsslag:

- **Svenska aktier**
Såväl ekonomisk teori som historiska erfarenheter talar för att aktier på lång sikt ger högre avkastning än obligationer och likvida medel. Aktieinvesteringar har dock en högre risk, då deras värde uppvisar stora svängningar över tiden.
- **Globala aktier**
Globala aktier har många likheter med svenska aktier. Genom att placera i globala aktier uppnås riskspridning genom att investeringar sker såväl i olika marknader som i olika valutor.
- **Räntebärande instrument**
Räntebärande placeringar kännetecknas av låg risk och dessa värdepapper är därmed ett instrument som bör ge lägre avkastning på lång sikt. Med räntebärande värdepapper avses statsskuldsväxlar, obligationer, certifikat eller liknande värdepapper.
- **Alternativa investeringar**
Med alternativa investeringar avses finansiella tillgångar som i normalfallet uppvisar ett annat avkastningsmönster än vad aktier och räntebärande placeringar gör. Som exempel på alternativa investeringar kan nämnas hedgefonder, råvaror, fastigheter, private Equity, valutor etc. Med alternativa investeringar avses även s.k. kapitalskyddade placeringar så som exempelvis aktieindexobligationer. Vid kapitalskyddade placeringar tillåts maximalt en överkurs på 10% exkl. courtage. Hedgefonder är ofta inriktade på absolut avkastning och uppvisar ofta en låg korrelation (samvariation) med de traditionella tillgångsslagen räntebärande värdepapper och aktier.

Tillgångsslag	Portföljen totalt (%)		
	Min	Normal	Max
Aktierelaterade instrument*	20 %	40 %	60 %
Ränterelaterade instrument	20 %	60 %	80 %
Alternativa placeringar	0 %	0 %	40 %
Likvida medel i svensk valuta	0%	0 %	60 %

*Aktierelaterade finansiella instrument omfattar aktier, aktierelaterade finansiella instrument (exempelvis certifikat) och fonder vilka i huvudsak placerar på aktiemarknaden. Placeringar skall endast ske i aktierelaterade finansiella instrument upptagna till handel på reglerad marknad i Sverige eller i utlandet som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ

8.3 RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, STRUKTURERADE OBLIGATIONER m.m.

8.3.1 Godkända emittenter (Räntebärande värdepapper och strukturerade obligationer inkl. indexcertifikat)

Emittentgrupp	Max andel av totalportfölj per emittentgrupp	Max andel per emittent
<i>Svenska staten, statliga verk och av staten helägda bolag</i>	100 %	100 %
<i>Svenska banker och dess helägda kreditmarknadsbolag</i>	100 %	100%
<i>Svenska kommuner och landsting samt dess helägda bolag</i>	100 %	25 %
<i>Övriga emittenter med raitng av Standard & Poor's till lägst: BBB-/Baa3 Övriga</i>	100 %	25%

Direktinvesteringar i enskilda räntepapper tillåts endast i svenska kort-/långfristiga räntebärande värdepapper enligt ovan. Löptiden för placeringarna ska spridas över tiden för att minska risktagandet.

Kapitalet som är allokerat till räntebärande direktinvesteringar bör ha en genomsnittlig kvarvarande duration mellan 0 till +5 år. Räntefonder tillåts. Då appliceras inte ovanstående emittentsrestriktioner och durationskrav. Fonderna skall dock stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet i utlandet.

8.4 SVENSKA OCH UTLÄNDSKA AKTIER

Portföljens svenska och utländska aktieinvesteringar får ske enligt följande:

8.4.1 Tillåtna aktier & aktierelaterade instrument

- Svenska börsnoterade aktier resp. motsvarande börsnoterade utländska aktier

8.4.2 Tillåtna förvaltningsformer

- Aktiefonder inkl. blandfonder (aktiv- alt. passiv förvaltning)
- Aktieindexcertifikat (Tillåtna motpartsrisiker i enlighet med punkt 8.3 ovan)

8.5 REBALANSERING

Vid överskridande av limit för tillgångsslag skall en rebalansering ske så snart detta kan ske på ett affärsmässigt godtagbart sätt.

