

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

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



Den 21. januar 2015
Dokument nr.: 5913/15
BAB/mni

REFERAT AF MØDE i Den Fælles Kapitalforvaltning, afholdt **onsdag den 21. januar 2015** i Århus Bispegård, Århus Stift

Tilstede var:

Fra bestyrelsen:

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

Århus Stift, Jette Madsen, jmm@km.dk

Århus Stift, Leif Kristensen, lk@km.dk

Viborg Stift, Pouli Pedersen, pop@km.dk

Viborg Stift, Bodil Abildgaard, bab@km.dk

Jyske Bank, Jan Andersen, andersen@jyskebank.dk

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

Nykredit, Claus Dalsgaard Jørgensen, claj@nykredit.dk

Folkekirkeinfo, Bo Grünberger, post@folkekirkeinfo.dk

Afbud fra:

Ole Pagels Københavns stift

Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Godkendt

Ad 2. Orienteringspunkt: Orientering fra formand og sekretariat.

- *Bo Grünberger fra Folkekirkeinfo overtager opgaven med at skrive nyhedsbreve fra bestyrelsesmøderne. Det kan overvejes, om bestyrelsen skal lave en undersøgelse i stiftsrådene om værdien af nyhedsbrevene*

Formanden bød velkommen. Han orienterede om undersøgelsen til Stiftsrådene vedr. nyhedsbrevene. Den vil blive udsendt snarest.

- *Status for høring om bekendtgørelse om bestyrelse af kirke- og præsteembedekapitalerne*

Formanden orienterede om høringen. Der er kommet svar til Kirkeministeriet fra de fleste stiftsråd flere provstiudvalg, biskopper, Rigsrevisionen og Landsforeningen. To svar er negative overfor bekendtgørelsen.. Punktet vil blive taget op på næste møde. Han foreslog, at der arbejdes med at beskrive, hvad der er vigtigt for arbejdet i et samarbejde med forvaltere, forretningsudvalg og sekretariat.

Eli Hagerup henviste til, at der var eksempler med.

Kirsten Vej Petersen henviste til, at investeringspolitikken er for løs i kanten.

Kirsten Vej Petersen anmodede om at få høringssvar, og disse medsendes referatet.

- *Status for udbud af opgaven som administrator og kapitalforvalter*

Forvalter og administrator forlod lokalet under dette punkt.

Formanden orienterede om at der er sendt forespørgsler ud til revisionsfirmaer og advokatfirmaer, og de svar der er kommet.

Der træffes beslutning på næste møde efter oplæg. Til dette møde laves en tidsplan over udbuddet. Tilbudsgiverne orienteres herom.

- *Status for vedtægter.*

Alle stifter har nu vedtaget ændringen og underskrives nu af alle.

Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator.

- Overblikark (**bilag 1 + 1a**)

Finn Beck gennemgik bilagene.

- Udvikling i likviditeten (**bilag 2**)

Bilaget blev gennemgået.

- Orientering om momsreglerne

Finn Beck oplyste, at der intet nyt er herom

- Foreløbig ikke revideret årsregnskab for 2014, inkl. restudlodning vedr. 2014

Finn Beck omdelte udkast til årsrapport. Han henviste til side 4 og 7. Tallene er ikke revideret endnu. Så rettelser kan forekomme

- Ordinær generalforsamling i Kapitalforeningen Jyske Invest Institutional.

Finn Beck gennemgik forholdene herom herunder at der som regel arbejdes med fuldmagter. I forbindelse med fremsendelse af indkaldelse vil diverse forhold blive gennemgået.

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvalterne, herunder forventningerne til afkast for de kommende måneder.

- Jyske Bank (**bilag 4**)

Jan Andersen gennemgik bilaget. Han forventer mellem 1 til 1½ % for det næste år

- Nykredit (**bilag 5**).

Claus Dalsgaard Jørgensen gennemgik bilaget. Han forventer mellem 1 til 1½ % for 2015.

En konstant varighedsbenchsmark på eks. 3 år vil hele tiden være 3 år. De bagvedliggende investeringsbeslutningen vil dermed påvirke positivt og langsigtet efter Claus Dalsgaard Jørgensens opfattelse.

Formanden foreslog, at forretningsudvalget tager dette op til næste møde.

Ad 5. Beslutningspunkt: Investeringspolitik

Er der på nuværende tidspunkt behov for at ændre i investeringspolitikken?

Det blev besluttet, at sammenskrive investeringspolitikken til næste møde.

Der ændres ikke for nuværende

Ad 6. Beslutningspunkt: Vejledning til stiftsrådernes fastsættelse af indlåns- og udlånsrenten for 2016.

Bestyrelse vejleder stiftsrådene om fastsættelse af indlåns- og udlånsrenten for 2016 og vil gerne have kapitalforvalternes vurdering i den forbindelse.

Formanden efterspurgte et bud på 2016. Claus Dalsgaard Jørgensen anslog ca. 1 – 1½ % for 2016. Jan Andersen forventer ca. 1 % for 2016.

Bestyrelsen melder herefter 1 % ud til stiftsrådene.

Ad 7. Beslutningspunkt: Eventuel flytning af kapitaler mellem kapitalforvalterne.

*Er der på baggrund af de seneste erfaringer med kapitalforvalterne og deres performance behov for at overveje en flytning af kapitaler fra den ene kapitalforvalter til den anden? (**bilag 6**).*

Forvalterne og administrator forlod mødet.

Leif Kristensen gennemgik bilag og foreslog at opretholde status quo.

Der er tilslutning hertil.

Ad 8. Beslutningspunkt: Økonomi.

- Regnskab 2014 (**bilag 7**)
Pouli Pedersen gennemgik bilaget.
Godkendt
- Budget 2015 (**bilag 8**)

Pouli Pedersen gennemgik.

Godkendt

- Likviditet pr. 31. december 2014 (**bilag 9**).

Leif Kristensen gennemgik.

Ad 9. Eventuelt.

Jens Kirk forespurgte hvornår det forventes at kapitalindbetaling falder? Jette Madsen henviste til, at der er en modsat rettet tendens til at flere vil have vedligeholdelse.

En lille prognose vil fremkomme på næste møde

Som referent:
Bodil Abildgaard