

FÖRÄNDRINGAR I FÖRESKRIFTER OCH DIREKTIV

I nedanstående texter markeras delar som utgår med ~~röd genomstruken~~ text.

Nya delar markeras med **grön** text.

Befintligt material uppdaterat med nya siffror markeras med **blå** text.

Finansförvaltning 2018

4.4.4 Likviditetsrisk (betalningsberedskap)

För att säkerställa kortsiktig betalningsförmåga bör betalningsberedskapen för LD uppgå till minst 4 veckor, dvs. 20 bankdagar. Betalningsberedskapen utgörs av outnyttjade bindande kreditlöften och likvida medel disponibla inom 3 bankdagar. Det bedömda behovet av betalningsberedskapen i kronor definieras som summan av verksamhetens **nettokostnader**, amorteringar och finansiella kostnader för verksamhetsåret, **minus avskrivningar**, dividerat med 365 multiplicerat med målet för betalningsberedskapen uttryckt i antal dagar.

För år 2018 gäller följande, baserat på årsredovisning 2017, mkr:

Nettokostnader	8291
Amorteringar	100
Finansiella kostnader	81
-Avskrivningar	-322
Summa	8150
8150/365	22
22*20	447 mkr

Begreppet Internbank har tagits bort ur dokumentet på 31 av 33 ställen.

Finansfunktion kvarstår och används istället. Se exempel nedan.

5. ~~Internbankens~~ **Finansfunktionens** förvaltning av finansiella placeringar

A. Överskottslikviditet

5.1 Tillåtna placeringar

I första hand skall överskottslikviditet användas för att minska låneskulden.

Nedan specificeras tillåtna alternativ för placering av överskottslikviditet.

- Räntebärande värdepapper
- Penningmarknadsfonder
- Bankinlåning
- Extern utlåning.
- Alternativa tillgångar

Bilaga 1 Placeringsdirektiv pensionsfond 2018

2. ORGANISATION OCH ANSVARSFÖRDELNING

Följande ansvarsnivåer kan identifieras.

Landstingsfullmäktige

Landstingsstyrelsen

Landstingets finansfunktion/~~Internbank~~

2.3 ~~Internbankens~~ Finansfunktionens ansvar

Det är ~~Internbankens~~ finansfunktionens ansvar att:

- Pensionsfondens kapital förvaltas på betryggande sätt så att riskerna begränsas och möjligheterna till god avkastning tillvaratas. Ekonomienheten svarar för redovisningen av transaktioner i medelsförvaltningen, framtagandet av underlag för rapportering och verkställer finanschefens beslut.

3.1 Värdering av pensionsskulden

Pensionsskulden har en mycket lång löptid vilket innebär en stor ränterisk för landstinget. Enligt gällande regelverk (RIPS 07) värderas den bokföringsmässigt genom att de framtida pensionsutbetalningarna diskonteras med en ränta.

(mnkr)	Värdering i bokslut 2017-12-31
Pensionsskuld i Balansräkningen	2 910
Pensionsskuld under ansvarsförbindelser	3 863

Skuld för särskild löneskatt	937
Totalt	7 716

Tabell 1. Den totala pensionskulden

3.2 Pensionsfondens omfattning och mål

Pensionsfonden skall förvaltas så att fonden över tid kapar topparna av de framtida årliga pensionsutbetalningarna. Sammanlagt har 400 mkr flyttats över från kortfristiga placeringar till pensionsfonden. Sedan skall ytterligare insättningar göras i pensionsfonden i den omfattning som ekonomin medger. Landstingsfullmäktige ska ta ställning till detta i samband med varje årsbokslut.

Pensionsmedel skall på sikt täcka hela pensionsåtagandet inklusive ansvarsförbindelsen. Målet blir därför 100 % konsolideringsgrad på sikt. Därefter ska avkastningen användas för att möta ökade kostnader för pensioner och på sikt ska kapitalet även användas för att likviditetsmässigt täcka utbetalningarna hänförliga till pensioner.

4.2 Extern förvaltning

Landstingets tillgångar kan förvaltas av externa förvaltare. Vid anlitan av externa förvaltare skall principen om diversifiering iaktas, så att god riskspridning erhålls.

Externa förvaltare skall följa formella och branschmässiga krav som följer av dennes verksamhet. Det innebär att förvaltare skall vara ett fondbolag eller ett värdepappersinstitut som har erforderliga tillstånd (se 4.6.2-4.5).

Vid placering i investeringsfond utformas inga särskilda avtal utöver eventuella rabattavtal. Fondbestämmelserna skall i allt väsentligt överensstämma med placeringsdirektiv. Värdepappersfonder och specialfonder ~~Investeringsfonder~~ skall stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande utländsk myndighet.

Investeringar kan även ske i s.k. strukturerade produkter (t ex aktieindexobligation). Då transparensen i strukturerade produkter ofta är sämre än i diskretionära förvaltningsmandat ~~och investeringsfonder~~ samt värdepappersfonder och specialfonder ställs särskilda krav på landstingets företrädare i samband med förvärv av strukturerade produkter. Kostnads- och villkorsstruktur, löptid, exponering, motpartsrisk och likviditet är aspekter som noggrant och initierat måste värderas.

Personberoende

I syfte att upprätta kompetens samt god kvalitet inom det område som faller på Finansfunktionen/~~Internbanken~~ bör flera personer kunna utföra och granska arbetet.

6.5 Utvärdering av delportföljer/ förvaltare

Förvaltningsresultatet skall utvärderas mot relevanta index som mäter utvecklingen på de marknader där investeringar görs. I tabellen anges **föreslagna** relevanta index för delportföljerna.