

Sammanfattning väsentliga förändringar finanspolicy

Inledning

- Finanspolicyn ses över årligen och uppdateras vid behov istället för uppdateras årligen.

Organisation och ansvarsfördelning

- Regiondirektör eller till denna delegerad har fullmakt att besluta om anlitan av externa rådgivare och förvaltare. Tidigare bara rådgivare.
- Uppdaterat regiondirektörens befogenhet i kapitalförvaltningen utifrån vad som står i regionstyrelsens vidaredelegationsordning.
- Förtydligande kring att inte samma person får genomföra, kontrollera och bokföra en transaktion samt att det bör vara flera personer inom regionen som kan utföra och granska arbetet för att upprätthålla kompetens och kvalitet inom finansverksamheten.
- Borttaget att samma konsult inte ska anlitas för både rådgivning och rapportering/uppföljning samt att extern rådgivare ska vara fristående från banker och andra leverantörer av finansiella produkter som regionen köper. Tidigare skrivning begränsar möjligheten att använda diskretionär förvaltning.

Generella regler för kapitalförvaltningen

- Allmänna uppdateringar och förtydliganden kring hållbar förvaltning.
- Tydliggörande vad icke oväsentlig del innebär (mer än 5% av omsättningen)
- Kommersiell spelverksamhet (hasardspel) tillagt till exkluderade bolag
- Tillåtna gränsen för fossila bolag minskat från 50% till 5% av omsättningen.
- Tillagt att undantag gällande exkludering kan göras om ett bolag håller på att åtgärda eller ställa om sin verksamhet.
- Vid prioritering av hållbara investeringar räcker det med likvärdig avkastning. Tidigare minst likvärdig.
- Uppdaterat tabell för kreditrisk. Nyinvesteringar för endast göras i räntebärande värdepapper med lägst BB- för

pensionsmedelförvaltningen och lägst BBB- för likviditetsförvaltningen. Kolumn med max per emittent tillagt.

- Text angående återlånade medel borttaget.
- Alternativa investeringar är borttaget under tillåtna tillgångsslag.
- Tillagt hur stor röstandel regionen får ha i ett enskilt bolag (5%) samt hur stor del av en värdepappersfond regionen får äga (20%)
- Tydliggjort att passiv förvaltning bör utgöra basen i portföljen men att aktiv förvaltning får användas där det kan motiveras.

Pensionsmedelsförvaltning

- Sänkt det långsiktiga avkastningsmålet från 4% till 3,5% reall. Detta då det är mer i linje med förväntad avkastning utifrån allokeringen i portföljen.
- Ändrat tillgångsallokeringen: Normalportfölj (inom parentes tidigare allokering) Räntebärande värdepapper 40% (20%), Aktier 60% (60%), Alternativa borttaget 0% (20%). Ökat andelen utländska aktier till 60% (50%) och minskat svenska aktier till 40% (50%). Max och min värden har utifrån detta också förändrats.
- Ändrat jämförelseindex utifrån ny allokering. Tidigare jämförelseindex hade 70% aktier.

Skuldförvaltning

- Tillagt att enskilda lån med en löptid eller räntebindning på över tio år måste föregås av beslut i regionstyrelsen.
- Tillagt att i en uppbyggnadsfas- eller avvecklingsfas kan avsteg göras gällande kapital- och räntebindning samt förfall inom 1 år. Avsteg ska i förväg godkännas av regionstyrelsen.
- Tillagt avsnitt om leasing (stor restriktivitet ska råda)