



Beleggingsvoorschriften bisdom Haarlem-Amsterdam (ref.nr. 11.0670)

Algemeen

Parochies en PCI-en hebben de mogelijkheid om hun gelden te beleggen (anders dan via spaarrekeningen en deposito's) ten behoeve van het genereren van rendement.

Bij voorkeur wordt belegd via het speciaal daartoe opgerichte participatiefonds van het R.K. Beheersfonds Bisdom Haarlem-Amsterdam. Nadere informatie daarover kunt u vinden op het extranet van het Bisdom Haarlem-Amsterdam (u hebt daartoe een inlogcode ontvangen).

Parochies en PCI-en die zelf beleggen in zakelijke waarden en in vastrentende waarden kunnen dit uitsluitend doen nadat zij hiertoe een machtiging hebben gekregen van het bisdom door een beleggingsstatuut ter goedkeuring voor te leggen.

Voor het zelfstandig beleggen van vermogen gelden, met goedkeuring van de Raad voor Economische Aangelegenheden, de volgende voorschriften, welke voorzien in prudent vermogensbeheer en een basis creëren voor het evalueren van beleggingsresultaten.

Voorschriften

Beleggingsstatuut

Het bestuur van een parochie dient een beleggingsstatuut op te stellen, dat ondertekend wordt door voorzitter en secretaris. Een model voor een beleggingsstatuut treft u hierbij aan.

Rendements- en risicodoelstelling

Bij het beleggen van het vermogen dient een conservatieve beleggingsstrategie gevolgd te worden om de volgende redenen:

- Liquiditeitseisen zijn aanzienlijk; de afhankelijkheid van het vermogen is groot
- Toekomstige inkomsten zijn lastig in te schatten
- De beleggingshorizon is weliswaar lang, maar staat niet vast gezien de liquiditeitseisen

De concrete rendementsdoelstelling kan daartoe worden geformuleerd als volgt: het vermogen dient een rendement te genereren gelijk aan de inflatievoet plus beheerskosten plus 3,0%. Hiermee wordt gestreefd naar het behoud van de reële waarde van het vermogen plus een redelijke groei.

Bij voornoemde rendementsdoelstelling past een risicoprofiel met een verwachte standaarddeviatie van jaarlijkse rendementen van 7%, hetgeen als volgt kan worden toegelicht.

De standaarddeviatie geeft de gemiddelde afwijking van de rendementsdoelstelling aan. Hoe hoger deze is, hoe groter de kans op uitschieters en hoe volatieler de verwachte uitkomsten. Bij een verwacht rendement van 5,5% en een standaarddeviatie van 7%, kunnen we met 95% zekerheid zeggen dat het behaalde rendement na 1 jaar ligt tussen $5,5\% - 2 \times 7\% = -8\%$ en $5,5\% + 2 \times 7\% = +19,5\%$.

Categorieën

De verdeling van de beleggingsportefeuille is belangrijk om de rendements- en risicodoelstellingen te behalen. Diversificatie verlaagt het totale risico van de beleggingen omdat rendementen niet perfect gecorreleerd zijn, verschillende beleggingscategorieën behalen immers verschillende resultaten onder bepaalde economische omstandigheden.



Bisdom Haarlem - Amsterdam

Bij de rendements- en risicodoelstellingen past de volgende verdeling (zie ook onderstaande tabel):

- 80% vastrentende waarden (obligaties, obligatiefondsen (inclusief indexfondsen), spaarrekeningen, deposito's en andere beleggingen die een vaste of variabele rente uitkeren);
- 20% zakelijke waarden (aandelen, aandelenbeleggingsfondsen (inclusief indexfondsen), converteerbare obligaties en overige waarden waarbij het rendement afhankelijk is van winstuitkeringen of koersresultaat); dit is het maximaal toegestane deel voor zakelijke waarden; uiteraard staat het vrij een geringer deel in zakelijke waarden te beleggen;
- Maximale toegestane afwijking van deze verdeling is 5%

Beleggingscategorie	Rendement (verwachting)	Risico (verwachting)
Obligaties	5,0%	4,0%
Aandelen	8,0%	18,0%
Portefeuille (80% obligaties/20% aandelen)	5,6%	6,8%

Geadviseerd wordt te beleggen via beleggingsfondsen met een minimale Morningstar rating van drie sterren en een gemiddeld Morningstar risicoprofiel. De Morningstar Rating is een maatstaf voor het risicogecorrigeerde rendement van een fonds, in verhouding tot gelijkwaardige fondsen. Fondsen krijgen een rating van één tot vijf sterren, waarbij de beste prestaties vijf sterren in ontvangst nemen en de slechtste één.

