

LÆGERNES PENSIONSNYT



LÆGERNES
PENSIONSKASSE



SIDE 2

PENSIONSKASSEN TILBYDER STØTTE TIL MEDLEMMER, DER RAMMES AF SYGDOM

Pensionskassen har indledt et samarbejde med Falck Healthcare. Formålet er at hjælpe medlemmer, der rammes af sygdom, med at bevare tilknytningen til arbejdsmarkedet.



SIDE 8

PENSIONSKASSEN ARBEJDER VIDERE MED ETIKKEN

Nye krav og forventninger, der hele tiden ændrer sig, gør, at pensionskassen til stadighed arbejder med sin investeringspolitik og håndteringen af socialt ansvarlige investeringer. På generalforsamlingen vil bestyrelsen redegøre for sine overvejelser og initiativer på området.



SIDE 10

FRA MARKEDSAFKAST TIL KONTORENTE

Hvordan er sammenhængen mellem medlemmernes opsparede formue, pensionskassens egenkapital, årets afkast og de kontorente, der tilskrives medlemmernes formue? Det kan du læse mere om her i bladet.

APRIL 2009

SIDE 4

LÆGER OG INVALIDITET

SIDE 5

HAR DU DEN RIGTIGE PENSIONSORDNING?

SIDE 6

GENERALFORSAMLING 2009

SIDE 9

SÆT FLASKEN PÅ HYLDEN

SIDE 12

UDSIGT TIL LAVERE PENSION

SIDE 13

LAVERE EGENKAPITAL GIVER LAVERE PENSIONISTTILLÆG

SIDE 14

ORIENTERING OM »ÅRSRAPPORT 2008«

SIDE 18

HVAD BETYDER FINANSKRISEN FOR LÆGERNES PENSIONSBANK?

WWW.LPK.DK

PENSIONS KASSEN TILBYDER STØTTE TIL MEDLEMMER, DER RAMMES AF SYGDOM

Et pilotprojekt i samarbejde med Falck Healthcare skal hjælpe medlemmer, der rammes af sygdom, med at fastholde tilknytningen til arbejdsmarkedet.

Blandt de medlemmer, der søger invalidepension, er der ofte nogle, hvor pensionskassens bestyrelse finder, at de kunne hjælpes bedre, end det indtil nu har været muligt. Pensionskassen har derfor besluttet at bidrage med at stille hjælp til rådighed og har derfor undersøgt mulighederne for at kunne yde en

sådan hjælp. Valget er indtil videre faldet på Falck Healthcare. Der er tale om en forsøgsordning, som vil blive evalueret om et års tid.

Pensionskassen har i øvrigt netop gennemført en større undersøgelse af årsagerne til invaliditet, se artiklen »Læger og invaliditet« her i bladet.

HVAD KAN FALCK HEALTHCARE TILBYDE?

Indsatsen fra Falck Healthcare skal ses som et supplement til det eksisterende behandlingssystem. Konceptets styrke er den tværfaglige tilgang, hvor medlemmerne bliver tilbudt assistance af et team, der består af

sygeplejersker, arbejdsmedicinere/ socialmedicinere, socialrådgivere, psykologer mv.

Pensionskassens lægekonsulent, som i dag tager stilling til invalideansøgningerne fra medlemmerne, vil fremover også tage stilling til, om medlemmerne kan have gavn af at deltage i et Falck Healthcare-forløb. Deltagelse i projektet kræver medlemmernes samtykke og aktive deltagelse. Der kan desuden være tilfælde, hvor det er vanskeligt at få medlemmets situation belyst godt nok til, at det kan afgøres, om medlemmet er berettiget til invalidepension. I sådanne tilfælde kan et forløb hos Falck Healthcare bidrage til en afklaring heraf.

SÅDAN ER FORLØBET BYGGET OP

Selve forløbet hos Falck Healthcare består af en vurderingsfase og en indsatsfase.

I vurderingsfasen foretager det samlede team en vurdering af medlemmets helbredsmæssige og erhvervsmæssige situation. De forskellige faggrupper har i den forbindelse forskellige funktioner:

Sygeplejersken samarbejder fx med medlemmets praktiserende læge, indhenter journalmateriale, inddrager familie og netværk og har i øvrigt den koordinerende rolle i teamet. *Arbejdsmedicineren/socialmedicineren* vurderer løbende medlemmets helbredsmæssige situation og nuværende og fremtidige arbejdsevne. *Socialrådgiveren* samarbejder med medlemmets arbejdsplads, undersøger alternative jobmuligheder, samarbejder med kommunen mv. *Psykologen* igangsætter et samtaleforløb, hvis der er behov for dette.

Vurderingsfasen, som forløber over 4 uger, afsluttes med en samlet

rapport, der beskriver medlemmets situation. Teamet udarbejder på grundlag heraf en »skræddersyet« indsatsplan.

SELVE INDSATSEN

I indsatsfasen arbejdes der målrettet med de aktiviteter, der skal til for at hjælpe medlemmet med at fastholde tilknytningen til arbejdsmarkedet. Aktiviteterne kan være mange, fx fysioterapi, behandling hos kiropraktor, vejledning hos diætist, psykologsamtaler, samtaler med arbejdsmediciner/socialmediciner, henvisning til speciallæger eller andet.

Falck Healthcare samarbejder med forskellige speciallæger og har desuden sine egne sundhedsklinikker.

En indsatsfase vil normalt løbe over 3 måneder, men kan forlænges, hvis der er behov for det. Hvis forløbet forlænges, vil medlemmet stadig blive serviceret af det tværfaglige team, og indsatsplanen justeres løbende gennem hele perioden.

EN GEVINST FOR ALLE PARTER

Pensionskassen håber, at medlemmerne først og fremmest vil opleve, at de bliver støttet i en svær situation. Med hjælp fra eksperter med forskellig faglig baggrund vil flere af pensionskassens medlemmer få mulighed for at styrke tilknytningen til arbejdsmarkedet. Som en sidegevinst vil pensionskassen kunne begrænse udgifterne til invalidepension, hvilket i sidste ende vil komme alle medlemmer i pensionskassen til gode. ■

LÆGER OG INVALIDITET

Pensionskassen har undersøgt årsagerne til invaliditet blandt medlemmerne i perioden 1997 - 2007.

I den periode, undersøgelsen dækker, blev 802 læger invalidepensioneret. Formålet med undersøgelsen har været at belyse hvilke sygdomme, der ligger bag invalidepensioneringer i pensionskassen.

HVAD ER DE HYPPIGSTE DIAGNOSER?

Psykiske lidelser er langt den hyppigste hoveddiagnose for begge køn. Derefter følger for mændenes vedkommende kredsløbssygdomme, som udgør den absolut største forskel i invaliditetsårsager mellem mænd og kvinder. Svulster er næsthypigste hoveddiagnose for kvinder og tredje hyppigste for mænd. For kvinder kommer sygdomme i bevægeapparatet på tredjepladsen. Hvad øvrige invaliditetsårsager angår, er der ikke stor forskel mellem de to køn.

