



NOTAT

Dato: 27.01.2021

Arkivkode:

J.postID: 21/14689

Arkivsaksnr: 21/1219

| | | | |
|---------------|--|--|--|
| Til: | | | |
| Formannskapet | | | |

Fra: Kommunedirektøren

Vedrørende: **Svar på spørsmål i forbindelse med finansreglementet - finansseminaret**

Kommunedirektøren viser til formannskapets møte den 27. januar 2021, hvor følgende sak er planlagt fremmet for politisk behandling «Forslag til finansreglement for Bærum kommune».

Under finans-seminaret for kommunestyret den 25.1.2021 fremkom det blant annet følgende spørsmål som ikke ble besvart under seminaret:

Spørsmål 1: Hva ble gevinsten ved å øke aksjeandelen med 10 %-poeng i 2016?

Spørsmål 2: Hva kunne effekten/avkastningen bli hvis aksjeandelen hadde blitt økt med ytterligere 10 %-poeng, det vil si fra 40% til 50%.?

Kommunedirektørens svar:

Kommunedirektøren har innhentet bistand fra kommunens investeringsrådgiver Mercer for å besvare ovennevnte spørsmål. Mercer skriver følgende:

Svar på spørsmål 1:

Gevinst av å øke aksjeandelen: Aksjeandelen i forvaltningsfondet ble økt fra 30% til 40% fra og med den 30.04.2016. Akkumulert avkastning fra 30.04.2016 til 31.12.2020 er på 35 %. Dersom aksjeandelen var blitt videreført med 30 % i samme tidsperiode ville avkastningen vært om lag 29,5 %. Forskjellen i denne perioden er dermed på over 5,5 % i en tidsperiode på 4,7 år. Dette gir om lag 1 %-poeng meravkastning per år basert på en geometrisk utregning.

Svar på spørsmål 2:

Effekt av å øke aksjeandelen fra 40 % til 50 %: Forventet avkastning per år øker fra 3,5 % til 3,9 %. Tapspotensialet i stresstest fra Finanstilsynet øker med om lag 100 MNOK forutsatt 50 % valutasikring. Totalt tapspotensial vil være om lag 600 MNOK og grunnkapitalen vil være ivaretatt med god margin etter et slikt tap.

For bevaring av realverdi vil økt aksjeandel ikke redusere sannsynlighet på 15 års tidshorisont. Nedsiden på 10 års sikt for å bevare realverdien øker med om lag 75 MNOK.

