

Proposition till Stockholms Badmintonförbunds årsmöte angående Placeringspolicy

Badminton Stockholm har avsevärda tillgångar: 11,6 milj kr på bankkontot 250630. Styrelsen vill inför årsmötet 2025 involvera föreningarna i beslut om risknivå för investering. Styrelsen har genom en kapitalförvaltare på Swedbank specialiserad på föreningar, tagit fram en Placeringspolicy, se sid 3 – 6.

BAKGRUND

Varför finns behov av en Placeringspolicy?

Förbundet har pengar som ska räcka både nu och i framtiden. Policyn är en "spelplan" för hur pengarna får placeras så att de växer tryggt och ansvarsfullt.

Målet

- Pengarna ska växa mer än inflationen (dvs. att de inte tappar i värde över tid).
- Risken minskas genom att inte lägga alla ägg i samma korg, utan sprida placeringarna på olika typer av investeringar.

Hur får pengarna placeras?

- På bankkonton.
- I räntepapper (lånebevis som ger ränta).
- I aktiefonder, både svenska och internationella.
- Allt ska ske via godkända fonder som står under tillsyn.

Etiska regler

Förbundet investerar inte i företag som sysslar mycket med t.ex.:

- vapen, tobak, cannabis eller spel
- fossila bränslen (olja, kol, gas)
- pornografi
- Ej heller i företag som bryter mot mänskliga rättigheter eller har dåliga arbetsvillkor.

Om något innehav ändå visar sig bryta mot reglerna säljs det.

Fördelning av pengarna

- Mest i räntepapper och kontanter (75–100 %).
- En mindre del i aktier (upp till 25 %).
- Inga alltför riskfyllda räntepapper, och löptiden får vara max 3 år.

Uppföljning

En extern förvaltare skickar rapport varje månad om hur det går, vad som ägs och om något avviker från reglerna.

Vem bestämmer?

Förbundets styrelse bestämmer reglerna, väljer förvaltare och tar beslut om ändringar vid behov.

MOTIVERING

Badminton Stockholms styrelse föreslår investering på medelrisknivå, då minst 3 % förväntad avkastning anses krävas för att kompensera för inflation och vi inte vill ta risker med föreningarnas gemensamma kapital.

Medelrisknivån utgörs av 80 % räntebärande medel och 20 % aktier, vilket framgår av föreslagen Placeringspolicy.

<u>Riskenivåer</u>	<u>Andel aktier</u>	<u>Förväntad avkastning</u>
Låg (enbart räntor)	0 % aktier	2 %
Medelrisk	20 % aktier	3,6 %
Högre risk	40 % aktier	4,6 %

BESLUTSFÖRSLAG

Stockholms Badmintonförbunds styrelse föreslår

att

årsmötet bifaller styrelsens förslag till Placeringspolicy.

BILAGA

Swedbank placeringsförslag.

Placeringspolicy för Stockholms Badmintonförbund - Sammanfattning

Syfte

Policyn styr förvaltningen av förbundets kapital för att säkerställa långsiktig och kortsiktig betalningsförmåga. Den ger riktlinjer för mål, risknivåer, etik och hållbarhet samt roller och ansvar.

Mål och risk

- Målet är att långsiktigt ge avkastning som överstiger inflationen (KPIF) över en rullande 5-årsperiod.
- Risk begränsas genom bred diversifiering av tillgångsslag, marknader och emittenter.

Tillåtna investeringar

- Likvida medel.
- Räntebärande värdepapper i SEK eller säkrad valuta.
- Svenska och globala aktier (via fonder).
- Placeringar sker främst via värdepappersfonder under tillsyn.

Etik och hållbarhet

- Inga investeringar i företag med betydande verksamhet inom vapen, tobak, cannabis, spel, fossila bränslen eller pornografi.
- Inga investeringar i företag som bryter mot internationella konventioner om mänskliga rättigheter och arbetsvillkor.
- Efterlevnad kontrolleras retroaktivt och innehav som bryter mot reglerna säljs.

Tillgångsfördelning (min–normal–max)

- Aktier: 0–20–25 % (svenska 5–10–15 %, globala 5–10–15 %).
- Räntebärande inkl. likvida medel: 75–80–100 %.
- Max 30 % av ränteportföljen får ha rating BBB, genomsnittlig rating minst BBB, duration max 3 år.

Uppföljning

Extern förvaltare rapporterar varje månad om avkastning, innehav, fördelning och eventuella avvikelser.

Organisation

- Styrelsen fastställer policyn och beslutar om förvaltare, samt hanterar löpande placeringar och beslutar om förändringar.