I forhold til hele den erhvervsaktive befolkning bliver læger oftere inva-

lide pga. psykiske lidelser, mens hele den erhvervsaktive befolkning oftere end læger bliver invalide af sygdomme i bevægeapparatet (se skema).

PSYKISKE LIDELSER

Depression er den psykiske lidelse, der hyppigst er årsag til invalidepensionering for begge køn. Alkoholmisbrug er næsthypigste diagnose blandt mænd, mens det for kvinder er angst og belastningsreaktioner. For begge køn er skizofreni/psykoser tredje hyppigste diagnose. Langt de fleste med en bidiagnose under psykiske lidelser har også hoveddiagnose i den gruppe. Af alle invalidepensioneringer indgår alkohol- eller medicinmisbrug som hoved- eller bidiagnose for 5,5 pct. af kvinderne og 11,8 pct. af mændene.

REAKTIVERING OG DØDSFALD

I 1997 - 2007 ophørte 164 medlemmer, der havde fået bevilget

invalidepension, med at hæve pensionen og betragtes derfor som reaktiverede. Af disse genoptog 152 indbetalingerne til pensionskassen.

De fleste dødsfald blandt invalidepensionister ses i diagnosegruppen svulster.

ALDER VED INVALIDEPENSIONERING

Inden for alle hoveddiagnoser er kvinder i gennemsnit næsten 5 år yngre end mænd, når de invalidepensioneres. Bemærk dog, at der er flest kvindelige læger i de yngre aldersgrupper. Af begge køn invalidepensioneres flest i aldersgruppen 55-59 år.

Du kan finde mere om undersøgelsen på www.lpk.dk. ■

PENSIONS-KASSEN OG BANKEN HOLDER LUKKET 22. MAJ OG 26.-27. MAJ

Både Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionsbank holder lukket fredag den 22. maj pga. Kristi Himmelfartsdag.

Desuden holder pensionskassen og banken lukket tirsdag den 26. maj og onsdag den 27. maj på grund af internatmøde for medarbejderne.

Ellers har vi åbent mandag-torsdag kl. 10-16 og fredag kl. 10-15. ■

SÅ MEGET MÅ DU INDBETALE PÅ DINE PRIVATE PENSIONS-ORDNINGER I 2009

I 2009 er de nye maksimumsatser for indbetaling på private pensionsordninger følgende:

Kapitalpension: 46.000 kr.
Ratepension (opfyldning): 46.000 kr.
Ophørs pension (§ 15 a) 2.507.900 kr. ■

VIL DU VIDE MERE?

Pensionskassen og banken har en række pjecer, der fortæller detaljeret om de forskellige pensionstyper og om bankens produkter.

På vores hjemmeside, www.lpk.dk, kan du hente pjecerne i pdf-format eller bestille dem i papirform via en formular.

Hvis du har spørgsmål, er du altid velkommen til at ringe til os på telefon 33 12 21 41, mandag-torsdag kl. 10-16, fredag kl. 10-15, eller sende os en e-mail på lpk@lpk.dk. ■

HAR DU DEN RIGTIGE PENSIONSORDNING?

Der er to forskellige pensionsordninger i Lægernes Pensionskasse - og det er vigtigt, at du har den ordning, som passer bedst til dig og din familie.

Som medlem af Lægernes Pensionskasse kan du vælge mellem to forskellige pensionsordninger - men har du valgt den rigtige ordning? Måske har din situation ændret sig, siden du blev optaget i pensionskassen. På pensionsoversigten, som vi sender dig hvert år, kan du se, hvilken ordning du har. De nye pensionsoversigter er netop blevet sendt ud. Du kan også se dine pensionsforhold på www.lpk.dk. Tjek, at du har den ordning, der passer bedst for dig og dine nærmeste. Og ring til os, hvis du er i tvivl.

HER ER PENSIONS-KASSENS TO ORDNINGER:

- Pensionsordning 1 med livsvarig ægtefælle- og samleverpension
- Pensionsordning 2 uden ægtefælle- eller samleverpension, men med en engangsydelse, der bliver udbetalt til dine nærmeste pårørende ved din død.

Pensionsordning 1 er primært tiltænkt gifte eller samlevende medlemmer. Der gælder bestemte regler for, hvem der kan få udbetalt samleverpension. Pensionsordning 2 har man typisk, hvis man er enlig, eller hvis man vil styrke sin egen dækning ved invaliditet og ved alderspensionering. Så du kan godt vælge denne ordning, selvom du er gift eller samlevende. Det vil være relevant, hvis du mener, at engangsydelsen ved død er tilstrækkelig til at sikre dine efterladte økonomisk i tilfælde af din død, eller hvis betingelserne for udbetaling af samleverpension ikke er opfyldt. Engangsydelsen udbetales ved død før 67 år og før alderspensionering.

HVIS DU VIL SKIFTE PENSIONSORDNING

Hvis du vil skifte pensionsordning, skal du sende nye, tilfredsstillende helbredsoplysninger til pensionskassen. I særlige tilfælde kan du dog skifte ordning uden at indsende helbredsoplysninger; det kan du fx, når du bliver gift. Skiftet skal ske inden et halvt år efter brylluppet. Efter at du er fyldt 54 år, kan du ikke længere skifte ordning. Læs mere i pjecerne »Vær opmærksom på valg af pensionsordning« og »Hvem får ugiftesum og engangsydelse ved død?«, som du kan hente på vores hjemmeside, www.lpk.dk. ■

FORDELING AF DIAGNOSER FOR DEN ERHVERVS-AKTIVE BEFOLKNING HHV. MEDLEMMER AF LÆGERNES PENSIONS-KASSE, PCT.

Diagnose	Erhvervsaktiv befolkning 2001-2006 ¹⁾		Lægernes Pensionskasse 1997-2007 ²⁾	
	Kvinder	Mænd	Kvinder	Mænd
Psykiske lidelser (inkl. misbrug)	26,7	27,3	41,9	32,5
Svulster	10,9	8,9	18,1	14,6
Kredsløb	6,8	14,8	5,5	22,6
Bevægeapparat	31,0	21,8	12,3	9,8
Nervesystem	7,2	7,3	8,7	7,9
Læsioner	5,4	6,2	5,2	3,5
Øvrige sygdomme	12,0	13,7	8,4	9,1
Alle årsager	100,0	100,0	100,0	100,0

1) Førtidspensionisttilkendelser for den erhvervsaktive befolkning. Kilde: Videncenter for Helbred og Forsikring.
2) Invalidepensionisttilkendelser i Lægernes Pensionskasse. I undersøgelsesperioden indgår 217.107 personår.

