

Placeringsriktlinjer för Svensk Handel Pensionskassan

Allmänt om riktlinjerna

Svensk Handel Pensionskassans (Kassan) placeringar av tillgångar syftar till att trygga individuella tjänstepensionsförsäkringar och ITP-försäkringar för främst medlemmar i föreningen Svensk Handel.

De tillgångar som finns för att trygga Kassans åtaganden placeras i räntebärande värdepapper, aktier, fastigheter, hedgefonder och övriga finansiella tillgångar.

Styrelsen beslutar årligen, det första styrelsemötet på året, om en normalportfölj som anger hur stor andel av tillgångarna som ska ligga i de olika tillgångsslagen. Löpande sker beslut av VD och styrelsen efter rådgivning av styrelsens placeringskommitté.

Syftet med placeringsriktlinjerna

Syftet med placeringsriktlinjerna är att fastställa hur Kassan ska trygga sitt åtagande gentemot sina medlemmar. Tillgångarna ska därför förvaltas på ett aktsamt sätt med hänsyn till kassans åtaganden.

Det övergripande målet med placeringarna är att säkerställa att kassan kan infria sina åtaganden enligt avtal gentemot sina medlemmar. Målet uppnås genom att säkerställa att solvensgraden med en betryggande säkerhet inte understiger 104 % dvs. det lagstadgade kravet på solvensmarginal.

Målet är att utöver det övergripande målet maximera avkastningen för sina medlemmar inom ramen för dessa riktlinjer.

Kassans långsiktiga målavkastning för de totala placeringstillgångarna är 7 %, vilket ska ge ett mervärde utöver åtagandet gentemot medlemmarna.

Solvensmålet uppfylls om tillgångarna investeras så att solvensgraden med 90 % sannolikhet inte understiger 120 %.

Riskenivån i förvaltningen mäts på aktuell portfölj som 99 % sannolikhet för att solvensgraden inte skall understiga 104 % under kommande 1-årsperiod.

Placeringsstrategi

Tillgångarna ska placeras i enlighet med dessa riktlinjer. Riktlinjerna avser Kassans placeringstillgångar. Tillgångarna skall utöver riktlinjerna följa lagen om understödsföreningar (1972:262) och försäkringsrörelselagen (1982:713).

Kassans strategi är att investera merparten av sina tillgångar i investeringsfonder eller deras utländska motsvarighet.

Tillåtna tillgångsslag

Kassan får placera i följande tillgångsslag:

- Nominella och reala räntebärande värdepapper och andra värdepapper som kan jämföras med räntebärande värdepapper såsom andelar i investeringsfonder som är inriktade på placeringar i räntebärande värdepapper.
- Aktier och andra värdepapper som kan jämföras med aktier som handlas på en reglerad marknad såsom andelar i investeringsfonder som är inriktade på placeringar i aktier.
- Svenska fastighetstillgångar; fastigheter, tomträtter och byggnader.
- Hedgefonder.
- Övriga tillgångsslag: bank, onoterade aktier och derivat.

Organisation för riskstyrning

Styrelsen ansvarar för Kassans verksamhet och för förvaltning av Kassans tillgångar. VD ansvarar för den löpande verksamheten inom styrelsens ramar och dessa riktlinjer.

Styrelsen bestämmer risknivån i den kombinerade tillgångs- och portföljförvaltningen och fastställer en normalportfölj som anger fördelningen av Kassans tillgångar på olika tillgångsslag med tillåtna avvikelser:

Fastställd normalportfölj 2009-12-17

Tillgångsklass	Minimum (%)	Normal-portfölj (%)	Maximum (%)
Räntebärande	5 %	10 %	100 %
Aktier	20 %	40 %	60 %
Hedge	10 %	20 %	30 %
Fastigheter	10 %	25 %	30 %
Övriga tillgångar*	0 %	5 %	25 %
Totalt		100 %	

*Övriga tillgångar innehåller Bank/kassa, dotterbolagsaktier och derivat.

Beslut om ändringar i Pensionskassans placeringstillgångar föregås av föredragning i placeringskommittén, vilken endast är rådgivande. Styrelsen kan ge placeringskommittén mandat för allokeringsbeslut.

Riskhantering

Genom att placera tillgångar till en lika stor ränteeponering som försäkringsskulden (FTA) kan den finansiella risken minimeras.

Kassan har satt en lägsta gräns för exponeringen:

En värdeförändring i marknadsränta får inte leda till att tillgångar med ränteeponering, räntebärande värdepapper och ränteswappar, förändras med mindre än 30 % av motsvarande värdeförändringen i FTA.

En allt för stor del av tillgångarna placerade som skydd för FTA innebär en begränsning av Kassans möjligheter till avkastning, vilket långsiktigt ska vara 7 %. Därför är Kassans portfölj uppdelad i tre delar;

Förvaltningsportföljen: den del av tillgångarna som ska generera avkastning med ett balanserat risktagande.

Skyddsportföljen: den del av tillgångarna som ska skydda FTA.

Strategiska portföljen: består av tillgångar som behövs pga likviditetsskäl (kassa) och av ej avyttringsbara tillgångar (dotterbolagsaktier).

Rapportering

Kassan ska rapportera i enlighet med gällande föreskrifter från Finansinspektionen. Därutöver ska nedanstående rapporter tas fram.

Årlig konsekvensanalys

Syfte: Konsekvensanalysen bevakar den långsiktiga risknivån så att solvensen är betryggande och det långsiktiga avkastningsmålet nås.

Mottagare: Styrelse och VD.

Månadsvis finansiell riskrapport

Syfte Den månatliga rapporteringen ger VD och styrelse den information som krävs för att följa resultatutvecklingen och risknivån.

Mottagare Styrelse, VD och styrelsens placeringskommitté.