

Jyske Capital

DECEMBER 2016

 JYSKE BANK

Aarhus Stift
Dalgas Avenue 46
8000 Aarhus C

Jyske Capital Clients
Vestergade 8-16
DK 8600 Silkeborg
+45 89 89 70 43
cm.clientservice@jyskebank.dk
SWIFT: JYBADKKK
CVR: 17616617

Rapportering af kapitalforvaltning



Rapportering på kapitalforvaltningsaftale med Aarhus Stift

Hermed fremsendes rapportering på aftalen for perioden 31.12.2015 til 31.12.2016

Perioden har resulteret i et tidsvægtet afkast på 4,17% efter omkostninger.

Nyt format giver nye muligheder

Det er nu muligt, at modtage dele af den normale afkastrapport i excel, i forbindelse med den månedlige rapport.

Hvis I har ønsker om dette, eller andre forespørgsler, kan I kontakte undertegnede eller Client Service på 8989 7043 / cm.clientservice@jyskebank.dk.

Med venlig hilsen

Jan Andersen

Indhold	Side
Porteføljeoverblik.....	4
Afkastoversigt.....	5
Tidsvægtet afkast.....	6
Resultatspecifikation.....	7
Beholdningsoversigt.....	8
Beholdningsspecifikation.....	9
Transaktionsliste.....	10
Forklaringer til rapporten.....	11
Ansvarsfraskrivelse.....	12

Aarhus Stift

Periode: 31.12.2015 - 31.12.2016

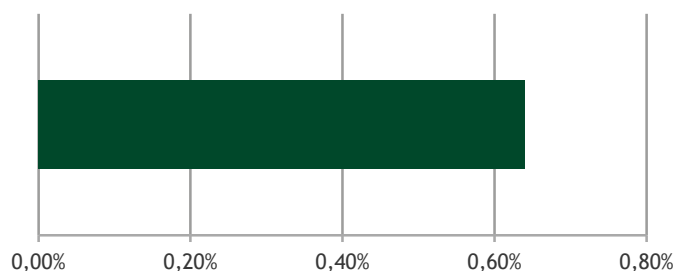
Depot: 5073 394382

Konto nr.: 5061 1051389 (DKK)

PORTEFØLJEØVERBLIK

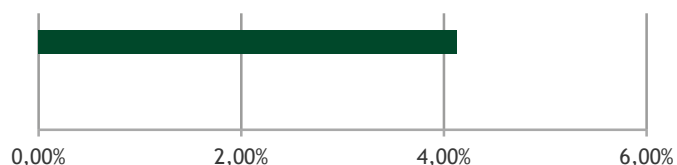
Afkast seneste måned pr. aktivklasse (30.11.2016 - 31.12.2016)

Aktivtype	Afkast (DKK)	Afkast (%)
■ Obligationer Danmark	3.502.884,77	0,64
Total	3.502.884,77	0,64



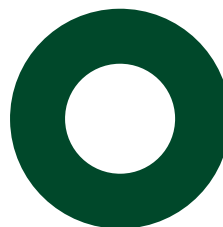
Afkast år til dato pr. aktivklasse (31.12.2015 - 31.12.2016)

Aktivtype	Afkast (DKK)	Afkast (%)
■ Obligationer Danmark	21.622.413,82	4,13
■ Kontanter / Gebyr	31,17	
Total	21.622.444,99	4,13



Beholdningsoversigt pr. aktivklasse (31.12.2016)

Aktivtype	Markedsværdi	Andel (%)
■ Obligationer Danmark	550.964.824,36	100,00
Total	550.964.824,36	100,00



