

Referat af møde afholdt den 13. januar 2011 i Århus Stift.

I mødet deltog: Asger Larsen (Århus Stift), Erik Breum (Haderslev Stift), Arthur T. Mønsted mødte under punkt 3 (Københavns Stift), Kirsten Vej Petersen (suppleant Roskilde Stift), Christen Østergaard (Viborg Stift), Eli Hagerup (Helsingør Stift) mødte under punkt 3, Bent Nielsen (Ribe Stift) og Erik Rasmussen (Lolland-Falsters Stift).

Rasmus Rasmussen (Fyens Stift) og Jørgen Nielsen (Aalborg Stift) havde meldt afbud

Derudover deltog: Anne Mette Gottlieb (Nykredit AM) mødte under punkt 3, Finn Beck (Jyske Invest), Jan Andersen samt Lars Elgaard (begge Jyske Bank ALM), Torben Dam (Deloitte), Jette Madsen og Leif Kristensen (Århus Stift) samt Pouli Pedersen og Bodil Abildgaard (Viborg Stift).

1. Beslutningspunkt: Godkendelse af dagsorden.

Godkendt.

2. Orienteringspunkt: Orientering fra formanden og sekretariatet.

Formanden vil gerne genoptage diskussionen om etik i investeringerne. Dette vil komme på næste gang og med et oplæg. Torben Dam vil komme med oplæg.

3. Orienteringspunkt: Orientering fra Jyske Invest, Jyske Bank og Nykredit om opstart af den fælles kapitalforvaltning pr. 1. november 2010.

Finn Beck oplyste at efter et langt tilløb er projektet kommet fornuftigt i gang, og udfordringerne er blevet løst hen ad vejen. Der har ikke været større udfordringer end normalt, og de er blevet løst. Lars Elgaard oplyste, at opstarten har været med overtagelse af obligationsbeholdninger. Der er solgt en del inden opstart på grund af spredningsreglerne i Investeringsforeningen og obligationstypen. Følsomheden skulle også tilpasses mandatet. Der er blevet købt mellemlange realkreditobligationer og også statsobligationer og længere løbende 4 % obligationer. De ser fremadrettet et let stigende renteniveau og god værdi i mellemlange realkredit obligationer – Afkastet har været i underkanten af det forventede bl.a. på grund af et stigende renteniveau.

Jan Andersen oplyste at afdelingerne er blevet vel modtaget og overførsler er forløbet fint. De deltagende stiftskasserer er enig heri.

Anne Mette Gottlieb oplyste at opstarten har været med de sædvanlige udfordringer og forløbet stort set fornuftigt.

Erik Breum efterlyste materiale fra Nykredit.

Anne Mette Gottlieb oplyste, at hun har sendt en mail om afkastforventning og fremlagde materiale her i mødet og gennemgik dette herunder de fremadrettede forventninger.

Lars Elgaard oplyste, at Jyske Banks forventning ligner Nykredits; men er dog lidt mere negativ. Materiale blev omdelt og gennemgået. Han oplyste at de har en lidt mere aktiv holdning til styring af rentefølsomheden i perioden.

Torben Dam efterlyste en procedure for fremsendelse af materiale. Bestyrelsen tilsluttede sig, at materiale kan eftersendes.

Erik Breum efterlyste en større rente som loves af visse pengeinstitutter. Jyske Bank oplyste at dette bl.a. har noget med sikkerhed at gøre.

Formand Asger Larsen forespurgte til formen.

Der var enighed om at materiale skal komme ud i forvejen efterfulgt af en mundtlig forklaring. Det blev foreslået at begge kommer med et oplæg og en individuel rapportering.

Der vil komme en kvartalsvis afrapportering til bestyrelsen. Bestyrelsen vil se tiden an med afrapporteringernes form.

4. Beslutningspunkt: Investeringspolitik, herunder:

a. afkastforventninger fra Jyske Bank og Nykredit (ej modtaget fra Nykredit)

Se under punkt 3.

b. oplæg fra kapitalforvaltere til stiftsrådene om fastsættelse af a'contorenten for 2012.

Der var enighed om at 3 % vil være et godt pejlemærke på denne del af beholdningen. Administrator vil vende tilbage med en udmelding. Derefter vil sekretariatet skrive ud til stiftsrådene om dette hurtigt muligt.

Det blev aftalt at der vil blive udarbejdet en lille "ordbog" og lavet et oplæg om begreberne m.v. i den finansielle sektor. Et oplæg vil tage ca. 2 timer og vil blive lagt ind i et af de ordinære møder. Deloitte og Jyske Bank vil udarbejde oplægget. Dette tages på til augustmødet.

5. Beslutningspunkt: Revision af vedtægter – (vores oplæg vedhæftes)

Jette Madsen gennemgik udkastet.

Der var enkelte bemærkninger, som vil blive i indskrevet.

Kontantbeholdning til de enkelte stifter blev foreslået af Chresten Østergaard.

Chresten Østergaard ønskede, at der blev holdt øje med omkostninger ved at skaffe tilstrækkelige likviditet.

Tilføjelser sættes ind og sendes på ny til bestyrelsen. Når bestyrelsen har sagt "ja" sendes det af sekretariatet til stifterne.

6. Beslutningspunkt: Økonomi

a. foreløbigt regnskab for 2010 (vedhæftes)

Nyt regnskab blev omdelt og gennemgået og godkendt og underskrives sammen med referatet. Det vil blive sendt ud med referatet.

Erik Breum efterlyste skriftlige bemærkninger. Disse vil blive eftersendt.

b. godkendelse af budget for 2011 (vedhæftes)

Nyt budget blev omdelt og godkendt og vil blive sendt ud med referatet. Stifterne vil blive omkrævet beløb forholdsmæssigt.

c. likviditetsstyring, jfr. notat og indstilling fra sekretariatet (vedhæftes)

Leif Kristensen gennemgik det udsendte papir herunder etableringen af beholdningen på 10 millioner.

Der bør i stifterne laves likviditetsbudgetter.

Der vil komme et oplæg til at minimere disse uhensigtsmæssigheder.

