Placerings-reglemente

Fastställda av Sekos kongress 2025

seko

Placeringsreglemente för Seko,
Service- och kommunikationsfacket

Fastställda av Sekos kongress i maj 2025

Placeringsreglemente för Seko, Service- och kommunikationsfacket

1. Inledning, syfte och målsättning

Detta reglemente gäller från och med kongressen 2025 och till nästkommande kongress 2029. Vid behov kan reglementet omprövas på representantskap som hålls innan nästa kongress.

1.1. Syfte med placeringsreglementet

Placeringsreglementet ska vara ett styrinstrument och ett hjälpmedel för de personer, inom och utanför Seko, som dagligen arbetar med den finansiella verksamheten. Begreppet Seko ska förstås som alla inom Seko verkande organisationer/ideella föreningar från förbundet centralt till regioner, klubbar samt bransch- och förhandlingsorganisationer. Fortsättningsvis i detta reglemente används ”Förbundet” avseende den centrala verksamheten och ”Övrig verksamhet” används för resten av Seko.

Genom att ansvar, befogenheter, avkastningskrav och regler definieras och klarläggs skapas förutsättningar för ett snabbt och riktigt beslutsfattande.

1.2. Målsättning för förbundets medels- och tillgångsförvaltning

Förbundet ska förvalta sina tillgångar i syfte att tillgångarnas avkastning ska ge förbundet en god ekonomisk konfliktberedskap samt ge bästa möjliga stöd åt förbundets huvudverksamhet, det vill säga den fackliga verksamheten.

Detta innebär:

att tillgångarna ska förvaltas så att de, med begränsat risktagande, ger en hög avkastning och att tillgångarna snabbt kan omvandlas till likvida medel, alternativt har ett högt stabilt belåningsvärde i nivå med tillgångarnas redovisade värde.

att förbundet ska således bedriva en affärsmässig och aktiv kapitalförvaltning. Förvaltningen ska hanteras sakkunnigt genom diskretionär förvaltning/ fondförvaltning och/eller i egen regi.

Förvaltningen ska fullgöras enligt de riktlinjer som följer av detta placeringsreglemente.

2. Organisation och ansvarsfördelning

2.1. Placeringsbeslut fattas på följande nivåer inom Förbundet

2.1.1. Kongress/Representantskap

Kongressen/Representantskapet fastställer riktlinjerna för placeringar inom Seko genom fastställande av placeringsreglemente.

2.1.2. Förbundsstyrelsen (FBS)

Det är Förbundsstyrelsen ansvar att:

1. Förbundsstyrelsen bär det övergripande ansvaret för att förbundets tillgångar och skulder förvaltas enlighet med detta reglemente som är fastställd av Kongressen/Representantskapet.

2. Utse ledamöter i placeringsutskottet. Placeringsutskottet består av maximalt fem personer inklusive den placeringsansvarige och ledamöter från förbundsstyrelsen. Placeringsutskottet kan om så bedöms viktigt även bestå av en extern ledamot med dokumenterad hög kompetens inom kapitalförvaltning.
3. Årligen bedöma behovet av att uppdatera placeringsreglementet.
4. Fastställa kapitalförvaltningens aktuella placeringsinriktning för att nå uttalad målsättning och risknivå inom ramen för detta Placeringsreglemente.
5. Besluta om anlitande av externa förvaltare.
6. Ta emot utvärderingar av förvaltningen samt följa upp dessa.
7. Besluta om att avveckla förvaltare som inte uppfyller kraven.
8. Besluta om inköp och försäljning av fast egendom (fastigheter).
9. Besluta om inköp och försäljning av aktier och andelar.
10. Besluta om inköp och försäljning i fonder (motsvarande).
11. Besluta om diskretionär förvaltning samt fastställa reglemente för förvaltarens placeringar.
12. Besluta om upptagande eller beviljande av lån.
13. Besluta om borgensåtagande och ansvarsförpliktelser.

Förbundsstyrelsen kan delegera delar av sitt ansvar till VU. I de fall delegationsbeslut använts ska den placeringsansvarige rapportera vilka förändringar som gjorts med anledning av delegeringen.

2.1.3. Verkställande utskott (VU)

1. VU beslutar om placeringar enligt delegationsbeslut (om sådant finns) från förbundsstyrelsen.
2. Om situationen så kräver, fatta sådana beslut som innebär överträdelser mot detta placeringsreglemente om syftet är att minska förbundets finansiella risk.

