



Plats och tid Pedagoger, , Göteborg kl. 13.00 – 15.55

Beslutande Se bilaga 1

Ej tjänstgörande
ersättare: Se bilaga 2

Övriga närvarande
Susanne Rappmann, biskop,
stiftsstyrelsens ordförande
Per Starke, stiftsdirektor
Monica Hellerfjord, chef för församlings-
utvecklingsenheten
Bengt Hägglund, chef för PLT
Olof Karlsson, chef för församlingsstöds-
enheten
Catarina Thedin Jonsson, chef för ekonomi
och HR
Håkan Gunneflo, ekonom
Emelie Albertsson, ekonom
Holger Sandelin, biskopens sekreterare
Olle Björnström, vice ordförande
revisorsgruppen
Therese Kogler Bennsten, stiftsjurist
Marie Nordqvist, stiftsjurist

Underskrifter

Sekreterare

Paragraf 1-14

Holger Sandelin

Ordförande

Stefan Linderås

Justerande

Kenneth Lindhe

Magnus Hermansson Adler

ANSLAG / BEVIS

Protokollet är justerat. Justeringen har tillkännagivits genom anslag.

Organ

Stiftsfullmäktige

Sammanträdesdatum

2018-05-30

Datum då anslaget sätts upp

2018-06-08

Datum då anslaget tas ner

2018-07-02

Förvaringsplats för protokollet

Stiftskansliet, Lilla Bommen 1, Göteborg

Underskrift

§ 1

Sammanträdet öppnande

1:e vice ordförande Stefan Linderås (POSK) förklarade sammanträdet öppnat. Biskopen höll andakten.

§ 2

Upprop

På ordförandes uppdrag förrättade sekreteraren upprop. Härvid konstaterades ledamöters och tjänstgörande ersättares närvaro enligt bilaga 1 samt närvarande, men ej tjänstgörande ersättares närvaro enligt bilaga 2.

§ 3

Val av protokollsjusterare och bestämmande av tid och plats för justering

Stiftsfullmäktige utsåg Magnus Hermansson Adler (S) och Kenneth Lindhe (POSK) att jämte ordföranden justera dagens protokoll på stiftskansliet fredagen den 8 juni kl. 12.00.

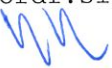
§ 4

**Dnr s 2018-0282, s
2018-0103**

Information: Ändrad sammanträdesdag, Nya ledamöter och nya ersättare i stiftsfullmäktige, samt inkommen motion

Information lämnades

- 1) Att stiftsfullmäktiges ordförande enligt § 6 i stiftsfullmäktiges arbetsordning beslutat att flytta stiftsfullmäktiges sammanträde den 27 november till den 26 november 2018
 - 2) att stiftsstyrelsen utsett Olle Hagberg (SD) och Ralf Dahlgren (SD) till nya ledamöter i stiftsfullmäktige, samt att Yvette Schönan (SD) och Christan Bengtsson (SD) till nya ersättare i stiftsfullmäktige.
 - 3) att en motion inkommit från Tord Nordblom (FK) avseende "Förtroendevald och ideell medarbetare", ordföranden har remitterat motionen till stiftsstyrelsen för beredning.
-

Ordf.sign.	Just.sign.	Utdragsbestyrkande
		

§ 5

Dnr s 2018-0259

Sammanträdestider för stiftsfullmäktige 2019

Beslut

Stiftsfullmäktige beslutade

att stiftsfullmäktiges sammanträden år 2019 äger rum den 27 maj, 12 oktober samt 27 november.

Beslutsunderlag

Stiftsstyrelsen 2018-04-24, § 38

Anföranden:

Camilla Widepalm Heurén

Ordf.sign. 	Just.sign. 	Utdragsbestyrkande
---	---	--------------------



§ 6

Dnr s 2018-0190

Göteborgs stifts årsredovisning för 2017

Beslut

Stiftsfullmäktige beslutade

- att fastställa Göteborgs stifts resultaträkning för år 2017 och dess resultat till -15 930 tkr,
- att fastställa Göteborgs stifts balansräkning per 2017-12-31 till 148 796 tkr,
- att årets resultat, ett underskott om 15 930 tkr läggs till Göteborgs stifts eget kapital,
- att godkänna Göteborgs stifts årsredovisning för år 2017

Beslutsunderlag:

Stiftsstyrelsen 2018-04-24, § 32

Årsredovisningar 2017 – Göteborgs stifts & Göteborgs stifts prästlönetillgångar

Föredragning:

Bengt Hägglund, chef för PLT och Per Starke, stiftsdirektor

Anföranden:

-

Barnkonsekvensanalys:

Några indirekta eller direkta konsekvenser för barn finns inte.