GENERALFORSAMLING 2009

Pensionskassen afholder generalforsamling fredag den 24. april 2009 kl. 16.45 i Aalborg, Hotel Hvide Hus.

Generalforsamlingen består i år af 77 delegerede, som er valgt blandt pensionskassens medlemmer.

Ethvert medlem af pensionskassen har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet, men kun de delegerede har stemmeret. Et medlem, der ikke er delegeret, og som ønsker at møde på generalforsamlingen, skal meddele det til pensionskassen senest fem dage før generalforsamlingen, dvs. senest den 19. april 2009.

DAGSORDEN OG FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGEN

- a. Bestyrelsens beretning om pensionskassens virksomhed i det forløbne år
- b. Fremlæggelse af det af revision, bestyrelse og direktion underskrevne årsregnskab til godkendelse
- c. Fastsættelse af medlemsbidrag
- d. Forslag fra bestyrelsen, delegerede eller medlemmer
- e. Valg af bestyrelse
- f. Valg af revisorer
- g. Eventuelt.

Under punkt d. vil følgende forslag blive behandlet. Forslag 1 - 8 og forslag 10 er alle fra bestyrelsen. Forslag 9 er fra Egon Juul-Andersen (delegeret):

1: Ændring af vedtægten som følge af ændrede vedtægter i Lægeforeningen

Som følge af ændringer i Lægeforeningens vedtægter foreslår bestyrelsen to konsekvensændringer i pensionskassens vedtægter, så de bliver i overensstemmelse med Lægeforeningens vedtægter.

2: Forslag til forretningsordenen for afholdelse af generalforsamling samt hjemmel hertil i vedtægten

Bestyrelsen foreslår, at generalforsamlingen vedtager en foreslået forretningsorden for pensionskassens generalforsamling for så vidt muligt at sikre, at generalforsamlingen får et hensigtsmæssigt forløb.

3: Ændring som følge af inkonsekvens mellem vedtægt og regulativ vedrørende tidspunktet for hvornår pensionskassen skal have modtaget kandidatlisterne ved valg af delegerede til generalforsamlingen og ændring af dette tidspunkt

Bestyrelsen foreslår, at vedtægterne og valgregulativet ændres, så der begge steder står, at kandidatlisterne skal være modtaget i pensionskassen senest den sidste hverdag inden den 31. december.

4: Forslag om, at den seneste aldersgrænse for udbetaling af alderspension med virkning fra den 1. januar 2010 hæves fra 70 år til 75 år i pensionsregulativet

Bestyrelsens forslag ligger i forlængelse af et ønske fra medlemmerne om, at grænsen for første udbetaling af alderspensionen bliver ændret til 75 år og i forlængelse af, at der i januar 2007 trådte en ny lov i kraft, hvorefter bl.a. læger kan søge om at fortsætte deres selvstændige faglige virksomhed helt eller delvist indtil det fyldte 75. år.

5: Forslag om at tilføje adgang i pensionsregulativet til at indbringe en ankenævnsafgørelse for voldgift

Medlemmer kan efter nærmere regler klage til Ankenævnet for Forsikring over afgørelser truffet af pensionskassen. Bestyrelsen foreslår, at der gives medlemmerne mulighed for at få behandlet ankenævnets afgørelser ved en voldgift.

6: Ændring af vedtægten som følge af nye regler om revisionsudvalg i finansielle virksomheder

Ifølge nye regler fra Finanstilsynet skal der etableres revisionsudvalg for både pensionskassen og banken. Medlemmerne af revisionsudvalget skal være bestyrelsesmedlemmer i den virksomhed, der etablerer udvalget. Bestyrelsen kan også beslutte, at den i sin helhed udgør revisionsudvalget. Mindst ét medlem af revisionsudvalget skal både være uafhængigt af pensionskassen og den finansielle virksomhed og have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision. Dette



krav er ikke opfyldt i vedtægten, der gælder fra generalforsamlingen 2009 og frem. Bestyrelsen foreslår derfor, at vedtægten ændres, så kravene til bestyrelsens sammensætning bliver opfyldt.

7: Ændring af pensionsregulativet med henblik på delegation af beføjelser fra bestyrelsen til administrationen

Bestyrelsen foreslår, at bemyndigelser på flere områder af administrativ karakter overføres fra bestyrelsen til pensionskassens administration. Der sker ingen ændringer på de områder, der direkte vedrører forretningsgrundlaget. Her har bestyrelsen fortsat bemyndigelsen.

8: Indførelse af mulighed for, at ikke blot fremtidige, men også allerede indbetalte bidrag kan indbetales til betinget grundlag, hvis det besluttet af det enkelte medlem

Fra 2007 har bestyrelsen haft mulighed for at fastsætte regler, således at overenskomstparterne eller det enkelte medlem kunne

fravælge det garanterede grundlag for fremtidige bidrag og i stedet indbetale bidraget på en ordning med betinget grundlag. Bestyrelsen foreslår, at denne mulighed for det enkelte medlem udvides til også at kunne omfatte allerede indbetalte bidrag. Pensionskassen har ikke tidligere anset det for fordelagtigt for det enkelte medlem at vælge betinget grundlag og har derfor hidtil ikke åbnet for dette valg. Finanskrisen i 2007-08 har ændret på det forhold, så det nu må anses for fordelagtigt for mange medlemmer at vælge betinget grundlag, både for fremtidige og for allerede indbetalte bidrag. Hvis generalforsamlingen vedtager forslaget, vil pensionskassen så hurtigt som muligt tilbyde og anbefale medlemmerne et sådant omvalg.

9: Forslag om, at pensionskassens samarbejde med Falck Healthcare behandles på generalforsamlingen

Med virkning fra 2009 er der indgået en aftale med Falck Healthcare om bistand til pensionskassens medlemmer. Der er tale om en for-

søgsordning, som vil blive evalueret om et års tid. Formålet med at henviser medlemmer til Falck Healthcare er at hjælpe medlemmerne til at fastholde tilknytningen til arbejdsmarkedet. Der kan desuden være tilfælde, hvor det er vanskeligt at få medlemmets situation belyst godt nok til, at det kan afgøres, om medlemmet er berettiget til invalidepension. I sådanne tilfælde kan et forløb hos Falck Healthcare bidrage til en afklaring heraf.

10: Forslag til generel bemyndigelse

Det findes praktisk, at bestyrelsen er bemyndiget til at foretage ændringer uden reel betydning samt ændringer, som Finanstilsynet eller Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte forlange, uden at disse først skal forelægges generalforsamlingen.

De fuldstændige forslag, som indeholder de tekniske ændringer i vedtægt og pensionsregulativ, samt »Årsrapport 2008« i sit fulde omfang kan rekvireres i pensionskassen eller læses på pensionskassens hjemmeside www.lpk.dk. ■

PENSIONS KASSEN ARBEJDER VIDERE MED ETIKKEN

På generalforsamlingen vil bestyrelsen give en status på arbejdet med socialt ansvarlige investeringer og fremlægge de seneste initiativer og nyeste overvejelser.