Beslut enligt ovan ska rapporteras till förbundsstyrelsen på nästkommande möte.

Den ekonomiskt ansvarige i VU eller annan person utsedd av förbundsstyrelsen (Placeringsansvarige) ansvarar för att medelsförvaltningen verkställs i enlighet med riktlinjerna i detta reglemente.

Förbundsstyrelsen bär det övergripande ansvaret för att förbundets tillgångar och skulder förvaltas i enlighet med denna policy som är fastställd av Kongress/Representantskapet.

2.1.4. Placeringsutskottets ansvar

Placeringsutskottet är en rådgivande funktion för finansverksamheten inom förbundet. Placeringsutskottet är ett beredande organ till Förbundsstyrelsen.

Det är placeringsutskottets ansvar att:

1. Bevaka förvaltningen samt föreslå förändringar av förvaltningens aktuella placeringsinriktning för att nå uttalad målsättning och risknivå inom ramen för detta placeringsreglemente.
2. Årligen bedöma och ta fram förslag till uppdatering av placeringsreglementet då detta behövs vid förändringar i förvaltningsverksamheten eller på den finansiella marknaden.
3. Följa upp och utvärdera kapitalförvaltningen.
4. Följa upp och utvärdera externa förvaltare om sådana anlitas i kapitalförvaltningen.
5. Löpande följa upp att portföljens limit efterföljs.
6. Göra fortlöpande bedömningar av att uppställda etiska och miljömässiga krav efterlevs.

2.1.5. Placeringsansvariges ansvar

Placeringsansvariges ansvar är att:

1. Ansvara för den löpande verksamheten inom finansverksamheten.
2. Vara sammankallande för placeringsutskottets möten.
3. Besörja att nödvändiga rapporter tillhandahålls förbundsstyrelsen.
4. Besörja att placeringsutskott tillhandahålls rapport för uppföljning att portföljens limit efterföljs.
5. Företräda förbundet gentemot extern part.

2.2. Placeringsbeslut fattas på följande nivåer inom Övrig verksamhet

2.2.1. Styrelsen

Styrelsen bär det övergripande ansvaret för att organisationens tillgångar och skulder förvaltas i enlighet med detta reglemente som är fastställd av Kongressen/representantskapet.

Det är styrelsens ansvar att:

1. Fastställa kapitalförvaltningens aktuella placeringsinriktning för att nå uttalad målsättning och risknivå inom ramen för detta Placeringsreglemente.
2. Besluta om anlitande av externa förvaltare.
3. Ta emot utvärderingar av förvaltningen samt följa upp dessa.

4. Besluta om att avveckla förvaltare som inte uppfyller kraven.
5. Besluta om inköp och försäljning av aktier och andelar.
6. Besluta om inköp och försäljning i fonder (motsvarande).
7. Besluta om diskretionär förvaltning samt fastställa reglemente för förvaltarens placeringar.

3. Generella principer och ägarpolicy

3.1. Grundläggande utgångspunkter

3.1.1. Etik

Verksamheten ska bedrivas i linje med den etik som ska prägla arbetarrörelsen. Detta innebär bland annat att utöver avvägning mellan avkastning och risk ska också etiska aspekter beaktas i placeringsverksamheten. Med detta avses att placeringar inte ska ske i företag som förknippas med oacceptabla arbetsförhållanden, barnarbete, våld, droger, prostitution, kriminell verksamhet eller i företag som inte tar sitt miljöansvar.

Placeringar ska heller inte ske i företag som bedriver antifacklig verksamhet. Detta iakttages genom att placeringar i normalfall ska ske i välkända och välrenommerade företag. Inför eventuella placeringar i mindre välkända företag ska ambitionen i dessa fall vara att utröna huruvida företaget bedriver etiskt tveksam verksamhet.

Vid osäkerhet av etiska skäl ska grundregeln vara att avstå från placering. Om placering av misstag skett i oetisk verksamhet ska engagemanget snarast upphöra.

De förvaltare som Seko anlitar ska i sina investeringsprocesser och förvaltningsprodukter (fonder) säkerställa att dessa etiska regler efterlevs.

Seko anser att hänsyn ska tas till ESG-faktorer vid investeringsbeslut, och att det påverkar risken och avkastningen på våra investeringar. För att uppnå detta anlitas i första hand ESG4Real-certifierade kapitalförvaltare (avser noterade aktier och företagsobligationer). Certifieringen innebär att kapitalförvaltarna uppfyller uppsatta krav avseende exkludering, normbaserad screening, ESG-analys och integration samt aktivt ägarskap.

