



Finanspolicy

För

AB Ekerö Bostäder

Finanspolicy för AB Ekerö Bostäder

Antagen av Ekerö Bostäders styrelse 2018-09-20

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1	INLEDNING	3
1.1	SYFTE OCH AVGRÄNSNING.....	3
1.2	MÅL OCH STRATEGI	3
1.3	REVIDERING AV FINANSPOLICYN	3
2	ORGANISATION OCH ANSVARFÖRDELNING	4
2.1	STYRELSENS ANSVAR.....	4
2.2	VD:S OCH EKONOMICHEFENS ANSVAR.....	4
3	MEDELSFÖRVALTNING.....	4
3.1	LEASING.....	4
3.2	BETALNINGSSTRÖMMAR	4
3.3	LIKVIDITETSFÖRVALTNING.....	5
4	FINANSIELLA RISKER OCH RISKHANTERING.....	5
4.1	RIKTLINJER AVSEENDE RÄNTERISK I SKULDPORTFÖLJEN (DEFINITION SE BILAGA 1).....	5
4.2	RIKTLINJER AVSEENDE FINANSIERINGSRISK I SKULDPORTFÖLJEN (DEFINITION SE BILAGA 1)	5
4.3	RIKTLINJER AVSEENDE LIKVIDITETSRISK (DEFINITION SE BILAGA 1)	5
4.4	RIKTLINJER AVSEENDE RISK I PLACERINGAR (DEFINITION SE BILAGA 1)	6
4.5	TILLÅTNA FINANSIELLA INSTRUMENT (ENLIGT BILAGA 2)	6
5	ADMINISTRATION OCH INTERN KONTROLL.....	7
5.1	MÅLSÄTTNING	7
5.2	RISKDEFINITION.....	7
5.3	HANTERING AV TRANSAKTIONER.....	7
6	RAPPORTERING	7
6.1	SYFTET MED RAPPORTERINGEN.....	7
6.2	RAPPORTERING	7

Finanspolicy för AB Ekerö Bostäder

Antagen av Ekerö Bostäders styrelse 2018-09-20

1 Inledning

1.1 Syfte och avgränsning

Hantering av och beslut om de finansiella riskerna påverkar betydligt AB Ekerö Bostäders (bolagets) nyckeltal och resultat. Finansnettot är en enskild stor post, utgörande i dagsläget ca 15% av bolagets totala kostnads massa. I och med framtida investeringar i nyproduktion kommer finansverksamheten att ha tilltagande betydelse för bolagets ekonomi.

Finanspolicyn ger riktlinjer för hanteringen av de finansiella riskerna och utgör operativt ramverk för hur finansverksamheten och medelsförvaltning inom AB Ekerö Bostäder ska hanteras. Policyn föreskriver ansvarsfördelningen mellan styrelse, verkställande direktör och ekonomichef samt om hur rapportering av finansiella åtgärder jämte dokumentering av transaktioner ska utföras. Policyn harmoniserar med Ekerö kommuns övergripande finanspolicy.

Finanspolicyn är övergripande och reglerar bolagets finansverksamhet inom ramen av affärsplanen (5 års sikt) och årsbudgeten. Policyn omfattar hantering av följande finansiella risker:

Skuldportföljens olika risker

- Refinansieringsrisken
- Likviditetsrisken
- Ränterisken
- Kreditmarknadsrisken
- Motpartsrisken derivatavtal

Placeringsportföljens olika risker

- Likviditetsrisken
- Ränterisken räntepapper
- Kreditrisken
- Motpartsrisken

Rapportering av den finansiella verksamheten och kontroll skall ske till styrelsen. Finansiering ska uteslutande ske i svensk valuta.

