



REFERAT fra møde i Den Fælles Kapitalforvaltning den 21. august 2013 i Århus Bispegård kl. 10.00 – 15.00

Tilstede var:

Fra bestyrelsen:

Kirsten Vej Petersen, Rasmus Kr. Rasmussen, Christen Østergaard, Asger Larsen, Eli Hagerup, Jørgen Nielsen, Erik Rasmussen, Bent Nielsen, Erik Breum og

Fra sekretariatet: Jette Madsen, Leif Kristensen, Pouli Pedersen og Bodil Abildgaard

Fra Jyske Bank: Kapitalforvalter Jan Andersen

Fra Jyske Invest: Administrator Finn Beck

Fra Nykredit A/S: Kapitalforvalter Annemette Gottlieb

Fra Folkekirkeinfo: Ledende mediekonsulent Jesper Henning Pedersen

Fra Ministeriet for Ligestilling og Kirke: Kontorchef Klaus Kernn-Jespersen

Afbud fra:

Ole Pagels, Jørgen Nielsen og Bent Nielsen. Johannes Lund mødet for Ribe stift.

Ad 1 – (Beslutningspunkt) - Godkendelse af dagsorden:

Godkendt

Ad 2 – (Orienteringspunkt) - Orientering fra formand og sekretariat:

- a. Orientering om KAS/GIAS
Jette Madsen orienterede. Rapporterne fra systemet vil blive bedre.

Ad 3 – (Beslutningspunkt):

Høring om udvidede investeringsmuligheder og brev fra Nykredit og Jyske Bank om mødet den 15. januar 2013

- a. Brev fra Nykredit (Bilag 1)
- b. Brev fra Jyske Bank (Bilag 1 A).

Jan Andersen redegjorde for Jyske Banks bemærkninger. Der er ikke p.t. brug for repo reverse.

En frist på 5 uger til køb på aktion.

Finn Beck foreslog i den forbindelse en frist på 3 måneder/13 uger.

Annemette Gottlieb tilsluttede sig dette og bemærkede at måske obligationer ikke nødvendigvis rates. Dette kan løses ved at udtage danske obligationer eller ved at rate firmaet.

Jan Anderen omdelte og gennemgik papir vedr. Investment Grade.
Forvalterne er enige om, at det er meget vanskeligt at definere Investment Grade

Emerging market blev drøftet og muligheden og fordelene for at bruge disse.

Kirsten Vej Petersen efterlyste de etiske overvejelser.

Asger Larsen henviste til, at de kommer, når reglerne er fastlagt.

Han bad kapitalforvalterne i samarbejde med Leif Kristensen og Pouli Pedersen at udarbejde et samlet oplæg til ministeriet. Oplægget skal indeholde regneeksempler og være tydeligt.

Oplægget skal forelægges bestyrelsen på næste møde til godkendelse

Ad 4 – (Orienteringspunkt) - Orientering fra administrator:

- a. Overblikssark (bilag 2)

Finn Beck gennemgik

- b. Udvikling i likviditeten (bilag 3)

Finn Beck gennemgik

- c. A´conto udlodning for 1. halvår 2013

Finn Beck oplyste at der vil komme 39 millioner til udbetaling sidst i august.

Ad 5 – (Orienteringspunkt) - Orientering fra kapitalforvaltere:

- a. Jyske Bank (bilag 4)

Jan Andersen gennemgik bilaget og oplyste, at der forventes 2 % i rente ved uændret renteniveau

- b. Nykredit (bilag 5)

Annemette Gottlieb gennemgik bilaget og oplyste at renteniveauet forventes at ligge på ca. 2 % det næste år.

Ad 6 – (Beslutningspunkt) - Investeringspolitik:

Asger Larsen henviste til at for nuværende skal der ikke ske ændringer.

Ad 7 – (Orienteringspunkt) - Moms på porteføljevaltning:

- a. Brev af 17. juni 2013 fra Jyske Bank (Bilag 6)

Ad 8 – (Beslutningspunkt) - Fordeling af sekretariatsudgifter mellem stifterne

- b. Udkast til forslag til fordeling af udgifter (bilag 7)

Leif Kristensen gennemgik bilaget og gjorde opmærksom på at en lighed af udgifterne kan være en mulighed.

Chresten Østergaard, Erik Breum og Johannes Lund fandt dette rimeligt, da alle har lige del i sekretariatet.

Erik Rasmussen og Eli Hagerup fandt at de stor får mest ud af samarbejde, og bør betale mest.

Kirsten Vej Petersen fandt at de mest trængte stifter bør hjælpes.

Der stemtes.

For en lighed af sekretariatsudgifterne fra år 2014 stemte Asger Larsen, Rasmus Rasmussen, Erik Breum, Johannes Lund og Chresten Østergaard.

For en fordeling i forhold til kapitaler med en vis grundbetaling stemte Kirsten Vej Petersen, Erik Rasmussen og Eli Hagerup.

Der vil for år 2014 ske en lighed af sekretariatudgifterne.

Ad 9 – (Beslutningspunkt) - Eventuel flytning af kapitaler mellem kapitalforvaltere

- c. Notat fra møde den 22. april 2013 (bilag 8)

Leif Kristense gennemgik bilaget.

Der var enighed om ikke at flytte p.t.

Punktet vil være fast på bestyrelsesmøderne..

Ad 10 – (Beslutningspunkt) - Økonomi:

- a. Regnskab pr. 30. juni 2013 (bilag 9)

Pouli Pedersen gennemgik. Det blev taget til efterretning

- b. Oversigt over kapitaler pr. 30. juni 2013 (bilag 10)

Leif Kristesen gennemgik

Ad 11- Eventuelt:

Eli Hagerup forespurgte til om ikke menighedsrådenes kapital kan indgå i denne forvaltning.

Næste møde er **29. oktober**

Som referent:
Bodil Abildgaard

Arne Lave

Litby

Leif Rasmussen

Johannes Johansen Trind.

R. L. Rasmussen.

J. H. H.

Christen Thomsen