Inför val av förbundets externa förvaltare bedöms potentiella förvaltares förmåga att tillgodose Sekos etiska riktlinjer. Som ett led i detta ska förbundet i första hand anlita ESG4Real-certifierade kapitalförvaltare och i de fall ingen relevant ESG4Real-certifierad kapitalförvaltare finns tillgänglig påtalas detta för de kapitalförvaltare som är med i urvalsprocessen. Seko ska på ett transparent sätt kommunicera hur stor del av relevant kapital från förbundet som är förvaltat av ESG4Real-certifierade kapitalförvaltare på hemsidan.

ESG4Real-certifierade kapitalförvaltare uppfyller krav inom ansvarsfulla investeringar som omfattar integration av exkludering, normbaserad screening, ESG-analys och aktivt ägarskap i investeringsprocessen. Kapitalförvaltarnas efterlevnad av ESG4Real är certifierad av en oberoende certifieringsorganisation ackrediterad enligt ISO17065 från ett policy-, process- och rapporteringsperspektiv, vilket ger en tillförlitlig och kontinuerlig kvalitetskontroll.

3.1.2. Oberoende

Sekos verksamhet ställer krav på hög likviditet och hög soliditet. Denna utgångspunkt beror på att den fackliga verksamheten ska kunna bedrivas utan begränsningar baserade på ekonomiskt beroende.

Detta innebär att:

- Seko ska inte ha långsiktiga skulder.
- För den löpande verksamheten ska medel placeras kortfristigt och med mycket hög likviditet. Vid varje tillfälle ska ett tillräckligt kapital vara placerat med hög likviditet för att kunna användas vid konflikt. Detta konfliktkapital ska vara bestämt på följande sätt:

Antal medlemmar i förbundets största avtalsområde x genomsnittlig konfliktersättning/dag x 10 arbetsdagar = Konfliktkapitalet

3.2. Ägarpolicy

I de fall förbundet, som ägare i bolag (motsvarande), aktivt deltager i bolagets verksamhet åligger det förbundets företrädare att verka för att de regler som gäller i detta placeringsreglemente också så långt möjligt blir tillämpliga i bolagets kapitalförvaltning. Med begreppet ”ägare” och ”aktivt deltager” avses att förbundets ägande medför ett operativt ansvar för verksamheten.

Placeringar inom medelsförvaltningen ska inte ske i sådan omfattning att Förbundet får ett betydande inflytande i ett enskilt bolag.

4. Förvaltning

4.1. Avkastningsmål

Avkastningsmålet över en konjunkturcykel om 5 år beskrivs nedan:

Real avkastning	**4%**
Inflation (KPI)	**2%**
Total avkastning	**6%**

Vid en bedömning av måluppfyllnad måste en bedömning av nivån på KPI under perioden beaktas.

4.2. Tillåtna tillgångsslag

Kapitalet får placeras i följande tillgångsslag:

- Aktiefonder.
- Räntefonder.
- Alternativa tillgångar såsom hedgefonder, fastigheter eller andra finansiella placeringar som genom att ha låg korrelation till övriga tillgångar i portföljen är avsedda att minska portföljens totala risk.

4.3. Tillgångsfördelning och gemensamma regler

4.3.1. Portföljens sammansättning

Procenttalen i följande tabell anges limiter för lägsta och högsta andel, som respektive tillgångsslag får utgöra av portföljens totala marknadsvärde.

Tillgångsslag	Fördelning		
	Minimiandel %	Normalandel %	Maximiandel %
Aktiefonder	0	50	75
Realräntor – duration 0–20 år	0	0	50
Nominella räntor – duration 0–5 år	0	35	100
Alternativa placeringar	0	15	25
Likvida medel	0	5	10

Vid placering i räntebärande instrument medför ökad duration (löptid) också ökad risk vilket bör beaktas.

4.3.2. Beräkning av portföljens värde och limit

Vid beräkning av limit skall tillgångarna värderas med ledning av gällande marknadsvärde. Om sådant saknas får den placeringsansvarige på objektiv grund fastställa värdet.

4.3.3. Åtgärder vid limitavvikelser

Om limit överskrids ska tillgångar avyttras i motsvarande mån så snart lämpligen kan ske, dock senast inom 60 dagar efter överträdelsen, varvid skälig hänsyn ska tas till den risk som överskridandet innebär för portföljen som helhet.