1.2 Mål och strategi

Den yttersta målsättningen med finanspolicyn är att med fastställda riktlinjer förebygga att AB Ekerö Bostäders finansnetto påverkas negativt av finansiella händelser och att skuldförvaltningen, med ett begränsat risktagande, skapar en flexibel skuldportfölj med en låg finansieringskostnad. Med en aktiv skuldförvaltning tryggas finansiering på lång sikt och en stabil lönsamhet i bolaget. Målet är också att säkerställa bolagets tillgång på likvida medel.

All finansiell verksamhet inom AB Ekerö Bostäder ska hanteras av namngivna personer utvalda av styrelsen samt enligt fastställda ansvarsfördelning.

Utifrån den fastställda affärsplanen och budgeten ska, inom ramen för denna finanspolicy, de aktuella riskerna reduceras till en för AB Ekerö Bostäder balanserad risknivå enligt målsättning. Spekulativ positionstagande, i syfte att skapa intäkter på ränterörelser eller andra kursrörelser så som valutakurser får ej ske. Med spekulativ positionstagande avses här att ingå transaktioner där underliggande låne- eller placeringsbehov saknas eller inte ryms inom finanspolicyns ramar.

1.3 Revidering av finanspolicyn

Finanspolicyn skall revideras vid ändrade förhållanden och/eller vid ändrade förutsättningar för AB Ekerö Bostäders finansverksamhet. Finanspolicyn skall ses över årsvis och vid behov revideras.

Finanspolicy för AB Ekerö Bostäder

Antagen av Ekerö Bostäders styrelse 2018-09-20

2 Organisation och ansvarsfördelning

Styrelsen beslutar om organisationen för AB Ekerö Bostäders finansverksamhet tillika ansvarsfördelningen mellan styrelse, VD och ekonomichef.

2.1 Styrelsens ansvar

Styrelsens ansvar är att:

- Fastställa affärsplan för kommande 5 års period.
- Fastställa budget för nästkommande år.
- Har det yttersta ansvaret för den finansiella verksamheten.
- Besluta om finanspolicy.
- Revidera finanspolicy vid behov och efter förslag från VD.
- Se över finanspolicy minst en gång per år och reviderar efter förslag från VD.
- Besluta om finansiell verksamhet utanför ramen för AB Ekerö Bostäders affärsplan och budget.

2.2 VD:s och ekonomichefens ansvar

VD ansvarar för att:

- Ta fram ett förslag till revidering av finanspolicy.

VD och ekonomichef:

- Ansvarar för förvaltning av bolagets finansverksamhet och finansiella riskhantering enligt riktlinjerna i denna finanspolicy.
- Beslutar i enlighet med gällande delegationsordning, två i förening om finansiella åtgärder.
- Verkställer i enlighet med gällande delegationsordning beslutade finansiella åtgärder samt rapporterar till styrelsen utan onödig tidsfördröjning.
- Ansvarar för medelsförvaltningen och för säkerställandet av att bolaget har likviditet för den löpande verksamheten och finansiella medel till förestående investeringar.
- Svarar för samordning med Ekerö Kommun vid behov av ändring av kommunens borgensåtagande.

Ekonomichefen ansvarar för:

- Rapportering till styrelsen vid varje styrelsemöte.
- Att bevaka utvecklingen på de finansiella marknaderna.
- Att löpande följa upp låne- och ränteförfall samt att ta fram upphandlings- och beslutsunderlag för omsättning och refinansiering av lån jämte ändring av låneportföljens omfattning.
- Dokumentation och arkivering av affärsbeslut och affärsbekräftelser på transaktioner.
- Säkerställande att alla finansiella transaktioner bedrivs med beaktande av en god intern kontroll samt framtida underlag till kontroll.

3 Medelsförvaltning

3.1 Leasing

Beslut om finansiell leasing ska prövas mot lånefinansiering avseende mest fördelaktiga alternativ.

