

## Plasseringsreglement for Parats Sikringsfond

### 1. Innledning

#### 1.1 Bakgrunn. Hensikt og formål med reglementet

Arbeidstagerorganisasjonen Parats langsiktige midler skal i hovedsak tjene som et beredskapsfond i tilfelle behov for midler i en konfliktsituasjon. Styret i Parat har det overordnede ansvaret for å gjennomføre forvaltning av de langsiktige midlene innenfor de rammer denne strategien gir.

Ved forvaltning av Parats midler skal det legges avgjørende vekt på at midlene plasseres på en måte som ivaretar hensynet til sikkerhet, risikospredning og avkastning.

Under hensyntagen til forsvarlig sikkerhet og risikospredning, skal det søkes å oppnå så god og stabil avkastning på de forvaltede midler som mulig, men for å oppnå de langsiktige målsettingene er Parat innstilt på å akseptere visse svingninger i verdiene over tid.

Plassering av midlene skal ha en rullerende 5 års-investeringshorisont, hvor man hvert år "skyver" horisonten ett år fram. Med mindre annet er vedtatt, rulleres strategien videre innenfor de rammer som er nevnt i dette dokumentet.

#### 1.2 Type midler omfattet av reglementet

Følgende midler er omfattet av dette dokumentet: Beredskapsmidler i tilfelle en konfliktsituasjon.

#### 1.3 Hjemler, rammebetingelser. (Egne og offentlige)

Reglementet trer i kraft fra og med styrets vedtak gjort i Parats Hovedstyremøte 01/15 den 11.februar 2015

Dette reglementet erstatter alle tidligere reglementer og instruksjoner som Parat har vedtatt for forvaltningen av foreningens midler.

#### 1.4 Ansvar og fullmakter

- 1.) Det er Parats Hovedstyre som vedtar investeringsstrategien for Parats finansielle midler og eventuelle endringer av strategien. Styret delegerer den praktiske gjennomføring av strategien og oppfølgingen av denne til forbundsleder og generalsekretær.
- 2.) Forbundsleder og generalsekretær gis fullmakt til
  - å gjennomføre forvaltningen av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål
  - å gjennomføre forvaltningen av langsiktige midler, herunder å inngå avtale om aktiv forvaltning med generelt anerkjent, norsk finansinstitusjon.
  -
- 3.) Forbundsleder og generalsekretær skal påse at investeringsmandatet for aktuell forvalter/fond skal være i henhold til vedtatt investeringsstrategi for Parat.

## 1. Overordnede rammer og mål for forvaltningen

### 2.1 Målsetning med forvaltningen

- Beholde realverdi på kapitalen
- Ha mulighet til å realisere en større del av forvaltningskapitalen på kort varsel i det tilfelle at Parat er i en konfliktsituasjon
- Strategien skal bidra til stabilitet og langsiktighet i finansforvaltningen.
- Oppdragsgiver skal utøve sin finansforvaltning slik at tilfredsstillende avkastning kan oppnås, uten at det innebærer vesentlig finansiell risiko, og under hensyn til at oppdragsgiver skal ha midler til å dekke sine betalingsforpliktelser ved behov.

### 2.2 Risiko og risikonivå

Enhver investeringsstrategi innebærer en viss risiko, som følge av usikkerheten knyttet til å anslå fremtidig avkastning på de ulike investeringsaktiva. I kapitalmarkedene er det over tid en positiv sammenheng mellom risiko og avkastning. Det medfører at desto høyere avkastning en krever, jo høyere risiko må en også akseptere. Risikoen i kapitalmarkedene blir ofte målt ved standardavviket, som er et statistisk mål på svingningene i avkastningen for gitte investeringsaktiva.

Avkastningen til ulike aktiva svinger ikke i takt. Dette innebærer at det å spre investeringene (diversifisere) over flere ulike aktivaklasser (for eksempel aksjer, obligasjoner og pengemarked) vil redusere den totale porteføljens risiko. I tillegg kan man redusere risikoen ytterligere ved å spre investeringene over ulike geografiske markeder.

Risikoformer og definisjoner

Det er viktig å definere de forskjellige former for risiki slik at man oppnår en felles forståelse for begrepene som benyttes i strategien. Følgende definisjoner kan legges til grunn:

