

RAPPORTAGE TREASURY 1^o KWARTAAL 2013

1 Samenvatting

Conform de verordening interne zaken provincie Utrecht, ontvangt u per kwartaal een rapportage over de treasury. Hierbij ontvangt u de rapportage over het 1^e kwartaal 2013. De belangrijkste bevindingen in de onderhavige rapportage zijn:

- Gedurende de rapportageperiode is het voor beleggingen beschikbare vermogen met 67 miljoen afgenomen. Deze afname werd voor het grootste deel veroorzaakt door een betaling van € 46 miljoen aan Staatsbosbeheer in het kader van de verrekening van ILG-gelden. Daarnaast werd een bedrag van € 5 miljoen betaald met betrekking tot de afhandeling van de asbest-kwestie. De resterende € 16 miljoen betrof regulier betalingsverkeer.
- Met betrekking tot de portefeuille garantieproducten zijn de risico's onveranderd. De onrust rond Cyprus heeft hierbij geen rol gespeeld.
- Gedurende het kwartaal zijn er geen bijzondere treasury transacties afgesloten. Het schatkistbankieren behoort intussen tot de dagelijkse routine. Het rendement hierbij is erg laag, maar niet anders dan verwacht kon worden.

2 Provinciale ontwikkelingen

Gedurende de rapportageperiode is het voor beleggingen beschikbare vermogen met € 67 miljoen afgenomen. Deze afname werd voor het grootste deel veroorzaakt door een betaling van € 46 miljoen aan Staatsbosbeheer in het kader van de verrekening van ILG-gelden. Daarnaast werd een bedrag van € 5 miljoen betaald met betrekking tot de afhandeling van de asbest-kwestie. De resterende € 16 miljoen betrof regulier betalingsverkeer.

Uitstaand kapitaal x € 1.000	Bedrag	Bedrag	Mutatie	
	31-12-2012	31-03-2013	deze periode	Toelichting
Kapitaalmarkt				
Obligaties	28.000	28.000	0	
Obligatiefondsen	0	0	0	
Garantieproducten	168.029	168.453	424	Opboeking rendement
Onderhandse leningen	0	0	0	
Waterschapsleningen	0	0	0	
Deposito's > 1 jaar	0	0	0	
Onderhandse leningen o/g	0	0	0	
Totaal kapitaalmarkt	196.029	196.453	424	
Geldmarkt				
Saldo bij de schatkist	233.149	172.521	-/- 60.628	Zie toelichting in de tekst boven de tabel
Rekening-courant	7.482	564	-/- 6.918	
Totaal geldmarkt	240.631	173.085	-/- 67.546	
Totaal kapitaal- en geldmarkt	436.660	369.538	-/- 67.122	

3 Ontwikkelingen op de financiële markten

Aan het einde van het 1^e kwartaal 2013 werden het nieuws en de financiële markten beheerst door een dreigend faillissement van Cyprus. De onrust kwam niet zo zeer voort uit de omvang van de reddingsoperatie maar meer uit het feit dat crediteuren van de banken inclusief (grote) depositohouders moesten meebetalen aan de redding. Verwacht mag worden dat de onrust geleidelijk weg zal ebben en dat de meer fundamentele krachten achter de wereldeconomie weer de overhand zullen krijgen. De perspectieven blijven wat dat betreft geleidelijk verbeteren. De kracht van het herstel neemt toe, vooral in de opkomende landen en de Verenigde Staten, en het verbreedt zich ook naar andere regio's, waaronder Europa. Centrale banken dragen hier aan bij door meer duidelijkheid aan de dag te leggen over de duur en de intensiteit van hun beleid ten aanzien van monetaire verruiming. Zowel de Amerikaanse centrale bank als de

Europese centrale bank hebben aangegeven dat de rente voorlopig laag blijft en dat de bestaande opkoopprogramma's van obligaties nog niet zullen worden stopgezet. Het "oude" gedeelte van onze portefeuille beleggingsproducten, waarvan de oorspronkelijke looptijden nog niet zijn verstreken, heeft geen hinder ondervonden van de onrust rond Cyprus. De risico's zijn onveranderd (zie de beschrijving van het risicoprofiel onder 6).

4 Treasury rendement, transacties en overige activiteiten

Gedurende het kwartaal zijn er geen bijzondere treasury transacties afgesloten. Het schatkistbankieren behoort intussen tot de dagelijkse routine. Het rendement hierbij is erg laag maar niet anders dan verwacht kon worden.

5 Treasurybeleid

Het treasurybeleid wordt vormgegeven binnen de afdeling Management Ondersteuning. De uitvoering vindt plaats binnen de wettelijke kaders van de wet Fido en de interne verordening van de provincie Utrecht.

Kasgeldlimiet

De vlottende middelen overtreffen de vlottende schulden ruimschoots. De provincie blijft daarmee royaal binnen de gestelde norm ten aanzien van de kasgeldlimiet.

Renterisiconorm

Er wordt voldaan aan de renterisiconorm.

Rechtmatigheid

Alle relevante procedures en richtlijnen worden strikt nageleefd.

Instrumentaria

Bij het aantrekken en uitzetten van voor de publieke taak van de provincie benodigde of overtollige middelen wordt een aantal instrumenten gehanteerd. Het betreft o.a. de 1-jaars en de 10-jaars liquiditeitenprognose.

Rentevisie

Bij het bepalen van de looptijd van diverse uitzettingen wordt uitgegaan van een neutrale rentevisie.

6 Risicoprofiel van de portefeuille

Beschrijving portefeuille

Per 31 maart 2013 bedraagt het totaal van onze portefeuille € 369 miljoen. Deze is als volgt opgebouwd:

- liquiditeiten	€ 173 miljoen
- obligaties	€ 28 miljoen
- garantieproducten	€ 168 miljoen

De analyse van de risico's vindt hierna plaats per hiervoor genoemde categorie.

Liquiditeiten (€ 173 miljoen)

De liquiditeiten staan uit bij de Schatkist. Het risico is daarmee **nihil**.

Obligaties (€ 28 miljoen)

Het betreft nog slecht twee obligaties, t.w. € 6 miljoen Nederlandse Staat en € 22 miljoen Bank Nederlandse Gemeenten. Ook hier kunnen we het risico op **nihil** stellen.

Garantieproducten (€ 168 miljoen)

Met betrekking tot de portefeuille garantieproducten zijn de specifieke risico's verbonden aan de individuele producten in onze portefeuille niet veranderd. Het algemene economische klimaat verbetert en de onrust rond Cyprus heeft geen invloed gehad. Wij handhaven onze taxatie van het risico op **gering en acceptabel**.