

Årsregnskab 2019

Stifternes Kapitaler

Indholdsfortegnelse

Stifternes Kapitaler (1).....	3
Stifternes Kapitaler (2).....	6
Stifternes Kapitaler (3).....	10

Stifternes Kapitaler (1)

Resultatopgørelse for året

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	11.739	13.403
1. Renteudgifter	47	14
I alt renter	11.692	13.389
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	3.014	-8.606
Valutakonti	-9	0
I alt kursgevinster og -tab	3.005	-8.606
I alt nettoindtægter	14.697	4.783
3. Administrationsomkostninger	513	469
Resultat før skat	14.184	4.314
Årets nettoresultat	14.184	4.314
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	18.346	16.132
Udbetalt aconto udlodning	5.444	6.524
Overført til udlodning næste år	511	308
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	24.301	22.964
Overført til formuen	-10.117	-18.650
I alt disponeret	14.184	4.314

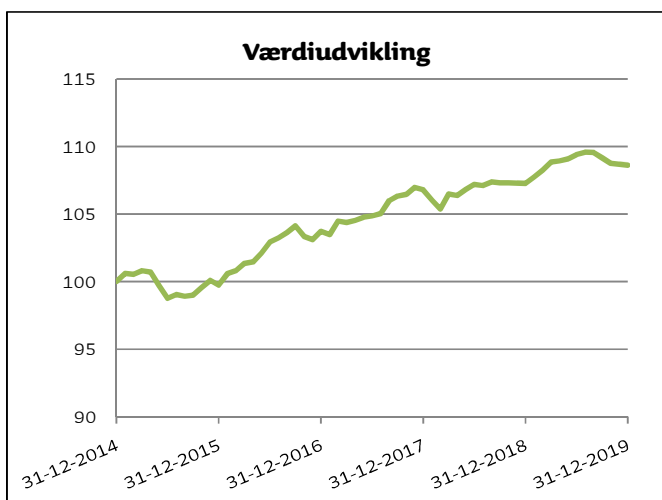
Balance pr. ultimo

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	3.979	1.180
I alt likvide midler	3.979	1.180
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.006.187	1.099.746
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	150.026	0
I alt obligationer	1.156.213	1.099.746
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.889	3.556
I alt andre aktiver	3.889	3.556
AKTIVER I ALT	1.164.081	1.104.482
PASSIVER		
6. Investorenes formue		
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	49	49
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	63.440	0
I alt anden gæld	63.489	49
PASSIVER I ALT	1.164.081	1.104.482

Noter

	2019		2018	
	1.000 kr.		1.000 kr.	
1. Renteindtægter:				
Noterede obligationer fra danske udstedere		10.173		13.403
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere		1.566		0
I alt renteindtægter		11.739		13.403
1. Renteudgifter:				
Andre renteudgifter		47		14
I alt renteudgifter		47		14
2. Kursgevinster og -tab:				
Obligationer:				
Noterede obl. fra danske udstedere		373		-8.606
Noterede obl. fra udenlandske udstedere		2.641		0
I alt kursgevinster og -tab, obligationer		3.014		-8.606
Valutakonti		-9		0
I alt kursgevinster og -tab		3.005		-8.606
	2019	2019	2018	2018
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	Afdelings	Andel af	Afdelings	Andel af
	direkte omk.	fælles omk.	direkte omk.	fælles omk.
3. Administrationsomkostninger:				
Gebyrer til depotselskab	58	0	16	0
Andre omk. i forbindelse med formueplejen	150	0	150	0
Fast administrationshonorar	305	0	303	0
I alt opdelte adm. omkostninger	513	0	469	0
I alt adm. omkostninger		513		469
			2019	2018
			1.000 kr.	1.000 kr.
4. Til rådighed for udlodning:				
Renter			11.693	13.390
Kursgevinst til udlodning			13.136	9.372
Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster			-326	-55
Udlodning overført fra sidste år			308	719
I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger			24.811	23.426
Adm. omk. til modregning i udlodning			-513	-469
Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.			3	7
I alt til rådighed for udlodning, brutto			24.301	22.964
I alt til rådighed for udlodning, netto			24.301	22.964
			2019	2018
			i %	i %
5. Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter			105,05	99,58
Andre aktiver/anden gæld			-5,05	0,42
I alt			100,00	100,00
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2019 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S.				
	2019	2019	2018	2018
	Antal	1.000 kr.	Antal	1.000 kr.
	andele	Formue-	andele	Formue-
		værdi		værdi
6. Investorerne formue:				
Investorerne formue primo	10.754.342	1.104.433	10.758.299	1.124.936
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-16.132		-18.290
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-441		-585
Emissioner i året	1.080.313	110.877	1.066.043	110.121
Indløsninger i året	-1.042.866	-106.993	-1.070.000	-109.707
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		108		168
Overført til udlodning næste år		511		308
Foreslået udlodning		18.346		16.132
Overførsel af periodens resultat		-10.117		-18.650
I alt investorerne formue	10.791.789	1.100.592	10.754.342	1.104.433