Nye krav og forventninger, der hele tider ændrer sig, gør, at pensionskassen til stadighed arbejder med og har fokus på sin investeringspolitik og håndteringen af socialt ansvarlige investeringer. Pensionskassen tager arbejdet med etiske og socialt ansvarlige investeringer meget seriøst og forholder sig løbende til nye standarder og ændringer i god praksis inden for området. Pensionskassens medlemmer har løbende diskuteret problemstillingerne. Det sker blandt andet på den årlige generalforsamling, og også i år vil pensionskassens daglige ledelse og bestyrelse fremlægge de nyeste initiativer og sine overvejelser for generalforsamlingen. Og ingen der har fulgt den åbne debat, der har været på de seneste mange

generalforsamlinger, kan være i tvivl om, at der er tale om komplekse problemstillinger, der indeholder en række etiske dilemmaer og samtidig også kan have vidtrækkende økonomiske konsekvenser.

GRUNDIGT ARBEJDE MED ETIK OG INVESTERINGER

I efteråret 2008 har pensionskassen derfor iværksat en række grundige analyser, der skal kaste yderligere lys over problemstillingerne på området. Dette for at sikre, at beslutninger om nogle meget væsentlige etiske dilemmaer og vigtige økonomiske konsekvenser træffes på det bedst mulige grundlag. Konkret har det betydet, at pensionskassen blandt andet har arbejdet med følgende:

- Mulighederne for at udøve og indarbejde retningslinjer for aktivt ejerskab
- Anvendelse af FN's principper inden for menneske- og arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption (Global Compact)
- Forbedring af mulighederne for screening af investeringer
- Forberedelse af tilslutning til FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI).

Nogle af disse initiativer vil pensionskassen kunne indarbejde på egen hånd, mens andre vil kræve betydeligt samarbejde og koordinering af indsatsen med eksempelvis andre investorer, konsulenter eller eksperter på de forskellige områder.

INVESTERINGER I OVERENSSTEMMELSE MED MEDLEMMERNES ØNSKER OG LOVKRAV

Initiativerne er i overensstemmelse med den linje, der blev lagt på generalforsamlingen i april 2008. Som følge af den måde, som pensionskassens formueforvaltning er tilrettelagt på, vil det tage relativ lang tid at gennemføre disse forandringer, men bestyrelsen vil følge linjen konsekvent og løbende orientere generalforsamlingen om resultaterne.

Initiativerne skal ses i fortsættelse af det arbejde med socialt ansvarlige investeringer, som allerede pågår. Pensionskassen bestræber sig allerede i dag på at investere i virksomheder, der:

- Løbende bestræber sig på at overholde grundlæggende menneskerettigheder
- Løbende bestræber sig på at overholde ILO's konventioner om bl.a.
 - a. Børnearbejde
 - b. Tvangsarbejde
 - c. Diskrimination
 - d. Foreningsfrihed
- Opfører sig etisk og miljømæssigt forsvarligt.

På samme vis arbejder pensionskassen hele tiden for, at investeringer foretages under hensyn til:

- Danmarks officielle politik over for konkrete lande og selskaber
- De krav, som anerkendte internationale organisationer har vedtaget, og som er tiltrådt af Danmark
- Gældende lovgivning og udvikling i god praksis mv.

ÅBENHED OM INVESTERINGER

Pensionskassen lægger vægt på åbenhed og gennemsigtighed, og herunder at medlemmerne og øvrige interessenter er velinformerede om pensionskassens praksis på investeringsområdet. Det betyder blandt andet, at:

- Pensionskassen offentliggør sine investeringer på hjemmesiden
- Investeringer foretages efter retningslinjer, som pensionskassens bestyrelse hvert år præsenterer på generalforsamlingen. Retningslinjerne er også tilgængelige på pensionskassens hjemmeside.

ANSVARLIGHED OG DILEMMAER

Pensionskassen er opmærksom på de forventninger, omverdenen har, men det må også erkendes, at der er tale om ofte yderst komplekse problemstillinger, som uundgåeligt vil indeholde dilemmaer. De beslutninger, der træffes vedrørende rammerne for investeringspolitikken, vil have indflydelse på den måde, pensionskassen kan investere medlemmernes pensionsopsparinger og dermed også afkastet på medlemmernes opsparing. Og der er samtidig en række lovgivningsmæssige krav at tage hensyn til. Først og fremmest er vi pålagt at arbejde for, at pensionskassen altid søger at opnå det bedst mulige investeringsafkast. ■

SÆT FLASKEN PÅ HYLDEN

En lovændring i 1999 betød, at Lægernes Pensionskasse fik mulighed for at tilbyde sine medlemmer et skattefrit tilskud til afvænnning for alkoholmisbrug. Tilskuddet skal ikke senere betales tilbage.

Pensionskassen behandler ansøgninger om tilskud *fortroligt*, og hele sagsbehandlingen foregår i pensionskassens eget regi. Samtidig er de betingelser, medlemmerne skal opfylde for at opnå et skattefrit tilskud, relativt simple og ubureaukratiske. Det sikrer en hurtig behandling af hver ansøgning.

For at få tilskuddet skal du have en skriftlig lægeerklæring om, at du har behov for afvænnning. Desuden skal pensionskassens lægekonsulent vurdere, at behandlingen med stor sandsynlighed vil gøre dig rask eller forhindre dig i at blive invalid.

Pensionskassen stiller *ikke krav til behandlingsformen*, fordi der på alkoholområdet bruges en række forskellige anerkendte behandlingsmetoder, ofte i kombination. Behandlingsformen fastlægges i hvert tilfælde ud fra medlemmets individuelle behov. Det tilskud, pensionskassen kan give, kan dog maksimalt udgøre et beløb, der svarer til udgiften til en såkaldt Minnesota-kur.

Ordningen omfatter principielt alle pensionskassens medlemmer, men retter sig først og fremmest mod medlemmer, der står over for at søge invalidepension, eller medlemmer der allerede får invalidepension. ■

SKATTEREFORM OG PENSIONSOPSPARING

Regeringens nye skattereform »Forårspakke 2.0 - Vækst, klima, lavere skat« får også betydning for pensionsområdet. Vi følger op på skattereformens konsekvenser i relation til pensionsopsparing i et kommende nummer af Lægernes Pensionsnyt.

FRA MARKEDSAFKAST TIL KONTORENTE

Medlemmernes opsparede formue, egenkapitalen, årets afkast og kontorenten hænger sammen – men hvordan?

