

Regionkontoret

Ekonomi

Rickard Nordén

Redovisnings- och finansstrateg

Beslutsförslag**Datum**

2022-12-28

Diarienummer

RS221165

Regionstyrelsen**Beslutsförslag - Beslut om riktlinjer för finansverksamheten****Förslag till beslut**

Regionstyrelsen beslutar att

- fastställa riktlinjerna för finansverksamheten för Region Halland
- fastställandet av riktlinjerna förutsätter att regionfullmäktige fastställer tillhörande finanspolicy

Sammanfattning

Regionkontorets ekonomifunktion har initierat och omarbetat regionens finanspolicy. De föreslagna förändringarna är av både mindre och något större karaktär. Strukturen på dokumentet har setts över och ändrats.

Ett nytt placeringssegment, medelsförvaltning, föreslås som ger möjlighet att placera på medellång sikt och därmed bättre kunna inflationssäkra investerat kapital.

Ansvarsfördelningen har setts över och presidiets ansvar har tagits bort för en tydligare ansvarsfördelning. Ansvarspunkterna för varje funktion är i tillämpliga fall reviderade.

Avsnittet som handlar om hållbara och ansvarsfulla investeringar har förtydligats och skärpts upp. Det reviderade dokumentet innehåller fler normer att förhålla sig till.

Den risk som regionen är beredd att ta regleras bland annat genom den fördelning som görs mellan räntebärande värdepapper och aktier i en portfölj. Mindre förändringar har skett av fördelningen avseende pensionsmedelsförvaltningen, vilket minskat risken i portföljen något. I medelsförvaltningen har en normalfördelning (normalläge) med 90 % räntebärande värdepapper och 10 % aktier föreslagits. Denna fördelning ger en låg risk.

Revidering har skett av de så kallade operativa målvariablerna. Dessa anger hur mycket real avkastning medelsförvaltningen och pensionsmedelsförvaltningen förväntas ge. Dessa mål stämmer nu bättre överens med den risk som de olika portföljerna har.

Revidering har också skett av hur stor andel av ett bolag och hur stor andel av en fond regionen får äga. Andelen har reviderats ner och minskar därmed risken.

Regionkontoret analyserat återremitterade frågeställningar från regionstyrelsen 2022-11-30. Slutsatserna sammanfattas nedan.

Återremiss

- ***Ärendet återremitterades till regionkontoret för att även belysa frågan om försvarsindustrin***

Regionkontoret har tittat på frågan om vapen för försvarsindustrin. Det pågår diskussioner i branschen men som i dagsläget inte lett till något förändrat ställningstagande. Svenska kyrkan, som är ett riktmärke för regioner och kommuner i detta sammanhang, har inte ändrat sitt ställningstagande i policyn. Om man skulle öppna upp för vapensektorn så skulle regionen gå i bränschen i branschen. Praktiskt sett skulle heller inte något förändras i regionens portföljer då dagens ställningstagande om vapen går i linje med de hållbara fonder som regionen har investerat i och de normer och/ramverk som finns inom hållbarhetsområdet.

- ***Ärendet återremitteras till regionkontoret för kompletterande uppgifter om hur andra regioner hanterar frågan***

Regionkontoret har analyserat övriga 20 regioners hantering i frågan och som har visat på att det i samtliga, generellt sett finns ett mer tillåtande förhållningssätt till investeringar i aktuella sektorer än vad Region Halland har i förslaget. Det tillåts antingen 5 % på samtliga sektorer eller så saknas definition på vad ”undvika investera” innebär, vilket kan tillåta investeringar. Även att regionen inte ska göra placeringar direkt i företag i aktuella branscher öppnar upp för oreglerade indirekta innehav.

Bakgrund

De föreslagna förändringarna är av både mindre och något större karaktär. Inledningsvis ska nämnas att strukturen setts över och ändrats för att läsaren lättare ska hitta eftersökt information. Nedan anges några ytterligare väsentliga förändringar.