Noter



Største beholdninger

0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	21,86%
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	6,16%
1% DLR Kredit A/S 01.10.2022 (B)	6,04%
1,5% Jyske Realkredit A/S 01.10.2050 (CCE)	5,76%
0,50% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2050	4,94%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Hoved- og nøgletal	2015	2016	2017	2018	2019
Hovedtal:					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-3.373	59.511	31.372	4.314	14.184
Antal andele	14.772.119	15.395.219	10.758.299	10.754.342	10.791.789
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.485.226	1.587.990	1.124.936	1.104.433	1.100.592
Nøgletal:					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,54	103,15	104,56	102,70	101,98
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,07	2,66	1,44	0,71	1,39
- Afdeling	-0,26	4,01	2,95	0,44	1,26
Udlodning pr. andel	1,60	1,70	2,50	2,10	2,20
Administrationsomkostninger (i %)	0,06	0,08	0,04	0,04	0,05
Værdipapiomsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.119.637	595.116	554.091	900.915	863.093
- Salg	1.048.469	522.848	990.080	941.013	809.640
- I alt	2.168.106	1.117.964	1.544.171	1.841.928	1.672.733
Omsætningshastighed	0,60	0,28	0,32	0,72	0,63
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	0	0	0
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,97	1,18	1,12	1,25	0,82
- Afdeling	1,09	1,39	1,42	1,40	0,99
Standardafvigelse (i %):					
- Benchmark	1,80	1,40	1,60	1,33	1,34
- Afdeling	2,05	1,66	1,75	1,63	1,60

Stifternes Kapitaler (2)

Resultatopgørelse for året

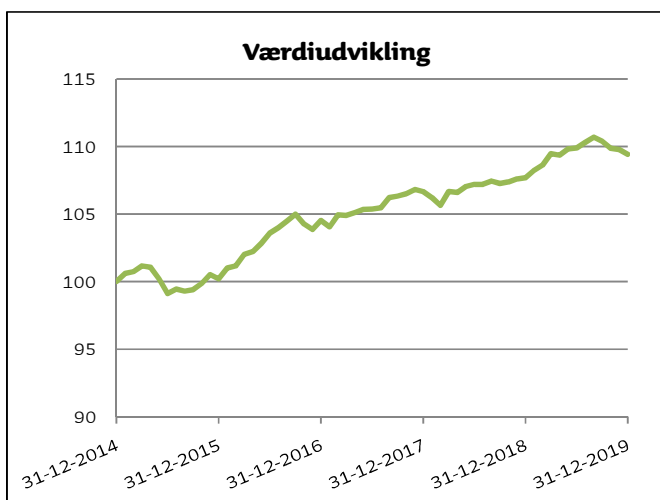
Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	16.386	20.580
1. Renteudgifter	126	47
I alt renter	16.260	20.533
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	3.997	-8.958
Afledte finansielle instrumenter	-568	0
Valutakonti	-25	0
I alt kursgevinster og -tab	3.404	-8.958
I alt nettoindtægter	19.664	11.575
3. Administrationsomkostninger	1.501	1.449
Resultat før skat	18.163	10.126
Årets nettoresultat	18.163	10.126
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	6.536	6.583
Udbetalt aconto udlodning	3.303	8.853
Overført til udlodning næste år	888	824
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	10.727	16.260
Overført til formuen	7.436	-6.134
I alt disponeret	18.163	10.126