Ordf.sign.	Just.sign.	Utdragsbestyrkande



§ 7

Dnr s 2018-0191

Uppföljning av förändringsmål/resultatmål, personalekonomiskt bokslut och klimat- och miljöredovisning Göteborgs stift 2017

Beslut

Stiftsfullmäktige beslutade

att godkänna Göteborgs stifts uppföljning av förändringsmål/resultatmål, personalekonomiskt bokslut och klimat- och miljöredovisning för år 2017.

Beslutsunderlag:

Stiftsstyrelsen 2018-04-24, § 33.

Rapport - Uppföljning av förändringsmål/resultatmål, personalekonomiskt bokslut och klimat- och miljöredovisning 2017

Föredragning:

Bengt Hägglund, chef för PLT och Per Starke, stiftsdirektor

Anföranden

Tord Nordblom (FK)

Jeanette Nilsson (POSK)

Ann-Christine Rosengren (S)

Catrin Björkman (Mpsk)

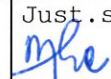
Ingegerd Blomkvist (Visk)

Tomas Rosenlundh (ÖKA)

Lotta Åberg (POSK)

Barnkonsekvensanalys:

Några indirekta eller direkta konsekvenser för barn finns inte.

Ordf. sign. 	Just. sign. 	Utdragsbestyrkande
--	--	--------------------

§ 8

Revisorernas redogörelse avseende Göteborgs stifts räkenskaper och förvaltning för 2017, samt fråga om ansvarsfrihet

Beslut

Stiftsfullmäktige beslutade

att lägga revisorernas redogörelse till handlingarna,

att i enlighet med revisorernas förslag bevilja stiftsstyrelsen ansvarsfrihet för 2017.

I beslutet deltog inte Ing-Marie Gustavsson (S), Sara Sandelin (POSK), Hanna Broberg (ÖKA), Tord Nordblom (FK), Anders Helgeson (ÖKA), Bengt Kjellgren (BA), Camilla Widepalm Heurén (C), Ann-Christine Rosengren (S), Mats Rimborg (POSK), Kicki Matsson (S), Per-Olof Hermansson (FK), Gunilla Franzén (C).

Beslutsunderlag:

Revisorsberättelse, avgiven 2018-05-15

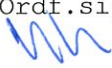
Föredragning:

Olle Björnström, vice ordförande revisorsgruppen

Stiftsfullmäktige ajournerades 14.30-15.00

§ 9

Dnr s 2018-0189

Ordf.sign. 	Just.sign. 	Utdragsbestyrkande
---	---	--------------------



Årsredovisning för Göteborgs stifts prästlönetillgångar för 2017

Beslut

Stiftsfullmäktige beslutade

- att** fastställa resultaträkningen för Göteborgs stifts prästlönetillgångar för år 2017 till ett utdelningsbart resultat om 30 065 tkr.
- att** fastställa utdelningsbart resultat inklusive balanserade vinstmedel för Göteborgs stifts prästlönetillgångar för år 2017 till 77 034 tkr.
- att** utdelning till andelsägande församlingar sker med sammanlagt 15 000 tkr.
- att** utdelning till nationell nivå sker med 15 000 tkr som särskild utjämningsavgift.
- att** återstående vinstmedel 47 034 tkr överförs i ny räkning.
- att** fastställa balansräkningen för Göteborgs stifts prästlönetillgångar per 2017-12-31 till 1 155 920 tkr.
- att** godkänna årsredovisning avseende Göteborgs stifts prästlönetillgångar för år 2017.

