



LANDSTINGET BLEKINGE

Landstinget Blekinge
Landstingsdirektörens stab
Ekonomienheten

2018-01-15

Ärendenr: 2018/00093
Dokumentnr:
2018/00093-1

Till landstingsstyrelsen

Överskridande av ratingnivåerna

Bakgrund

Landstinget Blekinge ska på ett effektivt och säkert sätt förvalta de finansiella medel som landstinget förfogar över. Reglementet för den finansiella verksamheten utgör ett regelverk för medelsförvaltningen. Reglementet gäller såväl den löpande finansiella verksamheten som den långsiktiga förvaltningen av pensionsmedel. Uppföljning och rapportering av förvaltningen sker med månadsrapport som Investment Consulting Group AB (Coin) upprättar. Rapporteringens syfte är att informera om portföljernas resultat och portföljernas exponering i relation till de fastställda limiterna och risknivåerna i reglementet.

Kreditrisk

Vid investeringar i tillgångar ska strävan vara att placeringar skall göras i tillgångar som har hög kreditvärdighet som möjligt. För att bedöma graden av kreditvärdighet hos emittenter och motparter tillämpas Standard & Poor's, Moodys eller annat erkänt ratinginstituts ratingklassificering. Svenska statliga bolag utan officiellt kreditbetyg omfattas inte av denna begränsning.

I bilagan finns delar av Coins portföljrapport som visar att Landstingens ränteplaceringar överstiger policyns limiter gällande ratingen. Sida 1 visar pensionsmedelsförvaltningen och nej under ratingen BBB/bbb och utan rating. Sid 2 visar överlikviditetsförvaltningen och samma nej under ratingen BBB/bbb och utan rating. Det vill säga att räntefonderna innehåller fler värdepapper med de ratingkategorierna än reglementet tillåter.

Överlikviditetsportföljen

Den del av landstingets likviditet som inte behövs för att säkerställa den kortsiktiga betalningsberedskapen kan överflyttas till överlikviditetsportföljen. I den senaste landstingsplanen beslutades om stora investeringsbelopp de närmsta åren. Därför beräknas överlikviditeten användas under 2018-2019.

Överlikviditetsportföljen består av två räntefonder:

Räntefond	Marknadsvärde Mnkr
Nordea Inst kort placering	172,5
Nordea bostadsobligationsfond	145,8
Summa	318,3



LANDSTINGET BLEKINGE

I bilagda basfaktabladen finns att läsa vilken typ av värdepapper fonden investerar i och vilka kreditvärderingar Nordea gör på sina investeringar.

Pensionsportföljen

Landstinget har ett långsiktigt åtagande att möta framtida pensionsförpliktelser. För att möta sina åtaganden har landstinget beslutat att avsätta kapital för långsiktig förvaltning. Pensionsportföljens räntedel består av sex räntefonder och fyra enskilda innehav enligt nedan.

Räntefond	Marknadsvärde Mnkr
Swedbank Ethica Obligation	163,1
Nordea Inst kort placering	109,0
Nordea Inst lång placering	112,5
Nordea bostadsobligationsfond	218,2
Handelsbanken Räntestrategi Plus Criteria	50,4
Öhman Företagsobl Hållbar B	50,6
4 st enskilda innehav	38,2
Summa	742

I bilagda basfaktabladen finns att läsa vilken typ av värdepapper fonden investerar i och vilka kreditvärderingar fondbolagen gör på sina investeringar.

Summering

Enligt Coins portföljrapport visar den att Landstingens ränteplaceringar överstiger policyns limiter gällande ratingen. Det finns minst två alternativ att gå tillväga med överskridandet av limiten. Antingen får landstinget instämma i att fondinnehaven är ok vilket innebär att limiterna överskrids. Eller får landstinget sälja delar av fondinnehavet och köpa fonder med innehav som har högre rating. Det kan dock innebära en sämre avkastning på portföljen. Eftersom landstinget beräknar under 2018-2019 succesivt sälja av fondinnehavet i överlikviditetsportföljen föreslås det innehavet kvarstå till försäljning sker. Gällande pensionsportföljen föreslås räntefonderna kvarstå tills beslut om försäljning och köp sker. Vid försäljnings- och köptillfället ska ratingnivåerna beaktas och efter transaktionerna ska portföljens rating understiger limiterna.





LANDSTINGET BLEKINGE

Förslag till beslut

Landstingsstyrelsen föreslås besluta att föreslå landstingsfullmäktige besluta

att behålla nuvarande innehav i räntefonder och vartefter försäljning och köp sker beakta att portföljens rating understiger limiterna.

Landstingsdirektörens stab, Karlskrona dag som ovan

	
---	--

Peter Lilja
Landstingsdirektör

Monica Magnusson
Ekonomidirektör