Op de website van Morningstar (www.morningstar.nl) kan met behulp van de fondsscreener tool een lijst met geschikte beleggingsfondsen worden gegenereerd.

Om de risico's te beperken bij individuele beleggingen gelden hiervoor de volgende voorschriften:

Zakelijke waarden

1. Indien belegd wordt in individuele aandelen of andere individuele vermogenstitels mag iedere regel in de beleggingsportefeuille maximaal 5% van de totale beleggingsportefeuille uitmaken
2. Er mag niet worden belegd in hedgefonds en in directe commodities
3. Er mag niet in derivaten (o.a. opties en futures) belegd worden
4. De beleggingen moeten een notering hebben aan de beurzen van Europa of de Verenigde Staten en dagelijks verhandelbaar zijn
5. Individuele beleggingen dienen te worden gespreid om het risico te beperken van grote verliezen binnen één sector, industrie en locatie



Bisdom Haarlem - Amsterdam

Vastrentende waarden

Voor vastrentende waarden gelden de volgende nadere voorschriften:

1. Er mag uitsluitend worden belegd in vastrentende waarden die luiden in euro of worden afgedekt naar de euro.
2. Liquiditeiten (zoals spaarrekeningen en deposito's) mogen uitsluitend worden aangehouden bij financiële instellingen die vallen onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandsche Bank met een minimale rating volgens Standard & Poor's van AA (of vergelijkbare rating van Moody's).
3. Per debiteur mag het totaal van de belegde bedragen maximaal 5% van de totale beleggingsportefeuille omvatten. Deze beperking geldt niet voor beleggingen in Nederlandse Staatsobligaties of obligaties van lagere Nederlandse overheden en voor deposito's die vallen onder het depositogarantiestelsel van de DNB.
4. Beleggingen in obligaties of andere vastrentende waarden waarvan de coupon afhankelijk is van beleggingen in zakelijke waarden vallen niet onder vastrentende waarden maar zakelijke waarden
5. Er mag niet worden belegd in zogeheten steepeners en absolute return obligaties.
6. Obligaties dienen een minimale rating van BBB te hebben volgens Standard & Poor's (of vergelijkbare rating van Moody's)
7. Individuele beleggingen dienen te worden gespreid om het risico te beperken van grote verliezen binnen één sector, industrie, locatie en afloopdatum

Ethisch beleggen

Parochies en PCI-en dienen hun kerkelijke identiteit ook zichtbaar te maken in hun beleggingsbeleid. Parochies en PCI-en moeten daarom hun beleggingen screenen op ethisch en duurzaam beleggen. In ieder geval is het niet toegestaan om te beleggen in bedrijven die actief zijn op het gebied van wapens, gokken of seksindustrie.

Posities innemen

Er mogen geen leningen worden afgesloten met de effectenportefeuille als onderpand en er mogen geen debetposities worden ingenomen.

Overgangstermijn

Teneinde de parochies en pci-en in de gelegenheid te stellen te voldoen aan voornoemde beleggingsvoorschriften, wordt een overgangstermijn in acht genomen van tot uiterlijk 1 januari 2012. Binnen deze overgangstermijn dienen parochies en pci-en hun beleggingsstatuut ter goedkeuring en machtiging voor te leggen aan de afdeling Financien van het Bisdom Haarlem-Amsterdam.

Haarlem, augustus 2011

drs. E.F.J. Duijsens, algemeen econoom

Bijlage : model Beleggingsstatuut

Beleggingsstatuut Parochie / PCI ... [naam]

Dit beleggingsstatuut omvat de richtlijnen welke gelden voor de beleggingen van de Parochie / PCI ... [naam]

Het Bestuur van de Parochie / PC ... [naam] (hierna: de instelling) besluit met betrekking tot het beleggen van gelden en met inachtneming van de beleggingsvoorschriften van het Bisdom Haarlem - Amsterdam, het volgende beleid vast te stellen:

1. Het vermogen van de Instelling bestaat onder meer uit reserves en fondsen die voor beleggingen in aanmerking komen. Deze reserves en fondsen dienen ter ondersteuning van de doelen van de Instelling.
2. Het vermogen van de Instelling dient de continuïteit van de voorziene werkzaamheden, passend binnen haar doelstellingen, te waarborgen. Het belegde vermogen dient op lange termijn zoveel mogelijk in stand te worden gehouden met de mogelijkheid van waardegroei.
Er wordt een conservatieve beleggingsstrategie gevolgd.
3. Minstens één maal per jaar voert het Bestuur tijdens een overleg met de bank of vermogensbeheerder een evaluatie uit van de beleggingsresultaten.
4. Het Bestuur legt in de jaarlijkse Rekening & Verantwoording aan het bisdom verantwoording af over het gevoerde beleggingsbeleid en geeft inzicht in de opbrengsten en kosten.