Beslutsunderlag

Stiftsstyrelsen 2018-04-24, § 31

Årsredovisningar 2017 – Göteborgs stifts & Göteborgs stifts prästlönetillgångar

Föredragning

Bengt Hägglund, chef för PLT

Anföranden

Bernt Samuelsson (C)

KG Melin (Visk)

Viktor Aitman (POSK)

Anna Stenberg (Visk)

Martin Pettersson (SD)

Camilla Widepalm Heurén (C)

Ordf.sign.	Just.sign.	Utdragsbestyrkande

§ 10**Revisorernas redogörelse avseende Göteborgs stifts prästlönetillgångar för 2017, samt fråga om ansvarsfrihet****Beslut****Stiftsfullmäktige beslutade**

att lägga revisorernas redogörelse till handlingarna,

att i enlighet med revisorernas förslag bevilja stiftsstyrelsen ansvarsfrihet för 2017.

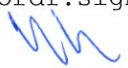
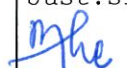
I beslutet deltog inte Ing-Marie Gustavsson (S), Sara Sandelin (POSK), Hanna Broberg (ÖKA), Tord Nordblom (FK), Anders Helgeson (ÖKA), Bengt Kjellgren (BA), Camilla Widepalm Heurén (C), Ann-Christine Rosengren (S), Mats Rimborg (POSK), Kicki Matsson (S), Per-Olof Hermansson (FK), Gunilla Franzén (C).

Beslutsunderlag:

Revisorsberättelse, avgiven 2018-05-15

Föredragning:

Olle Björnström, vice ordförande revisorsgruppen

Ordf.sign.	Just.sign.	Utdragsbestyrkande
		



§ 11

Dnr s 2018-0206

Placeringspolicy för Göteborgs stift och prästlönetillgångarna

Beslut

Stiftsfullmäktige beslutade

att fastställa placeringspolicy enligt bilaga.

Beslutsunderlag

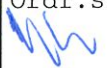
Stiftsstyrelsen 2018-04-24, § 34

Föredragning

Bengt Hägglund, chef för PLT.

Barnkonsekvensanalys

Några indirekta eller direkta konsekvenser för barn föreligger inte.

Ordf.sign.	Just.sign.	Utdragsbestyrkande
		



§ 12

Fyllnadsval till stiftsstyrelsen

Beslut

Stiftsfullmäktige beslutade

att som fyllnadsval efter avgången ledamot Johanna Palmelid (SD) välja Annika Pehrsson (SD) till ledamot av stiftsstyrelsen för återstoden av mandatperioden.

Yrkanden

Alexander Christiansson (SD) yrkade att som fyllnadsval efter avgången ledamot Johanna Palmelid (SD) välja Annika Pehrsson till ledamot av stiftsstyrelsen för återstoden av mandatperioden.

Ordf.sign.	Just.sign.	Utdragsbestyrkande



§ 13

Allmänkyrklig debatt

Anföranden

Ingemar Nordanstig (POSK) om rekrytering av kyrkomusiker och vikten av att kyrkomusiker får undervisa barn och ungdomar.

Tomas Rosenlundh (ÖKA) om vikten av att se över till vilka verksamheter stiftet ger anslag.

Anders Helgeson (ÖKA) om servicebyråverksamheten och behovet av återkoppling från brukarna

Tord Nordblom (FK) om servicebyråverksamheten och hur den påverkar synen på stiftet som ett pastoralt område

Stefan Linderås (POSK) om årsredovisningen

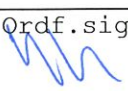
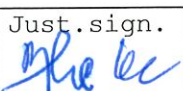
Magnus Hermansson Adler (S) om urbaniseringen som en utmaning för kyrkan.

Marika Palmdahl (ÖKA) om behovet av att kyrkan driver kristna värderingar i samband med de allmänna valen i september.

§ 14

Avslutning

Ordföranden avslutade sammanträdet varefter biskop Susanne Rappmann utdelade välsignelsen.