3.2 Betalningsströmmar

In- och utbetalningar ska hanteras så effektivt som möjligt i syfte att frigöra kapital. Antalet inbetalningsdagar ska minskas i möjligaste mån och antalet utbetalningsdagar ökas utan att försäkra dröjsmålsräntor. Fakturering av fordran ska ske så fort fordran uppstår och betalning av skulder ska ske på förfallodagen. Bolagets generella ställningstagande är att fakturerings- eller administrationsavgift inte ska godtas om inte sådant är avtalat.

Finanspolicy för AB Ekerö Bostäder

Antagen av Ekerö Bostäders styrelse 2018-09-20

3.3 Likviditetsförvaltning

Med likviditetsförvaltning avses hanteringen av tillgänglig överskottslikviditet samt likviditet för löpande verksamhet. Likviditetsförvaltning avser även hantering av lånat kapital som placeras i väntan på att användas i verksamheten. Tillgängliga likvida medel definieras här som kassa och bank samt eventuella ej utnyttjade kreditlöften.

Överskottslikviditet med beaktande av policyns riktlinjer ska i första hand användas för att amortera låneskulden. Tillfälliga likviditetsöverskott ska placeras med beaktande av de normer som fastställs i placeringsreglementet (bilaga 3) och utifrån aktuella marknadsförutsättningar som beskrivs i avsnitt 4.4 *Riktlinjer avseende risk i placeringar*.

4 Finansiella risker och riskhantering

4.1 Riktlinjer avseende ränterisk i skuldportföljen (definition se bilaga 1)

- Upplåning av banklån med räntebindning (-förfall) inom ett (1) år får utgöra maximalt 30% \pm 10% av den totala låneportföljen, innefattande belåning till rörlig ränta.

Andel av den totala låneportföljen med räntebindningsförfall inom följande löptidsintervall:

År	0-1	1-2	2-3	3-4	4-5	6-10
Andel förfall	30 %	20 %	20 %	15 %	15%	0%
Avvikelse +/-	10 %	10 %	10 %	7,5 %	7,5%	20%

- Maximal tillåten löptid för räntebindning är 10 år.
- Högst 50 % av räntesäkringar får vara hos en och samma motpart. Motpartsrisken i ingångna derivatavtal för räntesäkring begränsas med fördelningen av motparter och andelsbegränsning per motpart.
- Vid omsättning tillika räntesäkring av lån ska villkorsoffert inhämtas från minst 3 långivare och affär ingås med motpart med det mest fördelaktiga erbjudandet.

Tillåtna instrument för att uppnå en för AB Ekerö Bostäder balanserad risk definieras i Bilaga 2.

4.2 Riktlinjer avseende finansieringsrisk i skuldportföljen (definition se bilaga 1)

- Upplåning kan ske med kommunal borgen eller pantbrev som säkerhet.
- Utgör pantbrev i fastighet som säkerhet ska eftersträvas en långivare, ett lån och en pantinnehavare per fastighet.
- Den genomsnittliga vägda kapitalbindningstiden för den totala låneportföljen ska vara mellan 24 - 60 månader.
- Refinansieringsrisken begränsas med andelsfördelningen av banklånens motparter (se bilaga 2).
- Refinansieringsrisken skall begränsas genom att förfallostrukturen på utestående lån sprids över tiden så att maximalt 30 % av lånestocken kapital förfaller under ett enskilt kalenderår.
- Kreditmarknadsrisken begränsas med fördelningen av banklånens motparter (se bilaga 2).
- Maximal tillåten löptid för lån är 10 år.
- Upplåning skall fördelas på minst två (2) motparter.
- Högst 75 % av lån får vara hos Kommuninvest som motpart, 50% hos annan enskild motpart.
- Vid upplåning ska offert inhämtas från mist 2 långivare och affär ingås med motpart med det mest fördelaktiga erbjudandet.

Tillåtna motparter vid finansiering definieras i Bilaga 2.

4.3 Riktlinjer avseende likviditetsrisk (definition se bilaga 1)

- För att kunna säkerställa en god betalningsförmåga på kort sikt, bör AB Ekerö Bostäder vid varje tidpunkt ha en månads prognostiserade utgifter tillgängliga i likvida medel.