8.6 VALUTARISKER VID PLACERING

Definition av valutarisk

Risken för att valutakursförändringar påverkar kommunkoncernens resultat negativt.

Hantering av valutarisk

Valutaexponeringar tillåts endast vid placeringar i helt eller delvis utländska aktiefonder, samt vid placering på Eurokonto. All övrig valutaexponering vid placering är ej tillåten.

Spekulativt positionstagande, i syfte att skapa intäkter på valutakursrörelser, får ej ske.

9 ÖVRIGA RISKER

9.1 OPERATIVA RISKER

9.1.1 Definition av operativ risk

Operativ risk kan definieras som risken för förluster till följd av bristfälliga interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller brottslig verksamhet.

9.1.2 Hantering av operativa risker

De operativa riskerna skall begränsas inom kommunkoncernen genom att:

- Digitaliserat finanssystem (ex. KI-Finans el motsvarande) bör användas
- Ha genomarbetad administrativ gång för finanshanteringen för att så långt det går säkerställa personoberoende och funktionsåtskillnad
- Säkerställa att finanshanteringen sker i linje med denna policy avseende ansvar, rapportering och hantering av finansiella risker.
- Back-Up rutiner för använda finanssystem skall finnas.

10 INTERN KONTROLL & RAPPORTERING

10.1 INTERN KONTROLL

För att öka säkerheten i affärstransaktionerna skall det finnas en uppdelning mellan den som utför affären och den som kontrollerar och bokför transaktionen/affären. Det innebär bl.a. att avräkningsnotor och dylikt, den skriftliga bekräftelsen på att affären genomförts, skall gå från motpart till funktion för kontroll och bokföring. De personer som är behöriga att utföra transaktioner och affärer i kommunens namn skall verifiera detta med dokument som anger behörighet och befogenheter.

10.2 RAPPORTSTRUKTUR OCH RAPPORTERINGSFREKVENNS

Syftet med rapporteringen är att

- möjliggöra uppföljning av att finanspolicyn följs
- sammanställa och kontrollera finansiella risker inom kommunkoncernen
- följa upp utfall mot fastställda limiter
- hålla Kommunfullmäktige och KS informerade om kommunkoncernens finansiella verksamhet

För att ge kommunens ledning kontinuerlig information över finansverksamhetens utveckling skall tillgång till en väl fungerande rapportering finnas.

Kommunstyrelsen skall i linje med övrig ekonomisk rapportering, rapportera finansverksamhetens utveckling till kommunfullmäktige.

Ekonomienheten skall i linje med övrig ekonomisk rapportering rapportera finansverksamhetens utveckling till kommunstyrelsen.

Specifika eller avvikande händelser skall rapporteras utan tidsfördröjning till kommundirektören och kommunstyrelsen.

11 FÖRVALTNING AV ANDRA ORGANISATIONERS MEDEL

11.1 ALLMÄNT

Vid förvaltning av andra organisationers medel (t.ex. donationsmedel) skall skriftliga avtal om förvaltningen upprättas. Kommunen eller i kommunkoncernen ingående kommunägda bolag får inte åta sig förvaltningsuppdrag som innebär att risktagandet eller utfästelsen går utöver respektive uppdragsgivares restriktioner/placeringsregler.

Förvaltning av andra organisationers medel skall godkännas av kommunstyrelsen.

12 ÖVERGÅNGSREGLER

Samtliga tidigare antagna föreskrifter om medelsförvaltningen eller annat område som behandlas i denna finanspolicy upphävs.

Kommunfullmäktiges tidigare utfästelser rörande borgensåtagande, inlåning, placering eller motsvarande och som genom avtal gäller i förhållande till annan part förändras ej så länge det tidigare åtagandet kvarstår.

BILAGOR

Bilaga 1 – Definitioner av inom finansmarknaden vanligen förekommande uttryck.

BILAGA 1 - Definitioner av inom finansmarknaden vanligen förekommande uttryck.