Vidare ska över- respektive underskridandet rapporteras snarast till VU, placeringsutskottet och förbundsstyrelsen.

4.3.4. Fondplaceringar

Vid investering i fonder där de underliggande aktierna är noterade i annan valuta än SEK, och även om fondandelarna handlas i SEK, skall särskilt beslut tas av placeringsutskottet om valutasäkring skall göras eller ej.

Den geografiska fördelningen på portföljen bestäms av placeringsutskottet.

4.3.5. Räntebärande placeringar

Räntebärande placeringar ska normalt ske inom s.k. investment grade. Av den totala ränteportföljen får maximalt 25 procent placeras i s.k. high yield. Vid samtliga placeringar ska hänsyn tas till diversifiering.

4.3.6. Alternativa investeringar

Placering i Alternativa Placeringar får göras. Exempel på sådana tillgångar är fastig-

Tillgångsslag	Index
Svenska nominella räntebärande värdepapper	OMRX Bond eller motsvarande
Svenska aktiefonder	Six Portfolio Return eller motsvarande
Utländska aktiefonder	MSCI World (total return in SEK) eller motsvarande
Alternativa tillgångar	Relevant index för den aktuella investeringen

heter, valutor, råvaror, aktier och hedgefonder. Placering i alternativa investeringar kan göras efter särskilt beslut av placeringsutskottet.

4.3.7. Index

Som jämförelsetal för de olika tillgångsslagen ska följande index användas:

4.3.8. Valuta

Räntebärande placeringar i annan valuta än SEK bör valutasäkras. Handhavande av valutarisker beslutas i särskild ordning, det vill säga vid vilka tillfällen och vid vilka omständigheter valutasäkring skall ske. Beslut avseende valutasäkring fattas av placeringsutskottet.

4.3.9. Investeringsfonder

Godkända investeringsfonder inom tillgångsslagen är fonder från fondbolag som har erforderligt tillstånd av Finansinspektionen eller motsvarande utländsk myndighet.

4.3.10. Hanteringsrisk, motparter samt förvaring

Med hanteringsrisker åsyftas den risk för förluster som uppstår på grund av bristande kunskap, medvetna eller omedvetna felaktigheter begångna av andras eller egen personal och dåliga system och rutiner.

Dessa risker hanteras genom att bygga en stabil organisation för kapitalförvaltningen med klara ansvars- och befogenhetsgränser samt att tillse att verksamheten bedrivs med ändamålsenliga och säkra rutiner. Det är också nödvändigt att göra löpande bedömningar av de affärsrelationer som etableras. När diskretionär förvaltning sker ska som förvaltare användas sådana institutioner som godkänts av Finansinspektionen och som åtnjuter gott förtroende inom sitt område.

Godkända motparter vid transaktioner med förbundets tillgångar är:

- Värdepappersbolag som har Finansinspektionens tillstånd för handel med finansiella instrument för annans räkning i eget namn, enligt 2 kap 1 § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden efter att godkända avtal är undertecknade av båda parter.
- Utländska institutioner som har tillstånd motsvarande det som anges

enligt ovan och som står under tillsyn av myndigheter eller annat behörigt organ, efter att godkända avtal är undertecknade av båda parter.

- Godkända motparter vid förvaltning av kapital är:
- För diskretionär förvaltning de värdepappersbolag som har finansinspektionens tillstånd enligt 2 kap 1 § lag (2007:528) om värdepappersmarknaden.
- Fondbolag som har erforderligt tillstånd av Finansinspektionen enligt 2004:46 lagen om investeringsfonder

Transaktioner ska ske enligt principen betalning mot leverans. Undantag från denna princip är tillåten vid tillfällen då det normala förfarandet är annat, såsom vid nyemissioner och köp av fondandelar.

4.3.11. Alternativa investeringar

Att ha tillgång till god likviditet innebär att en tillgång när som helst går att sälja till ett marknadsmässigt pris. Likviditeten för ett värdepapper beror till exempel på om det handlas på en institutionaliserad marknadsplats eller ej, om villkoren innehåller standardvillkor eller ovanliga villkor, hur stor det enskilda värdepapperets relativa andel av den totala marknaden för denna typ av värdepapper är eller om omsättningen av denna typ av värdepapper normalt sett är hög eller låg.

Man definierar sålunda en tillgångslikviditetsrisk, som att ett värdepapper ej går att omsätta till ett pris som motsvarar dess långsiktiga värde.