Ordf.sign. 	Just.sign. 	Utdragsbestyrkande
---	---	--------------------

**Bilaga nr 1 till stiftsfullmäktiges
protokoll 2018-05-30**

STIFTSFULLMÄKTIGE

			VOTERINGAR											
			§			§			§			§		
			Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
BACKA, LUNDBY OCH TORSLANDA-BJÖRLANDA VALKRETS	NOM GR.	Närv												
Ing-Marie Gustavsson	S	X												
Hans Nilsson	S	X												
Sara Sandelin	Posk	X												
Ingemar Nordanstig	Posk	X												
Olle Hagberg ersätts av Ann-Helene Djivjak	SD	X												
Sara Lindalen INGEN ERSÄTTARE	Visk	0												
Hanna Broberg	ÖKA	X												

DOMKYRKO OCH CARL JOHANS VALKRETS	NOM GR.	Närv	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Jens Lindström ersätts av Magnus Hermansson Adler	S	X												
Lillian Stenvall	S	X												
Peter Hellgren	FISK	X												
Staffan Bjerrhede	Mpsk	X												
Stefan Linderås	Posk	X												
Anna Ekberg ersätts av Viktor Aitman	Posk	X												
Karl-Gustav Melin	Visk	X												
Anna Stenberg	Visk	X												
Marika Åberg Palmdal	ÖKA	X												
Tomas Rosenlundh	ÖKA	X												

Wm mpe li

			VOTERINGAR											
GÖTA ÄLVDALEN OCH STENUNGSUNDS VALKRETS	NOM GR.	Närv	§			§			§			§		
			Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Eva Britt Pedersen	S	X												
Roger Hansson	S	X												
Anita Engström, t.o.m. § 12	S	X												
Gustav Hermansson	C	X												
Tord Nordblom	FK	X												
Gunilla Svensson	KD	X												
Barbro Wiskari ersätts av Lotta Åberg	Posk	X												
Alexander Christiansson	SD	X												
Anders Helgesson	ÖKA	X												

HALMSTAD OCH LAHOLMS VALKRETS	NOM GR.	Närv	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Bengt Björkman	S	X												
Rose-Marie Jönsson ersätts av Gun-Britt Delsvik Svensson	S	X												
Bengt Kjellgren	BA	X												
Camilla Widepalm Heurén	C	X												
Bernt Samuelsson	C	X												
Annika Pehrsson	SD	X												
Karl Håkan Jonsson ersätts av Gunilla Gjöthlén	ÖKA	X												

ghe mh

KIND, FALKENBERG OCH VARBERGS VALKRETS	NOM GR.	Närv	VOTERINGAR											
			§			§			§			§		
			Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Ann-Christine Rosengren	S	X												
Markus Svensson ersätts av Marita Nordin	S	X												
Annsophie Aurell ersätts av Angela Malmgren	BA	X												
Helene Andersson ersätts av Berith Hultén	C	X												
Barbro Johansson, t.o.m. § 12	C	X												
Stig Erling Agnåker	C	X												
Jonas Noreus INGEN ERSÄTTARE	Fisk	O												
Jan-Anders Ekelund	FK	X												
Karl Gunnar Svensson	KD	X												
Ralf Dahlgren	SD	X												

KUNGSBACKA, MARK OCH BOLLEBYGDS VALKRETS	NOM GR.	Närv	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Bodil Wennerström ersätts av Lars-Olof Henriksson	S	X												
Björn Andersson, t.o.m. § 12	S	X												
Marianne Hulthén INGEN ERSÄTTARE	BA	O												
Kurt Frilén ersätts av Annalena Emilsson	C	X												
Gunilla Franzén	C	X												
Per-Olof Hermansson	FK	X												
Martin Håland ersätts av Jeanette Nilsson	Posk	X												
Torbjörn Andersson	SD	X												

mphe Wn ke

			VOTERINGAR											
			§			§			§			§		
MÖLNDALS, PARTILLE OCH LERUMS VALKRETS	NOM GR.	Närv	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Britt Dovmyr	S	X												
Stig-Ove Dahlgren	S	X												
Kai Bengtsson	BA	X												
Daniel Tisell	C	X												
Inger Lerén	FISK	X												
Alf Börje Lund	FK	X												
Catrin Björkman	Mpsk	X												
Ann-Christine Ungberg	Posk	X												
Anna Beckman Hautau	Posk	X												
Jenny Ljungberg	Posk	X												
Martin Pettersson	SD	X												
Hanna Unger ersätts av Eva Edén	ÖKA	X												