Aarhus Stift

Periode: 31.12.2015 - 31.12.2016

Depot: 5073 394382

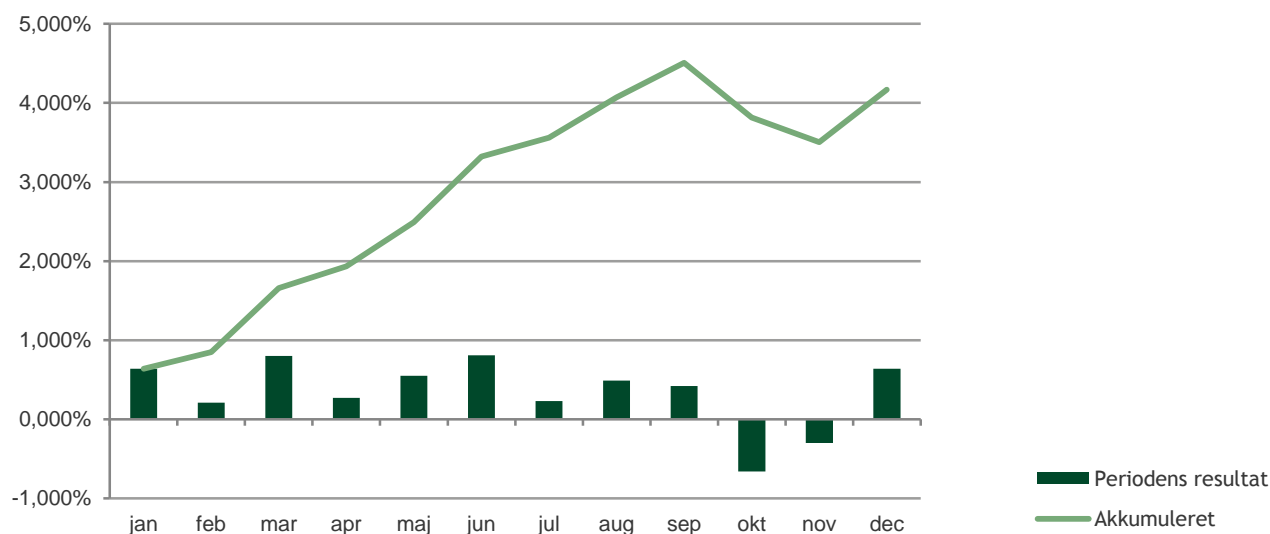
Konto nr.: 5061 1051389 (DKK)

AFKASTOVERSIGT

Afkastopgørelse

Formueværdi 31.12.2015		519.744.027,32
Realiseret gevinst/tab	331.453,00	
Urealiseret gevinst/tab	14.719.835,81	
Rente	31,17	
Ændring i vedhængende rente	0,00	
Udbytte	6.571.125,00	
Gebyrer	0,00	
Resultat efter gebyrer		21.622.444,99
Hævet/indsat/udbytteskat		9.598.352,05
Formueværdi pr. 31.12.2016		550.964.824,36
Periodens afkast (pengevægtet)		4,13%

Tidsvægtet afkast



Aarhus Stift

Periode: 31.12.2015 - 31.12.2016

Depot: 5073 394382

Konto nr.: 5061 1051389 (DKK)

TIDSVÆGTET AFKAST OG BENCHMARK (%)

Periode	Depot	Vægtet Benchmark	Benchmark*	
			I	II
31.12.2015 til 31.01.2016	0,64	0,74	1,10	0,37
31.01.2016 til 29.02.2016	0,21	0,22	0,24	0,20
29.02.2016 til 31.03.2016	0,80	0,31	0,65	-0,04
31.03.2016 til 30.04.2016	0,27	-0,02	0,01	-0,05
30.04.2016 til 31.05.2016	0,55	0,39	0,63	0,14
31.05.2016 til 30.06.2016	0,81	0,82	1,13	0,52
30.06.2016 til 31.07.2016	0,23	0,04	0,19	-0,11
31.07.2016 til 31.08.2016	0,49	0,30	0,53	0,07
31.08.2016 til 30.09.2016	0,42	0,28	0,53	0,03
30.09.2016 til 31.10.2016	-0,66	-0,65	-0,93	-0,36
31.10.2016 til 30.11.2016	-0,30	-0,20	-0,47	0,07
30.11.2016 til 31.12.2016	0,64	0,41	0,82	0,00
31.12.2015 til 31.12.2016	4,17	2,66	4,50	0,84

*Benchmark

I
II

Navn

Nykredit Danish Mortgage Bond Index
Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index

Aarhus Stift

Periode: 31.12.2015 - 31.12.2016

Depot: 5073 394382

Konto nr.: 5061 1051389 (DKK)

