

Ekonomi- och personalavdelningen
Helena Edström
Tfn: 063-147712
E-post: helena.edstrom@regionjh.se

2020-07-20

RS/250/2020

Köp och försäljning av värdepapper i S&P depå

Ärendebeskrivning

Syftet med transaktionerna är att höja den förväntade avkastningen genom att öka andelen aktier i portföljen, detta görs genom att minska andelen korträntefonder i portföljen. Detta kan göras då återhämtningen på aktie- och kreditmarknaden under de senaste månaderna inneburit att portföljen stigit i värde, vilket i sin tur har gjort att marginalen till skyddsnivån ökat.

Enligt policyn ska den riskkontrollerande strategin skydda 90% av portföljens högsta värde de senaste 24 månaderna. I dagsläget är marginalen ned till säkerhetsgolvet 4,1 %.

Beräknad max-andel aktier uppgår för närvarande till 13%, medan den aktuella aktieandelen i portföljen är 6,3 %. Då den beräknade max-andel aktier med god marginal överstiger den aktuella andelen ökar förvaltningen med dessa transaktioner andelen aktier med 1,5 %-enheter till 7,8 %. Detta för att utnyttja det större riskutrymmet och höja den förväntade avkastningen genom att ha en högre andel aktier i portföljen.

Uppviktningen görs proportionerligt sett till den regionala exponeringen i aktieportföljen, de föreslagna transaktionerna innebär att durationen i portföljen ökar något, vilket innebär en marginellt högre ränterisk i portföljen.

I den svenska aktieportföljen görs uppviktningen i den indexnära fonden SPP Sverige Plus samt småbolagsfonden Cliens Småbolag. Detta för att göra en bred uppviktning mot både små och stora bolag. SPP-fonden finns i portföljen sedan tidigare medan Cliens-fonden är ny för portföljen.

Cliens Småbolag	330 029 kr
Spiltan Aktiefond Stabil	600 053 kr
SPP Sverige Plus A	1 300 115 kr
C WorldWide Global Equities Ethical	640 056 kr
SPP Emerging Markets Plus A	460 040 kr
SPP Global Plus A	3 330 295 kr
Öhman Global Hållbar A	660 058,52 kr
SEB Korträntefond SEK	-7 320 649 kr

Beslutsunderlag

RS/251/2020 Skuld och tillgångsrapporter 2020 och Reglemente avseende finansiering och skuldförvaltning samt förvaltning av likviditet och pensionsmedel

Delegationsbestämmelse och delegation

Regionstyrelsens delegationsbestämmelser med regiondirektörens vidaredelegering punkt 4.1.4 Upplåning, placering och förvaltning av likvida medel samt stiftelser/donationsfonder enligt Reglemente avseende finansiering och skuldförvaltning samt förvaltning av likviditet och pensionsmedel i Region Jämtland Härjedalen

Beslut

Fondandelarna ovan köps och säljs till bästa möjliga kurs.



Hans Svensson
Regiondirektör

Anmälan

Beslutet anmäls till regionstyrelsen 2020-08-25

Utdrag till

Ekonomidirektör
Finansekonom