Stockholms Badmintonförbund Placeringspolicy – i sin helhet

1. Bakgrund och syfte

Stockholms Badmintonförbund har avsatt kapital för långsiktig medelsförvaltning. Kapitalet skapar förutsättningar att klara såväl långsiktiga som kortsiktiga likviditetsmässiga åtaganden.

Placeringspolicyn ska utgöra styrinstrument för Stockholms Badmintonförbunds placeringsverksamhet. Placeringspolicyn omfattar alla finansiella tillgångar och syftet med policyn är att ange riktlinjer för förvaltningen. Denna placeringspolicy har utformats i syfte att genom ett övergripande dokument underlätta tillämpningen och efterlevnaden av styrelsens beslutade placeringsföreskrifter.

Placeringspolicyns syfte och struktur:

- Skapa ett enhetligt ramverk för förbundets placeringsverksamhet.
- Tydliggöra roller och ansvarsfördelning mellan styrelse och verksamhetsledningen.
- Fungera som vägledning i det dagliga arbetet för ansvariga personer inom kansliet och för externa kapitalförvaltare.

2. Mål och risktolerans

Portföljens finansiella risk ska begränsas genom att sprida tillgångarna på flera tillgångsslag och på flera marknader. Kreditrisker ska begränsas genom spridning på flera emittenter för att motpartsrisken ska begränsas.

I kvantitativa termer är avkastningsmålet för den långsiktiga medelsförvaltningen (totala portföljen) att förvaltningen ska generera en sammanlagd avkastning som överstiger inflationen, mätt som KPIF över en rullande 5-årsperiod.

Avkastningsmålet för respektive tillgångsslag är att överträffa aktuellt jämförelseindex varje enskilt år i de fall där detta är möjligt att mäta. Valt index återspeglar inte helt de miljörelaterade och sociala egenskaper som portföljen främjar och används därmed inte som referensvärde för bedömning av fondens miljörelaterade och sociala egenskaper.

3. Placeringsinriktning, limiter och tillåtna instrument

Tillåtna tillgångsslag

Församlingens medel får placeras i följande tillgångsslag

1. Likvida medel – bankkonto, tidsbunden inlåning.
 2. Räntebärande värdepapper utställda i svenska kronor alternativt utländska värdepapper där valutarisken gentemot svenska kronor är säkrad.
 3. Svenska aktier och aktierelaterade instrument, såsom exempelvis konvertibla skuldebrev, inlösenrätter, teckningsrätter, teckningsoptioner samt depåbevis
 4. Utländska aktier (endast genom placering i värdepappersfonder med placeringsinriktning definierad som globala aktier eller med en sammansättning av fonder enligt motsvarande definition).
-

Aktier ska vara noterade och vara föremål för regelbunden handel på auktoriserad marknadsplats. Värdepappersfonder ska stå under tillsyn av Finansinspektionen eller motsvarande utländsk myndighet.

I huvudsak ska förbundet sträva efter att placera medel i värdepappersfonder för att uppnå önskad diversifiering med såväl mindre som större kapital.

4. Etik och hållbarhet

Styrelsen ska investera förbundets kapital efter etik- och hållbarhetsprinciper. I korthet syftar de till ett långsiktigt hållbart företagande med hänsyn i så stor utsträckning som möjligt till miljökonsekvenser, respekt för medmänniskor samt att minimera risken för allmänhetens hälsoproblem. Därför har Styrelsen valt att inte genomföra placeringar i aktier eller skuldebrev, genom värdepappersfonder, i företag vars verksamhet till betydande del utgörs av tillverkning, distribution eller marknadsföring (max 5% av omsättningen) avseende exempelvis *vapen, tobak, cannabis, kommersiell spelverksamhet, fossila bränslen eller pornografi.

*Avser "kontroversiella" vapen; klusterbomber, personminor, kemiska och biologiska vapen samt kärnvapen.

Hänvisning görs till Roburs vid varje tillfälle gällande policynivå för "Strategi för att välja bort".

Föreningens kapital ska heller inte investeras i företag som kränker arbetsrättsliga villkor eller likabehandling av arbetskraft beroende av etnisk- eller religiös tillhörighet, sexuell läggning eller kön i enlighet med vedertagna internationella organisationers konventioner (till exempel FN, ILO med flera) mot bland annat diskriminering av arbetskraft, tvångsarbete, barnarbete samt fackliga organisationsrättigheter.

Stockholms Badmintonförbund har valt att tillsvidare tillämpa en retroaktiv översyn och kontroll av efterlevnaden av de etiska riktlinjerna i portföljen, vilket innebär att värdepappersfonder som vid översyn visar sig bryta mot ovanstående avyttras skyndsamt.

