



Notat

Til Økonomiudvalget (aflæggerbordet)

Kommunens investeringsforening. Afkast januar-april 2022

Københavns Kommunes investeringsforening blev etableret i slutningen af 2007. Pr. 31/12 2021 udgjorde værdien i investeringsforeningen 16.203 mio. kr. Det samlede afkast siden start er pr. 31/12 2021 på godt 2,9 mia. kr.

Investeringsforeningen har selvstændig administration, der varetages af Danske Invest Management (DIMA). Der er fire forvaltere: Nordea, Nykredit, Danske Bank og Jyske Bank, der placerer midler ud fra de rammer og begrænsninger, der fremgår af kommunens finansielle strategi og risikopolitik, der vedtages af Økonomiudvalget en gang årligt. Risikoprofilen er forholdsvis forsigtig med hovedvægten lagt på danske realkreditobligationer. Desuden gælder det, at obligationsbeholdningerne ikke må have en varighed (rentefølsomhed) på over 3.

Der har været en meget negativ udvikling på de finansielle markeder i de fire første måneder af 2022. Årsagerne er flere - der peges især på finansmarkedernes reaktion på stigende inflation og dermed stigende renter, desuden krigen i Ukraine, og forsyningsproblemer ifm. covid / Kina.

Kommunens investeringsforening har i perioden januar-april 2022 haft et (urealiseret) afkast på - 838 mio. kr., svarende til -5,16%. Størstedelen af det urealiserede tab kan henføres til obligationer, hvor afkastet udgør -623 mio. kr. Aktier bidrager med -205 mio. kr.

Selv med det urealiserede tab i 2022 har investeringsforeningens siden start i 2007 dog givet et samlet positivt afkast på ca. 2,1 mia. kr. pr. 30/4 2022.

De fleste investorer har oplevet negative afkast i 2022. Eksempelvis er ATPs formue i 1. kvartal 2022¹ reduceret med ca. 89 mia. kr. fra 947 mia. kr. ultimo 2021 til 858 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2022.

20-05-2022

Sagsnummer i F2
2022 - 6956

Dokumentnummer i F2
1323161

Sagsnummer eDoc
2022-0146376

Sagsbehandler
Hans M.S. Christensen

¹ Kilde: ATP. <https://www.atp.dk/dokument/kvartalsmeddelelse-1-kvartal-2022>

Videre proces

Økonomiforvaltningen følger udviklingen nøje og er i løbende dialog med forvaltere og administrator i kommunens investeringsforening om udviklingen. Økonomiforvaltningen vil august 2022 igen orientere Økonomiudvalget om status på afkastet i investeringsforeningen.