

Grundejerlauget Sønderby

Strategi for investering af grundejerlaugets hensættelser

Baggrund:

Med henvisning til "Strategien for hensættelser (2014)" blev det i 2013/2014 besluttet at ændre placeringen af likvide midler fra driftskonto til længerevarende afdækning, der matchede forpligtelsen altså tidshorisonten for hensættelserne.

På daværende tidspunkt ligesom i dag generer driftskontoen et renteaftkast på 0%.

Bestyrelsen besluttede derfor at købe realkreditobligationer med lang løbetid (20-30 år). Bestyrelsen investerede derfor i lange realkreditobligationer igennem 2. og 3. kvartal 2014.

Ved udgangen af 2016 havde obligationsbeholdningen en kursværdi på ca. 788t mod et hensættelsesbehov på 816t.

Obligationsporteføljen består således af "lange" kursfølsomme papirer. Derfor er risikoen for kurstab/gevinster på porteføljen år for år ganske stor. Dette, vurderer bestyrelsen, er uproblematisk, idet behovet for likvider først forventes at skulle bruges ved de i "Strategien for hensættelser (2014)" nævnte tidshorisont. Vi skal derfor forvente, at der i nogle år vil fremgå et kurstab og kursgevinster i andre år.

Hensættelse for "Vejbane" er fastsat til år 2023

Hensættelse for "Fortove, stier og vigepladser" er fastsat til år 2047

Fremtidig investeringsstrategi

Det er bestyrelsens holdning, at investeringer, som foretages i bestyrelsens regi, skal foregå i så sikre papirer som muligt, hertil regnes stats- og realkreditobligationer samt investeringsbeviser, der omfatter tilsvarende obligationer.

Det er i den forbindelse vigtigt at bemærke, at der skal være en sammenhæng mellem obligationernes løbetid og hensættelserne. Kun i de tilfælde, hvor der bliver ændret i skønnet for hensættelserne (både beløbsmæssigt og tidshorisont), bør ovennævnte strategi ændres, så der igen er "match" mellem hensættelsesbehov og afdækning, dvs. passer med hensættelsernes løbetid.

Ved udtrækning af obligationer vil bestyrelsen geninvestere udtrukne beløb tillige med den årlige hensættelse i henhold til "Strategien for hensættelser (2014)".

Investering i aktier og erhvervsobligationer, hvis formål kan være spekulation, vil ikke finde sted, idet de betragtes som risikopapirer.

16. marts 2017

Bestyrelsen