

Policy för RBU:s kapitalplacering

(Fastställd av förbundsstyrelsen 2026-01-23)

1. Syfte

Placeringspolicyn utgör ett regelverk för RBU:s kapitalförvaltning och ska ge nödvändiga ramar och direktiv för personer och funktioner, inom och utanför organisationen, som arbetar med RBU:s placeringar

Placeringspolicyn ska löpande hållas uppdaterad, med hänsyn till aktuella förhållanden inom RBU samt med beaktande av utvecklingen på de finansiella marknaderna.

Placeringspolicyn omfattar både RBU:s egna kapital, det som oftast benämns "RBU:s sparkapital" eller "RBU:s egna kapital", såväl som det kapital RBU förfogar över och som finns samlat i olika stiftelser/fonder knutna till RBU, ofta benämnt "ändamålsbestämt kapital".

1.1 Kapitalförvaltningens målsättning

RBU:s kapitalförvaltning av det egna kapitalet ska eftersträva en långsiktigt uthållig totalavkastning, som minst motsvarar Riksbankens årliga genomsnittliga styrränta plus 2,25% per år. Avkastningsmålet ska uppnås med hänsyn till önskad risknivå och långsiktighet enligt RBU:s riktlinjer för det egna kapitalet, och det bedömda behovet av årlig direktavkastning och förväntad värdetillväxt.

RBU:s kapitalförvaltning av de stiftelsemedel RBU är förvaltande part för, ska med beaktande av de specifika ändamål som styr i varje stiftelse, förvaltas så att totalavkastningen i respektive stiftelse täcker den prognosticerade utdelning stiftelsen årligen ska fördela ut, samt genererar en årlig tillväxt som lägst bibehåller en reall inflationsskyddad kapitalnivå. Målsättningen om en reall skyddad kapitalnivå är prioriterat före stiftelseutdelning om marknadsförhållandena är ofördelaktiga.

1.2 Ansvarsfördelning

Förbundsstyrelsen är ansvarig för den samlade kapitalförvaltningen, dvs både det egna kapitalet och stiftelsernas kapital (respektive stiftelsestyrelse ansvarar för utdelningen från respektive stiftelse).

Det är förbundsstyrelsens ansvar att:

- Fastställa placeringspolicyn.
- Besluta om val och godkänna utvärdering av extern(a) förvaltare av portfölj/portföljerna.

- Fortlöpande säkerställa att placeringspolicyns regler och restriktioner efterlevs
- Löpande bedöma om placeringspolicyn behöver uppdateras.
- Utse en Placeringsansvarig samt ett Placeringsråd.
- Ge mandat till Placeringsrådet att implementera portföljstrategi och löpande ta placeringsbeslut inom ramen för placeringspolicyn och för både det egna kapitalet och stiftelsernas kapital.

Det är Placeringsrådets ansvar att:

- Ta löpande placeringsbeslut, inklusive beslut om tillgångsslagsfördelning, dvs allokeringsstrategi, inom ramen för placeringspolicyn.
- Regelbundet, minst en gång per år, förse styrelsen med uppföljning och genomgång av kapitalförvaltningen.
- Teckna avtal och ha ett huvudansvar för samarbetet med utsedd(a) kapitalförvaltare.
- Att tillsammans med utsedd(a) kapitalförvaltare besluta om förvaltningsform(er), dvs normalt diskretionärt och/eller rådgivande.
- Att löpande utvärdera kapitalförvaltningen och, i normalfallet, att med ett rekommenderat intervall av 4–5 år se över affärsrelationen med utvald(a) kapitalförvaltare och då utvärdera om förlängning eller utbyte.

Det är förbundsekonomens (eller annan av kansliet utsedd ekonomifunktion) ansvar att:

- Säkerställa att likvida medel finns tillgängligt för RBU:s verksamhet och att löpande förse förbundsstyrelsen med likviditetsrapport och prognos samt förse Placeringsrådet med relevant information avseende bedömt behov av finansiellt tillskott till verksamheten, exempelvis genom direktavkastning och/eller realiserbara tillgångar.
- Att ha en löpande dialog med extern(a) förvaltare omfattande krav på rapportering, prognostisering och flöde av beslutade medel till/från kapitalförvaltningen.

Det är kapitalförvaltarens ansvar att:

- I enlighet med de restriktioner och limiter för tillgångsslagen som den här placeringspolicyn reglerar, dvs allokeringsstrategi, åta sig att för RBU:s räkning att förvalta kapitalet diskretionärt och/eller rådgivande.
- Att med RBU teckna relevant(a) uppdragsavtal om vilken del av RBU:s kapital och vilka finansiella instrument som ska omfattas av förvaltningsuppdraget.

- Förvaltaren ska regelbundet tillhandahålla RBU en rapport över portföljförvaltningsverksamheten och resultatet av den som har utförts under rapporteringsperioden (i normalfallet månadsvis).