Algemeen

Het Bestuur wenst de toevertrouwde middelen op korte en op lange termijn verantwoord en solide te beleggen. Terwijl het (direct) rendement op de portefeuille een hoge prioriteit heeft, staan het defensieve karakter van het beleggingsbeleid en een voorzichtige afweging van risico en rendement eveneens voorop.

Beleggingscategorieën

Er worden twee beleggingscategorieën onderscheiden, namelijk vastrentende waarden en zakelijke waarden conform de beleggingsvoorschriften van het bisdom Haarlem-Amsterdam. De bijbehorende restricties zijn hierna omschreven.

Strategische asset allocatie

De strategische weging (=norm) bestaat uit de categorieën vastrentende waarden en zakelijke waarden. De maximaal toegestane beleggingen per categorie zijn aangegeven in een percentage van het totale vermogen.

Beleggingscategorie	Strategische middenverdeling	Tactische bandbreedte	
		Minimum	Maximum
Vastrentende waarden	80%	75%	85%
Zakelijke waarden	20%	15%	25%
Totaal	100%		

Vastrentende waarden - restricties

1. Er mag uitsluitend worden belegd in vastrentende waarden die luiden in euro of worden afgedekt naar de euro.
2. Liquiditeiten (zoals spaarrekeningen en deposito's) mogen uitsluitend worden aangehouden bij financiële instellingen die vallen onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten en de Nederlandsche Bank met een minimale rating volgens Standard & Poor's van AA (of vergelijkbare rating van Moody's).
3. Per debiteur mag het totaal van de belegde bedragen maximaal 5% van de totale beleggingsportefeuille omvatten. Deze beperking geldt niet voor beleggingen in Nederlandse Staatsobligaties of obligaties van lagere Nederlandse overheden en voor deposito's die vallen onder het depositogarantiestelsel van de DNB.
4. Beleggingen in obligaties of andere vastrentende waarden waarvan de coupon afhankelijk is van beleggingen in zakelijke waarden vallen niet onder vastrentende waarden maar zakelijke waarden.
5. Er mag niet worden belegd in zogeheten steepeners en absolute return obligaties.
6. Obligaties dienen een minimale rating van BBB te hebben volgens Standard & Poor's (of vergelijkbare rating van Moody's).
7. Individuele beleggingen dienen te worden gespreid om het risico te beperken van grote verliezen binnen één sector, industrie, locatie en afloopdatum.

Zakelijke waarden – restricties

1. Indien belegd wordt in individuele aandelen of andere individuele vermogenstitels mag iedere regel in de beleggingsportefeuille maximaal 5% van de totale beleggingsportefeuille uitmaken.
2. Er mag niet worden belegd in hedgefunds en in directe commodities.
3. Er mag niet in derivaten (o.a. opties en futures) belegd worden.
4. De beleggingen moeten een notering hebben aan de beurzen van Europa of de Verenigde Staten en dagelijks verhandelbaar zijn.
5. Individuele beleggingen dienen te worden gespreid om het risico te beperken van grote verliezen binnen één sector, industrie en locatie.

Ethisch / duurzaam beleggen

De instelling zal in overleg met de bank of vermogensbeheerder nader invulling geven aan het begrip ethisch / duurzaam beleggen. In ieder geval wordt niet belegd in bedrijven die actief zijn op het gebied van wapens, gokken of seksindustrie.

Vaststelling en geldigheidsduur

Dit beleggingsstatuut is vastgesteld in de Bestuursvergadering van ... [datum] en is voor onbepaalde tijd van kracht met ingang van ... [datum]

De Bisschop van Haarlem-Amsterdam heeft middels een machtiging d.d. ... [datum] de instelling toegestaan om te beleggen overeenkomstig de voorschriften zoals door het bisdom vastgesteld.

Bestuur R.K. Parochie / PCI
(plaatsnaam en datum)

Voorzitter

Secretaris