

Afdelinger og investeringsretningslinjer.

Oversigt over sammensætning og retningslinjer i de enkelte afdelinger.

Risikoafdelingen	Obligationsafdelingen	Kontantafdelingen
<p>Risiko afdelingen investerer fortrinsvis i aktier, erhvervsobligationer (herunder ansvarlig kapital i pengeinstitutter) og gældsbreve, direkte eller igennem lowcost investeringsforeninger og ETF` (Exchange Traded Funds), samt i en bestående portefølje af ejendomme. Maksimalt 4 % af risikoafdelingens formue kan investeres i et enkelt selskab. Dette er gældende for individuelle aktieinvesteringer.</p> <p>Investeres via investeringsforening (pt. Fondens udenlandske aktier i Five Danes) følges de generelle regler om placering for investeringsforeninger.</p> <p>Der kan investeres for op til 10 % af Risikoafdelingens formue i erhvervs-statsobligationer/pante og gældsbreve.</p> <p>Ejendomme: Der investeres ikke i nye ejendomme og den bestående ejendomsportefølje afhændes, hvis passende tilbud modtages.</p> <p>Risikoafdelingen kan have indtil 10% af formuen som kontant eller investeret i stats-eller realkreditobligationer.</p>	<p>Der investeres fortrinsvis i danske stats-og realkreditobligationer samt obligationer med lignende sikkerhed, herunder udenlandske statsobligationer. Den korrigerede varighed skal ligge i intervallet fra 7,0 – 10,0 år inklusiv kontantbeholdningen og mellemværende med kontantafdelingen.</p> <p>Der foretages ikke valutakursafdækning af beholdning i anden valuta.</p> <p>En afvigelse fra det fastlagte interval kan accepteres indtil næste ordinære bestyrelsesmøde, såfremt afvigelsen skyldes tekniske justeringer af varighedsreduktionsfaktorer og renteændringer, og ikke handel/omlægning af beholdningen.</p> <p>Til fastsættelse af korrigeret varighed anvendes de af Finanstilsynet eller lignende offentligt myndighedsberegnete reduktionsfaktorer.</p> <p>Beholdningen af indeksobligationer kan udgøre indtil 15 % af afdelingens formue og med en varighed i intervallet 5 og 10 år.</p> <p>Obligationsterminsforretninger på indtil kr. 100 mio. vil kunne placeres hos anerkendt Bank/-Børsmæglerselskab. Terminsforretningens løbetid må maksimalt være 1 måned (31 dage) og skal ved udløb afvikles.</p> <p>Obligationsafdelingen kan modtage indskud fra Kontantafdelingen.</p> <p>Obligationsafdelingen må have indtil 10 % af formue i kontantindestående i banker.</p> <p>Hele rammen kan placeres i et af flere af følgende pengeinstitutter: Arbejdernes Landsbank, Nordea Bank, Den Danske Bank.</p> <p>Indenfor samme ramme kan Obligationsafdelingen foretage indskud i andre pengeinstitutter dog maksimalt 1 % af formuen i ét pengeinstitut.</p>	<p>Kontantafdelingens likviditet placeres som udlån til Obligationsafdelingen.</p> <p>Kontantafdelingen modtager samme rente på indestående som obligationsafdelingen opnår for bankindeståender.</p> <p>Formålet hermed er at sikre, at medlemmerne ikke lider formuetab ved et bankkrak, hvilket kunne ske, hvis pengene blev placeret som bankindskud.</p>

Investeringsretningslinjerne tilpasses og ændres efter behandling og beslutning af Pensionsfondens bestyrelse, rådgivere og ledelse.

Gældende investeringsretningslinjer opdateres på fondens hjemmeside.