



Til ØU

10-10-2008

Placering af Københavns Kommunes likvide midler

Sagsnr.
2007-79436

Dokumentnr.
2008-552254

Borgerrepræsentationen godkendte d. 29. marts 2007 indstilling vedr. ”Finansielle bemyndigelser i Økonomiforvaltningen” (BR 129/07).

Sagsbehandler
Jasper Saaeby Voss/

Indstillingen giver Økonomiforvaltningen bemyndigelse til, at placere likviditet i aftaleindskud, at købe og sælge obligationer beskrevet i styrelseslovens § 44 om tilladte investeringsaktiver samt bemyndigelse til, at indgå og udtræde af kapitalforvaltningsaftaler med eksterne kapitalforvaltere om investering i aktiver beskrevet i styrelseslovens § 44 om tilladte investeringsaktiver.

Forvaltningen af kommunens likvide midler sker bl.a. via en investeringsforening, der er etableret i november 2007 efter et gennemført udbud. Til investeringsforeningen er der tilknyttet 5 professionelle kapitalforvaltningsselskaber, der forestår investeringerne.

Økonomiudvalget godkendte d. 10. juni 2008 kommunens investeringsstrategi (risikopolitik) for investeringsforeningen (ØU

Center for Økonomi

Rådhuset, 2. sal, 39
1599 København V

Telefon
3366 2191

E-mail
JAV@okf.kk.dk

EAN nummer
5798009800206

www.kk.dk

256/2008). Risikoen i investeringsforeningen er reduceret via spredning på forskellige aktivtyper (f.eks. obligationer og aktier) og forskellige kapitalforvaltere med forskellig strategi.

Investeringsforeningens maksimale andele på forskellige aktivtyper fremgår af tabel 1.

Tabel 1.

Tilladte investeringsaktiver	Maksimal andel i pct. af den samlede kapitalforvaltning
Danske stats- og realkreditobligationer inkl. SDO mv.	100 %
Kommunekreditobligationer	30 %
Europæiske statsobligationer i EUR	6 %
Erhvervskreditobligationer med rating BBB - AAA	20 %
Aktieinvesteringer via investeringsforening	16 %
Kontantbeholdning og aftaleindlån	22 %

Udover likvide midler placeret i investeringsforeningen har kommunen pt. likvide midler placeret som bankindestående i store danske banker, herunder aftaleindlån. Endvidere er der likvide midler placeret i kommunekreditobligationer.

Placeringen af kommunens likvide midler pt., jf. ovenstående fremgår af tabel 2.

Tabel 2.

Placering af likvide og deponerede midler pr. 10. oktober 2008	Beløb
Investeringsforening KK ¹	5.823 mio. kr.
<i>Heraf</i>	
– Danske stats- og realkreditobligationer inkl. SDO mv.	4.956 mio. kr. (85,3 pct.) ²
– Kommunekreditobligationer	-
– Europæiske statsobligationer i EUR	-
– Erhvervskreditobligationer med rating BBB - AAA	233 mio. kr. (4,0 pct.)
– Aktieinvesteringer via investeringsforening	431 mio. kr. (7,4 pct.)

– <i>Kontantbeholdning og aftaleindlån</i>	220 mio. kr. (3,3 pct.)
Kommunekreditobligationer	1.029 mio. kr.
Aftaleindlån	2.500 mio. kr.
Bankindestående på bankkonti	1.545 mio. kr.
Likvide og deponerede midler i alt	10.897 mio. kr.

Note:

1. Deponerede midler udgør 2,4 mia. kr. af beløber
2. Procentandelene udgør kun procentdelen af midler placeret i investeringsforeningen.

Forrentningen af de likvide midler i 2008 pr. 10. oktober (udgangen af 3. kvartal), jf. ovenstående investeringsfordeling er 202 mio. kr. Dette omfatter ikke urealiserede kursgevinster/tab in investeringsforeningen på 118 mio. kr. Forrentningen er nærmere beskrevet i bilag 1.

Konklusion

Det er Økonomiforvaltningens vurdering, at kommunen ikke har likviditetsproblemer. Idet det bemærkes, at midlerne placeret i investeringsforeningen tidligst skal anvendes i andet halvår af 2009.

Det er desuden Økonomiforvaltningens vurdering, at kommunens likvide midler er placeret fornuftigt og uden at kommunen har påtaget sig en unødigt risiko.