

# PLACERINGSPOLICY FÖR SOS-BARNBYAR

Denna policy innehåller riktlinjer för hur överskottslikviditet inom SOS-Barnbyar ("Föreningen") skall förvaltas. Syftet med policyn är att säkerställa att denna förvaltning står i överensstämmelse med Föreningens värderingar och långsiktiga mål.

Policyn hämtar stöd från, samt är förenlig med, *Vägledning för utformning av placeringspolicy – insamlingsorganisationer*, fastställd FRII:s styrelse.

Denna placeringspolicy är fastställd på styrelsemöte den 19 april 2013 och skall omprövas årligen.

## Mål och strategi

Föreningens val av placeringar skall präglas av en restriktiv riskattityd.

Kapitalplacering utgör inte någon central del av verksamheten och Föreningen skall inte sträva efter att bygga upp några reserver utöver vad som bedöms nödvändigt för att säkra verksamhetens fortlevnad. Principen är istället att mottagna bidrag och gåvor skall komma de behövande till del så snart det är praktiskt möjligt.

Trots ovanstående principer förfogar Föreningen periodvis över en betydande överskottslikviditet. Föreningens mål enligt denna placeringsstrategi skall vara att maximera avkastningen på denna överskottslikviditet inom ramen för fastställda risknivåer.

## Tillåtna former av placeringar

### Placeringstyper och avkastningskrav

Föreningen skall inte placera likvida medel i aktier, aktiefonder eller liknande finansiella instrument med hög risk. Tillåtna placeringsformer, utöver vanliga bank- eller plusgirokonton, utgörs av:

1. Kort- eller långfristiga räntebärande värdepapper med låg risk, i svenska kronor, såsom statsskuldsväxlar, stats-, företags- och bostadsobligationer, räntefonder, penningmarknadsfonder samt likviditetsfonder.
2. Specialinlåning i bank (deposit), dvs. placering med viss löptid som ger bättre ränta än vanligt bankkonto
3. Valutakonton (EUR eller USD)
4. Föreningen får även, mot ränta, låna ut pengar till den internationella organisationen i syfte att stärka och utveckla SOS-Barnbyar globalt.<sup>1</sup>

---

<sup>1</sup> Föreningen står själv hela risken för dessa lån. Pengarna används till tillväxtfrämjande åtgärder i den internationella organisationen och ingen garanti finns för återbetalning. Av detta skäl får det utlånade totalbeloppet aldrig överstiga 50 % av tillgängliga fria vinstmedel vid tidpunkten vid lånets utbetalande.

Avkastningen skall för placeringarna som helhet överstiga inlåningsräntan på vanligt bankkonto. I denna analys skall dock pengar investerade i enlighet med punkt 4 ovan exkluderas.

Avseende den fjärde kategorin föreligger inget avkastningskrav. Eventuell avkastning på dessa tillgångar bedöms underställt den internationella organisationens långsiktiga strategi och tillväxt, vilket i förlängningen även kommer att gynna den svenska organisationen.

## Tillåtna risknivåer

Riskenivåerna i denna policy definieras med hjälp av de två dominerande ratinginstituten Standard and Poor's (S&P) och Moody's och utgör ett mått på det bakomliggande företags/institutets kreditvärdighet<sup>2</sup>.

Följande skall gälla för Föreningens räntebärande portfölj

1. Kortfristig rating skall minst motsvara *Prime-1/A-1/K1* (S&P/Moody's), alternativt *K1* (S&P nordisk rating), alternativt långfristig rating enligt ovan om kortfristig rating ej finns.

Vid placering i räntebärande instrument, skall värdehandlingarna vara utställda eller garanterade av svenska staten, svensk kommun, svensk bank eller svenskt bolag vars aktier är registrerade eller noterade vid OMX Nordic.

## Storlek på placeringar samt placeringshorisont

Samtliga tillåtna placeringstyper enligt ovan kan, oberoende av löptid, säljas av vid valfritt tillfälle varefter likvid erhålls inom 2-3 dagar. Medan detta garanterar att Föreningen inte riskerar att drabbas av likviditetsbrist, skall placeringarnas totala storlek i möjligaste mån anpassas till aktuell likviditetsprognos för att undvika inlösen vid marknadsmässigt ogynnsamma tillfällen.

Tillåtna löptider är 1 månad till 3 år. Det skall alltid finnas en marginal om minst 5 Mkr mellan total likviditet enligt likviditetsprognosen och summan av samtliga placeringar.

Värdepapper	Max per tillgångsslag (av totalt placeringsbart kapital)	Max per emittent	Ratingkrav
Stat och kommun	100 %	100 %	
Stat -/kommunägda företag	50 %	30 %	
Säkerställda bostadsobligationer	50 %	30 %	AAA
Banker	40 %	20 %	A-
Företag, Investment Grade	40 %	10 %	BBB+, k1

Ovanstående gäller Ej i korta räntefonder då dessa anses vara tillräckligt väldiversierade samt håller en snittduration under 12 månader

---

<sup>2</sup> Se appendix 1 och 2.

## Övriga riktlinjer

Föreningen erhåller regelbundet gåvor och donationer i form av t.ex. aktier och aktiefonder. Högriskpapper av detta slag skall i regel avyttras så snart det är praktiskt möjligt. Värdepapper som omfattas av risknivån i denna policy och som mottas som gåva får dock behållas i enlighet med riktlinjerna på sidan 1.

