



REVIDERET REFERAT
fra møde i Stifternes Kapitalforvaltning
torsdag den 20. august 2015 kl. 10.15 – 15.00 i Aarhus Bispegård, Aarhus Stift

Tilstede var:

Fra bestyrelsen:

Niels Hørlyck, Kirsten Vej Petersen, Erik Buch, Christen Østergaard, Jørgen Lundsberg, Eli Hagerup, Ebbe Balck Sørensen, Jørgen Nielsen og Ole Pagels.

Aarhus Stift, Jette Madsen, jmm@km.dk
Aarhus 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:

Jens Kirk

Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Dagsordenen blev godkendt.

Ad 2. Orienteringspunkt: Orientering fra formand og sekretariat.

Intet at bemærke

Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator.

Overblikark (bilag 1)

Finn Beck gennemgik overblikarket.

Varighedsbegrebet blev drøftet, og at det er udtryk for en given varighed på en given dato.

Varighedsbegrebets udmøntning kan overvejes ved et nyt udbud.

Udvikling i likviditeten (bilag 2)

Finn Beck gennemgik og konstaterede, at likviditeten har holdt sig indenfor de fastsatte rammer

Halvårsregnskab fra Jyske Invest Institutional (stifternes kapitaler) (bilag 2a)

Finn Beck henviste til det fremsendte. Udlodningen i Stifterne Kapital 1 er opgjort til 1,1 % og i Stifternes Kapital 2 til 1 %

Orientering om momsregler

Der er kommet et nyt styresignal, og betydningen heraf er usikkert. Stifterne vil formentlig ikke blive ramt. En høringsrunde er igangsat.

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvaltere.

Nykredit (bilag 4)

Claus Dalgaard Jørgensen gennemgik bilaget og oplyste, at midtåret har været hårdt; men han regner med "sorte" tal ved udgangen af året.

Forventet afkast over de næste 12 måneder er 1,55 %.

Jyske Bank (bilag 3)

Jan Andersen gennemgik bilaget. Der forventes et nulresultat for hele året.

Forventet afkast på ca. 1,7 % på 12 måneder.

Ad 5. Beslutningspunkt: Investeringspolitik.

Forretningsudvalget indstiller, at der ikke sker ændringer i investeringspolitikken.

Indstillingen følges

Ad 6. Beslutningspunkt: Bekendtgørelse om bestyrelse af kirke- og præsteembedskapitalerne.

Bestyrelsen besluttede på sidste bestyrelsesmøde, at det overfor Kirkeministeriet skulle tilkendegives, at man ønskede at arbejde videre med en udvidelse af investeringsrammerne. Der er ikke rettet henvendelse til Kirkeministeriet efter sidste møde, da man har villet afvente folketingsvalget og udpegning af en eventuel ny kirkeminister.

Forretningsudvalget indstiller, at bestyrelsen nu retter henvendelse til Kirkeministeriet for at få genoptaget drøftelserne om mulighederne for at udvide investeringsrammerne, jfr. vedlagte udkast til brev til Kirkeministeriet (bilag 6).

Formanden redegjorde for henvendelsen til Kirkeministeriet og omtalte de avisartikler, der har været i pressen hen over sommeren.

Kirsten Vej Petersen bad om, at der i henvendelsen til Kirkeministeriet står, at det er et flertal i bestyrelsen, og gerne nævne Roskilde Stifts holdninger.

Begrænsninger i reglerne bør overvejes – herunder hvordan de skal/kan indskrives.

Med Roskilde Stifts ændringsforslag er der enighed om at sende brevet til ministeriet.

Ad 7. Beslutningspunkt: Udbud af opgaven som administrator og kapitalforvalter.

Forretningsudvalget og sekretariatet har den 2. juli 2015 holdt møde med rådgiverne og der er fremsendt en endelig tidsplan for udbud af opgaven og der vil til næste bestyrelsesmøde komme en indstilling om eventuelle ændringer i forhold til den nuværende ordning.

