

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

2020-10-15

RS/250/2020

Köp och försäljning av fonder i S&P depå

Ärendebeskrivning

Regionen har nyligen gjort en nyavsättning till portföljen om 130 miljoner kronor. Denna avsättning ska fasas in i portföljen med 15 miljoner kronor varannan vecka. Hittills har 15 miljoner kronor fasats in i portföljen och resterande 115 miljoner kronor ligger placerade i korträntefonden Swedbank Robur Räntefond Kort. Transaktioner nedan blir andra 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 5,0%, vilket innebär en god risksituation i portföljen.

Beräknad max-andel aktier uppgår för närvarande till 17%, medan den aktuella aktieandelen i portföljen är 12,2%. Då den beräknade max-andelen aktier med god marginal överstiger den aktuella andelen ökar förvaltningen andelen aktier med 0,5%-enheter till 12,7%. Detta för att utnyttja det större riskutrymmet och höja den förväntade avkastningen genom att ha en högre andel aktier i portföljen.

I praktiken görs detta genom att 3 av de 15 miljoner kronor som ska fasas in i portföljen placeras i aktiefonder. Placeringen görs 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. Resterande del som ska fasas in i portföljen placeras i en kombination av en FRN-fond och en utländsk företagsobligationsfond. Detta för att öka kreditrisken i ränteportföljen samtidigt som risken sprids på både svenska och utländska emittenter.

Transaktionerna innebär att durationen i ränteportföljen ökar från 1,5 år till 1,6 år, vilket innebär en något högre ränterisk.

SPP Global Företagsobligation Plus A	3 999 604 kr
Öhman FRN Hållbar A	7 999 209 kr
Cliens Småbolag	189 981,22 kr
Spiltan Aktiefond Stabil	139 986 kr
SPP Sverige Plus A	619 938 kr
SPP Emerging Markets Plus A	479 952 kr
SPP Global Plus A	949 906 kr
Swedbank Robur Transition Global MEGA	619 938 kr
Swedbank Robur Räntefond Kort A	-14 998 517 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