V. sak 10 - vedl. 2
Møtedato: 17.6.08

FORVALTNINGSREGLEMENT FOR MIDLER TILHØRENDE STIFTELSER, LEGATER OG FOND VED UNIVERSITETET I OSLO
(Vedtatt av Universitetsstyret 17. juni 2008)

1. FORVALTNINGSANSVARET

Forvaltningsansvaret for midler tilhørende stiftelser, legater og fond som forvaltes av Universitetet i Oslo er tillagt universitetsdirektøren etter regler vedtatt av styret ved Universitetet i Oslo. Midlene skal forvaltes etter dette reglement.

Universitetsdirektøren kan etter særskilt avtale, og med universitetsstyrets samtykke, overlate forvaltningen av midlene til ekstern forvaltning.

2. FELLES FORVALTNING

Den enkelte stiftelses midler skal forvaltes felles når dette ikke er i strid med stiftelsens vedtekter og dette er hensiktsmessig.

3. ALMINNELIGE RETNINGSLINJER FOR FORVALTNINGEN

Forvaltningen skal være langsiktig, hovedsakelig verdiorientert og aktivt forvaltet, og ha som mål å minimum bevare den inflasjonsjusterte verdien av kapitalen. Det skal søkes å oppnå høyest mulig avkastning på lang sikt innenfor definerte kvantitative og kvalitative rammer. Det skal legges vekt på kvalitet, sikkerhet, risikospredning og likviditet. Forvaltningen skal følge Statens Pensjonsfond – Utlands etiske retningslinjer.

4. GODKJENTE INVESTERINGSKLASSER

Det kan benyttes følgende investeringsklasser:

1. Renter.
   Bankinnskudd, norske og internasjonale rentebærende papirer og fond med slike papirer, i all hovedsak med lav til moderat kredittrisiko (investment grade) og uten valutarisiko.

2. Aksjer.
   Aksjer eller aksjefond som har daglig likviditet, hovedsakelig i modne markeder. Aksjefond skal være godkjent for distribusjon i Norge eller under UCITS-reglene internasjonalt.

3. Alternative investeringer.
   - Private equity (unoterte aksjer).
   - Eiendom i Norge eller utlandet innenfor OECD området, med lavt belånte porteføljer (gjennomsnittlig 50 % for eiendomsporteføljen, maks 65 % for enkeltfond).

   - Andre alternative investeringer (som for eksempel råvarer, infrastruktur eller hedgefond) innenfor de gitte rammene til alternative investeringer.

     Alternative investeringer skal hovedsakelig skje i fond som investerer i andre fond (fond-i-fond).

5. MINIMUMS- OG MAKSIMUMSGRENSER

Plasseringene skal ha følgende strategiske vektinger med tilhørende maksimum og minimumsgrenser, og måles mot angitte referanseindekser.

Aktivaklasse	Maksimum	Minimum
Renter	65 %	25 %
Norge	90 %	60 %
Utland	40 %	10 %
Aksjer	55 %	25 %
Norge	65 %	35 %
Utland	65 %	35 %
Alternative investeringer	30 %	10 %

Ved vurdering av porteføljen mot plasseringsgrenser skal markedsverdien legges til grunn.

Det skal utarbeides en investeringsstrategi for midlene som definerer de kvalitative og kvantitative rammene for avkastning og risiko.

6. SÆRSKILTE FORHOLD.

- Det er ikke anledning til å investere i aksjer og/eller andeler med udefinert restansvar og/eller påta seg solidaransvar.
- Det er ikke anledning til valutahandel utover det som er nødvendig i forbindelse med gjennomføringen av handler og plasseringer i investeringsklassene.
- Mer enn 5 % av midlene skal ikke være plassert i et enkelt papir.

7. RAPPORTERING.

Det skal utarbeides en månedlig rapport med status for porteføljen med markedsverdier og avkastning mot en eller flere referanseindekser. Rapportering skal sammenholdes mot de rammer som er nedfelt i dette dokumentet.