			VOTERINGAR											
			§			§			§			§		
NORRA BOHUSLÄN OCH UDDEVALLA VALKRETS	NOM GR.	Närv	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Kicki Mattson, t.o.m. § 12	S	X												
Madeleine Myrström Kamb	S	X												
Anna-Lena Carlsson ersätts av Eva Aronsson	C	X												
Magnus Haglund ersätts av Eva Aronsson	FK	X												
Jeanette Karlsson	Posk	X												
Christoffer Wallin ersätts av Ann-Kristin Johansson	SD	X												
Ulrika Lagerlöf Nilsson	ÖKA	X												

ghe M u

			VOTERINGAR											
			§			§			§			§		
VÄSTRA FRÖLUNDA, ÅSKIM OCH ÖCKERÖS VALKRETS	NOM GR.	Närv	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Olle Ludvigsson ersätts av Inger Blixt	S	X												
Christer Holmer INGEN ERSÄTTARE	BA	0												
Hans Benjaminsson	Posk	X												
Bertil Lind ersätts av Kenneth Lindhe	Posk	X												
Bengt Inghammar INGEN ERSÄTTARE	ÖKA	0												

			VOTERINGAR											
			§			§			§			§		
ÖRGRYTE OCH NYLÖSE VALKRETS	NOM GR.	Närv	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst	Ja	Nej	Avst
Ulf Nilsson	S	X												
Eva Marianne Skånsberg, t.o.m. § 9, ersätts av Karin Greenberg Gelotte, fr.o.m. § 10	S	X												
Mats Rimborg	Posk	X												
Emilia Domurat ersätts av Ingegerd Blomqvist	Visk	X												
Lena-Karin Dalenius ersätts av Lena Rohlén	ÖKA	X												
Per Jonsson	ÖKA	X												

SUMMA: 76



Bilaga nr 2 till stiftsfullmäktiges
protokoll 2018-05-30

STIFTSFULLMÄKTIGE

Närvarande, ej tjänstgörande, ersättare:

Namn	Nomineringsgrupp
Josefin Linderås	POSK
Kent Wikström	POSK
Bernt Ortner	S
Karin Greenberg Gelotte, t.o.m. § 9	S

ghe m ke

Bilaga stiftsfullmäktige
protokoll 2018-05-30
§ 11

Placeringspolicy

för Göteborgs stift och Göteborgs stifts prästlönetillgångar

Beslutad av stiftsfullmäktige den 30 maj 2018

ghe m h u

Innehållsförteckning

1 Inledning	sid. 1
1.1 Kyrkoordningens bestämmelser om kapitalförvaltning	
1.2 Mål för kapitalförvaltningen	
1.3 Översyn av placeringspolicy	
2 Etiska placeringsregler	sid. 2
2.1 Grundläggande utgångspunkter	
2.2 Göteborgs stift som ansvarsfull investerare	
2.3 Utvärdering av innehavens följsamhet mot policyn	
3 Normalportfölj och tillgångsfördelning	sid. 3
3.1 Riskkontroll	
3.2 Nordiska aktier	
3.3 Utländska aktier via fonder	
3.4 Räntebärande instrument	
3.5 Alternativa placeringar	
3.6 Ideella placeringar	
4 Rapportering, utvärdering och kompletterande anvisningar	sid. 7

glo mh lc

1. Inledning

1.1 Kyrkoordningens bestämmelser om kapitalförvaltning

Denna placeringspolicy gäller för Göteborgs stift och Prästlönetillgångarna i Göteborgs stift. De etiska placeringsreglerna skall också tillämpas i de stiftelser som förvaltas av Göteborgs stift. När "Göteborgs stift" används i nedanstående text avses alla juridiska personer som placeringspolicyn gäller för

Kapitalförvaltningen skall vara långsiktig, med betryggande säkerhet och ske på ett etiskt försvarbart sätt.

För stiftet markeras detta i kyrkoordningen (49 kap, 2 §): "Stiftet skall förvalta sina medel på ett sådant sätt att kravet på god avkastning och betryggande säkerhet tillgodoses. Medlen skall därtill förvaltas på ett etiskt försvarbart sätt i enlighet med kyrkans grundläggande värderingar. Stiftsfullmäktige skall utfärda närmare bestämmelser om hur medlen skall förvaltas. För prästlönetillgångarna gäller särskilda bestämmelser."

För prästlönetillgångarna markeras detta i kyrkoordningen (46 kap, 3§): "Prästlönetillgångarna skall förvaltas så effektivt som möjligt och på ett sådant sätt att de ger bästa möjliga uthålliga totalavkastning. Tillgångarna skall därtill förvaltas på ett etiskt försvarbart sätt i enlighet med kyrkans grundläggande värderingar."

