



Instruktioner för placering av Medicinska Föreningens kapital

Antagna: 2004-09-15

Ändrad: 2007-10-17, 2013-10-01

§ 1 INLEDNING

§ 1.1 OMFATTNING

Denna placeringsinstruktion gäller för det samlade kapital, inklusive interna fonder, som Medicinska Föreningen i Stockholm (MF) låter förvalta diskretionärt genom extern kapitalförvaltare. Om Föreningens kapital placeras i svenska investeringsfonder skall varje fond ha placeringsregler som väsentligen minst motsvarar vad som anges i §3.

§ 1.2 SYFTET MED PLACERINGSINSTRUKTIONEN

Syftet med placeringsinstruktionen är att ange ramar för den diskretionära förvaltningen, sätta gränser för det finansiella risktagandet samt säkerställa att uppföljning och kontroll sker på ett tillfredsställande sätt. Med förvaltning avses hantering av det samlade kapital som omfattas av placeringsinstruktionen. Syftet är vidare att denna placeringspolicy skall ligga till grund för den externa kapitalförvaltarens agerande.

§ 1.3 FÖRVALTNINGENS MÅL

Målet för förvaltningen är att med en god riskspridning åstadkomma långsiktigt god värdeutveckling av Föreningens kapital.

§ 1.4 FONDER

Som en del av det förvaltade kapitalet ingår MF:s fonder. Den externa förvaltaren skall underlätta och stödja skattmästarens redovisning av fonderna. Hur fonderna redovisas vad gäller avkastning, kapitalvinster/-förluster etc. framgår av Reglemente för förvaltning av Medicinska Föreningens fonder och övrigt kapital samt varje fonds fondreglemente.

§ 2 FINANSIELL ORGANISATION OCH BESLUTSRÄTT

Extern förvaltare ansvarar för:

- genomförande av förändringar i värdepappersportföljen, inom ramen för denna instruktion och särskilda beslut,
- rapportering avseende förvaltningen till skattmästaren och inför MF:s förvaltningsutskott.

Fullmäktige beslutar om anlitan av extern förvaltare i enlighet med Reglemente för förvaltning av Medicinska Föreningens fonder och övrigt kapital.

Förvaltningsutskottet skall, med skattmästarens hjälp, följa värdepappersportföljens utveckling utifrån de rapporter utskottet får från förvaltaren. Utskottet skall föreslå ändring av denna instruktion om det anses befogat. Rapportering av kapitalets utveckling skall ske tillsammans med och enligt samma rutiner som övrig resultatrapportering inom MF.



Den löpande kontakten med den externa förvaltaren handhas av skattmästaren och Förvaltningsutskottets ordförande, eller annan person som Förvaltningsutskottet utser.

Styrelsen kan, på förslag från Förvaltningsutskottet eller skattmästaren, besluta att tillfälligtvis frångå denna instruktion om det är nödvändigt för att undvika kapitalförluster. Skattmästaren skall meddela förvaltaren om ett sådant beslut samt under vilken tid och vilka förutsättningar det gäller.

§ 3 PLACERINGSREGLER

§ 3.1 ALLMÄNNA PLACERINGSREGLER

Andelen aktierelaterade tillgångar får variera mellan 70 och 0 procent. Andelen räntebärande tillgångar (inklusive likvida medel) får på motsvarande sätt variera mellan 30 och 100 procent.

Placeringar får endast ske i instrument (alternativt fondandelar som i sin tur placerar i sådana instrument) på auktoriserade marknadsplatser eller andra reglerade marknadsplatser som står under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet eller annat behörigt organ.

Ränterelaterade placeringar skall endast ske i obligationer, statsskuldväxlar, företagscertifikat och andra fordringsbevis samt vara utgivna av svensk eller utländsk stat, kommun eller företag som är noterat på börs, auktoriserad marknadsplats eller andra reglerade marknadsplatser som står under tillsyn av respektive lands tillsynsmyndighet eller annat behörigt organ.

Portföljens tillgångar skall ha en godtagbar likviditet så att MF:s likviditetsbehov kan tillgodoses vid varje givet tillfälle.

§ 3.2 AKTIEDERIVAT

Förvaltaren har möjlighet att använda optioner och terminer i syfte att:

- öka avkastningen på befintlig värdepappersportfölj
- skydda portföljen mot ofördelaktiga rörelser i marknaden
- utgöra ett led i ett framtida förvärv eller försäljning av underliggande värdepapper.

Förvaltaren skall inte ha rätt att utfärda köpoptioner där det saknas underliggande tillgång.

I syfte att begränsa risknivån i portföljen får det totala säkerhetskravet aldrig överstiga tio (10) procent av det totalt förvaltade kapitalet med anledning av handel med optioner och terminer. Portföljen får vid varje tidpunkt maximalt ta i anspråk fem (5) procent av totalt förvaltad kapital för köp av optioner och terminer .

