

Tjänsteställe, handläggare
Staben Ekonomi, Caroline Klefbom

Sammanträdesdatum
2023-05-16

FöredragningsPM
Dnr: 23RS4013

Organ
Regionstyrelsens arbetsutskott

Revidering finanspolicy och riktlinje för finansförvaltningen

Förslag till beslut

Regionstyrelsens arbetsutskott föreslår regionstyrelsen besluta

att fastställa förslaget till Riktlinje för finansförvaltningen, samt

att beslutet gäller under förutsättning att regionfullmäktige fattar beslut om finanspolicyn.

Regionstyrelsens arbetsutskott föreslår regionstyrelsen föreslå regionfullmäktige besluta

att fastställa förslaget till Finanspolicy.

Sammanfattning

Regionens nuvarande finanspolicy och riktlinjer för finansförvaltning antogs i juni 2020. Finanspolicyn och riktlinjerna ses över årligen för att anpassas i förhållande till utvecklingen på de finansiella marknaderna, organisationsförändringar samt förtydligas på de punkter som identifieras i det löpande arbetet.

Finanspolicyn beslutas av regionfullmäktige. Riktlinje för finansförvaltningen beslutas av regionstyrelsen och gäller under förutsättning att regionfullmäktige fattar beslut om finanspolicy.

Förslaget till förändring av finanspolicy innefattar justering mellan tillgångsslagen i kapitalportföljen. Andelen räntebärande värdepapper föreslås minska i normalportföljen, samtidigt som andelen alternativa investeringar föreslås öka i motsvarande andel.

Tjänsteställe, handläggare
Staben Ekonomi, Caroline Klefbom

Sammanträdesdatum
2023-05-16

FöredragningsPM
Dnr: 23RS4013

Förslaget till förändring av riktlinje innefattar ändringar i pensionsmedelsportföljen avseende bland annat kreditrisk, likviditetsrisk och ränterisk. För likviditets- och skuldportföljen rör ändringarna kapitalbindning och räntebindning såväl som en ändring från att styra den kortsiktiga likviditeten genom betalningsberedskap till att styra likviditeten på medellång sikt.

Förslagen till justeringar är en del av en större översyn av styrdokumenterna i syfte att uppdatera dem till nuvarande arbetsätt och att adressera fler riskperspektiv, såväl operationella som finansiella. Detta innebär att en förändring av dokumentens struktur föreslås i syfte att förenkla och tydliggöra risker.

Ärendebeskrivning

Region Örebro län, Region Västmanland och Region Sörmland har sedan 2010 ett finanssamarbete med likalydande finanspolicy och riktlinje för finansförvaltningen. Även föreliggande förslag till revidering av styrdokumenterna är framtaget inom ramen för finanssamarbetet.

Finanspolicyn beslutas av regionfullmäktige medan riktlinje för finansförvaltningen beslutas av regionstyrelsen. Regionstyrelsens beslut om riktlinje för finansförvaltningen gäller under förutsättning att regionfullmäktige fattar beslut om finanspolicy.

Förslagen till förändringarna är en del av en större översyn av styrdokumenterna i syfte att uppdatera dem till nuvarande arbetsätt och adressera fler riskperspektiv, såväl operationella som finansiella.

Revideringen innehåller en strukturell förändring av styrdokumenterna i syfte att förenkla och tydliggöra risker och arbetsätt. En av dessa förändringar är att ta bort hänvisningarna till investeringar i bolag. De investeringar som görs sker sedan en längre tid enbart i fonder. Vidare har respektive del av förvaltningen fått egna kapitel, vilket gör det möjligt att tydliggöra vad som gäller specifikt för de olika delarna. Rapportering och uppföljning har fått ett eget kapitel som även har uppdaterats för att spegla den utveckling och förbättring som har skett på området inom ramen för finanssamarbetet.

Följande förändringar avser finanspolicy:

Förslaget till förändring av finanspolicy innefattar en justering mellan tillgångsslagen i pensionsmedelsförvaltningen enligt tabellen nedan.

