



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

2022-04-11

RS/17/2022

## Köp och försäljning av värdepapper S&P depå

### Ärendebeskrivning

Regionen har sedan tidigare antagit en ny strategi och policy för förvaltningen av pensionsportföljen. Den nya policyn innebär att portföljen i normalläget kan ha en högre andel aktier än tidigare. Vidare har regionen även i regionplan 2022-2024 beslutat att avsätta ytterligare 130 miljoner kronor till pensionsmedelsförvaltningen. De föreslagna transaktionerna syftar till att placera de nyavsatta medlen samtidigt som aktieexponeringen ökas. Transaktionerna syftar även till att placera 577 tusen kronor av de likvida medlen som finns på depån.

Enligt policyn ska den riskkontrollerande strategin skydda 80% av portföljens högsta värde de senaste 24 månaderna. I dagsläget är marginalen ned till säkerhetsgolvet 17,4%, vilket innebär en god risksituation i portföljen. Beräknad max-andel aktier uppgår för närvarande till 66%, medan den aktuella aktieandelen i portföljen är 36,9%. Då den beräknade max-andelen aktier med god marginal överstiger den aktuella andelen kommer transaktionerna nedan öka andelen aktier med 5,0%-enheter till 41,9%. Detta för att utnyttja riskutrymmet och höja den förväntade avkastningen genom att ha en högre andel aktier i portföljen. Detta görs genom att 107,0 miljoner kronor placeras i aktiefonder och resterande 23,6 miljoner kronor placeras i räntefonder. I aktieportföljen minskar andelen svenska aktier i aktieportföljen från 29,5% till 28,0%, för att minska övervikten mot svenska aktier relativt normalandelen i den nya policyn (25%). I ränteportföljen görs placeringen primärt i en FRN-fond. Detta för att öka andelen FRN-fonder i ränteportföljen och därigenom öka kreditrisken utan att ränterisken ökar. Syftet med detta är att höja den förväntade avkastningen i ränteportföljen. Utöver detta görs även en mindre placering i en obligationsfond för att balansera den ökade kreditrisken samt för att inte ränterisken i portföljen ska minska för mycket.

Transaktionerna innebär att durationen i ränteportföljen minskar från 1,24 år till 1,22 år.

SPP Obligationsfond 2 577 000 kr  
Öhman FRN Hållbar A 21 000 000 kr  
Cliens Småbolag 4 500 000 kr  
Spiltan Aktiefond Stabil 5 000 000 kr  
SPP Sverige Plus A 17 000 000 kr  
C WorldWide Global Equities Ethical 6 400 000 kr  
Handelsbanken Amerika Småbolag Tema SEK 2 000 000 kr  
SPP Aktiefond USA 9 800 000 kr  
SPP Emerging Markets Plus A 8 700 000 kr

SPP Global Plus A 38 700 000 kr  
Swedbank Robur Transition Global MEGA 8 200 000 kr  
Öhman Global Hållbar A 6 700 000 kr

## Beslutsunderlag

RS/16/2021 Skuld och tillgångsrapporter 2021, RS/17/2022 Skuld och tillgångsrapporter 2022 och Reglemente för finansverksamheten.

## Delegationsbestämmelse och delegation

Regionstyrelsens delegationsbestämmelser med regiondirektörens vidaredelegering punkt 4.1.4 Upplåning, placering och förvaltning av likvida medel samt stiftelser/donationsfonder enligt Reglemente för finansverksamheten(Rs/783/2016)

## Beslut

Fondandelarna ovan köps till bästa möjliga kurs.

Anders Byström  
Tf Regiondirektör

## Anmälan

Beslutet anmäls till regionstyrelsen 31 maj-1 juni 2022

## Utdrag till

Ekonomidirektör  
Finansekonom