



Finansieringsstrategi

for St. Hallvard menighet

Finansieringsstrategi for St. Hallvard menighet

Om strategien

Sak om Finansieringsstrategi for St. Hallvard menighet ble behandlet i Menighetsrådet 5. nov. 2019 og deretter i Finansrådet 7. nov. og 12. des. 2019.

Strategien består av to deler;

- 1) Kampanje for utvidet bruk av AvtaleGiro og tiltak for å styrke kollekten, og
- 2) Oppretting av «Hallvardsfondet», et fond der vi investerer en andel av dagens overskudd for å dekke opp for et fremtidig bortfall av offentlige tilskudd.

Finansieringsstrategien ble vedtatt av begge instanser, som sikrer at strategien har bred støtte og forankring i menighetens forvaltningsorganer. I tillegg ble strategien presentert for Finansrådet i Oslo katolske bispedømme (OKB).

Om AvtaleGiro

Avtalegiroordningen gjennom OKB er den aller beste måten å gi kirkebidrag. Det er fordi det gir automatiske trekk i nettbanken på et beløp du selv spesifiserer. Det gir forutsigbarhet både for deg som bidrar og for menighetens økonomi. I tillegg får du skattefradrag. Skattefradrag gjelder fra kr 500 til kr 50.000 i året. Det betyr at om du gir kr 42 i måneden eller mer vil OKB automatisk rapportere beløpet du har gitt til Skatteetaten og det vil telle som fradragsberettiget.

Alle beløp hjelper. Selv de aller minste beløp blir store over tid og vil bidra til at menigheten raskere kan bli økonomisk uavhengig. Desto større bidragene er, desto mindre av den offentlige støtten må brukes på drift, desto mer av inntektene kan overføres til fondet, desto raskere blir fondet i stand til å dekke driften av menigheten.

Om kollekt

Kollekt har en verdi utover det økonomiske. Det er også et symbol på vårt bidrag til messeofferet; "en frukt av jorden og av menneskers arbeid". Den får sin egen symbolikk ved at offeret menigheten gir presenteres og legges fremfor alteret. Kollekten gis historisk i form av kontanter, men samfunnet beveger seg bort fra kontanter. Det gir en naturlig nedgang i kollekten, med mindre vi tilpasser oss. Måtene å gi kollekt på må harmoniseres med betalingsmiddelet giveren har til rådighet.

St. Hallvard menighet bruker Vipps (#12124). Ved å gi kollekt med Vipps reduserer vi kontantavhengigheten og utfordringene med å sette inn kontanter i banken. En utfordring vi må ta innover oss er stigmaet ved å bruke mobil i messen. For fremtiden vil det være av betydning at vi reflekterer over dette. Kollekt via Vipps og Messeboken i app-format er en virkelighet som er på full fart inn og digitaliseringen vil tilta med fremtidige generasjoner.

Om forvaltningen

Vedtatt investeringsmandat for «Hallvardsfondet» er vedlagt. Vi planlegger å avsette en andel av overskuddet hvert år (med årlige eller halvårslige innskudd) i et globalt indeksfond med aksjeandel 100%. Vi planlegger fortrinnsvis å velge et indeksfond som følger referanseindeksen MSCI All Country World Index (MSCI ACWI).

Resonnementet ved valg av et globalt indeksfond er at dette gir størst mulig diversifisering (spredning) med lavest mulig forvaltningskostnad. Aksjeandelen på 100% foreslås fordi aktivaklassen over tid er den som har gitt høyest avkastning. Dette gir også høyest risiko for svingninger underveis, men gir kortest mulig forventet oppbyggingstid for fondet. Indeksforvaltning er over de siste årene blitt den vanligste måten å investere på for pensjonsforvaltere og blir stadig mer populært hos individuelle investorer. Det henger sammen med at aktiv aksjeseleksjon i snitt har gitt dårligere avkastning for tilsvarende risiko og til en mye høyere kostnad.

Et av de norske forvaltningsselskapene som tilbyr indeksfond er KLP (Kommunal Landspensjonskasse). De forvalter pensjonene til store deler av offentlig sektor og har spesialisert seg på indeksinvestering. Deres fond som følger referanseindeksen MSCI ACWI er et av alternativene Finansrådet vurderer.

Statens pensjonsfond utland («Oljefondet», som også følger en indekslignende strategi) oppjusterte nylig sin aksjeandel fra 60% til 70% og med negative renter i flere land gir obligasjoner (som er en typisk allokeringssvekkelse til aksjer) i stadig større grad et planlagt tap av kjøpekraft. Derfor gir medeierskap i selskaper seg som en stadig mer nødvendig måte å sikre en akseptabel langsiktig avkastning.

Om risiko

Vi resonnerer at menigheten har solid økonomi, har ingen langsiktig gjeld, avsetter kun en andel av overskuddet og har lang tidshorisont. Som andel av menighetens aktiva vil fondet utgjøre en svært begrenset del de første årene, men vil over tid øke i omfang. Ved at menighetens løpende drift ikke avhenger av fondet vil svingningene ikke utgjøre noen risiko for menighetens drift under gjeldende tilskuddsordninger. Den andel av menighetens økonomi som utgjør avkastning fra fondet er midler menigheten ellers ikke ville hatt til rådighet. Risikoen for derimot ikke å kunne dekke driftskostnadene ved et fremtidig bortfall av tilskudd øker for hvert år menigheten ikke investerer for å møte et slikt bortfall.

