



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

2020-11-16

RS/250/2020

Köp och försäljning av värdepapper i S&P depå

Ärendebeskrivning

Regionen har gjort en nyavsättning till portföljen om 130 miljoner kronor. Denna avsättning ska fasas in i portföljen med 15 miljoner kronor varannan vecka. Hittills har 45 miljoner kronor fasats in i portföljen och resterande ligger placerade i korträntefonden Swedbank Robur Räntefond Kort. Transaktionerna nedan syftar till att genomföra den fjärde infasningsomgången där 15 miljoner kronor säljs i korträntefonden och placeras i en kombination av aktie- och räntefonder.

Enligt policyn ska den riskkontrollerande strategin skydda 90% av portföljens högsta värde de senaste 24 månaderna. I dagsläget är marginalen ned till säkerhetsgolvet 4,8%, vilket innebär en god risksituation i portföljen. Beräknad max-andel aktier uppgår för närvarande till 16%, medan den aktuella aktieandelen i portföljen är 13,5%. Då den beräknade max-andelen aktier med god marginal överstiger den aktuella andelen rekommenderar förvaltningen att regionen ökar andelen aktier med 0,7%-enheter till 14,2%. Detta för att utnyttja riskutrymmet och höja den förväntade avkastningen genom att ha en högre andel aktier i portföljen. I praktiken görs detta genom att 4,2 av de 15 miljoner kronor som ska fasas in i portföljen placeras i aktiefonder.

Placeringen gör så att den relativa exponeringen mot tillväxtmarknader ökar något i den utländska aktieportföljen. Detta då tillväxtmarknader har god potential att prestera bra framåt till följd av den svagare dollarn samt den generellt sett lägre värderingen. Den del som inte placeras i aktiefonder placeras i en kombination av en korträntefond, en FRN-fond och en utländsk företagsobligationsfond. Detta för att öka kreditrisken i ränteportföljen för att utnyttja den senaste tidens stigande spreadar samtidigt som risken sprids på både svenska och utländska emittenter.

Transaktionerna nedan innebär att durationen i ränteportföljen ökar från 1,64 år till 1,67 år, vilket innebär en marginellt högre ränterisk.

Simplicity Likviditet 4 400 435 kr
SPP Global Företagsobligation Plus A 2 000 197 kr
Öhman FRN Hållbar A 4 400 435 kr
Cliens Småbolag 260 025 kr
Spiltan Aktiefond Stabil 220 021 kr
SPP Sverige Plus A 820 081 kr
SPP Emerging Markets Plus A 610 060 kr
SPP Global Plus A 1 420 140 kr
Swedbank Robur Transition Global MEGA 870 086 kr
Swedbank Robur Räntefond Kort A -15 001 483 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

Utdrag till

Ekonomidirektör
Finansekonom