

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

2021-05-26

RS/17/2021

## Köp och försäljning av värdepapper

### Ärendebeskrivning

Regionen har gjort en nyavsättning till portföljen om 128 miljoner kronor. Denna avsättning ska fasas in i portföljen månadsvis fram till halvårsskiftet. De föreslagna transaktionerna syftar till att genomföra den tredje infasningsomgången där andelen aktier höjs.

Enligt policyn ska den riskkontrollerande strategin skydda 90% av portföljens högsta värde de senaste 24 månaderna. I dagsläget är marginalen ned till säkerhetsgolvet 8,4%, vilket innebär en god risksituation i portföljen. Beräknad max-andel aktier uppgår för närvarande till 30%, medan den aktuella aktieandelen i portföljen är 24,1%. Då den beräknade max-andelen aktier med god marginal överstiger den aktuella andelen kommer transaktionerna öka andelen aktier med 3,0%-enheter till 27,1%. Detta för att utnyttja det större riskutrymmet och höja den förväntade avkastningen genom att ha en högre andel aktier i portföljen.

Uppviktningen sker så att den relativa exponeringen mot den amerikanska aktiemarknaden ökar i den utländska aktieportföljen. Detta då denna aktiemarknad borde gynnas av den expansiva penning- och finanspolitiken samt den makroekonomiska återhämtningen i USA med kraftig BNP-tillväxt och en stabilisering på arbetsmarknaden. Uppviktningen av aktier finansieras genom att sälja en del av innehavet i obligationsfonderna. Detta för att minska andelen obligationsfonder i ränteportföljen då denna räntefondstyp har hög ränterisk, vilket de låga långräntorna inte kompenserar för i dagsläget.

De föreslagna transaktionerna innebär att durationen i ränteportföljen minskar från 1,59 år till 1,47 år

Cliens Småbolag	1 299 514 kr
Spiltan Aktiefond Stabil	1 399 477 kr
SPP Sverige Plus A	4 798 207 kr
C WorldWide Global Equities Ethical	2 499 066 kr
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema SEK	499 813 kr
SPP Aktiefond USA	8 996 639 kr
SPP Emerging Markets Plus A	1 299 514 kr
Öhman Global Hållbar A	2 499 066 kr
SPP Obligationsfond	-23 291 300 kr

## Beslutsunderlag

RS/16/2021 Skuld och tillgångsrapporter 2021 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