

INDSTILLING

Bestyrelsesmøde den 30. september 2019 Dagsordenens punkt 6

Sag:

Årlig rapportering vedrørende SDU's investeringspolitik

Bilag:

1. SDU's nuværende investeringspolitik med foreslåede tekstændringer, som er markeret med korrektur

Sagsindhold:

Bestyrelsen forelægges en gang om året SDU's investeringspolitik, jf. investeringspolitikken. Den seneste årlige rapportering til bestyrelsen er givet på bestyrelsesmødet den 17. september 2018.

Formålet med investeringspolitikken er at definere rammerne for universitetets investering af overskydende likviditet med henblik på at sikre kapitalbevarelse. I henhold til universitetsloven skal universitetets likvide midler anbringes i overensstemmelse med "Bekendtgørelse om anbringelse og bestyrelse af fondes midler" (Anbringelsesbekendtgørelsen).

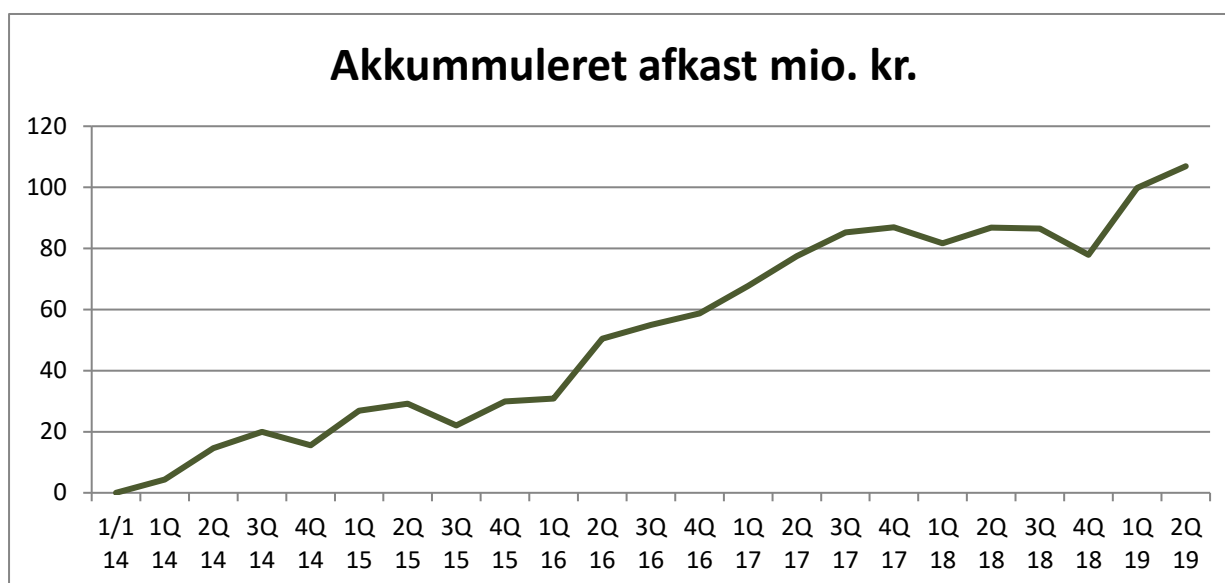
I overensstemmelse med investeringspolitikken¹ og bestyrelsens beslutning fra april 2018 om at øge det investerede beløb med 100 mio. kr. samt udbud på kapitalforvaltningsområdet i efteråret 2018, har SDU i december 2018 indgået aftaler med tre kapitalforvaltere. I den forbindelse blev ca. 870 mio. kr. anbragt hos kapitalforvalterne. Afkastet fra den investerede kapital er siden geninvesteret løbende, hvorved der er sket en yderligere opbygning af den investerede kapital. I samme periode, i overensstemmelse med SDU's nedsparing, der fremgår af SDU's budget for 2019, er der hævet ca. 65 mio. kr. fra den investerede kapital.

