



SANDNES KOMMUNE

 Lytt  Søk

Perioderapport per 30.04.2019 » Finansrapport

Langsiktig finansielle aktiva

Perioderapport per 30.04.2019

Oppsummering og forslag til vedtak

Økonomi

Produksjon og aktivitet i sammenheng med ressursbruk

Status for bystyrets vedtatte tekstforslag

Medarbeider

Status driftstiltak i økonomiplan 2019-2022

Status investeringstiltak i økonomiplan 2019-2022

Status digitalisering

RNB 2019 og kommuneproposisjon 2020

Finansrapport

Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål

[Langsiktig finansielle aktiva](#)

Gjeldsporteføljen

Stresstest

Kommunale foretak

Sandnes kommune vedtok nytt finansreglement 24. april 2017. I det vedtatte reglementet ble det definert en langsiktig portefølje på inntil 200 MNOK. Nytt i reglementet er at kommunen har anledning til å investere i aksjefond for deler av porteføljen. Reglementet definerer tillatt risikonivå og plasseringsbegrensninger for porteføljen. De langsiktige midlene skal investeres over en periode. Det er lagt opp til en innfasingsperiode på 3 år. Ved å investere midlene på flere tidspunkt i løpet av en periode vil kommunen i mindre grad bli påvirket av kortsiktige svingninger i aksjekursene. Rapporteringen på kommunens langsiktige portefølje er på de aktive midlene som er plassert fram til 30. april 2019, dette utgjorde et investert beløp på 117,6 MNOK. Den resterende delen av midlene som er definert som langsiktig er plassert i kommunens hovedbank og rapporteres under ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål.

Finansreglementets investeringsrammer

Tabellen under viser allokeringsrammene gitt i finansreglementet punkt 6.2.1 og de faktiske vektene mellom aktivklassene bankinnskudd, rentebærende verdipapirer, kombinasjonsfond og aksjefond. Vektingen er målt på grunnlag av markedsverdien til den plasserte forvaltningskapital per 30. april 2019.

Delportefølje	Minimum	Nøytral	Maksimum	Faktisk andel	Beløp
A: Bankinnskudd	0 %	5 %	100 %	8 %	10 273 119
B: Rentebærende verdipapirer	0 %	35 %	70 %	32 %	40 701 561
Sum delportefølje A og B		40 %		40 %	50 974 680
C: Kombinasjonsfond	0 %	10 %	30 %	0 %	
D: Aksjefond					30 265 670
Norske aksjefond	0%	20%	35%	24%	47 386 907
Utenlandske aksjefond	0%	30%	40%	37%	
Sum delportefølje C og D		60 %		60 %	77 652 577
Sum total portefølje		100 %		100 %	128 627 257

Som det framkommer av tabellen over er de langsiktige midlene plassert tilsvarende en nøytral posisjon per 1. tertial 2019. Det ble foretatt kjøp av nye andeler i tre av aksjefondene kommunen eier fra før 25.04.2019 på totalt 8,1 MNOK. Det har ikke blitt foretatt nye plasseringer på rentesiden i perioden.

Avkastning og porteføljens innhold per 30. april 2019

Så langt i 2019 har verdens børser steget betydelig. MSCI AC World er per utgangen av april opp 15 prosent og Oslo Børs har hatt en avkastning på 10,2 prosent hittil i år. Globale aksjer har tatt igjen det tapte i fra aksjemarkedsfallet i siste tertial 2018, mens Oslo Børs fortsatt er 7 prosent under toppnoteringen.

Børsfallet mot slutten av 2018 kom fordi investorene fryktet konsekvensene av potensiell lavere vekst i den globale økonomien, raskt stigende renter og en handelskrig mellom USA og Kina. I starten av 2019 har markedet vært mer optimistisk og man har fått en reversering av korreksjonen. Sentralbankene har indikert færre rentehevinger enn tidligere antatt og flyttet de rentehevingene som eventuelt kommer utover i tid.