I 2008 har pensionskassen haft et afkast på -8,0 pct. før pensionsafkastskat og -6,9 pct. efter pensionsafkastskat. Medlemmernes kontorente har været mellem 3 pct. og 5,5 pct. Det vil sige, at medlemmerne har fået en større forrentning af deres formue, end pensionskassens afkast har kunnet levere. I stedet er pengene til forrentning af medlemmernes formue hentet fra pensionskassens egenkapital. Det betyder, at egenkapitalen i løbet af 2008 er faldet med 3,4 mia.kr. og udgør 5,8 mia. kr. ultimo 2008.

BÅDE MEDLEMMERNES FORMUE OG EGENKAPITALEN SKAL FORRENTES

Pensionskassens formue kan opdeles i

1. pensionshensættelser til medlemmernes pension
2. egenkapital.

Begge dele skal hvert år forrentes. Formuen er investeret i investeringsaktiver og afdækningsaktiver. Investeringsaktiverne er investeret med henblik på at opnå et højt og inflations sikret afkast set over en årrække.

Afdækningsaktiverne er investeret med henblik på først og fremmest at sikre opfyldelsen af de ydelsesgarantier, der er på pensionskassens ordninger oprettet før 1. juli 1999.

Pensionskassens samlede afkast (markedsafkast) – positivt eller negativt – består af summen af afkastet af investeringsaktiverne og afkastet af afdækningsaktiverne.

For at fordele afkastet retfærdigt på pensionshensættelserne og på egenkapitalen er pensionsordningerne i afdeling LP og LPUA opdelt på i alt 10 kontorentegrupper.

Af de 10 kontorentegrupper er 4 med ydelsesgaranti og 6 med betingede garantier. I Lægernes Pensionsnyt fra april 2008 kan du læse mere om kontorentegrupper og de to typer garantier.

FRA MARKEDSAFKAST TIL KONTORENTE

De 4 kontorentegrupper med ydelsesgaranti får afkastet af afdækningsaktiverne og desuden andel af afkastet af investerings-

aktiverne, hvis værdien af pensionshensættelserne er større end værdien af afdækningsaktiverne. Resten af afkastet af investeringsaktiverne fordeles til de 6 kontorentegrupper med betingede garantier.

Hver kontorentegruppe afleverer en del af sit afkast til egenkapitalen. Hvis egenkapitalen fx udgør 20 pct. af pensionshensættelserne, afleverer hver kontorentegruppe 20 pct. af sit afkast til egenkapitalen plus et risikotillæg. Risikotillægget udgjorde 3,75 pct. i 2008. Egenkapitalen får risikotillægget som en ekstra forrentning som betaling for, at den stiller kapital til rådighed. Hvis afkastet ikke er stort nok til at give egenkapitalen sin forrentning inkl. risikotillæg, opbygges der en skyggekonto med det beløb, som egenkapitalen har til gode. Så i de år, hvor der er afkast nok, får egenkapitalen ud over forrentning og risikotillæg også afdrag på sit eventuelle tilgodehavende.

Egenkapitalen får som nævnt kun sin forrentning, hvis der råd til det. Hvis afkastet har været negativt (som i 2008), eller hvis der sker eks-

tra hensættelser for at sikre medlemmernes pension, fx på grund af udgifter til pension som følge af længere levetid (som i 2008) eller et lavt renteniveau, afleverer egenkapitalen midler til pensionshensættelserne.

I de år, hvor afkastet er dårligt, vil den kontorente, som medlemmerne får, være større end markedsafkastet, og de år, hvor afkastet er godt, vil kontorenten være lavere end markedsafkastet.

I 2008 har egenkapitalen betalt til medlemmernes kontorente. Egenkapitalen har dermed ikke kunnet få sin forrentning i 2008. Derfor er egenkapitalens tilgodehavende vokset markant i 2008 og udgør ultimo 2008 4,7 mia. kr.

Selvom pensionskassens egenkapital er blevet mindre i 2008, er egenkapitalen stadig stor og udgør ca. 14 pct. af pensionshensættelserne. Egenkapitalen skal sikre, at pensionskassen er solvent og kan udbetale de pensioner, der er lovet medlemmerne. Egenkapitalen er nu noget under det ønskede niveau og vil om muligt blive genopbygget i de kommende år til et niveau omkring de 20 pct. ■



UDSIGT TIL LAVERE PENSION

Finanskrisen har medført forventninger om en lavere kontorente fremover. Det reducerer pensionsprognosen for medlemmer med en garanteret pensionsordning.



GARANTERET GRUNDLAG

For medlemmer optaget før 1. juli 1999 indbetales pensionsbidraget til en ordning med garanteret grundlag. »Garanteret grundlag« betyder, at pensionstilsagnet ikke kan nedsættes. En del af pensions-tilsagnet er dog omfattet af det betingede grundlag, idet stigninger i pensionsbidrag og bonus tilskrevet siden 2000 indbetales på det betingede grundlag.

BETINGET GRUNDLAG

For medlemmer, der er optaget 1. juli 1999 eller senere, indbetales pensionsbidraget til en ordning med betinget grundlag. Ved »betinget grundlag« forstås, at pensionstilsagnet kan nedsættes, hvis renteniveauet varigt falder til et lavt niveau i en længere periode, eller hvis medlemmerne (i gennemsnit) lever længere end forudsat af pensionskassen.

Forventningerne til den fremtidige kontorente for de garanterede pensionsordninger er sat betydeligt ned i forhold til 2008. Det medfører et væsentligt fald i prognosen for alderspensionen. Jo flere år til pensioneringen, des større vil faldet i prognosetallet være for det enkelte medlem. Der kan være tale om et fald på op mod 30 pct. for de yngste medlemmer med garanterede ordninger. Kun medlemmer, der er indtrådt i pensionskassen før 1. juli 1999, har ordninger, der er garanterede.

Samlet set vil prognoserne for alderspensionen vise lavere tal for medlemmer, der er indtrådt

i pensionskassen før 1. juli 1999, og stort set uændrede tal for medlemmer, der er indtrådt fra 1. juli 1999 og dermed alene har ordninger med betingede garantier. Prognoserne fremgår af pensionsoversigterne for 2009, som er sendt ud til medlemmerne.

INGEN FORRENTNING UD OVER GRUNDLAGSRENTEN

Finanskrisen har medført en reduktion af pensionskassens kapitalgrundlag, som betyder, at de garanterede ordninger formentlig ikke har udsigt til, at kontorenten nogensinde vil komme til at overstige den grundlagsrente, som ligger til grund for beregningerne

af pensionstilsagnetenes størrelse. Grundlagsrenten i de garanterede ordninger er på mellem 3 og 4 pct. – afhængig af medlemmets optagelsestidspunkt.