Tjänsteställe, handläggare
Staben Ekonomi, Caroline Klefbom

Sammanträdesdatum
2023-05-16

FöredragningsPM
Dnr: 23RS4013

Pensionsmedelsportföljen	Allokering, %		
	Min	Normal	Max
Svenska aktier	5	15	25
Utländska aktier	40 25	35	45
Aktier, totalt	45 35	50	70 65
Räntebärande värdepapper, totalt	25 20	35-30	70 40
Alternativa investeringar	0 10	15 20	25 30
Kassa	0	0	10

Förslag till justeringar mellan tillgångsslagen bygger på en analys av den långsiktiga förväntade portföljavkastningen relativt portföljrisken där en ökning av alternativa tillgångar ger en bättre utväxling mellan risk och avkastning. En större andel alternativa placeringar ökar framför allt den förväntade långsiktiga avkastningen i portföljen medan portföljrisken hålls relativt oförändrad. Minskningen av tillåtet intervall för de olika tillgångsslagen är delvis en spegling av att förvaltningen historiskt har rört sig kring normalnivå, men också ett sätt att strama åt frihetsgraderna i den operativa portföljhanteringen.

Följande förändringar avser riktlinje för finansförvaltningen och består i huvudsak av:

1. Förändrad skrivning kring kreditrisk. Det nya förslaget omfattar alla placeringar med kreditrisk i såväl räntebärande som alternativa placeringar. För placeringar inom "Investment grade" har utrymmet breddats till att täcka hela ratingskalan (ner till BBB-) för att harmonisera med branschstandard. Ett utrymme är skapat för placeringar med lägre kreditrating än "Investment grade". Detta utrymme är tänkt att motsvara de investeringar som i dag ligger inom alternativa tillgångar.
2. Likviditetsrisk. En ny begränsning är tillagd för placeringar inom Alternativa tillgångar med inlåsnings. Endast 15 procent av totalportföljen får ha en kvarvarande inlåsnings längre än 5 år.
3. Internlån. En möjlighet har skapats för återlån mellan pensionsmedelsportföljen och skuldportföljen.
4. Ränterisk i pensionsmedelsportföljen. Tillåtet intervall på durationen relativt benchmark är minskat till +/- 2 år från +/- 3 år.
5. Kapitalbindning. I skuldportföljen är begränsningen av låneförfall ändrad till att gälla kalenderår från, som tidigare, rullande 12-månaders perioder.
6. Räntebindning. Ränterisken i skuldportföljen är inte längre begränsad till rullande 12-månaders perioder. Begränsningen om max andel rörlig

Tjänsteställe, handläggare
Staben Ekonomi, Caroline Klefbom

Sammanträdesdatum
2023-05-16

FöredragningsPM
Dnr: 23RS4013

ränta och genomsnittlig räntebindning i portföljen (som föreslås oförändrade) är fullt tillräckliga som riskbegränsningar.

Regionens finanspolicy har vävts in i riktlinjen (kursiv stil – kan endast ändras av regionfullmäktige) för att underlätta för inblandade parter att få en samlad bild av regelverket.

Konsekvenser för miljö-, barn- och jämställdhetsperspektiven

Föreslagna justeringar har inga konsekvenser på ovanstående perspektiv.

Ekonomiska konsekvenser

Förslaget till justerad tillgångsfördelning förväntas öka den långsiktiga riskjusterade avkastningen.

Uppföljning

Resultatet av finanspolicy och riktlinje för finansförvaltningen följs upp i periodrapporter, delårsrapport samt årsredovisning.

Beslutsunderlag

FöredragningsPM till regionstyrelsens arbetsutskott 2023-05-16

Bilaga – Finanspolicy

Bilaga – Riktlinje för finansförvaltningen

Rickard Simonsson
Regiondirektör

Skickas till:

Regionstyrelsen