



Den 23. august 2016
Dokument nr.: 100021/16
Sagsbeh.: BAB/jf

Referat fra møde i Stifternes Kapitalforvaltning tirsdag den 23. august 2016 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, Jens Kirk, Ole Pagels, Jørgen Nielsen, Eli Hagerup, og Knud Erik Rasmussen (suppleant for Ebbe Balck Sørensen)

Fra sekretariatet

Aarhus Stift, Jette Madsen
Viborg og Aarhus Stifter, Pouli Pedersen
Viborg Stift, Bodil Abildgaard

Jyske Bank, Jan Andersen

Jyske Invest, Finn Beck
Nycredit, Claus Dalsgaard Jørgensen

Folkekirkeinfo, Bo Grünberger

Afbud fra

Ebbe Balck Sørensen.

Ad 1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Godkendt

Ad 2. Orienteringspunkt: Orientering fra formand og sekretariat.

Formanden orienterede om, at udbuddet er sendt afsted som aftalt, og der linkes op fra de andre stifter hjemmesider til Århus Stifts hjemmesiden.

Der er møder med Roskilde og Fyens Stifter om evt. ændringer af bekendtgørelsen. Andre stifter har ikke ønsket

Ad 3. Orienteringspunkt: Orientering fra administrator.

Finn Beck gennemgik overblikarket.

Han oplyste, at der a conto udloddes 0,9 % fra Stifternes Kapitaler 1 og 0,8 % fra Stifterens Kapitaler 2.

Erik Buch spurgte til strategien ved en rentestigning.

Claus Dalsgaard Jørgensen oplyste, at de forsøger at tage højde for det, og de gør noget. Kurstab kan ikke udelukkes ved store rentestigninger. Merrente ved en rentestigning kan gå lige op med et kurstab i løbet af porteføljens varighed.

Jan Andersen henviste til, at de forsøger at skabe bedst mulig afkast i det miljø, man er i. Timing er svær, og der vil kunne komme kurstab til en start ved rentestigning. Afkastet lige nu er højt i forhold til, hvad man stillede i udsigt for 12 måneder siden.

Finn Beck gennemgik kontaktbeholdningen.

Jan Andersen oplyste, at langt de fleste sammenlignelige kunder betaler negativ rente i dag.

Moms – Skat afventer en udtalelse fra Finanstilsynet.

Skattefrihed – er stifternes kapitaler skattefrie stadig? Finn Beck oplyste, at de konkluderer at reglerne ikke er ændrede, og derfor er der stadig ikke skat på udlodningen.

Skal der tilbageholdes skat. Finn Beck oplyste, at de har gravet i reglerne og investerer man kun i obligationer - herunder erhvervsobligationer – skal der ikke tilbageholdes til skat.

Formanden forespurgte, om der skal indhentes en ny forhåndsbesked.

Sekretariatet vil tage kontakt til Kirkeministeriet om skatteproblematikken.

Endelig henviste Finn Beck til den udsendte halvårsrapport.

Eli Hagerup forespurgte til omsætningshastigheden – og hvorfor den er så svingende?

Der undersøges og vendes tilbage til næste møde.

Aconto udlodning den 31. august med ca. 25 million svarende til 0,9 og 0,8 %.

Ad 4. Orienteringspunkt: Orientering fra kapitalforvaltere.

Jan Andersen, Jyske Bank, gennemgik bilag.

Renteprognose for den næste 12 måneder: 1,2 % ved uændret renteniveau, som er, hvad han regner med.

Claus Dalsgaard Jørgensen, Nykredit, gennemgik bilag.

Renteprognose for den næste 12 måneder: $\frac{3}{4}$ - 1 % ved uændret renteniveau.

Jan Andersen gjorde opmærksom på, at Nykredits tal har en måned mere med.

Ad 5. Beslutningspunkt: Investeringspolitik.

Forretningsudvalget indstiller at der ikke sker ændringer. Næste udbud er tæt på.
Ingen bemærkninger hertil

Ad 6. Beslutningspunkt: Eventuel flytning af kapitaler mellem kapitalforvalterne.

Forretningsudvalget indstiller status quo. Ingen bemærkninger hertil.

Pouli Pedersen gennemgik bilaget hertil.

Ad 7. Beslutningspunkt: Økonomi.

Pouli Pedersen gennemgik bilag.

Budgetopkrævning vil blive rundsendt til stifterne.

Beholdningsoversigt blev gennemgået

Ad 8. Eventuelt.

Intet at bemærke.

Planlægge møder i 2017. Der kommer forslag med ud til næste bestyrelsesmøde

23. august 2016
Som referent
Bodil Abildgaard