Type risiko	
<b><u>Kredittrisiko</u></b>	Risiko for tap som følge av at låntaker unnlater å innfri sin forpliktelse.
<b><u>Renterisiko</u></b>	Risiko for endring av verdien på eiendeler, gjeld, egenkapital og sikringsforretninger (derivatkontrakter) som følge av renteendringer. Eksempelvis går markedsverdien av plasseringer i rentebærende verdipapirer opp, dersom renten går ned; og vice versa.
<b><u>Likviditetsrisiko</u></b>	Risiko for at eiendeler ikke kan omsettes til en akseptabel pris i løpet av en avgrenset tidsperiode.
<b><u>Valutarisiko</u></b>	Risiko for endring av verdien på eiendeler, gjeld, egenkapital og sikringsforretninger (derivatkontrakter) som følge av endring i valutakurser.
<b><u>Systematisk markedsrisiko</u></b>	Risiko for generelle verdiendringer.
<b><u>Ussystematisk markedsrisiko</u></b>	Risiko for verdiendringer knyttet til et enkelt investeringsobjekt.
<b><u>Administrativ/operasjonell risiko</u></b>	Risiko for at man internt (eller hos motpart i transaksjoner) ikke har tilstrekkelig kompetanse/bemannning, systemer, rutiner, samt ressurser generelt til å gjennomføre strategien for finansforvaltningen eller enkelttransaksjoner / faren for at noe går galt.

### 3. Forvaltningsstrategi og porteføljesammensetning - langsiktige midler

#### 3.1 Tillatte instrumenter/ aktivklasser

Det skal benyttes fond i forvaltningen av midlene. Fondene skal være forvaltet av norsk anerkjent finansinstitusjon.

Det skal ikke benyttes alternative instrumenter (f.eks. hedgefond), eiendomsfond eller private equity (unoterte aksjer) i gjennomføringen av forvaltningen. Aksjeeksponeringen skal etableres ved bruk av indeksfond.

#### Rammer og retningslinjer for plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva

Rammer	Nøytral %	Min %	Maks %	Referanseindeks
Bank/ Pengemarked/ Fond med lav rentefølsomhet (<1%)	30	10	70	ST1X
Obligasjoner Norge, IG	45	30	90	ST4X SSB WGBI
Obligasjoner Utland, IG	0	0	15	(NOK)
High Yield-obligasjoner	10	0	20	ST3X
<b>Sum rentebærende</b>	<b>85</b>	<b>75</b>	<b>100</b>	
Aksjer Norge	4	0	10	OSEBX
Aksjer Utland	11	0	20	MSCI World TRI
<b>Sum aksjer</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>25</b>	
<b>Sum portefølje</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

(IG= Investment Grade, dvs. papirer med rating BBB- eller bedre.)

#### 3.3 Rebalansering

Rebalansering innebærer å bringe porteføljens sammensetning tilbake til nøytral posisjon.

F.eks. kan dette gjøres

- Når aktivklasser utvikler seg slik at de havner utenfor rammene i allokeringsmatrisen, eller
- Ved faste intervaller, f.eks. årlig. En vurdering av behovet for å rebalansere skal foretas minimum én gang i året.

#### 4. Etiske retningslinjer

Retningslinjene skal sikre at Parat ikke anbringer sin kapital i selskaper eller institusjoner som medvirker til krenkelse av menneske- og arbeidstakerrettigheter, korrupsjon, alvorlig miljøskade eller andre handlinger som kan oppfattes som uetiske.

De etiske kriteriene som ligger til grunn for forvaltningen av Statens Pensjonsfond – Utland skal være retningsgivende for forvaltningen av porteføljen.

Parat vil påse at samarbeidende forvaltere er informert om både forvaltningsrammer og de etiske retningslinjene i vårt plasseringsreglement.

#### 5. Administrative forhold

##### 5.1 Rapportering og kontroll

Det skal til styret rapporteres om forvaltningen av midlene minst én gang pr år, normalt i forbindelse med «økonomimøtet». Formålet med rapportering er å informere om finansforvaltningens faktiske resultater, samt finansforvaltningens eksponering i forhold til de rammer og retningslinjer som er fastsatt i strategien.

Administrasjonen skal til eget bruk utarbeide rapport om forvaltningen med en dertil egnet hyppighet og omfang. Rapporteringen skal som et minimum inneholde oversikt over:

- Avkastning på porteføljen og delporteføljene (aktivaklasser) sammenlignet med relevante referanseindekser.
- Porteføljens og delporteføljenes (aktivaklassenes) markedsverdi pr beregningsdato.
- Allokeringen mellom de enkelte aktivaklasser i fht. allokeringsrammer fastsatt i retningslinjene for forvaltningen.

### **5.2 Evaluering og kvalitetssikring**

- Administrasjonen skal gjennomføre en årlig evaluering av reglementet for finansforvaltningen.
- Ved vesentlige endringer i rammebetingelsene, skal administrasjonen snarest legge frem forslag til endringer i reglement for styret.

### **5.3 Generelle krav ved valg av forvalter**

Investor skal legge vekt på å benytte forvaltere med en risikoprofil som passer med investeringsstrategien.

Investor skal velge anerkjente forvaltere som er godkjente verdipapirforetak eller verdipapirfondsforetak og som er underlagt tilsyn av offentlige tilsynsmyndigheter.