

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

2021-09-03

RS/17/2021

Köp och försäljning av värdepapper i S&P depå

Ärendebeskrivning

Enligt reglementet ska den riskkontrollerande strategin skydda 90% av portföljens högsta värde de senaste 24 månaderna. I dagsläget är marginalen ned till säkerhetsgolvet 10,0%, vilket innebär full riskmarginal och en mycket god risksituation i portföljen. Beräknad max-andel aktier uppgår för närvarande till 36%, medan den aktuella aktieandelen i portföljen är 28,8%. Då den beräknade max-andelen aktier med god marginal överstiger den aktuella andelen kommer regionen med transaktionerna nedan öka andelen aktier med 3,0%-enheter till 31,8%. Detta för att utnyttja det större riskutrymmet och höja den förväntade avkastningen genom att ha en högre andel aktier i portföljen. Uppviktningen görs så att andelen svenska aktier i aktieportföljen minskar till förmån för utländska aktier samt att den relativa exponeringen mot den amerikanska aktiemarknaden i den utländska aktieportföljen ökar. 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 görs genom att sälja en del av innehavet i korräntefonderna, detta då korräntefonder är den räntefondskategori som har lägst risk och således lägst förväntad avkastning och syftet är att öka risken i portföljen. Utöver detta finansieras en mindre del av uppviktningen genom försäljning i en av obligationsfonderna, detta för att minska ränterisken i ränteportföljen.

De föreslagna transaktionerna innebär att durationen i ränteportföljen minskar från 1,32 år till 1,30 år.

Cliens Småbolag	1 300 016 kr
Spiltan Aktiefond Stabil	1 300 016 kr
SPP Sverige Plus A	4 900 063 kr
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema SEK	1 200 015 kr
SPP Aktiefond USA	5 000 064 kr
SPP Emerging Markets Plus A	2 400 030 kr
SPP Global Plus A	7 300 094 kr
Swedbank Robur Transition Global MEGA	6 700 086 kr
SPP Obligationsfond	-7 100 387 kr
Swedbank Robur Räntefond Kort A	-23 000 000 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 köps och säljs till bästa möjliga kurs.

Anders Byström
Tf Regiondirektör

Anmälan

Beslutet anmäls till regionstyrelsen

Utdrag till

Ekonomidirektör
Finansekonom