Balance pr. ultimo

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	16.265	6.010
I alt likvide midler	16.265	6.010
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	881.924	1.089.838
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	198.551	0
I alt obligationer	1.080.475	1.089.838
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	6.280	7.075
I alt andre aktiver	6.280	7.075
AKTIVER I ALT	1.103.020	1.102.923
PASSIVER		
6. Investorenes formue		
	1.102.605	1.102.620
5. Afledte finansielle instrumenter:		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	113	0
I alt afledte finansielle instrumenter	113	0
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	302	303
I alt anden gæld	302	303
PASSIVER I ALT	1.103.020	1.102.923

	2019		2018	
	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
6. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	10.972.141	1.102.620	10.758.299	1.116.314
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-6.583		-36.578
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-176		-1.170
Emissioner i året	963.711	97.632	1.283.842	129.935
Indløsninger i året	-1.042.866	-105.854	-1.070.000	-107.315
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		106		161
Overført til udlodning næste år		888		824
Foreslået udlodning		6.536		6.583
Overførsel af periodens resultat		7.436		-6.134
I alt investorenes formue	10.892.986	1.102.605	10.972.141	1.102.620

Noter



Største beholdninger

1% Jyske Realkredit A/S 01.04.2021 (321E)	11,88%
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2021 (10F)	8,78%
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2022 (10F)	5,34%
1% Realkredit Danmark A/S 01.10.2050 (CCS)	3,54%
2% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2050 (01E)	3,50%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Hoved- og nøgletal	2015	2016	2017	2018	2019
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	3.658	64.474	21.603	10.126	18.163
Antal andele	14.772.119	15.395.219	10.758.299	10.972.141	10.892.986
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.482.203	1.594.535	1.116.314	1.102.620	1.102.605
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,34	103,57	103,76	100,49	101,22
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,07	2,66	1,44	0,71	1,39
- Afdeling	0,19	4,34	2,04	0,95	1,63
Udlodning pr. andel	1,30	1,80	4,30	1,40	0,90
Administrationsomkostninger (i %)	0,06	0,06	0,13	0,13	0,13
Værdipapiomsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	1.870.635	624.588	1.001.149	359.575	589.786
- Salg	1.768.105	564.610	1.483.560	366.732	603.146
- I alt	3.638.740	1.189.198	2.484.709	726.307	1.192.932
Omsætningshastighed	1,08	0,31	0,76	0,20	0,45
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	25	9	0	0	0
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,97	1,18	1,12	1,25	0,82
- Afdeling	1,15	1,41	1,29	1,49	1,10
Standardafvigelse (i %):					
- Benchmark	1,80	1,40	1,60	1,33	1,34
- Afdeling	2,23	1,68	1,79	1,63	1,63

Stifternes Kapitaler (3)