BEGREPP	DEFINITION
ALFA	Riskjusterad under- eller överavkastning. Visar skillnaden mellan vad portföljen avkastat och vad den borde ha avkastat men hänsyn till marknadsrisken (Beta)
ALTERNATIV INVESTERING	Till alternativa investeringar räknas vanligen placeringsalternativ som inte anses tillhöra mer traditionella aktie-, fastighets- och ränteinvesteringar. Till alternativa investeringar kan således hänföras t.ex. hegdefondplaceringar samt olika varianter av s.k. strukturerade instrument.
BETA	Marknadsrisk. Mäter den del av risken som inte kan diversifieras bort. Visar hur en portfölj förväntas röra sig i förhållande till marknaden.
BENCHMARK	Ett jämförelseobjekt för en portföljs avkastning. Benchmark kan ofta vara något specifikt marknadsindex eller kombinationer av index.
BLANDPORTFÖLJ	Ett kapital som är placerat i två eller flera tillgångslag, vanligtvis aktier och räntebärande värdepapper.
CAP (Räntecap)	Ett optionsrelaterat instrument som innebär att låntagaren betalar en viss premie för rätten att inte behöva betala räntor överstigande en viss nivå.
COLLAR	En kombination av "cap" och "floor" och som innebär att räntan låses in mellan två nivåer.
DEPÅBEVIS	Bevis över utländska aktier som förvaras i depå hos bank eller fondkommissionär i det land där bolaget ar sitt säte.
DERIVATINSTRUMENT	Ett instrument vars värde baseras på och följer värdet på ett underliggande värdepapper, t.ex. statsskuldväxlar eller aktier. Exempel på derivatinstrument är optioner och terminer.
DISKRETIONÄR FÖRVALTNING	Förvaltaren genomför transaktioner för kunds räkning i den utsträckning och med de begränsningar som fastställs i avtal och fullmakt.
DIVERSIFIERING	Fördelning av en portföljs placeringar inom och mellan olika tillgångslag/marknader i syfte att minska risken och/eller höja avkastningen i en portfölj.
DURATION	Kan beskrivas som en obligations kapitalvägda genomsnittliga återstående löptid. Måttet beskriver obligationens räntekänslighet, dvs hur mycket priset på obligationen ändras när räntenivån ändras med en procentenhet. Durationen bestäms av obligationens och kupongernas återstående löptid, kupongernas storlek samt aktuell räntenivå. Durationen för en nollkupongare är lika med dess löptid och för en kupongobligation lägre än dess löptid.
EMERGING MARKETS	Tillväxtmarknader
EMITTENT	Utgivare av finansiella instrument
EXPONERING	Det värde, uttryckt i kronor eller i procent av den totala portföljen, som förändras pga. förändringar i kursen/räntan på ett värdepapper.
FLOOR	Ett med option besläktat instrument, som innebär att låntagaren åtar sig t.ex. i anslutning till ett lån med rörlig ränta, betala en viss ränta även om marknadsräntan sjunker under denna nivå.