Gjeldende reglement.

REGLEMENT FOR PORTEFØLJEFORVALTNING AV STIFTELSESMIDLER VED UNIVERSITETET I OSLO

(Vedtatt av styret ved Universitetet i Oslo 11. november 2003)

§ 1. FORVALTNINGSANSVARET

Forvaltningsansvaret for eiendeler tilhørende stiftelser (fond og legater) som forvaltes av Universitetet i Oslo er tillagt universitetsdirektøren etter regler vedtatt av styret ved Universitetet i Oslo. Plasseringen av midlene skal forvaltes etter dette reglement.

Universitetsdirektøren kan etter særskilt avtale, og med universitetsstyrets samtykke, overlate forvaltningen av disse eiendelene til andre.

§ 2. FELLES FORVALTNING

Den enkelte stiftelses midler kan forvaltes felles når dette ikke er i strid med stiftelsens vedtekter og forvalteren finner dette hensiktsmessig.

§ 3. ALMINNELIGE RETNINGSLINJER FOR FORVALTNINGEN

Ved forvaltningen skal det legges vekt på kvalitet, sikkerhet, risikospredning og likviditet. Forvaltningen skal ha lang investeringshorisont. Forvaltningen skal ha som mål å bevare den inflasjonsjusterte verdien av kapitalen og oppnå høyest mulig avkastning på lengre sikt. Forvaltningen skal ha høy etisk standard.

§ 4. GODKJENTE INVESTERINGSOBJEKTER

Midlene kan anbringes i:

1. Bankinnskudd, norske og internasjonale rentebærende papirer av investment grade og fond med slike papirer innenfor OECD området.
2. Aksjer som er med i internasjonalt anerkjent indeks og/eller aksjefond under UCITS reglene i Norge og internasjonalt.
3. Private equity, definert som unoterte aksjer, aksjer i små og mellomstore bedrifter, venture og andre investeringer med mulighet for ekstraordinær avkastning.
4. Absolutt avkastning, definert som hedge fond og andre investeringer som tar sikte på absolutt avkastning ved å utnytte ineffisienter i markedet uavhengig av generelle markedsbevegelser
5. Eiendom i Norge eller utlandet innenfor OECD området

Investeringer i private equity, absolutt avkastning og eiendom skal skje hovedsakelig via partnerskap hvor forvalteren innstiller seg på ekspertisen til andre.

Det er ikke anledning til å investere i aksjer og/eller andeler med udefinert restansvar og/eller påta seg solidaransvar.

Eksponering i derivat- og terminmarkedet kan kun skje som et ledd i risikoredusering

Det er ikke anledning til valutahandel utover det som er nødvendig i forbindelse med gjennomføringen av handler og plasseringer som ovenfor nevnt i punktene 1 til 5 i valuta.

§ 5. MINIMUMS- OG MAKSIMUMSGRENSER

Midlene skal til enhver tid være plassert etter disse prosentvise minimums- og maksimumsbegrensinger.

		Minimum	Maksimum
1.	Bankinnskudd, norske og internasjonale rentebærende papirer 1)	20%	50%
2.	Aksjer og/eller aksjefond i Norge	15%	30%
3.	Aksjer og/eller aksjefond i utlandet	15%	30%
4.	Private Equity	0%	5%
5.	Absolutt avkastning	0%	5%
6.	Eiendom 1)	0%	10%

1) Ubenyttet allokering i eiendom skal benyttes til bankinnskudd, norske og internasjonale rentebærende papirer. (Uten investeringer innen eiendom vil minimumsgrensen være 30% og maksimumsgrensen være 60% for bankinnskudd, norske og internasjonale rentebærende papirer.)

Ved vurdering av porteføljen mot plasseringsgrenser skal markedsverdien legges til grunn.

Mer enn 5% av midlene skal ikke være plassert i et enkelt papir.