Om forventningsstyring

Ved at menigheten holdes orientert om fondets utvikling vil det skape eierskapsfølelse for fondet. Det kan stimulere til økt giverglede ved at man har et konkret mål for overskuddet og ser at økt støtte nå har direkte påvirkning for fremtidige generasjoners kirkehverdag. Med transparens holdes også fremtidige finansråd ansvarlig for at fondet kommer til oppfyllelse av sin intensjon. Det er viktig at menighetsråd og finansråd driver et aktivt pedagogisk arbeid i sin kommunikasjon om muligheten for tildels store svingninger i fondet underveis. Det vil også lette menighetens naturlige bekymringer de årene det er nedgang for fondet.

Om alternativene

Et alternativ til å investere i aksjer er banksparing. Det gir lav eller ingen rente, vokser i liten grad over tid og kan føre til planlagt tap av kjøpekraft ved inflasjon. Et annet alternativ er eiendom. Denne investeringsformen egner seg dårlig for mindre innskudd og fører med seg et enormt merarbeid. Et tredje alternativ er å investere i rentepapirer/obligasjoner. Som nevnt ovenfor gir det stadig lavere avkastning i en lavrenteverden, noe som kan føre til særdeles lang tid til fondet er i posisjon til å finansiere menigheten eller negativ realavkastning grunnet lave eller negative renter, eller inflasjon, eller kombinasjonen av de to. Et siste alternativ er å ikke investere i det hele tatt. Dersom det finnes en risiko for bortfall av offentlig støtte, har vi ikke råd til dette, da det garanterer for en fremtidig økonomisk krise. Det er i de gode tidene vi må så om vi skal ha noe å høste av i de dårlige.

Om etikk

Investeringsmandatet setter krav til at indeksfondet vi velger hensyntar etiske forvaltningsprinsipper. Det vil si at forvaltningsselskapet aktivt ekskluderer selskaper som ikke oppfyller etiske normer. Typisk for norske fondsforvaltere er at de legger retningslinjene for Statens pensjonsfond utland, eller tilsvarende interne retningslinjer, til grunn for sin forvaltning.

Om fremtidige uttak

Investeringsmandatet viser til at fondet først skal brukes av når man oppnår en forvaltningskapital på 25 ganger menighetens årlige driftskostnader. Det er et dynamisk tall fordi kronens kjøpekraft og menighetens budsjett endrer seg over tid. En selvpålagt uttaksbegrensning på maksimalt 4% blir vår «handlingsregel». Dersom menighetens driftskostnader er på kr 6.000.000 blir målsummen for fondet kr 150.000.000. 4% av 150.000.000 er 6.000.000. Altså, driftskostnadene. Dersom fremtidig gjennomsnittlig inflasjonsjustert årlig avkastning i aksjemarkedet tilsvarer det historiske snittet på 6-8% vil dette minimere muligheten for at fondet noen gang brukes opp. Ved en fortsatt konservativ økonomistyring og med nøkterne uttak fra fondet, kan fondet vare i overskuelig framtid når det først er bygget. Det vil ta tid å nå det nødvendige beløpet. Rentes-renteeffekten betyr at utviklingen vil være eksponensiell og ikke lineær. Desto tidligere vi begynner å investere, desto tidligere vil vi se denne effekten. Kirkens tidshorisont er evig, men den gjeldende tilskuddsordningen kan være noe kortere. Vår finansieringsstrategi må stå i stil til tidsperspektivet vårt. Derfor ser vi det som nødvendig å påbegynne dette arbeidet nå.

Hallvardsfondets investeringsmandat

Formål med fondet

Fondets formål er å omgjøre en andel av dagens overskudd til en fremtidig finansieringskilde som kan dekke opp for bortfall av offentlige tilskudd.

Forvaltningen av fondet

Fondets midler skal plasseres i et globalt aksjeindeksfond med størst mulig diversifisering og lavest mulig forvaltningskostnad som samtidig hensyntar etiske forvaltningsprinsipper. Menighetens finansråd velger kontofører og fond og vedtar årlige fondsavsetninger.

Prinsipper for forvaltningen

1. Å ta del i den globale verdiskapningen gjennom eierskap av selskapsaksjer sikrer en langsiktig akseptabel gjennomsnittsavkastning.
2. Minimeringen av forvaltningsavgifter sikrer mest mulig overskudd til fondet.
3. Investering i et globalt indeksfond maksimerer diversifiseringen og minimerer risiko knyttet til valg av forvalter, valg av aksjer og sektormessig og geografisk konsentrasjon og sikrer at man oppnår en avkastning mest mulig lik markedsavkastningen.
4. Kirkens tidsperspektiv er evig. Kirken kan derfor dra nytte av en langsiktighet i sin fondsforvaltning som få andre investorer er forunt. Å forbli i markedet uavhengig av kortsiktige svingninger og fortsette å kjøpe når andre selger er kilden til langsiktig avkastning.
5. Når man oppnår en forvaltningskapital tilsvarende 25 ganger menighetens årlige driftskostnader, kan Finansrådet vedta å ta ut maksimalt 4% av fondets totalverdi årlig til dekking av menighetens drift. Den gjenværende kapitalen vil med en historisk gjennomsnittsavkastning sikre fondets langsiktige bærekraft.