FRA	Forward Rate Agreement – Avtal om att en viss räntesats skall gälla under en bestämd framtida tidsperiod.
FÖRVARINGSINSTITUT	Från kapitalförvaltare eller fondbolag fristående bank eller annat kreditinstitut där förvärvade papper skall deponeras och som skall deponeras och som skall ombesörja in- och utbetalningar rörande depå eller fond.
GLOBALA AKTIER	Med globala aktier avses vanligtvis en global aktiemarknads-exponering jämförbart med t.ex. ett vedertaget världsindex som MSCI World Index.
HEDGEFOND	Fond som arbetar med friare sätt och med ett brett spektrum av finansiella instrument och strategier vanligtvis med målsättningen att åstadkomma en stabil positiv avkastning oavsett hur börser och finansmarknader utvecklas.
INDEX	Mått på en marknads värdeutveckling i sin helhet
KONVERTIBLA SKULDEBREV	Av aktiebolag utgivet skuldebrev, som ger innehavaren rätt att helt eller delvis byta ut sin fordran mot aktier i bolaget (konvertera)
LIKVIDA MEDEL	Likvida medel definieras som kassa medel, medel på depåkonto, bankräkning, dags- och specialinlåning
LIKVIDITET	Mått på omfattningen av andelen eller omsättningen , i ett instrument eller på en marknad, Även benämning för kassamedel.
LIKVIDSCHEMA	När ett värdepapper omsätts finns i normala fall standardiserade tidpunkter mellan avslutsdag och likviddag.
LIMIT	Riskenivå som begränsar finansiell risknivå.
LÖPTID	Den tid som återstår till ett värdepappers förfall.
MARKNADSVÄRDE	Värdet av en tillgång (eller en hel portfölj) till kapitalmarknadens rådande prisnivå
MOTPARTSRISK	Risken att motpart, t.ex. emittent, inte fullföljer erhållna uppdrag på avsett sätt.
NOLLKUPONG	Fastförräntat obligations- eller förlagslån som emitteras utan kupongränta. Denna ackumuleras istället och utbetalas vid lånets inlösen.
OBLIGATION	Räntebärande skuldebrev.
OPTION	Avtal som ger innehavaren rätten – men inte skyldigheten att köpa (köption) eller sälja (säljoption) en viss tillgång till ett förutbestämt pris till en viss förutbestämd tidsperiod. Utfärdaren av optionen har skyldighet att sälja alt köpa tillgången.
PLACERINGSHORISONT	Den tidsperiod under vilken de förvaltade medlen skall vara investerade
PORTFÖLJ	En förmögenhet som är placerad i olika tillgångar
RATING	Av kreditvärderingsinstitut gjord bedömning av sannolikheten för att en skuld kommer att regleras på överenskommen tidpunkt
REBALANSERING	Rebalansering innebär att en delportfölj återgår till den långsiktigt valda normalpositionen för detta tillgångsslag.
RISKHANTERINGSINSTRUMENT	Instrument som kan bidra till effektivare riskhantering såsom ränteswap

	och räntetermin
RÄNTEPORTFÖLJ	Ett kapital som är placerat i räntebärande värdepapper.
RÄNTERISK	Hur värdet på ett värdepapper påverkas av en förändring i marknadsräntan. Graden av ränterisk ökar med värdepapprets återstående löptid.
RÄNTESWAP	Avtal om byte av räntebetalningar från fast till rörlig räntesats och vice versa.
SHARPEKVOT	Överavkastning i förhållande till jämförelseindex (Sätts i relation till s.k. totalrisk (standardavvikelse))
SPECIALINLÅNING	Kontoinlåning på större belopp med villkor som avviker från av banken normalt tillämpade.
STANDARDVVIKELSE	Statistiskt mått på hur kraftigt värdet på ett värdepapper eller en marknad fluktuerat över tiden.
STRUKTURERADE INSTRUMENT	Med strukturerade instrument avses sammansatt finansiella instrument vars avkastning kan vara knutna till t.ex. aktieindex, räntemarknaden eller valutamarknaden och där risknivån kan anpassas även efter individuella önskemål.
TECKNINGSOPTION	Option som utges i samband med optionslån och som innebär rätt att delta i framtida nyemission av aktier.
TERMINSKONTRAKT	Ömsesidigt förpliktigande avtal mellan två parter om köp och försäljning av en vis mängd av en viss vara med likvid vid en bestämd framtida tidpunkt.
TILLGÅNGSSLAG	Räntebärande värdepapper och aktier är exempel på tillgångsslag.
TRACKING ERROR	Riskmått som uttrycker portföljens värdefluktuation i relation till portföljens benchmark.
VALUTARISK	Risken att tillgångar noterade i utländsk valuta faller i värde mätt i egen valuta pga. att den egna valutan stiger eller den utländska valutan faller.
VÄRDEPAPPERSFOND	Fond som förvaltar aktier eller andra värdepapper och som administreras av särskilt fondbolag. Fonden ägs av andelsägarna, vilket betyder att förvaltaren inte under några omständigheter kan använda fondens tillgångar för att täcka förluster i förvaltarens verksamhet.