Kapitalförvaltningen skall bedrivas på ett etiskt ansvarigt sätt. I avsnitt 2 nedan redovisas hur etiken integreras i förvaltningen och utgör en grund för hur kapitalet skall placeras. Härigenom uppnås en önskvärd balans mellan finansiella, miljömässiga och sociala hänsyn.

1.2 Mål för kapitalförvaltningen

Det övergripande målet för kapitalförvaltningen är att uppnå bästa möjliga uthålliga totalavkastning, som är förenligt med ett anpassat risktagande inom de ramar som placeringspolicyn uttrycker och i enlighet med Svenska kyrkans grundläggande värderingar.

Målet är att eftersträva två procent real totalavkastning på det förvaltade kapitalet, sett över en femårsperiod.

1.3 Översyn av placeringspolicy

Översyn av placeringspolicyn sker vartannat år i samband med stiftsfullmäktiges sammanträde i november månad eller då viktiga förutsättningar förändrats.

Handwritten signature in blue ink.

2. Etiska placeringsregler

2.1 Grundläggande utgångspunkter

Två grundläggande moraliska principer är vägledande i arbetet med kapitalförvaltning inom Göteborgs stift, nämligen människovärdesprincipen och förvaltarskapstanken.

2.1.1 Människovärdesprincipen

Föreställningen om ett människovärde, som är lika för alla människor är fundamental både för en kristen etik och för det demokratiska samhället. Ur människovärdesprincipen följer såväl negativa som positiva förpliktelser. De negativa plikterna sätter vissa bestämda gränser för vårt handlande. Varje människa ska behandlas med respekt och får inte utnyttjas på ett otillbörligt sätt. De positiva plikterna å andra sidan innebär krav på våra aktiva insatser för att främja andra människors väl. De positiva förpliktelserna är relaterade till ett krav på rättvis fördelning och likställdhet mellan människor med rötter hos Gamla testamentets profeter. Med utgångspunkt i människovärdesprincipen är det i sin tur möjligt att motivera olika slags mänskliga rättigheter.

2.1.2 Förvaltarskapstanken

Förvaltarskapet är ett viktigt tema i Bibeln med stark relevans för arbetet med kapitalförvaltning. Enligt förvaltarskapstanken uppfattas de tillgångar som vi människor förfogar över som gåvor som vi har fått av Gud för att brukas i våra medmänniskors tjänst. Människan är en förvaltare av Guds gåvor. Detta rymmer ett ansvar både mot andra människor och mot skapelsen i övrigt. Det handlar både om att nyttja olika naturtillgångar för att tillgodose människors behov och om att vårda naturen med tanke både på dess egenvärde och på framtida generationers behov.

2.2 Göteborgs stift som ansvarsfull investerare

Göteborgs stift ska i sin kapitalförvaltning sträva efter att vara en ansvarsfull investerare. Det innebär att placeringar ska bedömas efter en analys av såväl hållbarhet och etik som de finansiella aspekterna.

Det uppnås genom att tillämpa de vid var tid gällande etiska placeringsregler som Svenska kyrkans nationella nivå har i sin placeringspolicy.

2.3 Utvärdering av innehavens följsamhet mot policyn

En etisk utvärdering av innehavet ska göras regelbundet i syfte att säkerställa att de etiska riktlinjerna efterlevs. Utvärderingen görs löpande genom stiftets förvaltning. Erfarenhet och bedömningar inhämtas vid behov från Svenska kyrkan på nationell nivå.

Handwritten signature in blue ink.

3. Normalportfölj och tillgångsfördelning

Placeringspolicyn utgår från att resultatet av kapitalförvaltningen i första hand avgörs av fördelningen mellan olika tillgångsslag och marknader.

Normalportföljen innehåller följande tillgångsslag som bedöms ha störst sannolikhet, utifrån en acceptabel risknivå, att uppnå målen för kapitalförvaltningen.

- Nordiska aktier
- Utländska aktier via fonder
- Konton i bank och svenska räntebärande instrument
- Alternativa placeringar
- Ideella placeringar

Den optimala sammansättningen i normalportföljen påverkas av förväntad avkastning för varje tillgångsslag, förväntad risk och samvariationen i avkastning mellan respektive tillgångsslag.