FORSKEL PÅ GARANTEREDE OG BETINGEDE ORDNINGER

Forvaltning af garanterede pensionsordninger kræver et betydeligt kapitalgrundlag og en investeringsstrategi, som varigt vil skulle fokusere på at opfylde garantiene. Formueforvaltningen er så at sige fastlåst i formentlig al fremtid, da de garanterede ordninger er nødt til at have den bagvedliggende formue investeret i obligationer og forsikringer mod rentefald.

Pensionsordninger baseret på et betinget grundlag kræver ikke samme kapitalstyrke og tillader en investeringsstrategi, som er mindre restriktiv og mere langsigtet og som indeholder flere aktier. Det øger sandsynligheden for at opnå en forrentning over tid, som er en del højere end i de garanterede ordninger.

ER TIDEN LØBET FRA GARANTIERNE?

Frem til medio 2008 var det meget tvivlsomt, om det ville være fordelagtigt for medlemmerne at skifte fra en ordning med et garanteret grundlag til en ordning med et betinget grundlag. Finanskrisen i 2007-08 har imidlertid gjort, at bestyrelsen nu overvejer at tilbyde medlemmerne et fravalg af garantiene. Emnet behandles på den kommende generalforsamling. ■

LAVERE EGENKAPITAL GIVER LAVERE PENSIONISTTILLÆG

Pensionister i pensionskassen får hver måned udbetalt en del af egenkapitalen i form af et pensionisttillæg. Da egenkapitalen er blevet mindre i 2008, er pensionisttillægget også blevet nedsat pr. 1. januar 2009.

For pensionisterne har det betydet, at den samlede udbetaling fra pensionskassen er faldet med typisk 10 pct. fra december 2008 til januar 2009.

For de ikke-pensionerede medlemmer vil effekten af det nedsatte pensionisttillæg fremgå af pensionsoversigterne for 2009. Dels vil pensionsdækningen her og nu ved invaliditet eller død vise en ca. 10 pct. lavere pension, dels vil prognosen for pensionisttillæggets størrelse vise lavere beløb i de nærmest kommende år. ■



ORIENTERING OM »ÅRSRAPPORT 2008«

Lægernes Pensionskasse havde ved udgangen af 2008 en formue på 46 mia.kr. og i alt 34.085 medlemmer og pensionister fordelt på 23.314 ikke-pensionerede medlemmer, 5.891 pensionister og 4.880 studerende.

De samlede pensionsindbetalinger udgjorde i 2008 1.494 mio.kr., mens pensionsudbetalingerne udgjorde 1.336 mio.kr.

Lægernes Pensionsbank havde en balance på 5,5 mia.kr. Godt 36 pct. af medlemmerne i Lægernes Pensionskasse er kunder i banken.

»Årsrapport 2008« kan i sin fulde ordlyd rekvireres i pensionskassen eller via pensionskassens hjemmeside www.lpk.dk.

NEGATIVT FORMUEAFKAST
Pensionskassens afkast af investeringsaktiverne blev i 2008 på -21,2 pct. før skat, jf. tabel 1. Afkastet af samtlige aktiver inklusive afdækningsaktiverne blev på -8,0 pct. før skat.

DE FINANSIELLE MARKEDER
2008 var et helt ekstraordinært år på de finansielle markeder med meget voldsomme tab på både aktier, ejendomme, kreditobligationer og råvarer.

Kreditkrisen, der begyndte i andet halvår af 2007, blev kraftigt forværret i løbet af 2008. Flere banker og finansielle institutter i både UK, Euroland og USA blev overtaget eller modtog hjælp af staten, og den amerikanske investeringsbank Lehman Brothers gik konkurs i september. Særligt den sidste begivenhed medførte panikstemning på de finansielle markeder. Tilliden bankerne imellem forsvandt, aktiekurserne faldt meget voldsomt, og risikopræmier på alle aktiver steg meget kraftigt. Politikerne verden over reagerede med diverse bankpakker og aggressive pengepolitiske lempelser for at afhjælpe krisen. Det havde en stabiliserende effekt på de finansielle markeder mod slutningen af året, selvom de daglige udsving på aktiemarkedet i 4. kvartal ikke har været så store siden krisen i 1930'erne. Krisen på de finansielle markeder har forstærket den økonomiske nedtur, som tog sin begyndelse i 2007. Verden befinder sig nu i en økonomisk afmatning, som i dybde og længde sandsynligvis vil kunne sammenlignes med de største nedture, som verden har set siden 2. verdenskrig.

Denne udvikling har derfor sat et meget væsentligt aftryk på udviklingen i de finansielle markeder. Aktiemarkedet har oplevet en

historisk stor nedtur med fald i verdensindekset for aktier målt i danske kroner på knap 40 pct. Udvalgte aktiemarkeder faldt endnu kraftigere. Det russiske aktiemarked faldt således over 70 pct., og det indiske aktiemarked faldt knap 60 pct. målt i lokal valuta.

De danske renter faldt kraftigt for alle løbetider i 2008 med fald i 2-årige renter på over 1,5 pct. og 1 pct. for 10-årige statsrenter. Året startede dog med rentestigninger, da kraftigt stigende oliepriser i 1. halvår medførte inflationsfrygt, hvilket blandt andet betød, at den europæiske centralbank i juli strammede pengepolitikken med 0,25 pct.

Den kraftige forværring af kreditkrisen i efteråret fik dog den europæiske centralbank til at ændre kurs, og aggressive lempelser fulgte med fald i den ledende rente på 1,75 pct. Den danske nationalbank var ikke i stand til at følge efter i samme takt som ECB, da kreditkrisen også betød stor valutaudstrømning fra Danmark og pres på kronen. Det betød, at Danmark var nødt til - selvstændigt - at stramme pengepolitikken ad to omgange i efteråret. Samlet set faldt de pengepolitiske renter i Danmark med 50 bp i 2008. I USA har krisen betydet, at den pengepolitiske rente er tæt på 0 pct.,

og centralbanken er nu begyndt at anvende utraditionelle midler såsom direkte opkøb i obligationsmarkedet for at sikre tilstrækkeligt lave renter.

**TAB PÅ
INVESTERINGSAKTIVERNE**
De børsnoterede obligationer gav i 2008 et afkast på -0,2 pct., hvilket er 0,7 pct.point højere end benchmarkkastet. Afvigelsen skyldes en overvægt af nominelle og indeksobligationer.

De børsnoterede aktier gav i 2008 et afkast på -41,0 pct., hvilket er 0,8 pct.point lavere end benchmarkkastet. Afvigelsen skyldes generel underperformance i aktiemandarterne.

Pensionskassen har kun investeret i råvarer i 1. halvår 2008. Investeringerne blev afviklet inden de betydelige prisfald på især olie og industrimetaller. Afkastet på råvareinvesteringerne blev i 2008 på 39,2 pct. mod et benchmark på -46,0 pct.

