

Investeringsstrategi for IBM Konsern pensjonskasse 2024

Hovedmålsettingen for pensjonskassens kapitalforvaltning er å gi pensjonskassen høy langsiktig avkastning innenfor en klart definert risiko for pensjonskassens egenkapital og de forsikringsmessige forpliktelser innenfor gjeldende rammebetingelser for kapitalforvaltningen. Forvaltningen må også sikre en likviditetsbeholdning som er stor nok til å møte de løpende utbetalingene. Pensjonskassen forventer at forvalterne har et bevist forhold til gjeldende regler for miljø, sosiale forhold og tilhørende regulatoriske krav.

Pensjonskassens kapitale skal danne grunnlaget for pensjonsutbetalinger langt frem i tid for medlemmene samt sikre løpende utbetalinger for dagens pensjonister. Pensjonskassen har ingen aktive medlemmer og forpliktelsen vil reduseres fremover. Dette tilsier en investeringsstrategi der dagens midler i større grad sikres og risiko og forventet avkastning tilpasses nødvendig avkastningsbehov.

Forpliktelsesdrevet investeringsstrategi tilsier at betydelige andeler kapital investeres i obligasjoner med lang løpetid og at aksjeandelen holdes på et moderat nivå.

Kapitalforvaltningsstrategien må balansere forholdet mellom:

- langsiktig høy avkastning for pensjonskassen;
- konsekvensene av kortsiktige verdiendringer;
- hensynet til de til enhver tid gjeldende soliditetskrav;

Selskapsporteføljen skal forvaltes forsvarlig. Det kan fastsettes ulike retningslinjer for forvaltning av ulike porteføljer og underporteføljer. Pensjonskassen har valgt å forvalte porteføljene samlet.

Pensjonskassen skal ha en forsvarlig spredning av risiko for plasseringene i kollektivporteføljen. Generelt skal følgende retningslinjer og restriksjoner legges til grunn for forvaltningen:

- Det bør investeres i aksje- eller rentefond som er godt diversifisert.
- Ved forvaltning i diskresjonære renteporteføljer skal maksimum eksponering pr. utsteder/debitor ikke overstige 5 % total kapital til forvaltning.
- Alternative investeringer som hedgefond, private equity-fond, eiendomsfond med belåning, råvarer og unoterte verdipapirer kan normalt ikke utgjøre mer enn 5 % pr. plassering.

Investeringsstrategi for IBM Konsern pensjonskasse 2024

Kapitalforvaltningsstrategien gir et overordnet rammeverk for forvaltningen, og skal reflektere pensjonskassens risikobærende evne og toleranse. Innenfor de rammer som gis forvalter, kan forvalter utnytte sin kunnskap om markedet og foreta taktisk allokering, i henhold til den enhver tid gjeldende forvaltningsavtale. Aktiva allokeringen besluttes av styret og er gjenstand for løpende oppfølging og vurdering av daglig leder.

		Target	Band
Fixed Income and Cash		90 %	+/- 5%
Cash	Passive	2 %	+/- 1%
Domestic Fixed Income	Active	83%	+/- 5%
Growth Assets		10 %	+/- 5%
Domestic Equities	Active	5 %	+/- 3%
Global Equities	Passive	5 %	+/- 3%