RESULTATSPECIFIKATION

Værdipapir	Realiseret kursgevinst	Realiseret valutagevinst	Urealiseret kursgevinst	Urealiseret valutagevinst	Rente/udbytte	Samlet resultat	Afkast (%)
OBLIGATIONER DANMARK							
<i>Danske kroner</i>							
Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	145.651,00	0,00	6.549.634,39	0,00	3.680.350,00	10.375.635,39	
Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	185.802,00	0,00	8.170.201,43	0,00	2.890.775,00	11.246.778,43	
<i>Danske kroner total</i>	331.453,00	0,00	14.719.835,81	0,00	6.571.125,00	21.622.413,82	4,13
OBLIGATIONER DANMARK TOTAL	331.453,00	0,00	14.719.835,81	0,00	6.571.125,00	21.622.413,82	4,13
KONTANTER							
<i>Danske kroner</i>							
Transaktionskonto (DKK)	0,00				51,95	51,95	
Vedhængende rente på kontantkonti (DKK)	0,00				-20,78	-20,78	
<i>Danske kroner total</i>	0,00				31,17	31,17	0,02
KONTANTER TOTAL	0,00				31,17	31,17	0,02
PORTEFØLJE TOTAL	331.453,00	0,00	14.719.835,81	0,00	6.571.156,17	21.622.444,99	4,13

Det totale portefølje afkast inkluderer et gebyr på DKK 0,00

Handelsomkostninger DKK 0,00 er indregnet i resultatet. Ønsker du at få omkostningerne uddybet, så kontakt din rådgiver i Jyske Bank.

Aarhus Stift

Periode: 31.12.2016

Depot: 5073 394382

Konto nr.: 5061 1051389 (DKK)

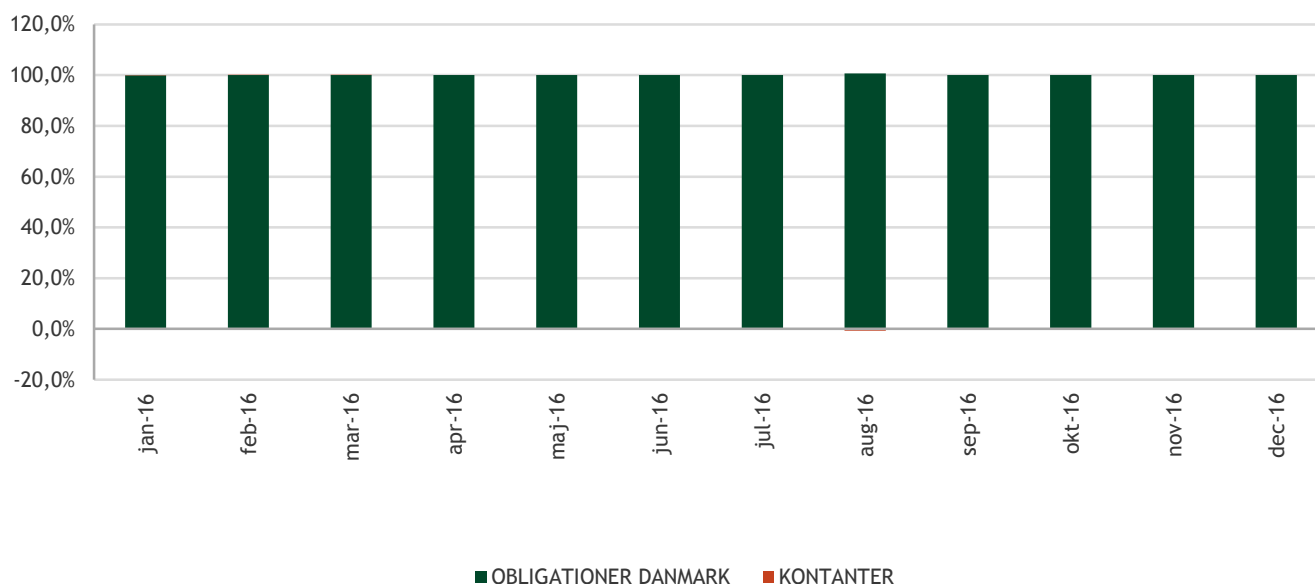
BEHOLDNINGSOVERSIGT

Top 5 beholdninger (31.12.2016)

