

Kyrkvinden

Placeringspolicy

2014-09-24

Förvaltningsorganisation

Styrelsen i Kyrkvinden svarar för förvaltningen av föreningens tillgångar.

Styrelsen rapporterar årligen till föreningsstämman.

Syftet med policyn

Syftet med policyn är att ange regler för hur Kyrkvindens tillgångar skall förvaltas med avseende på

- i vilka slag av tillgångar och inom vilka gränser portföljens medel får placeras
- fördelning mellan tillåtna tillgångsslag
- avkastningskrav för varje tillgångsslag och portföljen som helhet
- hur olika etiska aspekter skall beaktas

Förvaltningens mål

Kyrkvinden har till ändamål att främja sina medlemmars ekonomiska intressen eller genom samarbetspartners producera miljövänlig elkraft främst med vindkraftverk. Föreningen skall bygga upp kapital som säkrar byggnation, drift, underhåll och ersättande av uttjänat vindkraftverk.

Den genomsnittliga reala avkastningen under en hundraårsperiod har varit 6 %-8 % för aktier och 1 %-3 % för svenska räntebärande värdepapper. De årliga fluktuationerna är dock mycket omfattande.

Avkastningsmålet för portföljen är att den över en tioårsperiod skall överträffa inflationen (mätt som konsumentprisindex) med minst 2 % mätt som årlig avkastning.

Etiska aspekter

Vid placeringar skall hänsyn tas till såväl finansiella som etiska aspekter. De finansiella aspekterna innebär att investeringar skall göras på ett sätt som förväntas ge god avkastning på lång sikt och så att en god riskspridning uppnås. Varje enskild investering skall vara finansiellt motiverad

De etiska aspekterna syftar till att det investerade kapitalet skall förvaltas i enlighet med kyrkans grundläggande värderingar. Ett etiskt ansvarigt förhållningssätt kan emellertid inte reduceras till ett formellt tillämpande av ett antal regler. Reglerna måste tolkas i sitt sammanhang och olika avvägningar måste ibland göras mellan dem. Dessutom finns det ofta fler etiskt relevanta aspekter än vad som kan täckas in av ett formellt regelverk.

Därvidlag skall Svenska kyrkans på nationella nivå skrivelse om etiska placeringsregler i förvaltningen beaktas.

Fördelning av förvaltad kapital mellan olika tillgångsslag

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

För att från tid till annan kunna fastställa den optimala sammansättningen av normalportföljen behöver följande faktorer beaktas.

- förväntad långsiktig avkastning för varje tillgångsslag
- förväntad risk för varje tillgångsslag
- samvariation i avkastning mellan respektive tillgångsslag
- mål och riskbegränsningar för förvaltningen med hänsyn till Kyrkvindens verksamhet

Tabellen nedan visar normalläget för totalportföljen, tillåtna avvikelser samt jämförelseindex.

| Tillgångsslag | Minimum % | Maximum % | Normalläge % | Jämförelseindex |
|----------------------------------|------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| Svenska aktier | 0 | 30 | 20 | SIX Return Index (SIXRX) |
| Globala aktier | 0 | 30 | 20 | MSCI All World tr |
| Alternativa investeringar | 0 | 20 | 10 | OMRX Tbill |
| Svenska räntebärande värdepapper | 0 | 100 | 50 | OMRX Bond |
| Totalportfölj | | | 100 | |

Aktieplaceringar är dock tillåtet först när det förvaltade kapitalet överstiger 10 miljoner kronor.

Tillåtna värdepappersinstrument

Portföljens medel får placeras i följande instrument.

- svenska aktier samt aktierelaterade instrument
- svenska räntebärande instrument
- aktieindexobligationer
- realränteobligationer
- värdepappersfonder
- utländska räntebärande instrument som är valutasäkrade för deras löptid
- likvida medel
- hedgefonder

Risklimiter

Placeringarnas sammansättning och riskprofil kontrolleras genom limiter för kreditrisk, ränterisk, aktiekursrisk och likviditetsrisk.

Kreditrisk

Placeringar i räntebärande instrument får endast ske i värdepapper

- som har utfärdats eller garanteras av staten
- som har utfärdats eller garanteras av kommun/landsting
- som har utfärdats av bankföretag som driver verksamhet i Sverige eller hypoteksinstitutet som ägs av svensk bank
- som har utfärdats av företag som är noterat på svenska fondbörsen
- som har utfärdats av utländsk bank med likvärdig rating som bankföretag i Sverige

Ränterisk

Räntebindning får inte i genomsnitt överstiga fem år för räntebärande placeringar.

Aktiekursrisk

Placering i enskild aktie får högst uppgå till 10 % av hela aktieportföljen.

Likviditetsrisk

Medel som erfordras för löpande betalningar får endast placeras på bankkonto, i räntefond eller i räntebärande värdepapper med löptid om högst ett år.

Placeringar i aktier får endast ske i börsnoterade företag.

Rapportering

Rapportering av placeringar och avkastning sker löpande vid styrelsemöte.