

Hadsten Boligforening	107. Kapitalforvaltning Side 1 af 2	Version 4
		16-11-2019

Politik

Formål

Hadsten Boligforening har fastlagt denne investeringspolitik for at sikre, at der skabes en konsistent håndtering af risici ved placering af likvide midler.

Indholdet i investeringspolitikken sikrer, at den daglige håndtering opfylder boligforeningens fastsatte investeringsramme, herunder at der er uomtvistelig god sikkerhed for investerede midler, og at de kan frigøres med kort varsel.

Investeringsstrategi

Optimering af afkastet på boligforeningens likvide midler under hensyntagen til det fastsatte mål for renterisiko. Afkastet fremkommer af renteindtægter og kursreguleringer.

Målsætning

Likvide midler

Disse placeres i kontanter, i indlån i danske kroner, i danske realkreditobligationer eller i statsobligationer.

Kontantbeholdningen skal holdes på et absolut minimum, med max. 4.000 kr. i kassen.

Der laves hvert år likviditetsskema. Dette opdateres månedligt med saldo ultimo pr. måned, og opdateres løbende med forventede større udgifter.

Løbende forvaltning af investeringsporteføljen

Hadsten Boligforening kan vælge at placere likvide midler ud fra en rådgivningsbaseret aftale med et pengeinstitut, hvor boligforeningen tager beslutning om ændringer i aktivsammensætningen ud fra de fastlagte investeringsrammer. Boligforeningen kan endvidere vælge at indgå en fuldmagtsbaseret aftale Portefølje Management aftale (PM-aftale).

Vi har valgt at have en rådgivningsbaseret aftale med Nordea, der er vores bankforbindelse.

Aktivtyper

Udgangspunktet for Hadsten Boligforenings investeringer er bekendtgørelse om drift af al-mene boliger m.v. kapital 12.

Risikovurdering og -rammer for aktivtyper

Ved sammensætning af obligationsporteføljen har boligforeningen fastsat en grænse for, hvor store udsving porteføljens værdi må have indenfor investeringshorisonten. Rentefølsomheden på obligationsporteføljen er opgjort ud fra risikomålet "varighed". Renterisikoen for porteføljen, målt ved varighed, må på investeringstidspunktet maksimalt udgøre 5,00.

<i>Hadsten Boligforening</i>	107. Kapitalforvaltning Side 2 af 2	Version 4
		16-11-2019

Målepunkter

Ansvarlig medarbejder (personkoder)		JKR	LOH
Funktion		Økonomi	Admini- stration
Trin i forretningsgang			
1	Kontantbeholdning gøres op jævnligt, som regel en gang om ugen.		X
2	Bankbeholdninger stemmes af jævnligt. Som hovedregel ugentligt. Likviditeten tjekkes i forbindelse med bankafstemninger.	X	
3	Kortsigtet fri kapital indsættes på aftalekonto		X
4	Langsigtet fri kapital investeres i obligationer via porteføljeaftaler. Vi modtager månedlige opgørelser over status for årets afkast. Denne status, sammenholdt med de løbende udtrækninger og renteudviklingen, drøftes mellem direktør og kapitalforvalter. Hvert år måles på afkast, sammenlignet med sammenlignelige porteføljer hos andre leverandører.	X	