Forretningsudvalget indstiller, at forslag til tidsplan godkendes, og at bestyrelsen svarer rådgiverne, jfr. vedlagte udkast til svar (bilag 9).

Formanden redegjorde for mødet med rådgiverne og henviste til den foreslåede tidplan.

Eli Hagerup forespurgte til evt. prækvalifikation.

Jette Madsen henviste til, at der ikke er så mange spillere på markedet. Det vurderes derfor ikke at give nogen stor værdi.

Der er i bestyrelsen tilslutning til modellen og det foreslåede brevudkast til rådgiverne.

Ad 8. Beslutningspunkt: Eventuel flytning af kapitalerne mellem kapitalforvalterne.

Leif Kristensen gennemgik bilaget, der er opgjort frem til 30. juni 2015.

Bestyrelsen fulgte anbefalingen i notatet.

Ad 9. Beslutningspunkt: Økonomi.

Budgetopfølgning for 2015 (*bilag 11*).

Pouli Pedersen gennemgik regnskabet for 1. halvår.

Godkendt.

Beholdningsoversigt (*bilag 12*).

Leif Kristensen gennemgik oversigten pr. 30. juni 2015.

Der er en samlet formue på godt 3 milliarder

Ad 10. Møder i 2016.

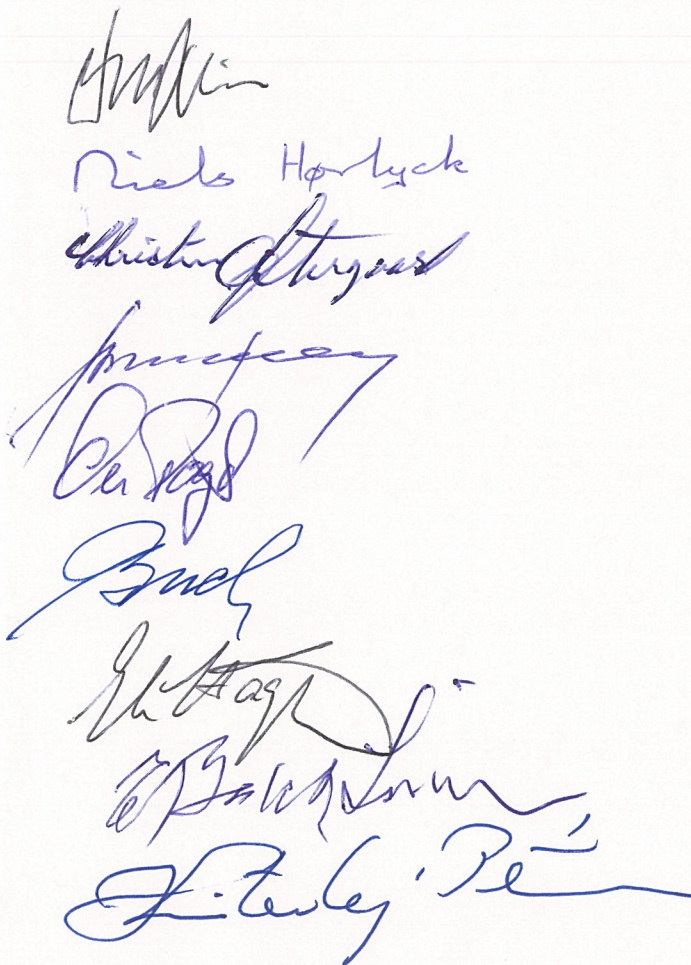
Torsdag den 21. januar, torsdag den 14. april, tirsdag den 23. august, torsdag den 13. oktober - alle dage kl. 10.15 – 15. Det må påregnes, at eftermiddagene udnyttes.

Ad 11. Eventuelt.

Kirsten Vej Petersen efterspurgte fysisk fremsendelse, hvis materialet er omfattende. Det vil blive udarbejdet.

Som referent:

Bodil Abildgaard


Niels Hørlyck
Christine Steyer
Bodil
Buel
J. H. H. H.
P. H. H. H.
J. H. H. H.