

Vedlegg 4

Lardal kommunes finansreglement - RAMMER OG BEGRENSNINGER

Tillatte plasseringer og lånetyper	Kortsiktig likviditet		Gjeld		Langsiktige plasseringer				Kommentarer
	Bankinnskudd	Pengemarkedsfond	Markedslån, bank mv*)	Sertifikat - og obligasjonslån	Bankinnskudd	Pengemarked	Norske obligasjoner	Norske aksjefond	
Kredittrisiko									
-allokering					35% (+/- 10%)		50% (+/- 5%)	15%(min 0%, maks 20%)	
-kredittvurdering		Min BBB-*)			Maks 8 % av bankens forvaltningskapital	Min BBB-*)	Min BBB-*)		*)Eller vurdert av forvalter til å ha minimum tilsvarende kredittkvalitet.
-sektorbegrensninger		BIS-vekt 20% Spredt på ulike sektorer OECD Sone A Stater				BIS-vekt 100%	BIS-vekt 100%		
* Stat og statsgaranterte * Norske kommuner og fylkeskommuner		Ja							*)Rentebærende papirer i form av "senior"sertifikat- og obligasjonslån, utstedt eller garantert av banker eller kredittforetak.
*Finans *Industri *Ansvarlige lån		Ja*) Ikke tillatt Ikke tillatt				ikke tillatt	ikke tillatt		
-kredittdurasjon		< 1,5 år*				<3,5 år	<3,5 år		*)Gjennomsnitt for fondet(gjeldene fra 1.7.210/VFF bransjestandard
-krav til utsteder/forvalter	Større banker Hovedbank	Selskap med bred verdipapirforvaltning	Større banker			I verdipapirfond som står under tilsyn av myndighet eller annet behørig organ i EU/EØS.			*)UCITS fond er fond som er underlagt UCITS direktivet.
-andel pr. utsteder -enkeltplasseringer	Maks 10 mill kr pr tidsinnskudd Maks 30 mill kr		Flere lånegivere benyttes ved like forhold					UCITS fond*)	
Renterisiko									
-durasjon		< 1 år	1-5 år *)		<1 år	<1 år	< 5 år		*)Gjennomsnittelig gjenværende rentebinding på samlet rentebærende gjeld.
-fastrenteandel gjeld			Min. 25 % av gjeldsporteføljen *)						*)Lån med rentebinding 5 år frem i tid og mer.
Likviditetsrisiko									
-refinansieringsrisiko			Spre rentebindingstidspunktet		Tidsinnskudd:	God diversifisering	God diversifisering	God diversifisering	God diversifisering
-uttaksbegrensninger	Tidsinnskudd: Maks 6 mnd kan avtales				Maks 1 år kan avtales.				
Valutarisiko	NOK	NOK	NOK						

Legger ikke inn flere begrensninger på kredittrisiko. Årsak er at Lardal kommune har om lag 60 mill kr til forvaltning og begrensning av antall utstedere vil "hemme"forvaltningen. Allokeringen er da viktigere for å styre kredittrisikoen. Alternativt er at forvaltningen legges ut til 2 aktive forvaltere - men ønsker ikke å ha denne begrensningen.