Under ét gav de børsnoterede investeringsaktiver et afkast på -19,1 pct., hvilket er 4,7 pct.point højere end det strategiske benchmarkkast på -23,8 pct. Årsagen til denne merperformance skyldes primært investeringerne i råvarer i 1. halvår 2008 samt en mindre undervægt af aktier.

Afkastet af ejendomme var på -8,0 pct. Det er især nedskrivninger, som følge af den generelle prisudvikling på ejendomme, der er årsagen til det negative afkast.

Private equity (kapitalfonde) gav et afkast på -19,8 pct. i 2008. Investeringshorisonten er typisk 10-12 år i disse fonde. Investeringerne i denne aktivklasse blev påbegyndt i 2000, og derfor er en del fonde begyndt at sælge ud af porteføljevirkshederne og har dermed realiseret betydelige gevinster. På grund af finanskrisen har salgsaktiviteterne været mindre end i 2007, og samtidig er der foretaget nedskrivninger af de urealiserede investeringer.

**GEVINST PÅ
AFDÆKNINGSAKTIVERNE**
Afdækningsaktiverne beskytter kapitalberedskabet mod de udsving i markedsværdien af pensionshensættelser, der sker som følge af ændringer i renteniveau og rentestruktur.

Renteafdækningsaktiverne er generelt med til at reducere pensionskassens krav til kapitaloverdækning og dermed skabe råderum til, at investeringerne kan tilrettelægges alene ud fra markedsmæssige vurderinger af afkastforventninger og risici.

Isoleret set har afdækningsaktiverne i 2008 givet en gevinst og medført, at formueafkastet stiger fra -21,2 pct. til -8,0 pct.

**KONTORENTER OG
PENSIONISTTILLÆG**
Kontorenten er den samlede rentesats (grundlagsrente plus rentebonus), der tilskrives det enkelte medlems formueandel. Kontorenterne for 2008 fremgår af tabel 3. For 2009 er kontorenterne for alle grupper fastsat til grundlagsrenten,

der i afdeling LP er mellem 2,0 pct. og 3,5 pct. og mellem 2,0 og 4,0 pct. i afdeling LPUA. Der gives ikke rentebonus for 2009 i overensstemmelse med aftalen om finansiel stabilitet på pensionsområdet indgået mellem Økonomi- og Erhvervsministeriet og Forsikring & Pension

Medlemmer, der modtager pensionsydelse fra pensionskassen, får udbetalt en andel af pensionskassens egenkapital ved en forhøjelse af pensionen gennem et pensionisttillæg, som afhænger af egenkapitalens størrelse. Pensionisttillægget kan når som helst ændres eller helt bortfalde, fx hvis der sker et stort kursfald på pensionskassens aktier.

Pensionisttillægget er i 2009 nedsat fra 21 pct. til 9 pct. i afdelingen LP og nedsat fra 22 pct. til 12 pct. i afdelingen LPUA.

**PENSIONS KASSEN I DET
GRØNNE LYS**
Kravet til, hvor stor pensionskassens kapitalstyrke - og dermed også egenkapital - skal være, vurderes løbende ud fra de såkaldte »trafiklys«, der måler pensionskassens kapitalstyrke, og ud fra beregning af det individuelle solvensbehov.

Pensionskassen var ultimo 2008 i Finanstilsynets såkaldte »grønne lys« og kunne dermed modstå en renteændring på 0,7 pct.point og et samtidigt aktiekursfald på 12 pct.

Pensionskassen styrer løbende de aktuelle risici, således at sandsynligheden for at blive insolvent på 1-2 års sigt er praktisk taget nul.

Pensionskassen skal beregne sit eget individuelle solvensbehov. Det betyder, at der løbende tages stilling til de aktuelle risici for præcis den virksomhed, som pensionskassen udøver. Pensionskassen har til brug for opgørelsen af det individuelle solvensbehov udarbejdet en række procedurer og forretningsgange, hvoraf de væsentligste godkendes af pensionskassens bestyrelse. Disse procedurer sikrer, at der til stadighed er den tilstrækkelige basiskapital i pensionskassen.

Pensionisttillægget, jf. forrige afsnit, medfører, at pensionskassen kan tillade sig at opbygge og at have en stor egenkapital og dermed sikre, at pensionskassen til stadighed har en solvens, som bestyrelsen finder betryggende. Pensionisttillægget sikrer netop, at medlemmerne får udbetalt deres »andel« af egenkapitalen i forbindelse med pensionsudbetalingerne.

MEDLEMSSERVICE
Pensionskassen har i efteråret forbedret medlemmernes mulighed for at indbetale ekstra til pensionsordningen og dermed forhøje dækningerne ved alderspensionering, invaliditet og død. Der er nu mulighed for, at alle medlemmer, på nær hvilende medlemmer og opsparingsmedlemmer/lægestuderende, kan indbetale op til det såkaldte opfyldningsfradrag, der i 2008 var på 44.500 kr.

I december måned 2008 indgik pensionskassen et samarbejde med Falck Healthcare om bistand til nuværende og kommende invalidepensionister. Formålet med konceptet er at fastholde eller hjælpe medlem-

mer tilbage på arbejdsmarkedet gennem en målrettet tværfaglig indsats og dermed mindske udbetalingen af invalidepension fra pensionskassen. Pensionskassen har endnu ingen erfaringer med konceptet.

Pensionskassen råder over to medlemskonsulenter, der afholder individuelle møder med medlemmerne, varetager kursusvirksomhed og deltager i relevante lægeorienterede arrangementer. For yderligere at styrke og forbedre pensionskassens kommunikation med medlemmerne og øge den enkeltes mulighed for adgang til et personligt møde, er der etableret faste mødedage hos lægekredsforeninger i regionerne. Antallet af individuelle møder med medlemskonsulenterne har været støt stigende gennem årene, og i 2008 blev der afholdt over 700 individuelle medlemsmøder.

**LAVE ADMINISTRATIONS-
OMKOSTNINGER**
Omkostningerne i forbindelse med pensionsvirksomhed belyses gennem en række særskilte nøgletal, jf. tabel 6. Tallene viser, at pensionskassen fortsat har lave administrationsomkostninger svarende til 1,4 pct. af medlemsbidragene, 0,05 pct. af pensionshensættelserne eller 593 kr. pr. medlem. Pensionskassen har i forbindelse med udbetalingen af PAL-kompensationen til medlemmerne i 2008 afholdt en række omkostninger. Disse omkostninger består af udvikling af it-systemer, porto samt interne ressourcer anvendt i forbindelse med godtgørelsen. Omkostningerne udgør 1,3 mio. kr. og er modregnet i det udbetalte

kompensationsbeløb. Da omkostningerne er dækket i forbindelse med udbetalingen af kompensationen, er disse udeholdt af nøgletallene i tabel 6, fordi det vurderes at give det mest retvisende billede af pensionskassens omkostninger.