§ 3.3 VÄRDEPAPERSLÅN

Portföljen skall kunna ge värdepapperslån. Utlåning av värdepapper skall inte medföra några risker varför fullgoda säkerheter skall ställas. Däremot avsäger sig MF rösträtten, vilket får betydelse om aktierna är utlånade vid tidpunkten för bolagsstämman. Utlåning av värdepapper får endast avse en mindre del av portföljens värde. Portföljen får endast ge värdepapperslån mot betryggande säkerhet och i övrigt på för marknaden sedvanliga villkor.

Värdepapperslån får ej upptagas.

**§ 3.4 AKTIERISK**

Av den totala aktieportföljen får utlandsdelen uppgå till högst 60 procent.
Värdet av placering i enskilt bolag får inte överstiga 15 procent av totalt förvaltad värde.

§ 3.5 RÄNTEBÄRANDE INSTRUMENT

Med räntebärande instrument avses bankinlåning, räntebärande värdepapper samt värdepappersfonder som placerar i ovan nämnda värdepapper och som står under tillsyn av Finansinspektionen eller dess motsvarighet i andra länder.

§ 3.6 RÄNTERISK

Ränteportföljens ränterisk mätt som genomsnittlig duration får maximalt uppgå till fem (5) år.

§ 3.7 KREDITRISK I RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER

Placeringar får göras i följande räntebärande instrument:

- A. Avistaräkning och dagslån i svenska affärsbanker samt certifikat med kreditrating lägst P-1 av Moody's och/eller lägst A-1 av Standard & Poor's. Med dagslån avses tidsbunden inlåning vars löptid inte överstiger fem bankdagar.
- B. Värdepapper som är emitterade eller garanterade av svenska staten.
- C. Värdepapper utgivna av svenska bostadsfinansieringsinstitut ägda av svenska banker eller av svenska staten.
- D. Värdepapper som emitterats av banker, hypoteksinstitut och andra institutioner. Emittent ska ha kreditrating lägst Baa3 av Moody's och/eller lägst BBB- av Standard & Poor's (Investment Grade). Om en emittent nedgraderas under Investment Grade efter investeringstillfället skall avveckling av innehavet ske så snart detta kan göras på ett effektivt sätt.
- E. Andelar i korta och långa räntefonder som står under tillsyn av Finansinspektionen eller utländsk motsvarighet.

För placeringar i ovanstående kategorier får placeringar ske till maximalt följande andelar av ränteportföljens marknadsvärde per kategori respektive per emittent:

<i>Kategori</i>	<i>Maximal andel för kategorin</i>	<i>Maximal andel för emittent i kategorin</i>
A	100 %	100 %
B	100 %	100 %
C	70 %	20 %
D	20 %	10 %
E	100 %	100 %

§ 3.8 RÄNTEDERIVAT

För placeringar i derivatinstrument gäller följande:

Köp av räntebärande papper på termin får göras till ett belopp som högst motsvarar bruttoplaceringsbehovet (dvs förfallande räntebärande värdepapper plus planerade nyplaceringar) under räkenskapsåret, och endast med syfte på faktiskt köp vid terminens förfall.

Försäljning av räntebärande värdepapper på termin får endast göras i syfte att minska portföljens ränterisk. Försäljning på termin (utestående kontrakt) får aldrig uppgå till ett större belopp än innehavet av räntebärande värdepapper.



§ 3.9 VALUTARISK

Placeringar skall till minst 90 procent av ränteportföljens marknadsvärde göras i räntebärande värdepapper denominerade i svenska kronor (SEK) och utgivna på den svenska marknaden.

För de 10 procent av ränteportföljens marknadsvärde som må placeras i annan valuta än SEK och utgivna på annan marknad än den svenska, kan investeringar göras i värdepapper denominerade i USD, euro eller yen. För dessa placeringar skall regler motsvarande dem i denna instruktion gälla.

§ 4 RAPPORTERING

Den externa kapitalförvaltaren skall efter utgången av varje månad till skattmästaren och Förvaltningsutskottets ordförande, eller annan person som Förvaltningsutskottet har utsett, lämna en rapport över portföljens utveckling den gångna månaden. Rapporten skall innehålla.

- portföljens marknadsvärde vid månadens utgång
- förändring av marknadsvärdet under månaden och under året jämfört med tillämpligt index
- procentuell fördelning på olika tillgångsslag inom portföljen samt
- förändring av fördelningen mellan tillgångsslagen under månaden.

Utöver den månatliga rapporten skall förvaltaren omedelbart rapportera om extraordinära och andra större händelser som har eller som kan befaras få större negativa konsekvenser för portföljens investeringar.

Om möjligt skall den externa förvaltaren på begäran från MF lämna redovisningen uppdelad på de interna fonder som MF har och som ingår i kapitalet, samt på övrigt kapital.

§ 5 ÄNDRING AV INSTRUKTIONEN

Om ändring av denna instruktion är föreskrivet i Medicinska Föreningens stadgar.