Aktivtype	Markedsværdi	Andel (%)
Kap.JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	276.048.978	50,10
Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	274.915.847	49,90
Total	550.964.824	100,00



Allokering seneste år (31.01.2016 - 31.12.2016)



Aarhus Stift

Periode: 31.12.2016
 Depot: 5073 394382
 Konto nr.: 5061 1051389 (DKK)

BEHOLDNINGSSPECIFIKATION

Værdipapir	Beholdning	Gns. købskurs	Kurs	Markedsværdi	Vedhængende rente	Markedsværdi inkl. vedhængende rente	Portefølje andel (%)	Horisont afkast (%)	Mod. varighed	Varighed
OBLIGATIONER DANMARK										
<i>Danske kroner</i>										
Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	2.665.250,00	101,42	103,1482	274.915.846,66		274.915.846,66	49,90			
Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	2.665.250,00	101,44	103,5734	276.048.977,70		276.048.977,70	50,10			
<i>Danske kroner total</i>				550.964.824,36		550.964.824,36	100,00			
OBLIGATIONER DANMARK TOTAL				550.964.824,36		550.964.824,36	100,00			
PORTEFØLJE TOTAL				550.964.824,36	0,00	550.964.824,36	100,00	0,00	0,00	0,00

Aarhus Stift

Periode: 31.12.2015 - 31.12.2016

Depot: 5073 394382

Konto nr.: 5061 1051389 (DKK)

TRANSAKTIONSLISTE

Handels dato	Valør dato	Værdipapir	ISIN	Transaktion	Antal	Kurs	Valuta kurs	Handelsbeløb	Kurtage	Andre omk.	Rente/ udbytte	Total beløb
08.02.2016	10.02.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	DK0060231421	Køb	50.000,00	101,5137	100,00	5.075.685,00				5.075.685,00
08.02.2016	10.02.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	DK0060231504	Køb	50.000,00	101,2436	100,00	5.062.180,00				5.062.180,00
22.03.2016	22.03.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	DK0060231421	Udbytte			100,00				1.317.625,00	1.317.625,00
22.03.2016	22.03.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	DK0060231504	Udbytte			100,00				790.575,00	790.575,00
31.03.2016	31.03.2016	Transaktionskonto (DKK)		Rente			100,00				51,95	51,95
21.04.2016	26.04.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	DK0060231421	Salg	100.000,00	101,9990	100,00	10.199.900,00				10.199.900,00
21.04.2016	26.04.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	DK0060231504	Salg	100.000,00	102,1959	100,00	10.219.590,00				10.219.590,00
01.07.2016	05.07.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	DK0060231421	Køb	90.000,00	103,2312	100,00	9.290.808,00				9.290.808,00
01.07.2016	05.07.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	DK0060231504	Køb	90.000,00	103,4396	100,00	9.309.564,00				9.309.564,00
31.08.2016	02.09.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	DK0060231421	Køb	40.000,00	103,1624	100,00	4.126.496,00				4.126.496,00
31.08.2016	02.09.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	DK0060231504	Køb	40.000,00	103,5579	100,00	4.142.316,00				4.142.316,00
31.08.2016	31.08.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (1) Oms	DK0060231421	Udbytte			100,00				2.362.725,00	2.362.725,00
31.08.2016	31.08.2016	Kap. JI Inst. Stifternes Kapitaler (2) Oms	DK0060231504	Udbytte			100,00				2.100.200,00	2.100.200,00

FORKLARINGER TIL RAPPORTEN

Afkastprocent

Afkastprocenten angives som periodens afkast. Afkastet er opgjort som pengevægtet, med mindre andet fremgår af tabellen/teksten. Et pengevægtet afkast betyder, at afkastprocenten påvirkes, hvis der foretages nye indskud til aftalen eller der er trukket midler ud af aftalen i den givne periode. Ændringer i allokering mellem de forskellige aktivklasser kan også påvirke afkastprocenten på aktivklasse niveau.

