



REFERAT fra møde i Den Fælles Kapitalforvaltning den 22. april 2013 i Århus.

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 Ole Pagels.

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

Afbud fra:

Kirkeministeriet

Ad 1 - Godkendelse af dagsorden:

Godkendt

Ad 2 - Orientering fra formand og sekretariat:

a. *Status efter mødet med Ministeriet for Ligestilling og Kirke den 15. januar 2013.*

Formanden oplyste, at der endnu ikke er kommet svar fra ministeriet. Bekendtgørelsen afventes.

b. *Orientering om KAS/GIAS*

Jette Madsen oplyste, vedr. KAS at der er sendt regnskab ud fra Århus og Viborg stifter til alle stifter, så regnskab kan aflægges for 2012.

Bankafstemninger arbejdes der på, for at sogneflytninger kan gå på plads, således at pengene – herunder momspengene - kan gå ud til menighedsrådene.

c. *Orientering om udsendelse af opgørelse til alle stifter om det enkelte stifts andel af udgifterne til den fælles kapital. (Bilag 1, brev af 2. april 2013)*

Leif Kristensen henviste til det udsendte brev. Fordelingen er lidt anderledes end sidste år, idet der alene er fordelt efter andelen af kapitalen i den fælles forvaltning.

Det drøftedes, om der skal være en basisbetaling/minimumsbetaling.

Det vil taget med på næste møde – sekretariatet kommer med et forslag hertil.

Ad 3 - Orientering fra administrator:

a. Overblikark. (Bilag 2)

Finn Beck gennemgik bilaget.

b. Udviklingen i likviditeten. (Bilag 3)

Finn Beck gennemgik bilaget

c. Ordinær generalforsamling i Fåmandsforeningen Jyske Invest Engros, afholdt den 9. april 2013.

Finn Beck oplyste, at småændringer er vedtaget. Det er ikke omfattet af bestyrelsens investeringspolitik og ingen betydning herfor.

Desuden var der mindre redaktionelle ændringer.

Årsrapport blev omdelt.

Den vil fremover blive fremsendt elektronisk.

Referat fra generalforsamlingen vil blive fremsendt.

Finn Beck oplyste, at hver afdeling hæfter for sig selv, og da bestyrelsen er med i foreningen, der består af afdelinger, skal man være med til at stemme for. En evt. hæftelse er der kun for den enkelte afdeling.

d. Offentliggørelse af SIFI-rapporten (Systemically Important Financial Institutions)

Finn Beck henviste til, at rapporten nu er offentliggjort. Det anbefales heri, at visse finansielle institutter på visse vilkår, skal være sikre - systembanker. Det er ikke vedtaget.

Ad 4 - Orientering fra kapitalforvaltere:

a. Jyske Bank. (Bilag 4)

Jan Andersen gennemgik bilaget.

Afkast år til dato er på 0,85 %

Han forventer et afkast på 12 måneder på ca. 1,5 %

b. Nykredit. (Bilag 5 og 6)

Annemette Gottlieb gennemgik bilaget.

Afkast år til dato som Jyske Bank.

Ad 5 – Investeringspolitik:

Asger Larsen tilkendegav, at et afgørende ryk vil være når ministeriet har vendt tilbage. Situationen i Europa herunder navnlig Frankrig blev drøftet.

Asger Larsen forespurgte til, om Frankrig skal tages ud af området.

Jan Andersen oplyste, at det bedste vil være, at bestyrelsen stoler på, at kapitalforvaltere ikke kommer derover; men at forvalterne tager problemerne, hvis det skulle ske.

Kapitalforvalter er klar over bestyrelsens forsigtige tilgang til investeringerne og klar over de konsekvenser, det har for forvalter.

Asger Larsen konkludere, at bestyrelsen afventer. Der var enighed herom.

Ad 6 - Kapitalforvalteres forventning til afkast for de kommende måneder:

a. *Oplæg fra Jyske Bank.*

Jan Andersen oplyste, at Jyske Bank forventer 1,5 %

b. *Oplæg fra Nykredit (bilag 6)*

Annemette Gottlieb oplyste, at Nykredit forventer 1,4 %

Ad 7 - Eventuel flytning af kapitaler mellem kapitalforvaltere:

- a. *På sidste bestyrelsesmøde drøftede man muligheden for at flytte kapitaler mellem kapitalforvalterne. Det blev besluttet, at bede stiftskassererne Leif Kristensen og Pouli Pedersen om at komme med et oplæg herom – (bilag 7)*

Leif Kristensen gennemgik bilaget herunder anbefalingerne heri.

Jørgen Nielsen er enig i at man ser tiden an, idet der investeres forskelligt, hvilket er en styrke. Hvordan ageres der i et stigende marked?

Bent Nielsen er enig; men ser gerne en form for præmiering af den, der giver bedst afkast, på et tidspunkt.

Erik Breum ser også gerne på et tidspunkt en form for forrykkelse evt. med mindre beløb, så der markeres overfor forvalterne.

Kirsten Vej Petersen roste redegørelsen.

Asger Larsen konkludere, at forholdet vil blive fulgt, og vil fremover komme på som et fast punkt med en ajourføring af notatet.

Ad 8 – Økonomi:

- a. *Budgetopfølgning for 2013 – (Bilag 8)*

Pouli Pedersen gennemgik bilaget. Alle har nu indbetalt.

b. *Oversigt over beholdninger pr. 31.12.2012 (Bilag 9)*

Leif Kristensen gennemgik bilaget.

Ad 9 – Eventuelt:

Næste møde er 21. august 2013
I øvrigt intet at bemærke.

Som referent:
Bodil Abildgaard