Ur Sekos synpunkt består likviditetsrisken av att kortsiktigt inte kunna få fram medel för akuta behov trots att man har tillräckliga långsiktiga värden på tillgångarna.

4.3.12. Kursrisk

Med kursrisker avses de risker för förluster som inträffar när kurserna på marknadsnoterade värdepapper sjunker. Dessa risker reduceras genom riskspridning. I syfte att begränsa kursriskerna gäller följande riktlinjer:

- Ingen enskild aktieplacering får, beräknat på anskaffningsvärdet, överstiga 10 procent av det totala innehavet av marknadsnoterade aktier. Om andelen till följd av kursutvecklingen senare skulle bli oproportionerligt stort bör en anpassning ske vid lämpligt tillfälle.
- Om ett enskilt företag har en större andel av börsens totala värde än 10 procent får den enskilda placeringen uppgå till motsvarande andel av aktieportföljen.

Vid placering i fonder ska kursrisken bedömas på varje fonds aktiesammansättning. Förutom traditionell fondförvaltning kan hedgeförvaltning ske i såväl aktier som obligationer och fondandelarna ska hänföras till något av dessa tillgångsslag.

4.3.13. Ränterisk

Se duration under avsnitt tillgångsfördelning.

5. Rapportering och uppföljning

5.1. Rapporteringens syfte

Rapporteringens syfte är att informera om portföljens resultat och portföljens exponering i relation till de fastställda limiterna i denna placeringsföreskrift.

Aktuell risk i portföljen ska anges i förhållande till riskbegränsningen mot förvaltningsmålet, det vill säga den absoluta förlustrisken.

5.2. Ansvar

Samtliga personer och parter delaktiga i arbetet med portföljen ska omedelbart rappor-

Rapport	Mottagare och rapportansvarig	Periodicitet	Innehåll
Månadsrapport	Externa förvaltare till placeringsansvarige/ ekonomiadministrationen/Fasab	Månad	Aktuell portfölj, risk och avkastningsmått, genomförda affärer
Styrelserapport	Förbundsstyrelsen från Placeringansvarige	Tertial	Aktuell portfölj, risk och avkastningsmått, genomförda affärer. Skriftlig kommentar avseende förvaltning
		Månad	Aktuell portfölj
Årsrapport	Förbundsstyrelse och Representantskap / kongress från placeringsutskott	Årligen (I samband med bokslut)	Aktuell portfölj, risk och avkastningsmått, genomförda affärer. Skriftlig kommentar avseende förvaltning
Avvikelserapport	Förbundsstyrelsen, verkställande utskottet från placeringsutskottet	Årligen och på förekommen anledning	Inträffade överträdelser av placeringsreglementet

tera om händelser som inte kan betraktas som normala i placeringsverksamheten.

5.3. Rapportering

För Förbundet gäller att rapporter ska sammanställas enligt följande schema.

För Övrig verksamhet kan rapportering utformas på passande sätt. Det är dock ett krav att styrelsen kontinuerligt får rapportering om portfölj, avkastning risk och genomförda affärer.

5.4. Rapportering från externa förvaltare

Senast tio bankdagar efter månadens utgång ska förvaltarna rapportera till placeringsansvarige/ekonomiadministrationen om portföljens:

1. Aktuell avkastning i förhållande till målet.

2. Marknadsvärden för tillgångarna och relation till bokfört värde.
3. Avkastning under månaden, under året samt från portföljens start.
4. Procentuella fördelningen mellan olika tillgångsslag.
5. Förändringar i innehavet av värdepapper samt i förekommande fall förändringar i värdepappernas kreditbetyg under månaden.
6. Genomsnittliga löptider och räntekänslighet för innehavet av räntebärande värdepapper.
7. Eventuella avvikelser från placeringsreglerna , avvikelsens orsak samt vidtagen åtgärd/förslag till åtgärd.
8. Prestation relativt jämförelseindex.

5.5. Uppföljning

Uppföljningens syfte

Uppföljningens syfte är att löpande hålla förbundet informerad om portföljens resultat, förändringar i sammansättningen av tillgångar samt förändringar i risknivå.

Det är av yttersta vikt att alla parter är medvetna om att alla placeringar genomgår cykler, varför det kommer att finnas tidsperioder när placeringsmålet ej uppfylls eller när enskilda förvaltare misslyckas med att nå sina förväntade avkastningsmål.


seko