Ser man på det globale markedet så er det spesielt vekst selskaper og sykliske selskaper som har steget mest. Dette reflekterer at markedet har hatt positive forventninger til framtiden. USA har igjen vært det sterkeste markedet, mens deler av fremvoksende økonomier ligger bak den samlede verdensindeks.

Det norske aksjemarkedet er som nevnt opp rett i overkant av 10 prosent per 30. april. Oljeprisen er hittil i år opp 34 prosent, mens lakseprisene er opp 23 prosent. Allikevel er det spesielt finans og forsikring som har hatt den beste utviklingen på Oslo Børs.

Delportefølje	Kjøpsdato	Kostpris	Markedsverdi per 30.04.19	Avkastning 2019	Avkastning 20
A: Bankinnskudd					
Sandnes Sparebank[1]	16.10.2017	10000000		10273119	6
Totalt delportefølje A		10000000	10 273 119	61 948	
B: Rentebærende verdipapirer					
DI Norsk Kort Obligasjon	2018	20000000	20 320 880	287 573	
DnB Obligasjon (III)	2018	20000000	20 380 681	327 524	
Totalt delportefølje B		40000000	40 701 561	615 97	
C: Kombinasjonsfond					
Ingen beholdning		0	0	0	
Totalt delportefølje C		0	0	0	
D: Norske aksjefond					
KLP Aksje Norge Indeks II	01.09.2017	10700000	11 921 671	747 466	1
Danske Norske Aksjer Institusjon I	16.10.2017	6000000	6 497 124	549 249	1
Arctic Norwegian Equities (4)	22.03.2018	5500000	6 393 288	814 942	1
Nordea Norge Pluss	15.10.2018	5500000	5 453 587	673 667	1
Utenlandske aksjefond					
KLP Aksje Verden Indeks	01.09.2017	13900000	16 380 811	1 723 821	1
ACM Global Core Equity RX	17.10.2017	9000000	11 197 967	1 517 781	1
Ardevora Global Long Only SRI (5)	22.03.2018	9000000	10 641 847	1 763 962	1
Stewart Investors Worldwide	11.10.2018	8000000	9 166 282	762 915	
Totalt delportefølje D		67600000	77 652 577	8 553 803	1
Sum total portefølje		117600000	128 627 257	9 230 848	

1) Innskuddskonto med 31 dagers varslingsfrist for uttak, flytende rente 3 mnd nibor + 50 pkt.

Allokering

Som det framkommer av kommunens finansreglement punkt 6.1.3 er det en begrensning ved plassering i obligasjonsfond på 15 prosent av porteføljen per fond. Som det framkommer av tabellen over utgjør plassering i rentefond 16 prosent per fond av porteføljen per 30. april 2019. Det er lagt opp til ytterligere implementering av midler i 2019 og dette forholdet vil da endre seg.

Utviklingen i 2019

Kommunen hadde en urealisert gevinst på aksjeforteføljen på 14,1 prosent per 1. tertial 2019, dette utgjør en verdiøkning på kr 8 553 803. Kommunen hadde per 30. april 2019 en avkastning på 8,3 prosent for den langsiktige

porteføljen. Til sammenligning hadde kommunen en gjennomsnittlig rente på 1,8 prosent på innskuddskonto i hovedbank i 1. tertial 2019.

Utvikling siden oppstart

Kommunen startet forvaltningen av langsiktige midler i september 2017. Totalt har midlene hatt en samlet pengevektet avkastning på 13,4 prosent siden oppstart, noe som utgjør en verdiøkning på kr 11 400 178.

Siden oppstart har aksjefondene hatt en samlet pengevektet avkastning på 23,6 prosent. Den samlede verdiøkningen på aksjefondene har vært kr 10 052 577. Renteplasseringene har hatt en avkastning på 4 prosent siden oppstart, dette utgjør en verdiøkning på kr 1 347 601.

Relativ avkastning

I tabellen under framkommer porteføljens relative avkastningen, altså forskjellen mellom kommunens plasseringer sin avkastning og referanseindeksens avkastning.

