

Stifternes Kapitalforvaltnings sekretariat

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



1

Referat fra møde, afholdt onsdag den 20. august 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 og Ole Pagels

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, claj@nykredit.dk

Folkekirkeinfo, Jesper Henning Pedersen, jesper@folkekirkeinfo.dk

Viborg Stift, Bodil Abildgaard, bab@km.dk

Ad 1 - Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Jørgen Nielsen beklagede udsendelsen af den reviderede dagsorden.
Dagsordenen blev godkendt.

Ad 2 - Orienteringspunkt: Orientering fra sekretariatet.

a. Forlængelse af kontrakter for administrator og kapitalforvaltere.
Jette Madsen oplyste, at forlængelserne af kontrakterne er skrevet under og kontrakterne løber til januar 2017

Ad 3 - Orienteringspunkt: Orientering fra administrator.

a. Gennemgang af overbliksskema. (*bilag 1*)
Finn Beck gennemgik overbliksskemaet. Realiserede og urealiserede kursgevinster fremgår af side 2.

b. Udvikling i likviditeten. (*bilag 2*)

Finn Beck gennemgik bilaget.

c. Orientering om momsreglerne.

Finn Beck oplyste, at konsekvenserne for forvaltningen kan være drastisk og koste et ikke ubetydeligt beløb. Der er siden sidst kommet et nyt styresignal fra SKAT, der er trukket tilbage. Der arbejdes fra SKAT på et nyt, som kan få betydning fra 2015.

d. Halvårsregnskab for 1. halvår 2014. (*bilag 3*)

Finn Beck henviste til det udsendte og henviste til side 4 og 7, der indeholder nøgletal.

e. A'conto udlodning vedr. 1. halvår 2014. (*bilag 4*).

Fin Beck henviste til bilaget. Beløbene vil indgå på konto den 28. august

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

a. Jyske Bank. (*bilag 5 + 5a*)

Jan Andersen gennemgik bilag 5 A

Det faldende rentemiljø har hjulpet porteføljen. Der kan kun blive tale om små renteforhøjelser fremadrettet på kort sigt.

Varigheden er variabel og derfor svinger benchmarking.

Der forventes et afkast på 1,2 % over de næste 12 måneder. Hvis renten stiger med 0,5 % vil renten være 0 og hvis renten falder så et afkast på 2 – 2,5 %. Der forventes derfor et afkast på 1,2 – 1,5 %, da der ikke forventes den store bevægelse i renterne.

b. Nykredit. (*bilag 6 + 6a*) (*6a er tilføjet bilag*).

Claus Jørgensen gennemgik først bilagene og bemærkede, at renterne er lave nu. Der er p.t. stort set ingen inflation. Der er købt indeksobligationer siden sidst.

Den løbende rente er ca. 1,2 %. Forventningerne er 1 - 1,5 % til den næste 12 måneder rullende.

Risikoprofil og varighed som kendt. Bilaget var ikke til stede til mødet og eftersendes.

Ad 5 - Beslutningspunkt: Ændring af investeringsmuligheder.

Jørgen Nielsen henviste til det udsendte udkast til bekendtgørelse.

Jørgen Nielsen gennemgik ændringerne herunder § 7 stk. 4 og 5.

§ 10 stk. 1 og § 12 er fortsættelser af tidligere.

§ 10 stk. 2 er ny og giver mulighed for erhvervsobligationer. Det vil betyde, hvis det vedtages, at bestyrelsen her skal lave en politik herfor, hvis man vil benytte sig af muligheden. Jan Andersen foreslog, at bestemmelsen begrænses, så der ikke kan investeres i høj risiko papirer. Man kan overveje, at få det skrevet ind i bekendtgørelsen. Dette kan begrænses via investeringspolitikken. § 11 om finansielle instrumenter. Jørgen Nielsen bemærkede, at hvordan det konkret udmøntes må afgøres i bestyrelsen, inden det tages i anvendelse.

Bestyrelsen vil lave en intern investeringsinstruks, hvis dette gennemføres, og dette skrives til Kirkeministeriet i høringsvaret.

Niels Hørlyck henviste til 1. linje i § 11 om risikoafdækning og ikke til spekulation.

Jørgen Nielsen konkluderede efter drøftelse at den tilbagesendes til Kirkeministeriet uden bemærkninger ud over, at der altid vil blive lavet en investeringspolitik.

Kirsten Vej Petersen ønskede at få en frist til tilbagemeldingfrist på evt. 14 dage på en udtalelse på bekendtgørelsen.

Ad 6 - Beslutningspunkt: Investeringspolitik.

Forretningsudvalget indstiller at der ikke ændres nu. Dette blev tiltrådt.

Ad 7 - Beslutningspunkt: Flytning af kapitaler.

Leif Kristensen gennemgik bilaget.

Anbefalingen i bilaget blev fulgt.

Ad 8 - Beslutningspunkt: Ændring af vedtægter

Kasserer funktionen blev drøftet. Der skal være 3 i forretningsudvalget. Kassererfunktion ligner nu menighedsrådenes opdeling.

Jørgen Nielsen konkluderede at der er enighed om vedtægtsændringerne. Lolland Falster og Helsingør stifter ser gerne at den tidligere ordning af basisudgifter fastholdes eller en anden ordning, der ikke er en lighed af.

I § 11a flyttes en sætning ned og der foretages en sproglig ændring i § 10

Der sendes fra sekretariatet forslag til stiftsrådene med vedtægtsændring. Stiftsrådene bedes bemyndige deres medlem til at underskrive.

Ad 9 - Beslutningspunkt: Økonomi.

a. Regnskab. (bilag 8)

Pouli Pedersen henviste til bilaget.

Godkendt.

b. Oversigt over kapitaler (bilag 9).

Leif Kristensen henviste til bilaget og gjorde opmærksom på at opgørelsen er pr. den 30. juni, hvilket betyder at der er mange kontakter. Ingen bemærkninger

Ad 10 - Eventuelt.

Eli Hagedrup bad om mødestart kl. 10.15. Dette blev taget til efterretning

Som referent:

Bodil Abildgaard