5. Placeringsinriktning, limit och gränsvärden

Placeringarna skall karaktäriseras av, långsiktighet och möjlighet till löpande omplaceringar utan dröjsmål eller betydande kostnadspåverkan.

en söker därför enkla, kostnadseffektiva placeringslösningar där placeringsrisker sprids över flera tillgångsklasser och värdepapper.

Procenttalen i följande tabell anger lägsta och högsta andel, som respektive tillgångsslag vid varje tidpunkt utgöra av förbundets totala marknadsvärde. I tabellen framgår även den av förbundet beslutade långsiktiga strategiska fördelningen mellan tillgångsslagen som benämns "Normal".

Tabell 1.

Tillgångsslag	Min, %	Normal, %	Max, %
Aktier	0	20	25
Varav svenska	5	10	15
Varav globala	5	10	15
Räntebärande (inklusive likvida medel)	75	80	100

Följande limiter gäller den räntebärande portföljen:

Maximalt 30% får vara hänförliga lägre kreditvärdighet enligt rating BBB. Lägsta genomsnittliga rating för värdepappersfond ska vara BBB.

Den genomsnittliga durationen ska inte överstiga 3 år för jämförande index. Durationen avser den genomsnittliga löptiden för de underliggande ränteinstrumenten.

6. Riskmätning, uppföljning och rapportering

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och portföljens exponering i relation till de fastställda limiterna (tabell 1) i denna placeringsstrategi.

Månadsrapport. Senast tio bankdagar efter månadens utgång ska extern förvaltare rapportera till förbundet om portföljens:

- marknads- och anskaffningsvärden
- avkastning under månaden, under året samt från portföljens start
- procentuella fördelningen på olika tillgångsslag (om så förekommer)
- innehav av värdepapper/fonder
- förändringar i innehavet av värdepapper/fonder under månaden
- eventuella avvikelser från placeringsreglerna i denna placeringsstrategi, avvikelserns orsak samt vidtagen åtgärd/förslag till åtgärd
- prestation relativt jämförelseindex för den del förvaltningen avser.

Anlitade externa förvaltare ska stå under finansinspektionens kontroll och anlitade externa rådgivare ska vara licensierade (av Swedsec).

7. Jämförande index

Vid extern kapitalförvaltning eller placering i fonder ska denna utvärderas mot relevant jämförelseindex och mot jämförande produkter i samma kategori och liknande innehåll. Vid jämförelse ska beaktas det som förbundet inte investerar i av etik- och hållbarhetsskäl enligt punkt 4.

8. Organisation och ansvar

Organisation och ansvarsfördelning. Följande ansvarsnivåer kan identifieras: Styrelse
Styrelsen ska:

- Fastställa placeringspolicyn
- Fatta beslut om val och avveckling av extern förvaltare
- Föreslå förändringar av placeringspolicyn
- Fatta beslut om tillfälliga avvikelser från placeringspolicyn
- Föreslå beslut om val och avveckling av extern förvaltare
- Träffa avtal med extern förvaltare
- Ta initiativ till utvärdering av extern förvaltare
- Besluta om placering av transaktionslikviditet i enlighet med denna policy alternativt delegera detta beslut till utsedd tjänsteman

Placeringspolicyn beslutades av Badminton Stockholms styrelse 2025-08-17.