Resultatopgørelse for året

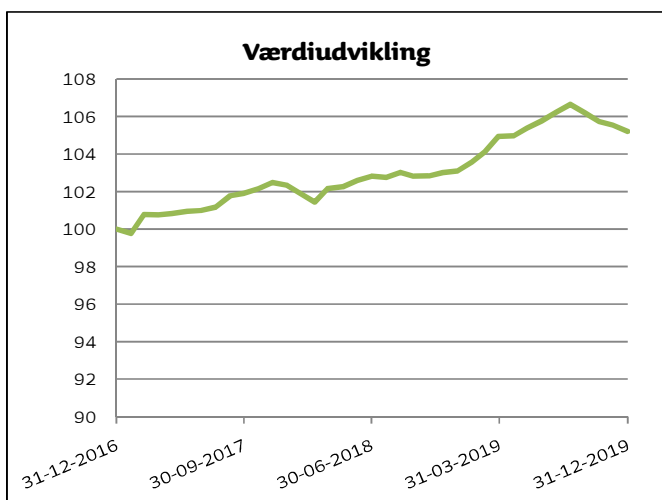
Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	12.904	12.439
1. Renteudgifter	74	32
I alt renter	12.830	12.407
2. Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	11.706	-3.461
Valutakonti	-1	0
Handelsomkostninger	1	2
I alt kursgevinster og -tab	11.704	-3.463
I alt nettoindtægter	24.534	8.944
3. Administrationsomkostninger	1.446	899
Resultat før skat	23.088	8.045
Årets nettoresultat		
	23.088	8.045
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	15.235	3.293
Udbetalt aconto udlodning	5.489	5.552
Overført til udlodning næste år	252	428
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	20.976	9.273
Overført til formuen	2.112	-1.228
I alt disponeret	23.088	8.045

Balance pr. ultimo

Note	2019 1.000 kr.	2018 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	1.841	6.091
I alt likvide midler	1.841	6.091
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	955.205	1.107.077
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	161.188	0
I alt obligationer	1.116.393	1.107.077
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	3.605	4.022
I alt andre aktiver	3.605	4.022
AKTIVER I ALT	1.121.839	1.117.190
PASSIVER		
6. Investorenes formue		
	1.121.544	1.117.023
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	295	167
I alt anden gæld	295	167
PASSIVER I ALT	1.121.839	1.117.190

	2019		2018	
	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
6. Investorenes formue:				
Investorenes formue primo	10.974.936	1.117.023	11.150.156	1.134.235
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-3.292		-2.230
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-88		-69
Emissioner i året	949.795	97.974	894.780	91.006
Indløsninger i året	-1.042.866	-107.780	-1.070.000	-108.576
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		108		164
Overført til udlodning næste år		252		428
Foreslået udlodning		15.235		3.293
Overførsel af periodens resultat		2.112		-1.228
I alt investorenes formue	10.881.865	1.121.544	10.974.936	1.117.023

Noter



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Største beholdninger

0,50% Denmark Government Bond 15.11.2029 (10YR)	10,26%
1% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2032 (01E)	8,42%
0,50% Realkredit Danmark A/S 01.10.2040 (CCS)	7,17%
0,06790% Nykredit Realkredit A/S 01.07.2028 (22H)	6,43%
0,810% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.01.2038 (CC2)	4,88%

Hoved- og nøgletal	2017*	2018	2019
Hovedtal:			
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	25.338	8.045	23.088
Antal andele	11.150.156	10.974.936	10.881.865
Investorerens formue (1.000 kr.)	1.134.235	1.117.023	1.121.544
Nøgletal:			
Indre værdi (kr. pr. andel)	101,72	101,78	103,07
Årets afkast (i %) p.a.:			
- Benchmark	1,54	0,71	1,39
- Afdeling	2,33	0,75	2,05
Udlodning pr. andel	0,80	0,80	1,90
Administrationsomkostninger (i %)	0,08	0,08	0,13
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):			
- Køb	1.493.235	350.466	967.476
- Salg	378.752	366.718	969.866
- I alt	1.871.987	717.184	1.937.342
Omsætningshastighed	0,28	0,23	0,76
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):			
- Handelsomk. i alt	0	2	1
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00
Standardafvigelse (i %)	1,52	1,41	1,42

* 2017 dækker en periode på mindre end 12 måneder.