¹ https://www.sdu.dk/da/om_sdu/organisationen/investeringspolitik

Det investerede beløb udgjorde pr. 31. juli 2019 881,5 mio. kr. til markedsværdi, der kan specificeres således:

	Afkast år til dato	Depot (mio. kr.)	Heraf obligationsandel	Heraf aktieandel	Heraf kontantandel
Nykredit	4,17%	208,5	82,4%	17,5%	0,1%
Sydbank	3,34%	336,2	86,3%	13,6%	0,1%
Jyske	3,07%	336,8	84,6%	15,2%	0,2%

Nedenfor fremgår det akkumulerede afkast (realiserede og urealiserede gevinster) for perioden 1. januar 2014 – 31. juli 2019:

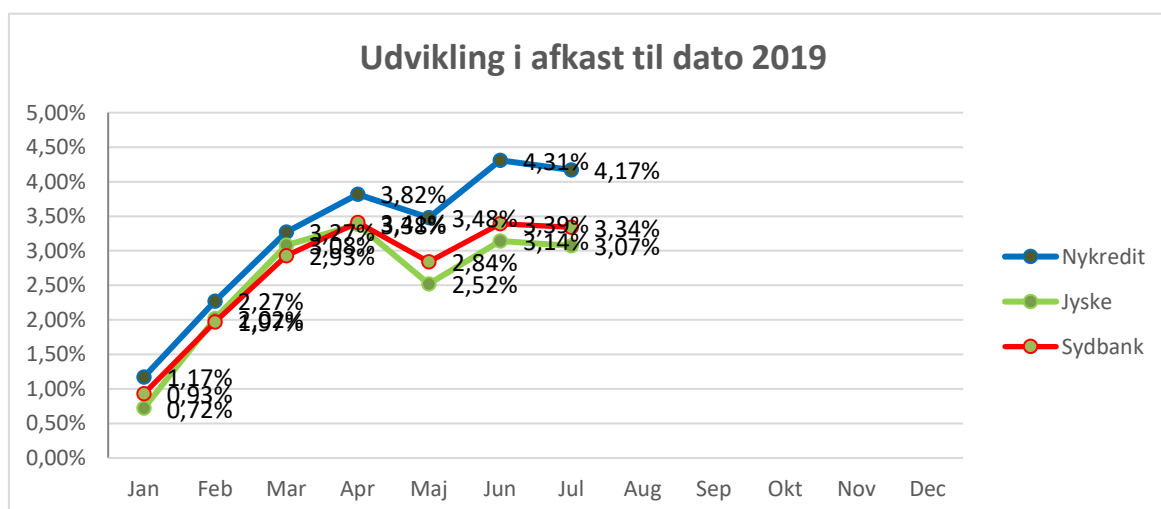


SDU har i ovennævnte periode haft et akkumuleret afkast på ca. 107 mio. kr.

Rapportering pr. 31. juli 2019

Resultatet af SDU's samlede finansielle poster udgjorde pr. 31. juli 2019 en nettoindtægt på 29 mio. kr. Nettoafkastet fra den investerede kapital bestod af en realiseret nettogevinst på 3,5 mio. kr. og en urealiseret nettogevinst på 25,5 mio. kr. Den realiserede nettogevinst fordelte sig med 0,2 mio. kr. på aktier og 3,3 mio. kr. på obligationer. Den urealiserede nettogevinst fordelte sig med 8 mio. kr. på obligationer og 17,5 mio. kr. på aktier.

Nedenstående figur viser udviklingen i 2019 (1/1 – 31/7) i afkast år til dato og er baseret på månedlige afkastrapporter fra kapitalforvalterne.



Investeringspolitik

Økonomiservice har drøftet behovet for en eventuel justering af den nuværende investeringspolitik med kapitalforvalterne i lyset af SDU's strategi om at gøre FN's verdensmål til universitetets kompas.

For så vidt angår FN's verdensmål har kapitalforvaltningerne oplyst, at EU arbejder på reguleringer og FinansDanmark arbejder på vejledninger vedrørende området. Idet reguleringer og vejledninger endnu ikke er på plads, indstilles det at indarbejde en formulering i SDU's investeringspolitik, som har form af en hensigtserklæring om at bidrage positivt til FN's verdensmål, jfr. formuleringen i det vedhæftede bilag 1.

Kapitalforvalterne har derudover ikke foreslået justeringer til den nuværende investeringspolitik.

SDU's nuværende porteføljesammensætning er vurderet passende ud fra SDU's lav-risiko strategi.

Indstilling:

Det indstilles, at bestyrelsen

- tager den årlige rapportering vedrørende SDU's investeringspolitik til efterretning.
- godkender den foreslåede justering af SDU's investeringspolitik, der fremgår af bilag 1

Indstiller:

Thomas Buchvald Vind

Universitetsdirektør

Sagsbehandlere:

Nicolai Sørensen

Vicedirektør

Økonomiservice

Heidi Kriber

Chefcontroller

Økonomiservice