

Årsrapport 2025

Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional

Indholdsfortegnelse

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

Stifternes Kapitaler (1)

Resultatopgørelse for året

Note	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	48.727	49.150
1. Renteudgifter	0	1
I alt renter	48.727	49.149
Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	-2.939	28.240
Valutakonti	9	-3
Handelsomkostninger	0	19
I alt kursgevinster og -tab	-2.930	28.218
I alt nettoindtægter	45.797	77.367
3. Administrationsomkostninger	1.480	1.450
Resultat før skat	44.317	75.917
Årets nettoresultat	44.317	75.917
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	54.294	55.068
Overført til udlodning næste år	1.052	767
4. Disponeret i alt vedr. udlodning	55.346	55.835
Overført til formuen	-11.029	20.082
I alt disponeret	44.317	75.917

Balance pr. ultimo

Note	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	8.583	9.583
I alt likvide midler	8.583	9.583
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.454.566	1.401.004
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	98.501	92.685
I alt obligationer	1.553.067	1.493.689
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	14.041	13.901
I alt andre aktiver	14.041	13.901
AKTIVER I ALT	1.575.691	1.517.173
PASSIVER		
6. Investorenes formue	1.575.623	1.516.956
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	68	217
I alt anden gæld	68	217
PASSIVER I ALT	1.575.691	1.517.173

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	Renteindtægter:		
	Indestående i depotselskab	264	406
	Noterede obligationer fra danske udstedere	45.055	44.404
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.408	4.340
	I alt renteindtægter	48.727	49.150
1.	Renteudgifter:		
	Andre renteudgifter	0	1
	I alt renteudgifter	0	1
2.	Kursgevinster og -tab:		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-2.732	27.064
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-207	1.176
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-2.939	28.240
	Valutakonti	9	-3
	Handelsomkostninger:		
	Bruttohandelsomkostninger	0	19
	Handelsomkostninger ved løbende drift i alt	0	19
	I alt kursgevinster og -tab	-2.930	28.218
		2025 1.000 kr. Afdelings direkte omk.	2025 1.000 kr. Andel af fælles omk.
3.	Administrationsomkostninger:		
	Investeringsforvaltning	629	0
	Administration	851	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.480	0
	I alt adm. omkostninger		1.450
		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
4.	Til rådighed for udlodning:		
	Renter	48.727	49.149
	Kursgevinst til udlodning	7.558	7.681
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	-231	-1.116
	Udlodning overført fra sidste år	767	1.544
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	56.821	57.258
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.480	-1.450
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	5	27
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	55.346	55.835
	I alt til rådighed for udlodning, netto	55.346	55.835
		2025 i %	2024 i %
5.	Finansielle instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,57	98,47
	Andre aktiver/anden gæld	1,43	1,53
	I alt	100,00	100,00
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S.			
		2025 Antal andele	2024 1.000 kr. Formue- værdi
6.	Investorerne formue:		
	Investorerne formue primo	16.196.392	1.482.412
	Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-46.746
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.218
	Emissioner i året	2.481.669	160.820
	Indløsninger i året	-1.711.000	-154.400
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		171
	Overført til udlodning næste år		767
	Foreslået udlodning		55.068
	Overførsel af periodens resultat		20.082
	I alt investorerne formue	16.967.061	1.516.956

Noter



Største beholdninger

1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2029 (10F)	6,12%
0,50% Denmark Government Bond 15.11.2027 (10Y)	5,27%
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2028 (10F)	5,01%
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	4,65%
5% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2043 (01E)	4,25%

Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.

Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-10.798	-173.236	94.922	75.917	44.317
Antal andele	10.701.991	16.315.494	16.119.278	16.196.392	16.967.061
Investorerne formue (1.000 kr.)	1.068.086	1.432.827	1.482.412	1.516.956	1.575.623
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	99,80	87,82	91,97	93,66	92,86
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-2,04	-12,18	5,65	4,08	1,91
- Afdeling	-0,95	-10,66	6,75	5,16	2,89
Udlodning pr. andel	1,50	1,70	2,90	3,40	3,20
Administrationsomkostninger (i %)	0,05	0,10	0,10	0,10	0,09
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	784.304	2.033.062	1.215.357	1.194.775	856.697
- Salg	641.639	1.415.816	1.184.837	1.077.224	531.688
- I alt	1.425.943	3.448.878	2.400.194	2.271.999	1.388.385
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	12	0	19	0
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,28	-0,63	-0,34	-0,13	-0,06
- Afdeling	0,53	-0,48	-0,15	0,11	0,21
Tracking Error (i %)	0,73	1,07	1,14	1,11	0,72

Stifternes Kapitaler (2)