Finanspolicy för AB Ekerö Bostäder

Antagen av Ekerö Bostäders styrelse 2018-09-20

- Överskottslikviditet ska i första hand användas för att amortera låneskulden eller vara avsedd för pågående eller förestående investering.

4.4 Riktlinjer avseende risk i placeringar (definition se bilaga 1)

Placeringsrisken utgörs av att motparten inte kan fullföra sina åtaganden avseende räntebetalning och återbetalning av kredit. För att minska motpartsrisken ska endast motpart med hög kreditvärdighet väljas enligt kreditvärdering av Moody´s alternativt Standard & Poor´s.

Kreditrisken i placeringar begränsas genom AA+ ratingkrav på motparten (emittent).

Tillåtna motparter samt tillåten volym hos respektive definieras i [Bilaga 3](#).

AB Ekerö Bostäder vill inte binda överskottslikviditet en längre tid. Av den anledningen är tillåten placeringstid begränsad till 6 månader. Riksbankens penningpolitik påverkar i hög grad placering av överskottslikviditet eftersom Riksbankens styrränta har varit negativ sedan år 2015. Det medför att affärsbankerna tar betalt för bankinlåning och kan medföra finansieringskostnad istället för avkastning på pengarna.

En alternativ placeringsform är räntepapper. Penningpolitiken har dock medfört att t ex statsskuldväxlar köpts till en räntekostnad dvs man betalar mer än man erhåller.

Placering i statsskuldväxlar är den dyraste placeringsformen i dagsläget.

Certifikat och obligationer med löptider kortare än 1 år är ett alternativ. Observeras ska att räntepapper med högsta kreditvärdighet kostar att köpa, liksom statspapper.

Med räntepapper avses certifikat och obligationer utgivna av nedanstående emittentgrupper:

Banker, kommuner och kommunalt ägda bolag, landsting, Kommuninvest, och statligt ägda bolag.

Med syfte att begränsa finansiella kostnader i samband med placering av likvida medel utökas normerna för kreditrisk. Samtidigt begränsas kreditrisk, ränterisk och likviditetsrisken med löptidsbegränsningar. I takt med att penningpolitiken förändras och negativa räntor upphör uppdateras och revideras placeringsreglementet.

Med syfte att begränsa samtliga ovanstående risker i placeringsportföljen är målsättningen att välja löptider på placeringsalternativ efter placeringshorisonten (dagen då kapitalet skall användas) och framför allt genom jämn förfallostruktur (olika löptider på placeringarna).

4.5 Tillåtna finansiella instrument (enligt bilaga 2)

Syftet med derivatinstrument är primärt att, vid ökad marknadsränta, begränsa genomslagshastigheten på finansnettot. Användandet av derivat ger en ökad flexibilitet i den löpande skuldhanteringen vilket ger AB Ekerö Bostäder större möjligheter att påverka ränterisk och förväntad räntekostnad.

Förutsättningen för användning av finansiella instrument är att de ansvariga för finansverksamheten i bolaget förstår instrumentens riskprofil och hur instrumentet ska hanteras redovisningsmässigt.

Följande typer av räntederivat (samt kombinationer av dessa) är godkända som instrument för skuldförvaltningen:

- Ränteswap
- Terminskontrakt (t.ex. FRA kontrakt)
- Optioner (t.ex. räntetak, räntegolv och swaption)

Volymen utestående räntederivat (netto) får inte överstiga den totala låneskulden.

Derivattransaktioner skall om inte enskilt beslut om detta fattas av styrelsen, uppfylla kraven för säkringsredovisning enligt K3 kap 11.

Finanspolicy för AB Ekerö Bostäder

Antagen av Ekerö Bostäders styrelse 2018-09-20

5 Administration och intern kontroll

5.1 Målsättning

Att bibehålla en fungerande administration och en god intern kontroll av finansverksamheten i syfte att undvika förluster till följd av bristande rutiner.

