

Kapitalforvaltning

Styresak O 65 / 2018

I henhold til styreinstruksen skal Sits kapitalforvaltningsstrategi legges fram for styret årlig. Det legges fram en status for porteføljeutviklingen, samt kommentarer til hvordan mandatet forvaltes. I den grad investeringskomiteen vurderer det hensiktsmessig, foreslås justeringer i kapitalforvaltningsstrategien.

Arbeidet med kapitalforvaltningen

I kapitalforvaltningsstrategien punkt 2.3 er organisering og ansvar for forvaltningen beskrevet. I Investeringskomiteen møter direktør Kjersti Marie Lauritzen, økonomisjef Jan H. Hoff og Terje Svendsen som ekstern ressurs. Terje Svendsen har lang erfaring fra finanssektoren fra Fokus Bank. Knut Solberg Sit har i Jan H. Hoff's sykefravær deltatt i komiteen. Komiteen har hatt fire møter hittil i år og har planlagt ett møte til før årsskiftet. På møtene gjennomgås porteføljen samt at vi på hvert møte får en presentasjon av markedsutvikling/ makrosyn fra en av våre bank/finansforbindelser. Komiteen blir enige om nødvendige tiltak for å tilpasse porteføljen til markedssituasjonen til enhver tid innenfor det mandatet som er vedtatt. Det legges vekt på at vi har en langsiktig plasseringshorisont på Sits ledige midler.

Vårt mandat stiller strenge krav til likviditet (rask og enkel innløsning når det blir nødvendig). I tillegg har vi lav toleranse for kredittrisiko og kursrisiko, gjennom krav til rating av obligasjonsutsteder (minimum BBB). Konsekvensen av dette er at det har blitt vanskeligere å oppnå meravkastning fra våre renteplasseringer når renten er så lav som nå.

Utviklingen i porteføljen

Utviklingen av porteføljen er beskrevet i vedlegg til sak *B68 Perioderegnskap*.

Gjennomgang av mandatet

Styret ba administrasjonen gjennomføre et seminar for styret med tema kapitalforvaltning før man ev så på en endring av mandatet. Da det ikke har vært mulig å gjennomføre det planlagte kapitalforvaltningsseminaret med styret i Sit, avventes en eventuell endring til etter at dette er avhølet. Det jobbes med å finne en dato som passer alle i styret.

Beløp til forvaltning

For 2018 ligger 300 millioner kroner til grunn for forvaltningsporteføljen. Forvaltningsbeløpet for 2019 fastsettes ifbm budsjettet for 2018.

Saksbehandler: Kjersti Marie Lauritzen

Tilråddning:

Styret tar rapportert portefølje pr 1.10.2018 til etterretning.

Trondheim, 29. oktober 2018

Audhild Kvam

Vedlegg: Kapitalforvaltningsstrategi