Vedlegg 8.1

**Drammen kommunale pensjonskasse**

**INVESTERINGSSTRATEGI**

Vedtatt i styremøte 09.12.22

# TILLATTE INVESTERINGER

Det kan investeres i følgende aktivaklasser:

|  |  |
| --- | --- |
| **Bankinnskudd** Referanseindeks: NBP Norwegian Government Duration 0.25 Index NOK |  |
|  |  |

## **Norske obligasjoner – omløp**

Referanseindeks: RM123D3

Durasjonen på omløpsporteføljen skal være gjennomsnittlig tilnærmet lik

3 år +/- 2 år.

Det skal maksimalt være anledning til å ha 10 % allokering til papirer med rating lavere enn BBB-. Ved investering i ansvarlige lån skal utsteder ha en rating på minimum BBB+.

Kredittratingen skal være foretatt av et anerkjent internasjonalt kredittratingbyrå. Hvis en obligasjon ikke er ratet av en av de internasjonale anerkjente ratingbyråene,

skal forvalter foreta en kredittvurdering etter beste evne. Kredittratingsystemet skal godkjennes av pensjonskassen.

Saldo på forvalterstyrte konti skal ikke overstige 10 % av tildelte midler.

## **1.4 Utenlandske obligasjoner – omløp**

Referanseindeks: Barclay global agg hedged to NOK 1 – 3 år

Durasjonen på omløpsporteføljen skal være gjennomsnittlig tilnærmet lik

3 år +/- 2 år.

Det skal maksimalt være anledning til å ha 10 % allokering til papirer med rating lavere enn BBB-. Ved investering i ansvarlige lån skal utsteder ha en rating på minimum BBB+.

Kun obligasjoner kredittratet av et anerkjent internasjonalt kredittratingbyrå skal anvendes.

Saldo på forvalterstyrte konti skal ikke overstige 10 % av tildelte midler.

## **Aksjer**

|  |  |
| --- | --- |
| Norske aksjer: | Referanseindeks: OSEFX |
| Utenlandske aksjer: | Referanseindeks: MSCI  World Hedge to NOK |
|  |  |
|  |  |
|  |  |

## **Pantelån**

|  |  |
| --- | --- |
| Utlån til medlemmer: | Referanseindeks: NIBOR 3 mnd. + 1 % |
|  |  |

## **Eiendom**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Eiendommer : | | Referanseindeks: Følger porteføljens faktisk  avkastning. | |
|  | |  |

# AKTIV RISIKO - RISIKOMÅL

## **Norske aksjer:** tracking error 6 % p.a. over 36 mnd.

## **Utenlandske aksjer**: tracking error 6 % p.a. over 36 mnd.

## **Norske obligasjoner, omløp:** tracking error 3 % p.a. over 36 mnd.

# INVESTERINGSRAMMER - AKTIVKLASSER

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | | *Minimum* | | *Strategi* | | *Maksimum* | |
| **Aksjer** | | **25,0 %** | | **30,0 %** | | **35,0 %** | |
| - Norge | | 2,0 % | | 5,0 % | | 8,0 % | |
| - Utland | | 20,0 % | | 25,0 % | | 30,0 % | |
| **Obligasjoner** | | **50,0 %** | | **58,0 %** | | **70,0 %** | |
| * Norge | | 15,0 % | | 23,0 % | | 30,0 % | |
| * Global | | 20,0 % | | 30,0 % | | 40,0 % | |
| * HTF eiendom | | 0 % | | 5,0 % | | 7,5 % | |
| **Eiendom** | | **8,0 %** | | **11,0 %** | | **14,0 %** | |
| **Utlån** | | **0 %** | | **0,5 %** | | **0,5 %** | |
| **Bank/pengemarked** | | **0,25 %** | | **0,5 %** | | **3,0 %** | |
| **Sum** | |  | | **100,0 %** | |  | |

HTF Eiendom er pantesikrede obligasjoner.

# REBALANSERING

Det er fastsatt fleksible allokeringsrammer for å kunne redusere handlefrekvens, oppnå lavere kostnader og unngå tap knyttet til illikviditet. Nye kontantstrømmer til pensjonskassen skal i utgangspunktet plasseres for å tilpasse seg målsatt allokering. Videre skal pensjonskassen rebalansere til målsatt strategi for likvide aktivaklasser dersom allokering når øvre eller nedre ramme.

Dersom allokeringen til aksjer kommer under nedre ramme som følge av markedsfall og pensjonskassens soliditet ikke er tilfredsstillende, så er man ikke forpliktet til å øke aksjeallokeringen.

Dersom andelen i eiendom skulle stige over etablerte rammer som følge av verdiøkning eller at samlede investeringsmidler faller, utløses det ingen salgsplikt.

Daglig leder har fullmakt til å foreta rebalansering gitt av denne strategi.