Appendix – vanligt förekommande begrepp

Diskretionär- Förvaltning	Förvaltaren genomför transaktioner för kunds räkning i den utsträckning och med de begränsningar som fastställts i avtal och fullmakt.
Diversifiering	Fördelning av en portföljs placeringar inom och mellan olika tillgångs- slag/marknader i syfte att minska risken och/eller höja avkastningen i en portfölj.
Duration	Kan beskrivas som en obligations vägda genomsnittliga återstående löptid. Måttet beskriver obligationens räntekänslighet, dvs hur mycket priset på obligationen ändras när räntenivån ändras med en procentenhet. Durationen bestäms av obligationens och kupongernas återstående löptid, kupongernas storlek samt räntenivån. Durationen för en s.k. nollkupongobligation är lika med dess löptid och för en kupongobligation längre än dess löptid.
Emittent	Utgivare av finansiella instrument.
ETF	Exchange Traded Funds, (sv. börshandlade fonder) Värdepapper som är föremål för löpande handel och prissättning likt en aktie eller räntepapper. Fondens värdeutveckling följer ett jämförelseindex och består av underliggande värdepapper i motsvarande proportionerliga andel som jämförelseindex. Kostnadsandelen i handel med ETF:s är låg och likviditeten mycket hög.
Exponering	Det värde, uttryckt i kronor eller i procent av den totala portföljen, som förändras p g a förändringar i kursen/räntan på ett värdepapper.
Finansiell tillgång	Tillgång som ger finansiell avkastning, såsom ränta, kupong, utdelning, o dyl. Det finns två huvudtyper av finansiell tillgång; räntebärande tillgångar obligationer, bankkonto), vars avkastning bara beror på valutaenheten, löptiden och kreditrisken. Riskbärande tillgångar (aktier, fastigheter) vars avkastning kommer från osäkra kassaflöden, såsom utdelningar, och osäker kapitalvinst, det vill säga prisökningar.
Index	Mått på en marknads eller delmarknads värdeförändring, i syfte att utgöra ett referensvärde mot stiftelsernas förvaltningsresultat
Likvida medel	Medel på bankräkning o dyl.
Likviditet	Mått på omfattningen av handeln, eller omsättningen, i ett instrument eller på en marknad. Även benämning för kassamedel.
Limit	Riskenivå som begränsar innehav av finansiella instrument.
Löpande avkastning	Kontant avkastning i form av ränteintäkter, kuponger, utdelningar och optionspremier
Löptid	Den tid som återstår till ett värdepapper förfaller till betalning.
Marknadsvärde	Värdet av en tillgång (eller en hel portfölj) till kapitalmarknadens rådande prisnivå.
Motpartsrisk	Risken att motpart, t ex fondkommissionär, inte fullföljer erhållna uppdrag på avsett sätt.
Obligation	Skuldebrev med löptid (ursprungligen) över ett år.
Placeringshorisont	Den tidsperiod under vilken de förvaltade medlen ska vara investerade.

Styrelsens förslag till årsmötet

Portfölj	En förmögenhet som är placerad i olika tillgångar.
Rating	Av kreditvärderingsinstitut gjord bedömning av sannolikheten för att en skuld kommer att regleras på överenskommen tidpunkt.
Rebalansering	Portföljens olika tillgångar säljs av och köps till vid specifika tidpunkter för att tillgångsfördelningen ska återgå till normalvikterna
Ränterisk	Hur avkastningen på ett räntepapper påverkas av en förändring i marknadsräntan. Graden av ränterisk ökar med värdepapperets återstående löptid. Kan delas in i prisrisk och återinvesteringsrisk.
Standardavvikelse	Ett statistiskt mått på hur stor spridningen är av ett visst antal utfall från medelvärdet. $\sigma = \sqrt{Var(X)}$
STIBOR	Stockholm Interbank Offered Rate är en daglig referensränta som beräknas som ett genomsnitt av de räntor som banker ställer till varandra för utlåning i svenska kronor. STIBOR används som referens för räntesättning eller prissättning av derivatkontrakt. En ränta på ett lån kan exempelvis uttryckas som STIBOR T/N + 1% och kommer då följa STIBOR T/N-räntan med ett tillägg om en procentenhet. Noteringarna för STIBOR publiceras varje vardag kl 11:00. De viktigaste löptiderna för STIBOR är; • T/N (Tomorrow/Next), alltså till nästa bankdag • 3 månader (90 dagar)
Styrräntan	den ränta som marknadens banker kan låna eller placera till i Riksbanken på sju dagar. Förändringar i styrräntan får direkt effekt på de korta marknadsräntorna. Tidigare kallades denna för reporänta som kommer av "repa", vilket är engelsk finansslang för repurchasing agreement, 'återköpsavtal'.
Tillgångsslag	Räntebärande värdepapper och aktier är exempel på två tillgångsslag.
OMRX T-Bill index	OMRX Treasury Bill Index är ett index utformat för att visa värdetillväxttrenden för en viss typ av passivt förvaltat portfölj av likvida räntebärande svenska värdepapper, med kort löptid. Indexet baseras på Riksgäldskontorets officiella statistik över utgivna volymer.
SIX RX index	SIX Return Index (SIXRX) visar den genomsnittliga utvecklingen på Stockholmsbörsen inklusive utdelningar.
MSCI World All Countries Net Index	Ett globalt aktieindex som mäter aktieprestandan i både utvecklade och framväxande marknader. Vid slutet av 2019 täcker det över 3,000 aktier globalt. Det är ett marknadsvärdesviktat index utvecklat av MSCI Inc., ett börsnoterat amerikanskt finansföretag.
OMRX T-Bond	Ett index utformat för att visa värdetillväxttrenden för en viss typ av passivt förvaltat portfölj av likvida räntebärande svenska värdepapper, med kort löptid. Indexet baseras på Riksgäldskontorets officiella statistik över utgivna volymer.
Solactive SEK IG Credit Index	Är ett index utformat för att spegla prestandan hos företagsobligationer med Investment Grade och icke-amerikanska kommuner emitterade i SEK, oavsett emittentens hemvist