Eftersom Föreningen primärt har intäkter i SEK, medan de projektrelaterade kostnaderna betalas i EUR eller USD, är verksamheten riskutsatt i den bemärkelsen att Föreningens totala åtaganden i SEK förändras i takt med valutakursförändringarna. Om ett projekt eller delprojekt totalfinansieras av extern gåvogivare kommer risken på motsvarande sätt att föras över på denne. Av denna anledning skall gåvogivaren, om denne så önskar, alltid ges möjlighet att donera gåvan direkt i målvalutan, på av Föreningen särskilt valutakonto. Alternativt kan gåvogivaren instruera Föreningen att efter gåvotillfället växla in erhållna SEK till EUR eller USD. Föreningen skall eftersträva att gåva som totalt överstiger 5 Mkr så snart som möjligt inväxlas till målvalutan i syfte att undanröja valutakursrisker.

## Etiska riktlinjer

Föreningen skall i sina finansiella placeringar beakta deklARATIONER och konventioner som har undertecknats av Sverige inom områdena mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljö. Föreningen får därmed inte inneha värdepapper med kopplingar till t.ex. pornografi eller vapen-, alkohol och tobaksindustrin.

Föreningen kan genom donation och gåva erhålla värdepapper som ej överensstämmer med dessa etiska regler eller med Föreningens värderingar i övrigt. Föreningen får ta emot sådan gåva om värdepappret avyttras i omedelbar anslutning till gåvotillfället.

## Intern kontroll och rapportering

Köp eller försäljning av värdepapper skall alltid genomföras två i förening, dvs. ekonomichef och ytterligare en person samt i övrigt ske i överensstämmelse med gällande attestinstruktion:

”Utförs av GS eller ekonomichef på underlag (skriftligt eller via mail) från av styrelsen utsedd person, alternativt direkt av ekonomichef vid värdepapper erhållit via arv, testamente eller gåva.”

Ekonomichef skall senast den 15 februari varje år<sup>3</sup> till styrelsen inlämna rapport som utvisar resultatet från föregående års förvaltning. Styrelsen skall utvärdera resultatet i förhållande till Föreningens målsättningar samt bedöma huruvida några överträdelser skett mot riktlinjerna i policyn. Beslut om eventuell ändring av policyn till följd av styrelsens utvärdering skall fattas på nästföljande styrelsemöte, eller så snart det är praktiskt möjligt.

---

<sup>3</sup> Med början 15 februari 2011

I Föreningens finansiella rapportering skall resultatet från förvaltningen översiktligt beskrivas tillsammans med Föreningens etiska regler för kapitalplacering, i enlighet med FRII:s styrande riktlinjer för årsredovisning.

Appendix 1 – Risknivåer enligt Moody's och S&P samt av Föreningen vald risknivå

		<i>Moody's Investor Services</i>		<i>Standard &amp; Poor's</i>		
		<i>Lång</i>	<i>Kort</i>	<i>Lång</i>	<i>Kort</i>	<i>Kort</i>
<i>Investment Grade</i>	Aaa	Prime-1		AAA	A-1+	K-1
	Aa1			AA+		
	Aa2			AA		
	Aa3			AA-		
	A1			A+		
	A2			A		
	A3	A-	A-1			
	Baa1	Prime-2	BBB+	A-2	K-2	
	Baa2	Prime-3	BBB	A-3		
Baa3	BBB-		K-3			
<i>Speculative Grade</i>	Ba1	Not Prime		BB+	B	K-4 / K-5
	Ba2			BB		
	Ba3			BB-		
	B1			B+		
	B2			B		
	B3			B-		
	Caa1	CCC+				
	Caa2	CCC				
	Caa3	CCC-				

Appendix 2 – "Failure risk" (konkursrisk) i procent vid olika ratingnivåer

<i>Moody's</i>	<i>Year 1</i>	<i>Year 2</i>	<i>Year 3</i>	<i>Year 4</i>	<i>Year 5</i>
Aaa	0.00	0.02	0.02	0.05	0.09
Aa1	0.00	0.00	0.00	0.09	0.14
Aa2	0.00	0.01	0.04	0.10	0.20
Aa3	0.04	0.12	0.17	0.25	0.32
A1	0.02	0.15	0.37	0.54	0.69
A2	0.03	0.09	0.24	0.45	0.64
A3	0.03	0.15	0.32	0.46	0.71
Baa1	0.14	0.36	0.62	0.87	1.09
Baa2	0.14	0.43	0.80	1.37	1.85
Baa3	0.29	0.82	1.46	2.13	2.93
Ba1	0.68	1.86	3.36	4.86	6.28
Ba2	0.73	2.07	3.76	5.61	7.23
Ba3	1.79	4.95	8.87	12.93	16.21
B1	2.45	6.80	11.36	15.36	19.51
B2	3.83	9.12	14.39	19.20	23.23
B3	7.67	15.14	22.34	28.74	34.26
Caa-C	16.02	25.98	34.15	40.52	45.80
Investment Grade	0.07	0.23	0.44	0.67	0.92
Speculative Grade	4.35	8.92	13.37	17.32	20.69
All rated	1.57	3.19	4.73	6.04	7.12