



Den Fælles Kapitalforvaltning

nyhedsbrev, oktober 2012

Bedre end forventet

Trods krise og urolige tider på finansmarkederne ser det ud til, at Stifternes Fælles Kapitalforvaltning indtil videre klarer sig ganske godt. Den samlede kapital på 2.6 mia. kr. er delt over i to halvdele, som forvaltes af hhv. Jyske Bank ved Jan Andersen, og Nykredit ved Annemette Gottlieb. De to forvaltere har i årets første ni måneder realiseret et afkast på henholdsvis 2,16 % og 2,73 % af kapitalen. Med endnu et kvartal tilbage af året forventes et årsresultat, som ligger højere end det allerede nu realiserede. For Nykredit er helårsforventningen oppe på godt 3 %. Der er således udsigt til et lidt bedre afkast end det oprindelig forventede på 1-2 % for hele året.



Kapitalforvalter Jan Andersen, Jyske Bank



Kapitalforvalter Annemette Gottlieb, Nykredit

Uroen fortsætter

De forløbne måneder har ikke givet mere ro på det finansielle marked. Bestyrelsen er da også meget opmærksom på de mange faktorer, der spiller ind for tiden, hvilket også satte sit præg på debatten på det seneste møde. Administrator Finn Beck, Jyske Invest, og de to forvaltere gjorde hver især en del ud af at

forklare, hvordan der arbejdes med pengene. Annemette Gottlieb understregede blandt andet, at stifternes portefølje følges nøje hver dag, og at man er meget opmærksom på bevægelserne på markedet.



Administrator Finn Beck, Jyske Invest

Hvad med kontanterne?

I en tid hvor bankkrak ikke længere er noget særsyn, var der fra flere sider en vis bekymring over, hvor stor en del af den fælles kapital der ligger i kontanter i pengeinstitutterne. Ifølge bestemmelserne må op til 5 % af den samlede formue udgøres af kontanter. Denne procentsats vil muligvis blive sat ned, men i realiteten er den lavere end de 5 %. Der blev i den sammenhæng også talt om at sprede indeståenderne over flere pengeinstitutter. Som det er nu, er Jyske Bank den centrale bank i Den Fælles Kapitalforvaltnings arbejde, af praktiske årsager, idet alle stifterne benytter den. Dette punkt vil senere blive taget op til vurdering, idet man ønsker at ministeriet bliver taget med på råd.

Finansielle redskaber

Der er fortsat ønske at kunne arbejde med en større vifte af investeringer end tilfældet er nu. Det gælder blandt andet muligheden for at investere også i de bedste klasser af erhvervsobligationer, og ikke kun som nu i stats- og realkreditobligationer. Ligeledes arbejdes der på at kunne tage lidt flere kapitalplejeinstrumenter i brug. Det er Ministeriet for Ligestilling og Kirke, der sætter rammerne for, hvilke muligheder der skal gives for den del af arbejdet. Der er aftalt et møde om dette med ministeriet den 15. januar 2013.