5.2 Riskdefinition

Administrativ risk innebär störningar i de administrativa rutinerna. Detta kan t.ex. omfatta mänskliga misstag, fel i IT-system, brister i redovisning eller i intern kontroll av genomförda transaktioner.

5.3 Hantering av transaktioner

De som verkställer affärer ska vara åtskilda från de som sköter kontroll och redovisning av affärer. Rapportering och kontroll ska utföras enligt nedan.

All upplåning, placering av överskottslikviditet och övriga finansiell verksamhet ska samtliga erhållna affärsvillkor dokumenteras och sparas som räkenskapsmaterial.

Varje genomförd affär ska dokumenteras med samtliga affärsunderlag och avtalade villkor inklusive motiv till val av motpart, instrument, villkor etc.

Ekonomienheten ansvarar för att LEI- kod upprättas och vidmakthållas för möjligheten att handla med finansiella transaktioner samt säkerställer att derivatavtal rapporteras till transaktionsregistret Emir.

6 Rapportering

6.1 Syftet med rapporteringen

Syftet med rapporteringen är att:

- Hålla styrelsen informerad om bolagets finansiella situation.
- Sammanställ vidtagna åtgärder avseende finansförvaltningen.
- Avstämma företagna förvaltningen mot finanspolicyn.
- Följa upp utfall mot fastställda mål.
- Presentera underlag till styrelsens erforderliga beslut för finansiella åtgärder.

6.2 Rapportering

Rapportering sker vid styrelsemöten och enligt av styrelsen beslutad plan avseende:

- Likviditetssituation
- Totalt finansieringsutrymme och outnyttjad lånelimit.
- Viktad genomsnittlig räntekostnad.
- Finansiering fördelad per motpart
- Viktad genomsnittlig räntebindning samt förfallostruktur för lån, inklusive derivat.
- Viktad ränterisk i kronor och procent av total räntekostnad.
- Viktad genomsnittlig kapitalbindningstid.
- Placeringar fördelad per emittent och löptid.
- Viktad genomsnittlig avkastning på placeringar

Ekonomiavdelningens löpande kontroll av genomförda affärer innebär:

- Kontroll och avstämning av att genomförda affärer skett enligt policyn.
- Dokumentation och arkivering av genomförda affärer.

Kommunstyrelsen och Kommunstyrelsens förvaltning ska informeras om AB Ekerö Bostäders finansiella ställning och åtaganden. Rapportering sker minst i samband med delårs- och årsbokslut.

Ränterisk i skuldportföljen

Ränterisk utgörs av ökade räntekostnader på grund av det allmänna ränteläget. Risken innefattar även kostnader för att lägga om bunden ränta till rörlig ränta samt avveckling/omsättning av ränteswappar. I värderingssammanhang/redovisningssammanhang är marknadsvärdet i ränteswappar en matematisk ränterisk som inte påverkar kassan.

Kreditmarknadsrisken i skuldportföljen

Med kreditmarknadsrisk avses risken att lånemarginalen stiger över tiden. Risken uppstår dels på grund av långivares omvärdering av låntagarens kreditrisk dels som en effekt av att långivare får högre finansieringskostnader som påverkar prissättningen av låntagares lånemarginal. Långivare påverkas i hög grad av allmänna kreditrisken på kapitalmarknaden men även av regelverk.

Finansieringsrisk i skuldportföljen

Finansieringsrisk utgörs av svårigheten för AB Ekerö Bostäder att i framtiden till rimliga villkor erhålla nyupplåning eller refinansiering av lån som förfaller, vilket kan uppstå t ex vid ändrad kreditmarknad allmänt (som exempel konsekvensen av konkursen i Lehman Brothers med en global likviditetskras inom banksektorn) och t ex vid ändrat avkastningskrav och därmed värdering av fastigheter.

