

Pingst Fria Församlingar i Samverkan

Placeringspolicy 2021

Pingst FFS har ett kapital på drygt 50 mkr som ska förvaltas på kapitalmarknaden med syfte att skapa ett långsiktigt uthålligt kassaflöde. Kassaflödet ska finansiera en del av Pingst FFS löpande verksamhet.

Det förvaltade kapitalet härrör från flera av Pingst FFS juridiska enheter och förvaltningen ska därför ske i ett flertal depåer. Föreliggande policy är tillämplig för samtliga depåer.

Pingst FFS har i särskilt avtal engagerat Pingst Förvaltning AB (PFAB) som förvaltare av kapitalet. Förvaltningen ska vara diskretionär, dvs alla investeringsbeslut fattas baserat på detta policydokument, utan avstämning med Pingst FFS i de enskilda placeringsbesluten.

Avkastningskrav

Målet är att förvaltningen ska ge ett årligt kassaflöde på minst 2 - 2,5 mkr, motsvarande 5 - 6 % avkastning. Kassaflödet skapas genom direktavkastning eller försäljning av värdepapper där marknadsvärdet överstiger det bokförda värdet.

Den totala avkastningen förväntas över tiden följa utvecklingen på aktiemarknaden.

Riskenivå

För att möta avkastningskravet måste placeringar ske i riskfyllda instrument. Riskprofilen ska vara försiktig till måttlig. Investeringar med hög direktavkastning ska prioriteras.

Placeringar

Kapitalet placeras i ett flertal olika finansiella instrument. PFAB analyserar löpande olika instrument och värdepappersprodukter. PFAB beslutar vilka enskilda produkter som bör ingå i den samlade portföljen.

PFAB föreslår årligen en fördelningsnyckel för portföljens placeringar i olika instrument. Syftet är att skapa förutsättningar för förvaltningen som gör att avkastningsmålet kan uppnås.

Fördelningsnyckeln ska godkännas av Pingst FFS.

Portföljens sammansättning kan under året komma att avvika från beslutad fördelningsnyckel, exempelvis beroende på kortsiktiga effekter vid köp och försäljning av värdepapper. Så snart det är affärsmässigt möjligt ska portföljen anpassas till beslutad fördelningsnyckel.

Om marknadsförutsättningarna ändras väsentligt, så kan fördelningsnyckeln behöva revideras. PFAB har rätt att göra sådan revidering, men den ska rapporteras till Pingst FFS.

Allokering

Målet är att över tiden ha en riskavvägd fördelning mellan olika instrument, som gör det möjligt att löpande uppnå avkastningsmålet.

Placeringarna ska i tillämpliga delar följa Pingst FFS värdegrund.

Placeringar ska endast ske i sådana värdepapper som kan betraktas som etiskt försvarbara och miljömässigt hållbara. Det innebär bl. a. att placeringar inte ska ske i företag som verkar inom följande områden: tobak, alkohol, spelverksamhet, krigsmateriel och pornografi.

Förvaltningen ska ske genom placering i aktier, obligationer, fonder och strukturerade produkter. Fördelningen mellan aktie- och obligationsmarknaden läggs fast av PFAB år för år.

Placeringsinriktning 2021

Pingst FFS

Utgångsläget inför 2021 är följande (per 2021-02-28):

Aktuell fördelning	SEK	%
Aktier och fonder	8 808 979	17,4%
Strukturerade produkter	29 769 000	58,8%
Livida medel	2 029 343	4,0%
Lån till PFAB	10 000 000	19,8%
	50 607 322	100,0%

Följande gäller för 2021:

Likvida medel ska placeras i aktier/fonder.

Strukturerade produkter ska i normalfallet behållas till förfall.

Utdelningar och räntekuponger återinvesteras.

Målet för portföljens sammansättning är:

- Aktier och fonder: 20 - 30 %
- Räntebärande strukturerade produkter: 50 - 60 %
- Lån PFAB: 20 %

LP

Utgångspunkten inför 2021 är följande (per 2021-02-28):

Fördelning	Mvärde	Mvärde %
Autocalls	180 440	12,6%
Kreditobligationer	555 810	38,8%
Likvida medel	697 772	48,7%
	1 434 022	100,0%

Följande gäller för 2021:

Strukturerade produkter ska i normalfallet behållas till förfall.

Likvida medel ska placeras i aktier och fonder, eller lånas ut till PFAB mot ränta.

Utdelningar och räntekuponger återinvesteras.

Målet för portföljens sammansättning är:

- Aktier och fonder: 10 - 30 %
- Räntebärande strukturerade produkter: 30 - 60 %
- Lån till PFAB: 10 - 50 %

Hjälpkassan

Utgångspunkten inför 2021 är den följande (per 2021-02-28):

Sammanfattning	Mvärde	Mvärde %
Fastighetsobligationer	1 389 500	34%
Autocalls	259980	6%
Kreditobligationer	86 690	2%
Likvida medel Garantumdepå	292 093	7%
Lån till PFAB	2 000 000	50%
	4 028 263	100%

En av fastighetsobligationerna (nominellt 1 mkr) förföll under 2020, och omförhandling av villkoren pågår. Ingen av övriga placeringar förfaller under 2021.

Följande gäller för 2021:

Strukturerade produkter ska i normalfallet behållas till förfall.

Likvida medel placeras i lånet till PFAB.

Utdelningar och räntekuponger återinvesteras.

Målet för portföljens sammansättning är:

- Lån till PFAB: 100%