

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

Dalgas Avenue 46, 8000 Aarhus C
Tlf.: 86 14 51 00, e-mail: kmaar@km.dk



Den 1. maj 2014
Dokument nr.: 53432/14
Sagsbeh.: BAB/jf

Referat fra møde, afholdt onsdag den 30. april 2014 i Århus Bispegård

Deltagere:

Fra bestyrelsen :

Jørgen Nielsen, Niels Hørlyck, Kirsten Vej Petersen, Erik Buch, Chresten Østergaard, Jørgen Lundsberg, Eli Hagerup og Jens Kirk. Ebbe Balck Sørensen.

Viborg Stift, Bodil Abildgaard, bab@km.dk

Århus Stift, Jette Madsen, jmm@km.dk

Århus Stift, Leif Kristensen, lk@km.dk

Viborg Stift, Pouli Pedersen, pop@km.dk

Jyske Bank, Jan Andersen, andersen@jyskebank.dk

Jyske Invest, Finn Beck, finn-beck@jyskeinvest.dk

Nykredit, Claus Jørgensen,

Folkekirkeinfo, Jesper Henning Pedersen, jesper@folkekirkeinfo.dk

Afbud:

Ole Pagels

Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Godkendt

Ad 2. Orienteringspunkt: Orientering fra formand og sekretariat.

Brev af 8. april 2014 fra Kirkeministeriet om ændring af anbringelsesbestemmelserne i bekendtgørelse om bestyrelse af kirke- og præsteembedekapitalen (*bilag 0*)

Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator.

- Gennemgang af overblikark. (*bilag 1*)

Overblikarket blev gennemgået.

Årsrapport for Fåmandsforeningen Jyske Invest Engros 2013 blev omtalt – der blev navnlig henvist til side 67 – 69

- Udvikling i likviditeten. (*bilag 2*)

Overblikark blev gennemgået og uddybet.

- Orientering om momsreglerne.

- Finn Beck oplyste, at kapitalforvaltningen formentlig stadig er momsfri. Dette er under afklaring. Bestyrelsen vil blive orienteret.

Ordinær generalforsamling i Fåmandsforeningen Jyske Invest Engros afholdt den 27. marts 2014. Generalforsamlingen har været afholdt og udbyttebetaling besluttet som forventet.

Navneændringen af Fåmandsforeningen Jyske Invest Engros til Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional er sket

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvaltere herunder deres forventninger til afkast for de kommende måneder.

Formanden henstillede, at materialet sendes frem som aftalt

- Jyske Bank. (*bilag 3*)

Jan Andersen gennemgik materialet.

Forventet afkast på ca. 1,8 % ved uændret renteniveau på 12 måneders sigt. Ved rentefald ca. 1 procent højere afkast og ved rentestigning ca. 0 afkast, hvis porteføljen ikke ændres.

- Nykredit. (*bilag 4*)

Claus Jørgensen gennemgik materialet.

Forventet afkast på ca. 1 – 1,5 % ved uændret renteniveau ca. et år frem.

Ad 5. Beslutningspunkt: Ændring af investeringsmuligheder.

Bestyrelsen har gennem længere tid arbejdet på at udvide investeringsrammerne og brug af finansielle instrumenter for investering af stiftsmidlerne. Sammen med Kirkeministeriet arbejder sekretariatet og kapitalforvalterne på en ændring af reglerne.

Formanden henviste til bilag 0 og pointerede, at hvis en ændring går igennem, så skal bestyrelsen stadig beslutte, hvad den vil investeres i.

Han henviste endvidere til, at det vil være muligt på et senere møde, at tage Torben Dam – Deloitte – ind for at få en gennemgang af de forskellige produkter. Flere udtrykte interesse herfor. Torben Dam vil blive inviteret til augustmødet.

Formanden gennemgik bilaget.

Jan Andersen oplyste, at han tror at det vil være gavnligt at tage diskussionen med Kirkeministeriet, og han vil gerne tage den. Han finder bilaget godt.

Jette Madsen foreslog, at der fra sekretariatet i samarbejdet med kapitalforvaltere bliver lavet et svar. Der er enighed herom. Dette sendes til bestyrelsen.

Ad 6. Beslutningspunkt: Investeringspolitik.

Den gældende investeringspolitik fastholdes p.t.

Ad 7. Beslutningspunkt: Eventuel flytning af kapitaler.

Leif Kristensen gennemgik bilag 5. Det er vigtigt, at kapitalforvalter er opmærksom på, hvornår varigheden skal ændres. Det er en styrke, at de to forvaltere gør det forskelligt. Det anbefales derfor ikke at foretage ændringer lige nu.

Leif Kristensen oplyste, at i stifterne, der løbende modtager penge og har penge stående, gives der nu en rente på 0,15 %.

Det konkluderes, at der ikke flyttes penge p.t.

Ad 8. Orienteringspunkt: Ændring af vedtægter.

Formanden redegjorde for historikken, herunder at der af sekretariatet er lavet et nyt udkast til vedtægter, som er sendt til Kirkeministeriet.

Formanden bad om kommentarer sendes til sekretariatet. Han henviste til at i § 12 bør der ændres til en flertalsbeslutning.

Ebbe Balck Sørensen bemærkede at en lighedeling ikke efter hans opfattelse er umiddelbart er rimelig.

Eli Hagerup meddelte, at Helsingør Stift også er skeptisk og ser gerne at basisbeløb indført i stedet.

Jette Madsen oplyste, at bestyrelsen har besluttet, at fordelingen af udgifterne skal ændres, og fordelingen ændres pr. 1. januar 2014.

Vedtægten sendes til bestyrelsen med ændringer, når det kommer så langt.

Ad 9. Beslutningspunkt: Forlængelse af kontrakterne med administrator og kapitalforvaltere.

Formanden redegjorde for historikken og forløbet – herunder at forvalterne præsterer rimeligt. En forlængelse vil give bedre mulighed. En forlængelse vil give bedre tid til at køre processen omkring et EU udbud mere kvalificeret. Han indstiller derfor til en forlængelse, og at processen omkring forlængelse starter tidligt.

Kirsten Vej Petersen ser gerne, at Deloitte kommer ind over og at de etiske retningslinjer gøres færdige. Hun ser gerne at der gives tid for at få ting på plads

Jette Madsen henviste til at udbudsprocessen bør starte tidligt.

Formanden konkluderede, at aftalerne forlænges.

Ad 10. Beslutningspunkt: Økonomi

- Regnskab. (*bilag 7*)

Pouli Pedersen gennemgik bilaget

- Budget. (*bilag 8*)

Vedtaget.

- Oversigt over kapitaler. (*bilag 9*)

Leif Kristensen gennemgik bilaget.

Ad 11. Eventuelt.

Formanden forespurgte om videndelfingsfunktionen på ”dappen” var en mulighed?

Der arbejdes videre med ideen. Jane Frederiksen deltager på et bestyrelsesmøde herom.

Som referent:

Bodil Abildgaard