Finansieringsrisken kan också uppstå om AB Ekerö Bostäder blir för beroende av en finansieringskälla och att relationerna med denna försämras eller att motparten får svårigheter med egen refinansiering.

Likviditetsrisk i skuldportföljen

Likviditetsrisken avser risken att AB Ekerö Bostäder inte har tillräcklig betalningsberedskap för förutsedda och/eller oförutsedda utgifter påföljande 12 månaders period.

Likvida medel definieras som:

- Kassa, bank
- Outnyttjade, beviljade kreditlöften.
- Placerade medel som kan frigöras inom 3 bankdagar

Motpartsrisken i derivatavtal

Motpartsrisken i derivatavtal utgörs av att motparten inte kan uppfylla sina åtaganden. Risken uppstår även i form av motpartens möjlighet att säga upp ingångna avtal i förväg.

Likviditetsrisk i placeringsportföljen

Risken att placerat kapital inte kan frigöras inom tre dagar. Likviditetsrisk innebär även risken att det inte finns ett marknadsmässigt pris om kapitalet behövs frigöras. Räntepapper har ett marknadsvärde och kan omsättas på en andrahandsmarknad. Olika räntepapper är olika likvida och omsätts olika mycket. Likviditetsrisk i bankinlåning innebär risken att det kostar att förtidslösa tidsbunden inlåning.

Kreditrisk i placeringsportföljen

Kreditrisken uppstår i två former: Kreditrisken i emittenter av räntepapper man har köpt och kreditrisken i bankmotpart där man har kontoinlåning eller depositplacering. Kreditrisken innebär risken att placerat kapital inte återbetalas och/eller att räntebetalningar uteblir.

Ratingbetyg

Officiella ratingbetyg satta av ratinginstitut såsom S&P och Moody's. Betyg som bedömer framtida återbetalningsförmågan avseende lånat kapital och räntebetalningar. S&P har förutom sina internationella ratingskalor en förenklad nordisk ratingskala för certifikat som sträcker sig från K1-K5. Olika ratinginstitut har ibland olika uppfattning. Ratingbetyg kan förändras och även återkallas.

Motpartsrisk i placeringsportföljen

Motpartsrisken består i att den motpart AB Ekerö Bostäder köper av eller säljer till inte kan leverera värdepapper alternativt erlägga betalning enligt överenskommelse. Risken begränsas av placeringsreglementets normer avseende motpartens ratingbetyg.

Ränterisken i placeringsportföljen

Ränterisk uppkommer när rörelser i marknadsräntan förändrar marknadsvärdet på placerat kapital. Längre löptid betyder ökad förändring i marknadsvärdet för en given ränteförändring, d.v.s. en ökad ränterisk. I dagens räntemiljö med negativa räntor kan ränterisken även definieras som **risken att placerat kapital genererar en finansieringskostnad när placeringen sker till negativ ränta.**

Finansieringsreglemente

Bilaga 2

AB Ekerö Bostäder får ordna finansiering på kapitalmarknaden under eget namn med företagscertifikat eller obligationer om så är motiverad.

Nedan redovisas externa motparter för bilaterala lån och godkända derivatinstrument som får användas med syfte att hantera skuldportföljens ränterisk.

Bilaterala lån och begränsning av motparsrisk

Motpart	Kapitalbindning	Motpartslimit
<ul style="list-style-type: none">Svenska banker och banker inom EES med svensk filial och bankoktrojKommuninvestNordiska investeringsbankenEuropeiska investeringsbankenAllmänna pensionsfonder	0 – 10 år	Maximalt 50 % av total finansiering hos varje enskild motpart. Tillåten finansiering hos Kommuninvest 75 %.

Lägsta tillåtna ratingbetyg vid bankfinansiering: Officiellt långsiktigt ratingbetyg hos S&P A+
Eller motsvarande betyg hos Moody's.