Tabellen nedan visar normalläge för totalportföljen samt tillåtna avvikelser.

Tillgångsslag	Max	Normal
Nordiska aktier	45%	35%
Utländska aktier (utanför Norden) via fonder	35%	25%
Svenska räntebärande instrument inkl. konton i bank	100%	35%
Alternativa placeringar	10%	5%
Totalportfölj		100%
Ideella placeringar i mnkr (Endast Göteborgs stift)	2 mnkr	

Normalläget är den tillgångsfördelning som anges för ett längre perspektiv. Avvikelser kan ske från normalläge inom den angivna maximinivån för varje tillgångsslag, om t.ex. situationen på de finansiella marknaderna föranleder detta.

Med hänsyn till makroanalys och volatiliteten i marknaden är avsikten att löpande anpassa tillgångsfördelningen så att risken hålls på en mer jämn nivå.

Beträffande driftmedel för Prästlönetillgångarna gäller särskilda regler, Svenska Kyrkans bestämmelser SvKB 2012:4.

Stiftsstyrelsen ges rätt att i anvisningar besluta att den procentuella viktningen med aktier kan vara högre än angiven maxnivå i placeringspolicyn om det är följd av att investeringar sker i andra tillgångar än värdepapper.

ghe mn kr

3.1 Riskkontroll

Principerna för riskkontroll beskrivs nedan i punkt 3.1.1 – 3.1.7. Under respektive tillgångsslag, punkt 3.2 till 3.6, beskrivs tillåtna instrument och tillåtna emittenter samt andra begränsningar avseende placeringar med hänsyn till risk.

3.1.1 Beräkning av limit

Tillgångarnas värde och limit skall baseras på tillgångarnas marknadsvärde.

3.1.2 Riskkontroll nordiska aktier

Med aktiekursrisk avses att aktiernas avkastning eller dess värde förändras till följd av en förändring i aktiekurserna på den nordiska aktiemarknaden.

3.1.3 Riskkontroll räntebärande instrument

Med kreditrisk avses att förlust uppkommer p.g.a. att en emittent inte kan betala placerat kapital och/eller ränta på förfallodagen. Kreditrisken hanteras genom att begränsa placeringsvolymen för olika emittenter.

Med ränterisk avses att de räntebärande värdepappernas avkastning eller dess värde förändras till följd av förändring av marknadsräntan.

3.1.4 Affärsmotparter

Godkända motparter vid transaktioner av tillgångar är värdepappersinstitut som har finansinspektionens tillstånd enligt lagen om värdepappersmarknaden (2007:528) eller annan svensk juridisk person, som enligt lag eller förordning har motsvarande tillstånd.

Utländska institutioner som har tillstånd liknande det som anges i ovanstående stycke och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

3.1.5 Depå

Tillgångarna skall förvaras hos värdepappersinstitut som enligt Lag (2007:528) om värdepappersmarknaden har tillstånd att förvara värdepapper och/eller utländska institutioner som har motsvaranden tillstånd och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ.

3.1.6 Belåning

De tillgångar som omfattas av placeringspolicyn får inte belånas.

3.1.7 Värdepappersfonder

Placering får ske i värdepappersfonder vars placeringsinriktning motsvarar bestämmelserna i denna placeringspolicy och som står under tillsyn av myndighet eller annat behörigt organ. Placeringspolicyns bestämmelser om riskkontroll och etiska restriktioner skall beaktas även för andelar i fonder.

Handwritten signature in blue ink.

3.2 Nordiska aktier

Tillåtna instrument är aktier och därtill hörande rättigheter, konvertibla skuldebrev och andelar i aktiefonder eller aktiebevis.

Följande derivatinstrument får användas för att justera risken i portföljen eller för att effektivisera förvaltningen:

- Utfärda köpoptioner på underliggande aktier
- Terminsaffärer avseende aktieindex

Aktier och aktierelaterade instrument skall vara börsnoterade på nordisk fondbörs. Tillåtna marknadsplatser är OMX Nordic Exchange (Large Cap, Middle Cap, Small Cap) och Oslobörsen OSE.

Vid nyintroduktion kan avsteg från börsnotering göras, under förutsättning att aktierna enligt introduktionsprospektet har för avsikt att omgående börsnoteras.