Resultatopgørelse for året

Note	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
Renter:		
1. Renteindtægter	42.635	40.116
1. Renteudgifter	0	3
I alt renter	42.635	40.113
Kursgevinster og -tab:		
Obligationer	-400	28.737
Valutakonti	15	1
I alt kursgevinster og -tab	-385	28.738
I alt nettoindtægter	42.250	68.851
3. Administrationsomkostninger	1.622	1.577
Resultat før skat	40.628	67.274
Årets nettoresultat	40.628	67.274
Overskudsdisponering:		
Foreslået udlodning	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
Disponeret i alt vedr. udlodning	0	0
Overført til formuen	40.628	67.274
I alt disponeret	40.628	67.274

Balance pr. ultimo

Note	2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
AKTIVER		
5. Likvide midler:		
Indestående i depotselskab	775	1.470
I alt likvide midler	775	1.470
5. Obligationer:		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.454.457	1.347.901
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	98.514	165.499
I alt obligationer	1.552.971	1.513.400
Andre aktiver:		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	13.170	14.100
I alt andre aktiver	13.170	14.100
AKTIVER I ALT	1.566.916	1.528.970
PASSIVER		
6. Investorerne formue	1.538.377	1.485.279
Anden gæld:		
Skyldige omkostninger	67	251
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	28.472	43.440
I alt anden gæld	28.539	43.691
PASSIVER I ALT	1.566.916	1.528.970

Noter

		2025 1.000 kr.	2024 1.000 kr.
1.	Renteindtægter:		
	Indestående i depotselskab	62	302
	Noterede obligationer fra danske udstedere	41.189	39.150
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.384	664
	I alt renteindtægter	42.635	40.116
1.	Renteudgifter:		
	Andre renteudgifter	0	3
	I alt renteudgifter	0	3
2.	Kursgevinster og -tab:		
	Obligationer:		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-2.597	25.984
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	2.197	2.753
	I alt kursgevinster og -tab, obligationer	-400	28.737
	Valutakonti	15	1
	I alt kursgevinster og -tab	-385	28.738
3.	Administrationsomkostninger:		
	Investeringsforvaltning	768	0
	Administration	854	0
	I alt opdelte adm. omkostninger	1.622	0
	I alt adm. omkostninger	1.622	1.577
4.	Til rådighed for udlodning:		
	Renter	42.635	40.113
	Kursgevinst til udlodning	6.184	18.013
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	-939	2.173
	Udlodning overført fra sidste år	-49.898	-110.197
	I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger	-2.018	-49.898
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.622	-1.577
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	10	33
	I alt til rådighed for udlodning, brutto	-3.630	-51.442
	Negativt rådighedsbeløb som ikke overføres til næste år	1.612	1.544
	I alt til rådighed for udlodning, netto	-2.018	-49.898
5.	Finansielle instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	100,95	101,89
	Andre aktiver/anden gæld	-0,95	-1,89
	I alt	100,00	100,00
Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2025 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S.			
6.	Investorerne formue:		
	Investorerne formue primo	15.261.400	1.485.279
	Emissioner i året	1.840.000	180.386
	Indløsninger i året	-1.711.000	-168.136
	Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	220	181
	Overførsel af periodens resultat	40.628	67.274
	I alt investorerne formue	15.390.400	1.485.279

Noter



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

Største beholdninger	
2,25% Denmark Government Bond 15.11.2033 (TWIN)	9,73%
4% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2056 (cc2)	9,24%
1% Realkredit Danmark A/S 01.01.2028 (10F-)	9,18%
4% Jyske Realkredit A/S 01.10.2056 (111E)	8,20%
4% Nykredit Realkredit A/S 01.10.2056 (01e)	7,47%

Hoved- og nøgletal	2021	2022	2023	2024	2025
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	-27.724	-163.277	82.784	67.274	40.628
Antal andele	10.703.110	16.248.400	15.724.400	15.261.400	15.390.400
Investorerne formue (1.000 kr.)	1.052.125	1.426.059	1.462.117	1.485.279	1.538.377
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	98,30	87,77	92,98	97,32	99,96
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	-2,04	-12,18	5,65	4,08	1,91
- Afdeling	-2,51	-10,17	5,95	4,67	2,71
Udlodning pr. andel	1,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,14	0,11	0,11	0,11	0,11
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	373.082	2.406.887	834.029	790.505	581.203
- Salg	199.532	1.779.427	817.565	688.301	429.506
- I alt	572.614	4.186.314	1.651.594	1.478.806	1.010.709
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	1	14	1	0	0
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	0,28	-0,63	-0,34	-0,13	-0,06
- Afdeling	0,38	-0,58	-0,25	0,00	0,11
Tracking Error (i %)	0,48	1,06	1,08	1,06	0,53