

Kapitalplaceringspolicy

Antagen av förbundsstyrelsemötet 27–30 september 2024.

Bakgrund

UNF har under en längre tid arbetat med att optimera hanteringen av sitt kapital för att säkerställa långsiktig ekonomisk hållbarhet. I samband med att våra intäkter minskat har insatser genomförts för att förbättra avkastningen på det egna kapitalet. Detta arbete har lett fram till en strategi där olika typer av placeringar används för att uppnå en balans mellan tillgänglighet och avkastning. Denna policy syftar till att tydligt beskriva de grundläggande principerna för hur UNF:s kapital ska förvaltas, samt att säkerställa att det hanteras på ett etiskt och långsiktigt hållbart sätt.

Principer för kapitalplaceringar

UNF arbetar utifrån tre huvudkategorier av placeringar som speglar organisationens behov av både kortsiktig likviditet och långsiktig trygghet. Dessa tre typer av placeringar är:

Likvida medel

Likvida medel är kapital som placeras på konton med låg eller ingen risk för värdeminskning. Dessa medel ska vara lättillgängliga för att täcka löpande kostnader och förväntade utgifter i verksamheten under de kommande 12 månaderna. Exempel på sådana konton är vanliga sparkonton med viss ränta, där kapitalet alltid är tillgängligt. Även om avkastningen är låg, är målet med likvida medel att säkerställa att UNF alltid har tillgång till nödvändiga medel för att finansiera verksamheten utan att behöva sälja långsiktiga investeringar vid behov.

Kortsiktiga placeringar

Kortsiktiga placeringar omfattar investeringar med kortare löptid, vanligtvis i form av fasträntekonton med en löptid på 3 till 6 månader. Syftet med dessa placeringar är att erbjuda en högre avkastning än likvida medel, utan risk för värdeminskning. Kapitalet i kortsiktiga placeringar är inte lika omedelbart tillgängligt som likvida medel, men det kan frigöras inom en relativt kort tidsram om det behövs. Detta kapital används till de planerbara utgifterna och förväntas inom tid att aktiveras i verksamheten.

Långsiktiga placeringar

Långsiktiga placeringar är den kategori där UNF kan ta en högre risk för att uppnå bättre avkastning på sikt. Detta kapital placeras i medelhög till hög risk, exempelvis i indexfonder eller andra investeringar som historiskt sett ger bra avkastning över tid. Dessa medel är inte avsedda att användas i den dagliga verksamheten, utan fungerar som en finansiell trygghet för framtiden. Kapitalet här placeras med en långsiktig horisont och syftar till att bygga upp en stabil ekonomisk grund som kan stärka UNF:s verksamhet under många år framöver.

Kapitalplaceringscykel

UNF:s kapitalplaceringar följer en årlig cykel, som börjar i maj. Detta sammanfaller med att organisationen vid denna tidpunkt har mottagit de flesta av sina större intäkter från ML och MUCF/Socialstyrelsen. Denna cykel är strukturerad för att säkerställa att det finns tillräckligt med kapital för att täcka UNF:s behov under det kommande året, samtidigt som eventuellt överskott kan placeras på ett sätt som ger avkastning på både kort och lång sikt.

Maj – startpunkten för placeringsåret

I maj, när majoriteten av de stora intäkterna har mottagits, ska en bedömning göras av hur mycket kapital som behövs för att täcka verksamhetens kostnader de kommande 12 månaderna. De medel som krävs för detta ska placeras i likvida medel och kortsiktiga placeringar. Det innebär att dessa medel ska placeras på sparkonton eller fasträntekonton som ger viss avkastning, men utan risk för värdeminskning. Räntan på dessa konton varierar beroende på gällande avtal, men just nu gäller statslåneräntan plus 0,35 % på UNF:s koncernkonton.

Förutom de medel som behövs för de kommande 12 månaderna, bör en marginal på cirka 15 % av de planerade utgifterna också avsättas i likvida medel eller kortsiktiga placeringar. Detta för att hantera oväntade utgifter eller intäktsbortfall.

Fastränteplaceringar i maj

I maj placeras kapital motsvarande cirka 6 månaders behov i fasträntekonton med en löptid på 6 månader, eller i andra säkra kortsiktiga placeringar. Resterande kapital som behövs för det kommande året ska ligga kvar på likvida konton som ger avkastning utan risk för värdeminskning.

Uppföljning efter 6 månader

Efter sex månader, i november, frigörs de fastränteplaceringar som gjordes i maj. Dessa medel flyttas tillbaka till likvida konton eller placeras på nya kortsiktiga fasträntekonton beroende på de aktuella behoven i verksamheten. Målet är att säkerställa att kapitalet som behövs under de kommande sex månaderna alltid är lättillgängligt, samtidigt som det genererar viss avkastning.

Hantering av nya intäkter

Under året fortsätter UNF att låsa upp nya intäkter löpande, i linje med den årliga cykeln. I maj det följande året görs en ny bedömning av kapitalbehovet för de kommande 12 månaderna, och processen upprepas. Om UNF mottar färre intäkter än förväntat, ska förbundsstyrelsen diskutera vad detta innebär för budgeten och vilka åtgärder som behöver vidtas. Förbundsstyrelsen bör undvika att sälja av det långsiktiga kapitalet för att ersätta andra uteblivna intäkter och bör därför i stället se över utgifterna.

Etiska riktlinjer för placeringar

UNF strävar efter att göra sina placeringar i linje med organisationens värderingar och etiska riktlinjer. Dessa principer fastställdes vid förbundsstyrelsemötet i september 2023 och kan justeras genom nytt beslut av förbundsstyrelsen. För närvarande har UNF beslutat att inte investera i företag eller verksamheter som är kopplade till:

- Alkohol
- Kontroversiella vapen
- Pornografi
- Spel och kasino
- Tobak
- Fossila bränslen

Avkastningsmål och hantering av avkastning

Huvudmålet med UNF:s kapitalplaceringar är att kapitalet ska växa och generera avkastning som kan återinvesteras i verksamheten. Detta skapar inte bara långsiktig ekonomisk trygghet, utan ger också möjlighet att finansiera delar av verksamheten med avkastningen från kapitalet.

UNF strävar efter att kapitalet ska växa med 5 % per år. Av denna avkastning ska 2 % av kapitalet likvideras och återinvesteras i verksamheten varje år. Detta sker oavsett om det totala tillväxtnmålet på 5 % har uppnåtts eller inte, förutsatt att verksamheten inte redan går med ett överskott. Om verksamheten gör ett plusresultat, likvideras avkastningen upp till 2 % tillsammans med överskottet. Skulle verksamheten generera ett överskott som överstiger 2 % av kapitalet, placeras det överskjutande kapitalet i långsiktiga investeringar. Denna beräkning verkställs i samband med årsskiftet.

Denna modell säkerställer att kapitalet fortsätter växa, samtidigt som avkastningen kan bidra till verksamhetens långsiktiga hållbarhet och utveckling.