Aktivaklasse	Investering	Avkastning	Referanseindeks	Avkastning	Avvik
		Investering		referanseindeks	
Bankinnskudd	Sandnes sparebank	0,6 %	ST1X(1)	0,3 %	0,3 %
Rentebærende verdiapirer	DI Norsk Kort Obligasjon	1,4 %	ST1X	0,3 %	1,2 %
	DnB Obligasjon (III)	1,6 %	ST4X [2]	0,0 %	1,6 %
Kombinasjonsfond	Ingen beholdning	IA			IA
Norske aksjefond	KLP Aksje Norge Indeks II	10,3 %	OSEFX(3)	10,7 %	-0,5 %
	Danske Norske Aksjer	10,1 %	OSEFX	10,7 %	-0,6 %
	Institusjon I				
	Arctic Norwegian Equities	14,6 %	OSEFX	10,7 %	3,9 %
	Nordea Norge Pluss	14,1 %	OSEFX	10,7 %	3,4 %
Globale aksjefond	KLP Aksje Verden Indeks	15,9 %	MSCI AC World(4)	15,0 %	0,9 %
	ACM Global Core Equity RX	15,7 %	MSCI AC World	15,0 %	0,7 %
	Ardevora Global Equities SRI	19,9 %	MSCI AC World	15,0 %	4,9 %
	Stewart Investors Worldwide	9,1 %	MSCI AC World	15,0 %	-5,9 %

1) Oslo børs statsobligasjonsindeks 0,25 år.

2) Oslo børs statsobligasjonsindeks 3 år.

3) Oslo børs fondsindeks

4) Morgan Stanley Capital International all Country World Index.

Som det framkommer av tabellen har de fleste investeringene i porteføljen gjort det bedre enn referanseindeksen.

Samlet har aksjefondene en meravkastning utover referansen på 0,8 prosent per 1. tertial 2019. De norske aksjefondene ligger samlet 1,4 prosent foran Oslo Børs Fondsindeks, mens de internasjonale aksjefondene ligger samlet 0,2 prosent foran MSCI AC World i perioden.

Etisk gjennomlysning

Sandnes kommune sine etiske retningslinjer innenfor finansforvaltninger framkommer i finansreglementets kapittel 3.2. Rådmannen er opptatt av at kommunens investeringer skal være etisk forsvarlig og har løpende

oppfølging på området.

Kommunen har i samarbeid med Grieg Investor valgt fondsforvaltere med tydelig etisk fokus. Kommunen har per 30. april 2019 plassert midler i aksjefond hos syv ulike forvaltere; KLP, Danske Bank, Arctic, Nordea, ACM Bernstein, Ardevora og Stewart. Alle disse syv aktørene følger minimum samme etiske prinsipper som Sandnes kommune, og har blant annet bundet seg til UN Global Compact.

I tillegg til UN Global Compact følger de fondene kommunen er investert i også Statens pensjonsfond utland (SPU) sin ekskluderingsliste. Dette betyr at dersom SPU ekskluderer nye selskaper må også fondene selge seg ut av disse selskapene. Dette innebærer at kommunen p.t. ikke eier aksjer som er ekskludert av SPU og rådmannen anser dermed kommunens plasseringer i aksjefond som etisk forsvarlige.

[« Forrige side](#)

[Neste side »](#)

Publisert: 28.05.2018 09:36

Sist endret: 22.05.2019 09:23

Kontaktinformasjon

Sandnes kommune

Postboks 583

4302 Sandnes

51 33 50 00

postmottak@sandnes.kommune.no

Organisasjonsnummer: 964 965 137

Kommunennummer: 1102

(Fra 1. januar 2020 er kommunenummeret 1108)

Besøksadresse

Rådhuset

Rådhusgata 1

4306 Sandnes

[Personvern](#)

[Informasjonskapsler](#)

[Kontakt oss](#)

Følg oss :