

Porteføljepleje 2020

20/6754 Åben Sag

Sagsgang

ØK

Sagsfremstilling

Norddjurs Kommune har to kapitalforvaltere til at håndtere anbringelsen af overskudslikviditet. Udbruddet af Covid-19 pandemien i marts måned 2020, betød at den gennemførte tilbudsindhentning fra februar 2020, blev sat på standby. Hele det finansielle marked blev meget ustabil med deraf følgende store kursudsving, som betød at det ville være forbundet med store kurstab at skifte kapitalforvalter på dette tidspunkt. Afrapporteringen dækker derfor hele året med de eksisterende aftaler. De to formueforvaltere er fortsat Djurslands Bank og Danske Bank.

Forvaltningen følger fortsat udviklingen i kurserne, og forventningen er at der senest ved udgangen af 2022 vil være et stabilt finansielt marked igen, og der vil blive gennemført en ny tilbudsindhentning på kapitalforvaltere.

Porteføljeaftalerne er omfattet af det etiske regelsæt, som er en del af kommunens finansielle politik.

Der foretages kvartalsvise afrapporteringer fra de to kapitalforvaltere, hvor formueresultatet opgøres. I de kvartalsvise redegørelser vises resultatet inklusive ikke realiserede kurstab/-gevinster. Denne metode er ligeledes anvendt i den nedenstående tabel.

Sammenhæng til andre politikker/strategier og fagområder

Porteføljeplejeaftalerne styres alene på baggrund af den finansielle politik.

Økonomiske konsekvenser

På grund af der ikke blev indgået nye aftaler med kapitalforvalterne, indeholder aftalerne stadig forskellige investeringsvilkår. Danske Banks aftale giver udover muligheden for at investere i realkreditobligationer, endvidere adgang til at investere i op til 15 procent af porteføljen i virksomhedsobligationer og 20 procent i aktier. Djurslands Bank har udover realkreditobligationer

mulighed for at investere i op til 35 procent i danske obligationsbaserede investeringsforeninger, som investerer i udenlandske obligationer. Investeringsvilkårene for de to kapitalforvaltere ligger indenfor de målsætninger, der er aftalt i den senest vedtagne finansielle politik.

Tabel 1 – Kursbeholdning ved udgangen af 2020 afkast i 2020:

Konto	mio. kr. Beløb
Djurslands Bank	
Kursværdi	167,410
Renteafkast/kursregulering	2,229
Afkast pct.	1,35 %
Danske Bank	
Kursværdi	92,724
Renteafkast/kursregulering	1,674
Afkast pct.	1,84 %

Der er forskellige årsager til at det samlede resultat fra kapitalforvalterne, trods det turbulente år, har leveret respektable resultater. For Djurslands Banks vedkomne er der blevet udbetalt udbytte fra to obligationsinvesteringsforeninger, der handler med obligationer med en mellem til lang løbetid. Disse obligationer er ikke så følsomme, og dermed ikke så udsat for store kursudsving. Derudover er der en kursgevinst fra investeringsforeningen den handler med virksomhedsobligationer, hvilket skyldes stabiliseringen af markedet i 2. halvår 2020.

Danske Banks portefølje oplevede i 1. halvår 2020, kraftige fald i kurser, primært på aktierne. Sammensætningen af porteføljen på tidspunktet for udbruddet af Covid-19, var gunstig for Norddjurs Kommune, da beholdningen af aktier var meget lav. Efterhånden som markederne har stabiliseret sig igen, har Danske Bank igen opkøbt aktier. Det er denne investeringsstrategi der er den primære årsagen til at denne portefølje kan udvise et afkast på 1,84 pct., da det er aktieafkastet der bære det positive afkast.

Norddjurs Kommune har igennem hele 2020 haft en stigende likviditetsbeholdning, og ud fra en vurdering af risiko og rentabilitet har forvaltningen vurderet, at der bør overføres yderligere 120 mio. kr. fra koncernkontoen til porteføljen. Beløbet bliver fordelt således, at de to kapitalforvaltere fremover får lige en stor portefølje at forvalte. Hver portefølje vil herefter udgøre i størrelsesorden ca. 190 mio. kr. Dette sker administrativt inden udgangen af marts på baggrund af mandatet i den finansielle politik.

Indstilling

Økonomichefen indstiller, at orienteringen om udviklingen i porteføljeaftalerne godkendes.

Beslutning i Økonomiudvalget den 09-03-2021

Godkendt.

Bilag: