

**FORVALTNINGSREGLAMENT AV MIDLER TILHØRENDE STIFTELSE,
LEGATER OG FOND,
VEDTATT AV UNIVERSITETET I OSLO**

*REGLAMENT FOR FORVALTNING AV STATLIGE FOND DER FORVALTNINGEN ER
LAGT TIL UIO*

(Vedtatt av Universitetsstyret den 22. juni 2010)

1. FORVALTNINGSANSVARET

Forvaltningsansvaret for midler tilhørende ~~statlige fond-stiftelser, legater og fond som forvaltes av~~ *der forvaltningen er lagt til* Universitetet i Oslo ~~er tillagt delegeres til~~ 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. FELLE FORVALTNING~~

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

2 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.

3 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).

4 5. MINIMUMS- OG MAKSIMUMSGRENSER

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

	Maksimum	Minimum
Renter	65 %	25 %
Norge	90 %	60 %
Utland	40 %	10 %
Aksjer	55 %	25 %
Norge	65 %	35 %
Utland	65 %	35 %
Alternative investeringer	30 %	10 % 0 %

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.

5 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.

6 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.