För enskilda aktier kan samma emittent svara för högst 10 % av alla aktieplaceringar (marknadsvärdet).

3.3 Utländska aktier via fonder

Utländska aktier (utanför Norden) kan endast förvärvas genom placering i aktiefonder eller aktiebevis.

3.4 Räntebärande instrument

3.4.1 Räntefonder

Det är möjligt att investera i:

- Kortfristiga räntefonder (penningmarknadsfonder) vars placeringar har en genomsnittlig återstående löptid på högst ett år.
- Långfristiga räntefonder (obligationsfonder) vars placeringar har en genomsnittlig återstående löptid på högst tio år.

Räntefonderna skall hos Morningstar ha en rating på tre år med minst tre stjärnor eller, om fonden saknar rating, bedömas ha motsvarande nivå avseende avkastning och risk.

3.4.2 Enskilda värdepapper

Tillåtna instrument är följande:

- Svenska kortfristiga statsskuldsväxlar och certifikat
- Svenska långfristiga obligationer
- Konton i nordiska banker
- Kyrkkontot



Tillåtna emittenter	Max andel ⁽¹⁾ per kategori av emittent	Max per emittent ⁽²⁾	Ratingkrav
Svenska staten eller av staten garanterat värdepapper	100%	100% / 100%	
Svenska kommuner och landsting samt Kommuninvest i Sverige AB	75%	30 mnkr / 15 mnkr	
Kyrkkontot	100%	100% / 100%	
Nordiska banker och svenska hypoteksinstitut ⁽³⁾	75%	20 mnkr / 10 mnkr	
Bolag helägda av svenska staten med COC ⁽⁴⁾	50%	16 mnkr / 8 mnkr	
Bolag helägda av svenska kommuner och landsting med COC ⁽⁴⁾	50%	16 mnkr / 8 mnkr	
Nordiska företag - "Investmentgrade"	50%	6 mnkr / 3 mnkr	Kort: lägst A-3/K3 (S&P) eller motsv. Lång: lägst BBB- (S&P) eller motsv.
Nordiska företag utan rating	20%	4 mnkr / 2 mnkr	Swedbanks "credit score" lägst BB- (eller motsv hos annan bank) vid köptillfället.

⁽¹⁾ Som andel av ränteportföljen.

⁽²⁾ Avser Göteborgs stifts Prästlönetillgångar / Göteborgs stift

⁽³⁾ Med nordiska banker avses: Nordea, Swedbank, SEB, Handelsbanken, Länsförsäkringar Bank, Den Norske bank, Danske Bank.
Med svenska hypoteksinstitut avses: Nordea Hypotek, Swedbank Hypotek, SEB Hypotek, Stadshypotek, Länsförsäkringar Hypotek
och Landshypotek.

⁽⁴⁾ Cange of Control. Om statens/kommunens ägande understiger 50% måste de gamla ägarna ge ett återköpspris på kurs 100.

Långfristiga placeringar bör ha en löptid om högst fem år. Taktiska avvikelser får göras som gör att löptiden får vara högst sju år. Värdepapperet skall vara möjligt att avyttra under löptiden.

3.5 Alternativa placeringar

Med alternativa placeringar menas placeringar i ej noterade aktier eller andelar eller andra placeringar som har villkor och konstruktioner som inte går att hänföra tillgångsslag 3.2 - 3.4, där placeringen förväntas ha en god avkastning samtidigt som en betryggande säkerhet/acceptabel risk föreligger.

3.6 Ideella placeringar

Av kyrkoordningen 6 kap 4§ framgår att stift får lämna bidrag till internationell diakoni och mission. Ett sätt att understödja sådan verksamhet, som alternativ till direkta bidrag, kan vara att göra ideella placeringar hos organ som i sin tur lånar ut pengar med samma syfte. Möjligheten till ideell placering gäller inte prästlönetillgångarna.

Handwritten signature in blue ink.

4. Rapportering, utvärdering och kompletterande anvisningar

Stiftsstyrelsen fastställer hur stiftets medel ska rapporteras och utvärderas. Stiftsstyrelsen kan utfärda kompletterande anvisningar om hur placeringspolicyn skall tillämpas.

Handwritten signature in blue ink