LÆGERNES PENSIONS BANK
Bankens samlede balance udgjorde ved udgangen af 2008 i alt 5,5 mia.kr.

Bankens primære kundegruppe er medlemmerne af Lægernes Pensionskasse, herunder familimedlemmer. Lægestuderende, der er medlem af pensionskassen, har også adgang til bankens fulde produktsortiment. Godt 36 pct. af medlemmerne i Lægernes Pensionskasse er kunder i banken.

Tabel 1: Formueafkast før pensionsafkastskat, pct.

	2004	2005	2006	2007	Gennemsnit pr. år	
					2008	2004-2008
Afkast af investeringsaktiver	10,4	15,8	12,9	5,7	-21,2	3,8
Formueafkast i alt ¹⁾	11,9	16,8	5,8	1,1	-8,0	5,2

1) Formueafkast af investerings- og afdækningsaktiver

Tabel 2: Sammensætning af børsnoterede investeringsaktiver og afkast før skat i forhold til benchmark i 2008, pct.

	Andel, pct.			Andel, pct. Benchmark	Afkast, pct. p.a.	
	Primo	Ultimo	Benchmark		Benchmark	Faktisk
Nominelle obligationer	30,7	25,3	Referenceportefølje	23,5	6,7	5,7
Indeksobligationer	18,2	18,1	Referenceportefølje	11,8	2,6	-0,7
High Yield- og Emerging Markets-obligationer	8,2	17,9	Referenceportefølje ¹⁾	11,8	-18,6	-23,7
Børsnoterede obligationer i alt	57,0	61,3		47,0	-0,9	-0,2
Globale aktier	20,1	14,4	MSCI World	17,9	-39,3	-42,3
Europæiske aktier	11,5	9,8	MSCI Europa	10,8	-43,7	-43,4
Amerikanske aktier	6,9	8,7	MSCI USA	8,0	-34,5	-34,4
Asiatiske aktier	2,7	3,0	MSCI Pacific	5,2	-33,2	-32,7
Emerging Markets-aktier	1,9	2,7	MSCI Emerging Markets	5,2	51,0	-45,6
Børsnoterede aktier i alt	43,0	38,7		47,0	-40,2	-41,0
Råvarer	0,0	0,0	GSCI TR early roll	6,0	-46,0	39,2
Børsnoterede investeringsaktiver i alt	100,0	100,0		100,0	-23,8	-19,1

Anm.: Afkastene (faktisk og benchmark) er vægtet gennemsnit af de tidsvægtede afkast for LP og LPUA.

1) 50 pct. JP Morgan Emerging Markets Bond og 50 pct. Chase Global High Yield

Tabel 3: Kontorenter på de enkelte medlemmers formueandele i de forskellige afdelinger, pct.

	2004	2005	2006	2007	2008
LP	3,50	3,50	3,50	3,50	3,00-5,50
LPUA					
PAL ²⁾ -skattepligtig formue	4,00	4,00	4,00	4,00	2,00-4,50
PAL ²⁾ -skattefri formue	4,00	4,00	4,71	4,71	2,35-5,29
LE ³⁾	10,80	7,10	3,80	3,50	3,50
LR ⁴⁾	-	3,00	3,00	3,00	3,00

1) Grundlagsrente plus eventuel rentebonus. For 2008 er angivet den mindste og den største kontorente i den pågældende afdeling

2) PAL: Pensionsafkastskatteloven 3) Kontoret for ægtefællepensionister 4) Afdelingen for Livrenter (LR) er etableret pr. 1. juli 2005

Tabel 4: Pensionisttillæg i de enkelte afdelinger, pct.

	2004	2005	2006	2007	2008
LP ¹⁾	6,0	8,0	20,0	25,0	21,0
LPUA	12,0	15,0	15,0	20,0	22,0
LE	0,0	18,0	18,0	14,0	18,0
LR	-	4,0	4,0	4,0	4,0

1) For ordninger med en lavere grundlagsrente end 3,5 pct. udbetales endvidere fra 1. januar 2000 et aldersafhængigt pensionisttillæg for at hæve pensionen til samme niveau, som hvis grundlagsrenten havde været 3,5 pct.

Tabel 5. Egenkapital, pct. af pensionsmæssige hensættelser

	2004	2005	2006	2007	2008
Kapitalkrav	4,4	4,3	4,1	4,1	4,4
Reservefond	19,8	20,2	19,9	19,5	10,3
Egenkapital	24,2	24,5	23,9	23,6	14,7

Tabel 6. Administrationsomkostninger

	2004	2005	2006	2007	2008
Pct. af medlemsbidrag	1,6	1,6	1,5	1,5	1,4
Pct. af pensionshensættelser	0,05	0,06	0,06	0,06	0,05
Pr. medlem, kr.	651	676	642	595	593

HVAD BETYDER FINANSKRISEN FOR LÆGERNES PENSIONS BANK?

PP
UMM
Id nr.: 48275

Mens finanskrisen har ramt Danmark for fuld kraft,
har Lægernes Pensionsbank forbedret sin konkurrencesituation.

Lægernes Pensionsbank valgte i slutningen af 2008 at stå uden for bankpakke 1. Bankens kunder har generelt reageret positivt, og som det ser ud nu, var det også den rigtige beslutning. Banken har sparet mange penge, omfanget af bankforretninger med de eksisterende kunder er øget, og derudover er der kommet mange nye kunder til.

FORTSAT MULIGT AT LÅNE

Banken låner fortsat penge ud til sine kunder. En solvens på knap 40 pct., næsten fem gange mere end lovkravet på 8 pct., og en likviditet tre gange større end minimumskravet gør, at banken problemfrit kan låne penge ud.

FORTSAT KONKURRENCEDYGTIG

Lægernes Pensionsbank vil også være konkurrencedygtig i de kommende år. Læger er generelt en solid kundegruppe, så Lægernes Pensionsbank er ikke så eksponeret for store tab på udlån, og ved at stå uden for bankpakke 1 undgår banken at skulle tjene ekstra for at betale omkostningerne.

Bankens konkurrenceevne fremgår af Forbrugerrådets og Finansrådets fælles hjemmeside www.pengepriser.dk. Her ligger Lægernes Pensionsbank i top, når der sammenlignes priser med andre pengeinstitutter.

Der er endnu ikke taget stilling til en evt. deltagelse i bankpakke 2, men forventningen går klart i retning af, at banken heller ikke har fordel af at være med i denne pakke. ■



LÆGERNES
PENSIONS KASSE

Esplanaden 8 A

1263 København K

Telefon 33 12 21 41

Fax 33 93 02 40

lpk@lpk.dk

www.lpk.dk

Redaktion: Lægernes

Pensionskasse

Oplag: 33.400

Design: Kontrapunkt A/S

Layout: KP2 as

Tryk: Rosendahls • Fihl Jensen A/S