Den största förändringen i riktlinjerna är införandet av ett nytt placeringssegment, medelsförvaltningen. Idag finns det två segment där medel kan placeras. Det ena segmentet är pensionsmedelsförvaltningen som avser placerade medel som ska användas för utbetalningar av regionens

pensionsförpliktelse. I detta segment ses placeringarna långsiktigt och några nya medel tillförs inte. Det andra segmentet är likviditetshanteringen som avser korta medel och där möjligheten till avkastning är begränsad. Under de senaste åren har regionens medel i likviditetshanteringen ökat kraftigt, vilket har skapat ett behov av ett nytt placeringssegment på medellång sikt. Detta för att bättre kunna inflationssäkra placeringarna och få en avkastning som står i relation med den risk regionen är beredd att ta. I en så kallade normalfördelning (normalläge) föreslås medelsförvaltningen ha 90 % räntebärande värdepapper och 10 % aktier. Denna nivå på risktagande är låg och beräknas kunna ge en avkastning motsvarande KPI plus 0,5 %.

En annan förändring som föreslås gäller ansvarsfördelningen för finansverksamheten. Tidigare angavs ansvar för regionfullmäktige, regionstyrelsen, presidiet och finansfunktionen. I det nya förslaget tas presidiets ansvar bort. Presidiet hade möjlighet att ta vissa beslut om undantag, vilket skulle kunna vara i strid med beslutad policy och riktlinjer. I det nya förslaget på riktlinjerna är det regionfullmäktige, regionstyrelsen och finansfunktionen som bär ansvaret, vilket ger en större tydlighet. Ansvarspunkterna för varje funktion är i tillämpliga fall reviderade.

Under avsnittet Hållbara och ansvarsfulla placeringar föreslås en tydlig uppdelning mellan normbaserade- och sektorbaserade placeringar. Normbaserade placeringar har kompletterats med ytterligare tre normer från FN, vilket innebär att regelverket skärpts något. Förslaget ger även utrymme för placeringar i omställningsbolag, vilka är bolag som kan behöva kapital för att ställa om till mer hållbara verksamheter. Ett tillägg har gjorts i riktlinjerna där regionen ska välja fonder som kan påvisa att de har en positiv påverkan på hållbarhetsfaktorer och/eller främjar hållbarhet. Sammantaget är syftet att regionens placeringar, i än större utsträckning, ska vara hållbara.

Tillgångsfördelningen anger hur stor andel räntebärande värdepapper kontra aktier en portfölj får bestå av. Denna fördelning har stor betydelse för portföljens risk. **Pensionsmedelsförvaltningen:** I normalläge ska portföljen innehålla 60 % räntebärande värdepapper och 40 % aktier. Revidering har skett genom att portföljen, i maxläge, kan innehålla 10 procentenheter mer räntebärande värdepapper än tidigare. Revidering har även öppnat upp för en större andel utländska aktier än tidigare. Dessa båda förändringar minskar portföljens risk. **Medelsförvaltningen:** I normalläge föreslås portföljen innehålla 90 % räntebärande värdepapper och 10 % aktier. Andelen utländska aktier är i likhet med den som finns under pensionsmedelsförvaltningen. Angiven fördelning mellan räntebärande värdepapper och aktier innebär en låg risk.

Revidering har skett av avkastningsmålen för pensionsmedelsförvaltningen för att bättre stämma överens med den risk som förvaltningen har med 60 % räntebärande värdepapper och 40 % aktier i normalfördelning (normalläge). Tidigare mål för real avkastning var KPI plus 3,5–4,0 % och stämde inte överens med den risk som regionen är beredd att ta. Avkastningsmålet har reviderats till KPI plus 2 %. Avkastningsmål har också upprättats för medelsförvaltningen, med hänsyn till den risk förvaltningen har med 90 % räntebärande värdepapper och 10 % aktier i normalläge. Målet för real avkastning är satt till KPI plus 0,5 %.

Revidering har också skett av hur stor del av ett bolag regionen kan äga. Denna andel har sänkts från 20 % till 10 %. En komplettering har skett genom att regionen inte får äga mer än 20 % av en enskild fond. Förändringarna har reducerat risken.

Konsekvensbeskrivning

Beslutet har inga konsekvenser utifrån kön eller andra bakgrundsfaktorer.

Ekonomiska konsekvenser av beslutet

Förändringarna får inte några direkta ekonomiska konsekvenser. Dock påverkar förändringarna indirekt ekonomin utifrån den risk och strategi för placeringarna som reviderats i riktlinjerna.

Regionkontoret

Jörgen Preuss
Regiondirektör

Per Karlsson
Ekonomidirektör

Bilaga:

Riktlinjer för finansverksamheten

Styrelsens/nämndens beslut delges

Delges ej