Lägsta tillåtna ratingbetyg gäller även motparter man ingår derivatavtal med.

Handel med derivatinstrument

Motparter	Räntebindning	Motpartslimit
<ul style="list-style-type: none">Banker med svensk bankoktrojAnnan motpart clearade av OM	0 - 10 år	Maximalt 50 % av volymen hos varje enskild motpart

Tillåtna räntederivatinstrument *
FRA Framtida Ränte Avtal
Ränteswappar (IRS)
Swaptioner
Räntetak - Cap
Räntegolv - Floor

*) listan över räntederivat utgör exempel, och kan i framtiden komma att förändras/utökas, då det kontinuerligt introduceras nya produkter på marknaden.

Placering av kapital avser likvida medel som skall vara tillgängliga inom tre dagar. Placeringsformerna indelas i tre tillgångsslag: Bankinlåning/deposit, räntepapper på penningmarknaden och räntepapper på obligationsmarknaden. Med syfte att begränsa kreditrisk, ränterisk och likviditetsrisk löptidsbegränsas räntepapper och kontoinlåning/deposit.

Räntepapper handlas på olika marknader och kan uppdelas enligt nedan sett ur riskperspektiv:

Räntepapper på penningmarknaden

Statsskuldväxlar (anses vara riskfri placering)

Certifikat utgivna av

- Kommuninvest
- Kommuner
- Kommunala bolag
- Landsting
- Banker
- Övriga kreditmarknadsföretag t ex Svensk Exportkredit mfl
- Icke finansiella företag t ex börsnoterade fastighetsbolag, industriföretag mfl

Räntepapper på obligationsmarknaden

- Statsobligationer (anses vara riskfri placering)
- Svensk Kommunobligation (Kommuninvest)
- Säkerställda bostadsobligationer
- Bankobligationer
- Kreditobligationer

Kreditobligationer är obligationer som är utgivna av kommuner, kommunala bolag, landsting, övriga kreditmarknadsföretag, allmänna pensionsfonder, statligt ägda företag t ex Sveaskog och icke finansiella företag. Anledningen till att dessa särbehandlas är att dom inte anses vara lika omsättningsbara och därav större likviditetsrisk jämfört med övriga obligationer.

Maximalt tillåtet innehav räntepapper: 100%

Kreditobligationer får utgöra max andel 40%

Maximalt tillåtet innehav av räntepapper utgivet av Riksgälden: 100%

Max andel bankinlåning: 80%

Maximal löptid räntepapper: 6 månader.

Längsta tillåtna löptid för räntepapper med lägsta tillåtna ratingbetyg är 2 månader.

Maximal löptid tidsbunden kontoinlåning/deposit: 3 månader

Jämn förfallostruktur: Spridda förfall över tiden

Tillåten max andel per emittent:

Riksgälden: 100%

Banker och bolåneinstitut: 25%

Kommuner, kommunala bolag och landsting: 25%

Statligt ägda bolag och bolag ägda av allmänna pensionsfonder: 25%

Övriga: 15%

Normer för lägsta tillåtna ratingbetyg

Lägsta tillåtna ratingbetyg certifikat:

- S&P:s Nordiska förenklade ratingskalan: K2
Certifikat med K2 får ha längst löptid 2 månader och max 20 % av totala placeringsportföljen
- Utan officiellt ratingbetyg: Endast statligt ägda företag och bolag ägda av allmänna pensionsfonder. Max 20 % av totala placeringsportföljen och längsta löptid 3 månader.
- S&P:s internationella ratingskalan (eller Moody's motvarighet): A2
Samma normer som certifikat med K2.

Lägsta tillåtna ratingbetyg obligationer:

Internationella ratingskalan S&P: BBB+ (eller motsvarande hos Moody's) förutsatt att löptiden inte är längre än 2 månader. Ratingbetyget får inte ha negativ outlook.