2. Placeringsregler

Portföljen avseende det egna kapitalet ska utformas enligt denna policy för att säkerställa en bra diversifiering inom och mellan tillgångsslagen. Placeringarna ska göras i linje med fastställda avkastningsmål.

Placeringsregler för ändamålsbestämda medel/stiftelsemedel ska följa samma princip med hänsyn till diversifiering inom och mellan tillgångsslagen, men övergripande beakta den specifika målsättning som beskrivits i avsnitt 1 ovan. Onoterade innehav får ej förekomma inom ändamålsbestämda medel/stiftelsemedel.

2.1 Tillgångsslagsfördelning för förbundets eget kapital

Tillgångsslag	Min	Normal	Max
Aktier	25%	35%	45%
varav svenska		17,5%	
varav utländska		17,5%	
Räntebärande värdepapper	50%	60%	70%
varav högsta kreditvärdighet (AAA-AA) (eller korträntefonder)		20%	30%
varav investment grade (eller obligations- och företagsobligationsfonder IG)		35%	40%
varav high yield (eller renodlade High Yieldfonder)		5%	10%
Alternativa investeringar	0%	5%	10%
Hedgefonder, onoterade aktier, fastigheter, råvaror			

Om ovan limiter överskrids ska justering göras så snart det är möjligt. Generellt sett får inga placeringar göras i produkter med hävstång.

2.2 Aktier

Portföljens aktieexponering ska utgöras av marknadsnoterade aktier på de nordiska börserna och fonder. Icke nordiska aktier får endast ägas via fonder.

Aktieportföljen ska vara diversifierad såväl på regioner som sektorer och bolagsstorlek.

En enskild aktie får utgöra maximalt 10 % av den totala aktieportföljen. Fonder som står under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande myndighet omfattas inte.

Portföljens utländska aktieexponering ska som regel inte valutasäkras.

2.3 Räntebärande värdepapper

Ränteportföljen skall ha god riskspridning och placeringar skall därför i första hand ske i diversifierad form, dvs i räntefonder. Om investering ändå görs i direktägda obligationer får en enskild obligation inte utgöra mer än 7,5% av ränteportföljen.

Spridningen skall vara god avseende såväl emittenttyp, (stat, kommun, bostad, bank och företagsobligationer), kreditrating (genomsnittlig rating måste vara Investment Grade men inslag av High Yield får förekomma) samt löptid/duration (såväl korträntefonder som obligationsfonder och företagsobligationsfonder). Portföljens räntebärande värdepapper skall ha en duration om högst 6 år och ett riktvärde för den neutrala portföljen är ca 3 år.

10% av det samlade kapitalet av förbundets egna kapital (alltså inte ändamålsbestämda medel/stiftelsemedel) ska finnas tillgängligt som operativ likviditetsreserv. Dessa medel ska placeras till mycket låg eller ingen risk och enbart i räntebärande tillgångar med omedelbar tillgänglighet. Syftet med dessa medel är att de ska vara likviditetsförstärkande om och när sådant behov uppstår.

Ytterligare 10% av kapitalet (enligt samma definition som ovan) ska finnas tillgängligt som strategisk likviditetsreserv. Syftet med detta kapital är att det ska finnas tillgängligt för investeringar/strategiska initiativ efter beslut i förbundsstyrelsen. Dessa medel ska placeras till mycket låg risk och enbart i räntebärande medel med tillgänglighet inom 90 dagar.

Räntebärande exponering i utländsk valuta ska som regel valutasäkras till svenska kronor.

2.4 Alternativa

Den alternativa portföljen ska sträva efter att innehålla placeringar med låg korrelation till övriga placeringar. Alternativa investeringar får göras via fonder, strukturerade produkter eller genom direktinvesteringar. Alternativ investering kan vara hedgefonder, fastighetsfonder, råvaror och riskkapitalfonder eller onoterade aktier. Vid direktinvestering i onoterade aktier får enskilda innehav max utgöra 3 % av den totala portföljen.

3. Belåning

RBU har genom nuvarande förvaltare av riksförbundets kapital, tillgång till en kreditlimit på högst 1 miljon SEK. Kreditlimiten får endast utnyttjas vid extraordinära behov och ett utnyttjande kräver beslut av förbundsstyrelsen. Eventuellt utnyttjande ska snarast möjligt regleras genom användande av de olika likviditetsreserver förbundet disponerar enligt denna policy och en kreditlimit får aldrig vara utnyttjad över ett årsskifte.

4. Etik och hållbarhet

RBU:s placeringar skall ske ansvarsfullt och linje med internationella konventioner och riktlinjer för mänskliga rättigheter, arbete, miljö, korruption och kontroversiella vapen. Förvaltare som förbundet anlitar skall följa FNs principer för Ansvarsfulla Investeringar (UN PRI).

Enskilda aktieinvesteringar får ej ske i bolag med större resultatandel än 5% från alkohol, tobak, spel och pornografi.