Tidsvægtet afkastprocent

Tidsvægtede afkast viser periodens afkast uden hensyntagen til hvor stor andel af porteføljen, der har været investeret på forskellige tidspunkter. Det tidsvægtede afkast er derfor uafhængigt af udtræk eller indskud i aftalen, og derfor den mest retvisende afkastprocent i forhold til investeringsbeslutninger truffet af Jyske Capital. Tidsvægtede afkast er derfor det mest anvendelige i sammenligninger med benchmark og på tværs af kapitalforvaltere.

Markedsværdi

Markedsværdien er opgjort på grundlag af seneste officielle lukkekurs, med mindre denne kurs er misvisende eller beregnet på grundlag af en atypisk omsætning. Markedsværdier pr. 31.12 er opgjort på grundlag af skattekurser fra VP. Nationalbankens informationskurs anvendes ved værdipapirer udstedt i anden valuta end DKK. Den anvendte valutakurs er angivet i Beholdningsspecifikationen i kolonnen "Værdipapir" i parentes efter valutabetegnelsen.

Vedhængende rente

Vedhængende rente for obligationer henviser til de renter, som porteføljen har optjent, men endnu ikke fået udbetalt.

Horisontafkast

Horisontafkast viser det forventede annualiserede afkast for en given obligation de næste seks måneder.

Varighed

Varighed er den officielle varighed, som fremgår af kurslisterne. Varigheden måles i antal år og angiver hvornår investor har fået sin investering igen. Varigheden er også et risikomål, der angiver hvor kursfølsom en obligation er over for ændringer i renten. Den officielle varighed tager ikke hensyn til optionselementet i konverterbare obligationer, hvorfor den ikke afspejler den korrekte risiko.

Modificeret varighed

Modificeret varighed beregnes ved, at dividere varigheden for den pågældende obligation med $1 +$ den effektive rente på instrumentet. For konverterbare obligationer anvendes Jyske Banks model til beregning af modificeret varighed. Den modificerede varighed er også et risikomål, der angiver hvor kursfølsom en obligation er over for ændringer i renten.

Benchmark

Benchmark er det sammenligningsgrundlag, der er defineret i "Aftalen om Kapitalforvaltning". Benchmarks repræsenterer de enkelte aktivklasser og viser markedsafkastet. Der er ingen investeringsomkostninger i et benchmark.

Udbytte

Udbytte indgår kun netto i kontantbeholdninger, mens afkastberegninger sker på baggrund af bruttoudbytte. Udbytteskat fremgår af afkastoversigten i rapporten sammenlagt med hævede og indsatte beløb.

Kurs- og valutagevinst

Realiseret og urealiseret kurs- og valutagevinst er opgjort i forhold til værdien primo rapporteringsperioden eller værdien af køb foretaget i rapporteringsperioden. Eventuelle handelsomkostninger er indregnet.

Gns. købskurs

Kursen er opgjort efter FIFO metoden. For køb der ligger før 31.12.2001 eller startdato for depotet vises ikke den reelle anskaffelsessum, men kursen pr. 31.12.2001 eller pr. startdatoen.

ANSVARFRASKRIVELSE

Denne afkastrapport bør ikke anvendes som bogføringsmateriale. Til dette formål bør fondsnotaer, kontoudtog og depotudtog benyttes.

Rapporten er baseret på informationer, som Jyske Bank finder pålidelige, men Jyske Bank påtager sig ikke ansvar for materialets rigtighed eller for dispositioner foretaget på baggrund af dettes informationer eller vurderinger.

Der kan være manglende eller fejlagtige beregninger, hvis depotet indeholder værdipapirer, hvor der indgår ikke afsluttede corporate actions.

Investering i finansielle instrumenter er behæftet med risiko og man kan risikere at miste hele eller en del af sin investering.

Historiske afkast og kursudvikling kan ikke anvendes som pålidelig indikator for fremtidige afkast og kursudvikling. Afkast og/eller kursudvikling kan blive negativ

Materialet er til personligt brug for Jyske Banks kunder og må ikke kopieres.