



## Økonomiudvalget

Aflæggerbordet

22-01-2008

Sagsnr.  
2007-66

## Placering og forrentning af likvide aktiver 2007

Der blev i 2007 budgetteret med 335,6 mio. kr. i renteindtægter, svarende til 3,25 % i afkast, hvilket svarede til diskontoen i november 2006 (budgetteringstidspunktet).

Dokumentnr.  
2008-41699

Sagsbehandler  
Ole Dyhr

I korrigeret budget udgør renteudgifterne 17,6 mio. kr., hvorved den budgetterede nettorenteindtægt i 2007 kan opgøres til 318 mio. kr. eller 3,08 % i forhold til den forventede gennemsnitlige kasse.

Idet aktiverne i et vist omfang anvendes til afdækning af risici på passivside opgøres resultatet samlet for aktiver og passiver.

### *Investeringsafkast Økonomiforvaltningen 2007*

Mio. kr.	Budget	Regnskab	Afvigelse
Renteindtægter	335,6	378,8	43,2
Renteudgifter	-17,6	-17,6	-
Kursgevinster og tab på valuta, obligationer og investeringsforeningsbeviser	0	101,2	101,2
<b>Sum</b>	<b>318,0</b>	<b>462,4</b>	<b>144,4</b>

Det realiserede investeringsafkast svarer til en forrentning af den gennemsnitlige kasse med 4,48 %.

### Etablering af investeringsforening medio november 2007 – Afkast og risikorapportering

På baggrund af et gennemført udbud af kapitalforvaltningen, etablerede kommunen i november 2007 en investeringsforeningsafdeling, via Danske Invest, til brug for den fremtidige kapitalforvaltning.

Kapitalforvaltningen i investeringsforeningsafdelingen har i perioden fra medio november til ultimo december resulteret i et afkast på 0,24 %, svarende til 1,90 % annualiseret. Dette afkast er indeholdt i ovenstående opgørelse af det samlede investeringsafkast i Økonomiforvaltningen i 2007.

Jf. den af Økonomiudvalget godkendte strategi for kapitalforvaltning og gældspleje (ØU9/2008), er investeringerne og dermed risikoen i investeringsforeningsafdelingen afgrænset ved en definition af det maksimale investeringsomfang i de enkelte aktivtyper.

### Center for Økonomi

Rådhuset, 2. sal, 39  
1599 København V

Telefon  
3366 2270

Telefax  
3366 7003

E-mail  
old@okf.kk.dk

EAN nummer  
5798009800206

www.kk.dk

De af ØU godkendte investeringsrammer er pr. 31/12 2007 overholdt jf. opgørelsen i nedenstående skema:

Aktivtyper	Maksimal tilladte andel i pct.	Pct. andel pr. 31/12 2007
Børsnoterede Danske Statsobligationer	100,0	3 %
Børsnoterede Danske Realkreditobligationer	100,0	77 %
Børsnoterede Danske Kommunekreditobligationer	30,0	4 %
Børsnoterede Danske særligt dækkede obligationer og danske særligt dækkede realkreditobligationer	100,0	0 %
Børsnoterede Europæiske statsobligationer denomineret i EUR	6,0	0 %
Børsnoterede Erhvervsobligationer med en rating på min. BBB via investeringsforeningsafdeling i EUR eller DKK	20,0	3 %
Direkte investering i Børsnoterede Danske Erhvervsobligationer med en rating på min. BBB.	3,0	2 %
Børsnoterede aktier via investeringsforeningsafdeling i EUR eller DKK	16,0	6 %
Kontantbeholdning og Aftaleindlån	22,0	5 %
<b>Samlet beholdning</b>		<b>100 %</b>

Øvrige risikonøgletal	Maksimum	Opgørelse 31/12 2007
Valutaeksponering (udover DKK og EUR)	5,00 %	Mindre end 2 %
Vægtet korrigeret varighed	3,00	2,00