

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

2021-06-02

RS/17/2021

## Köp och försäljning av värdepapper

### Ärendebeskrivning

Regionen har nyligen gjort en nyavsättning till portföljen om 200 miljoner kronor som ska placeras i enlighet med gällande strategi och policy.

Den del av nyavsättningen som ska placeras i räntefonder placeras direkt och den del som ska placeras i aktiefonder delas upp på två omgångar. Detta för att minska tajmingrisken i aktieplaceringarna.

Enligt policyn ska den riskkontrollerande strategin skydda 90% av portföljens högsta värde de senaste 24 månaderna. I dagsläget är marginalen ned till säkerhetsgolvet 8,3%, vilket innebär en god risksituation i portföljen. Beräknad max-andel aktier uppgår för närvarande till 30,0%, medan den aktuella aktieandelen i portföljen är 21,3% efter nyavsättningen. Då den beräknade max-andelen aktier med god marginal överstiger den aktuella andelen ökar transaktionerna nedan andelen aktier med 2,8%-enheter till 24,3%. 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 27,1 miljoner kronor av nyavsättningen placeras i aktiefonder.

Resterande del av nyavsättningen placeras brett i ränteportföljen där andelen obligationsfonder minskar till förmån för en ökning av andelen FRN-fonder. Detta för att minska ränterisken i ränteportföljen samtidigt som kreditrisken ökas.

De föreslagna transaktionerna innebär att durationen i ränteportföljen minskar från 1,45 år till 1,35 år.

Cliens Småbolag 1 200 000 kr  
Spiltan Aktiefond Stabil 1 300 000 kr  
SPP Sverige Plus A 4 300 000 kr  
C WorldWide Global Equities Ethical 3 000 000 kr  
SPP Aktiefond USA 2 500 000 kr  
SPP Emerging Markets Plus A 1 500 000 kr  
SPP Global Plus A 10 200 000 kr  
Swedbank Robur Transition Global MEGA 3 100 000 kr  
SEB Företagsobligationsfond 10 500 000 kr  
Simplicity Likviditet 25 000 000 kr  
SPP Global Företagsobligation Plus A 10 500 000 kr  
Swedbank Robur Räntefond Kort A 72 000 000 kr  
Öhman FRN Hållbar A 46 400 000 kr

Öhman Företagsobligationsfond Hållbar A 8 500 000 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 köp till bästa möjliga kurs.

Hans Svensson  
Regiondirektör

## Anmälan

Beslutet anmäls till regionstyrelsen

## Utdrag till

Ekonomidirektör  
Finansekonom