



Beleggingsstatuut NIISA

Inleiding

Met dit beleggingsstatuut wil de NIISA een helder en eenduidig kader te scheppen voor het beheer van het belegd vermogen.

Doelstellingen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is primair gericht op beleggingen voor de langere termijn (5 jaar en langer). Het beleggingsbeleid heeft een zo veel mogelijk neutraal profiel. Het primaire doel van het beleggingsbeleid is de reële instandhouding van het belegd vermogen.

Het uitgangspunt is dat de opbrengsten op dit vermogen gebruikt kunnen worden om jaarlijkse uitkeringen conform de ideële doelstelling op lange termijn zo veel mogelijk te kunnen voldoen.

Zoals vermeld geldt als uitgangspunt dat de waarde van het vermogen – in reële zin dus inclusief een correctie voor inflatie – op de langere termijn (10 jaar en langer) zo lang mogelijk in stand wordt gehouden.

Beleggingsbeleid

De NIISA dient voldoende liquide middelen aan te houden om de jaarlijkse uitkeringen te kunnen doen. Het overige vermogen staat ter beschikking om belegd te worden.

Voor de lange termijn wordt een strategische beleggingsmix (strategische asset allocatie) vastgesteld. Dit bepaalt de verdeling van het belegd vermogen over vastrentende waarden, zakelijke waarden en liquiditeiten. De strategische beleggingsmix bestaat uit een normverdeling, ondergrens en bovengrens per categorie.

Voor de korte termijn kan een beleggingsvisie worden vastgesteld. Hierin wordt bepaald dat voor een periode van 12 maanden er afgeweken kan worden van de norm, binnen de gestelde onder- en bovengrenzen.

Het overschrijden van de bandbreedtes kan alleen met instemming van de penningmeester voortduren.

De strategische beleggingsmix van de NIISA is als volgt vastgesteld:

| Vermogenscategorie | Norm | Ondergrens | Bovengrens |
|----------------------|------|------------|------------|
| Vastrentende waarden | 50% | 30% | 70% |
| Zakelijke waarden | 50% | 30% | 70% |
| Liquiditeiten | 0% | 0% | 40% |



Ten aanzien van zowel zakelijke als vastrentende waarden gelden de volgende restricties:

- Het vermogen dient te allen tijde belegd te zijn in liquide beleggingen. Bij normale marktomstandigheden moet de portefeuille binnen vijf werkdagen kunnen worden geliquideerd.
- Leningen ter financiering van de beleggingsportefeuille of structurele debetstanden zijn niet toegestaan.
- NIISA belegt bij voorkeur met een brede geografische spreiding in developed markets en accepteert dat het daardoor indirect valutarisico kan lopen.

Ten aanzien van de zakelijke waarden gelden de volgende restricties:

- Er wordt niet direct belegd in individuele bedrijven.
- Er wordt niet direct belegd in financiële derivaten.
- Beursgenoteerd onroerend goed geldt ook als zakelijke waarde.
- Er is een voorkeur voor passieve beleggingsfondsen met een brede geografische spreiding.

Ten aanzien van de vastrentende waarden gelden de volgende restricties:

- Er wordt alleen belegd in individuele obligaties met een investment grade rating of hoger waarbij de rating is afgegeven door minimaal één rating agency.
- Voor de invulling van bedrijfs- of staatsleningen in de portefeuille, mag gebruik worden gemaakt van beleggingen middels beleggingsinstellingen (fondsen voor gemene rekening en beleggingsmaatschappijen) die beleggen in verschillende bedrijfs- en staatsfinancieringen van verschillende uitgevende instellingen en landen.
- Er is een voorkeur voor passieve beleggingsfondsen.
- Er is een voorkeur voor in euro (€) genoteerde instrumenten voor de vastrentende waarden.

Andere alternatieve investeringen zoals, zoals hedge funds, leveraged ETFs, valutaposities, edelmetalen, etc. zijn uitgesloten. Het innemen van short posities is ook niet toegestaan.

Organisatorische aspecten

Het bestuur van de NIISA is en blijft verantwoordelijk voor alle beleggingen. Er kan een beleggingscommissie ingesteld worden die het bestuur ondersteunt en adviseert.

Voor alle betrokkenen geldt dat privé en zakelijke belangen gescheiden dienen te blijven en elke schijn daartoe.

Binnen het bestuur is de penningmeester verantwoordelijk voor het bewaken van de liquiditeitspositie. Hij signaleert tijdig aan het bestuur indien verkopen nodig zijn voor het voldoen aan verplichtingen. Daarnaast fungeert hij als contact voor de dagelijkse (operationele) zaken omtrent de beleggingen. De penningmeester is ook verantwoordelijk voor het uitvoeren van de transacties en het opleveren van de rapportages. Hij is ook verantwoordelijk voor de kostenbeheersing van het aanhouden van de beleggingsportefeuille.



Het bestuur stelt het beleggingsstatuut vast en evalueert jaarlijks het gevoerde beleggingsbeleid. Verder keurt het bestuur onttrekkingen/toevoegingen/individuele transacties (voor het moment van aan- en/of verkoop) aan het belegde vermogen goed. Voor transacties tot een bedrag van €500.000 is de goedkeuring vereist van de 2 bestuursleden, waarvan 1 de penningmeester. Voor bedragen boven de €500.000 is goedkeuring vereist van 3 bestuursleden, waarvan 1 de penningmeester.

Het bestuur ziet toe op naleving van het beleggingsstatuut.

Rapportage

Over de beleggingen wordt gerapporteerd via het jaarverslag, via jaar- en kwartaalrapportages en op ad-hoc basis op initiatief van de penningmeester.

De rapportages bevatten de volgende informatie:

- de ontwikkeling van het totaal vermogen, en de ontwikkeling per beleggingscategorie.
- het vermogensresultaat in vergelijking met de strategische benchmark.
- de resultaten per beleggingscategorie en de relevante benchmark.
- een kosten overzicht.
- een toelichting op het behaalde resultaat.

Evaluatie

De portefeuille en het beleggingsbeleid worden minimaal eenmaal per jaar door de penningmeester samen met de beleggingscommissie geëvalueerd.