

LÆGERNES PENSIONSNYT



LÆGERNES
PENSIONSKASSE



SIDE 2

GENERALFORSAMLING 2009

På pensionskassens generalforsamling i Aalborg den 24. april var de centrale emner finanskrisens betydning, fravalg af garantier og pensionskassens socialt ansvarlige investeringer. Der blev desuden valgt ny bestyrelse efter de regler, der blev vedtaget på sidste års generalforsamling. (Foto: Michael Andersen).



SIDE 4

MEDLEMMERNE SKAL TILBYDES FRAVALG AF GARANTIER

Pensionskassens kapitalstyrke er pga. af finanskrisen reduceret så meget, at pensionsordninger med ydelsesgaranti ikke har udsigt til rentebonus fremover. Medlemmerne får derfor mulighed for at vælge garantierne fra.



SIDE 8

REALBOLIGKREDIT - EN AF MARKEDETS BILLIGSTE FORMER FOR BOLIGFINANSIERING

Realboligkredit er et alternativ til variabelt forrentede realkreditlån. Den vil ofte være fordelagtig, fordi den er billig og fleksibel, men der er dog situationer, hvor fastforrentede boliglån er at foretrække. Læs om fordele og ulemper.

JUNI 2009

SIDE 3

LAVE OMKOSTNINGER FASTHOLDES

SIDE 6

GOD DEBAT OM SOCIALT ANSVARLIGE INVESTERINGER

SIDE 6

STORE NEGATIVE AFKAST I 2008

SIDE 9

LÆGERNES PENSIONSBANK BILLIGST OVER ET HELT LIV

SIDE 10

HVILKE KRITISKE SYGDOMME RAMMER LÆGERNE?

SIDE 12

RISIKOTILLÆG - HVORFOR ER DET NØDVENDIGT?



GENERALFORSAMLING 2009

Fremover består pensionskassens bestyrelse af fire medlemmer af pensionskassen og tre eksterne bestyrelsesmedlemmer.

Pensionskassen holdt generalforsamling den 24. april i Ålborg. Bestyrelsen havde fremsat en række forslag til generalforsamlingen, som alle blev enstemmigt vedtaget. På pensionskassens hjemmeside, lpk.dk, kan du læse en redegørelse for de væsentligste beslutninger på generalforsamlingen.

FINANSKRISENS BETYDNING FOR PENSIONS KASSEN

Formanden for pensionskassens bestyrelse, Mikael Rosenmejer, kom i sin mundtlige beretning ind på finanskrisen, og hvad den har betydet for pensionskassens økonomi og kapitalstyrke. Pensionskassens kapitalstyrke er som følge af finanskrisen reduceret ganske betydeligt, hvilket gør det til en

stor udfordring at skabe attraktive afkast i fremtiden. Det betyder videre, at pensionsordningerne med ydelsesgaranti ikke har udsigt til rentebonus fremover. Bestyrelsen havde derfor fremsat forslag til generalforsamlingen om at give pensionskassens medlemmer mulighed for at fravælge garantierne. Forslaget blev vedtaget - læs mere i artiklen på side 4 »Medlemmerne skal tilbydes fravalg af garantier«.

SOCIALT ANSVARLIGE INVESTERINGER

Formanden lagde i sin mundtlige beretning særlig vægt på pensionskassens arbejde med socialt ansvarlige investeringer. Bestyrelsen fremlagde på generalforsamlingen en skriftlig redegørelse for pensions-

kassens SRI (social responsible investment) aktiviteter. Redegørelsen kan læses på lpk.dk. Delegerede og medlemmer tog ordet i forbindelse med debatten, som fandt sted. Læs mere i artiklen på side 6 »God debat om socialt ansvarlige investeringer«.

VALG AF NY BESTYRELSE

Pensionskassens bestyrelse har gennem længere tid forberedt en ændret sammensætning af bestyrelsen for at kunne leve op til Pensionsmarkedsrådets retningslinjer for god selskabsledelse. 2009 var så generalforsamlingen, hvor alle siddende bestyrelsesmedlemmer udtrådte. Der skulle herefter vælges fire lægelige og tre eksterne bestyrelsesmedlemmer. Til bestyrelsen valgte generalforsamlingen:

Pensionskassens nye bestyrelse. Fra venstre Uwe Max Jansen, Mikael Rosenmejer, Henriette Klarskov, Joachim Torp Hoffmann-Petersen, Jens Lundby Frandsen, Jens Erik Christensen og Jesper Rangvid.

Lægelige medlemmer:
Uwe Max Jansen, Joachim Torp Hoffmann-Petersen, Henriette Klarskov og Jens Lundby Frandsen

Eksterne medlemmer:
Mikael Rosenmejer (formand), Jens Erik Christensen og Jesper Rangvid

De fire lægelige bestyrelsesmedlemmer og bestyrelsesformanden er gengangere fra den tidligere bestyrelse. De to nye bestyrelsesmedlemmer er:

■ Jens Erik Christensen (uddannet cand.act.), som tidligere har været administrerende direktør for Codan. Jens Erik Christensen sidder i en række bestyrelser og har tidligere været formand for Forsikring & Pension

■ Jesper Rangvid (uddannet cand.polit, Ph.D.), som er ansat som professor ved Institut for Finansiering på CBS. Han har modtaget flere priser, bl.a. som bedste underviser på CBS. Jesper Rangvid har herudover en omfattende skribentvirksomhed bag sig inden for økonomiske og finansielle emner.

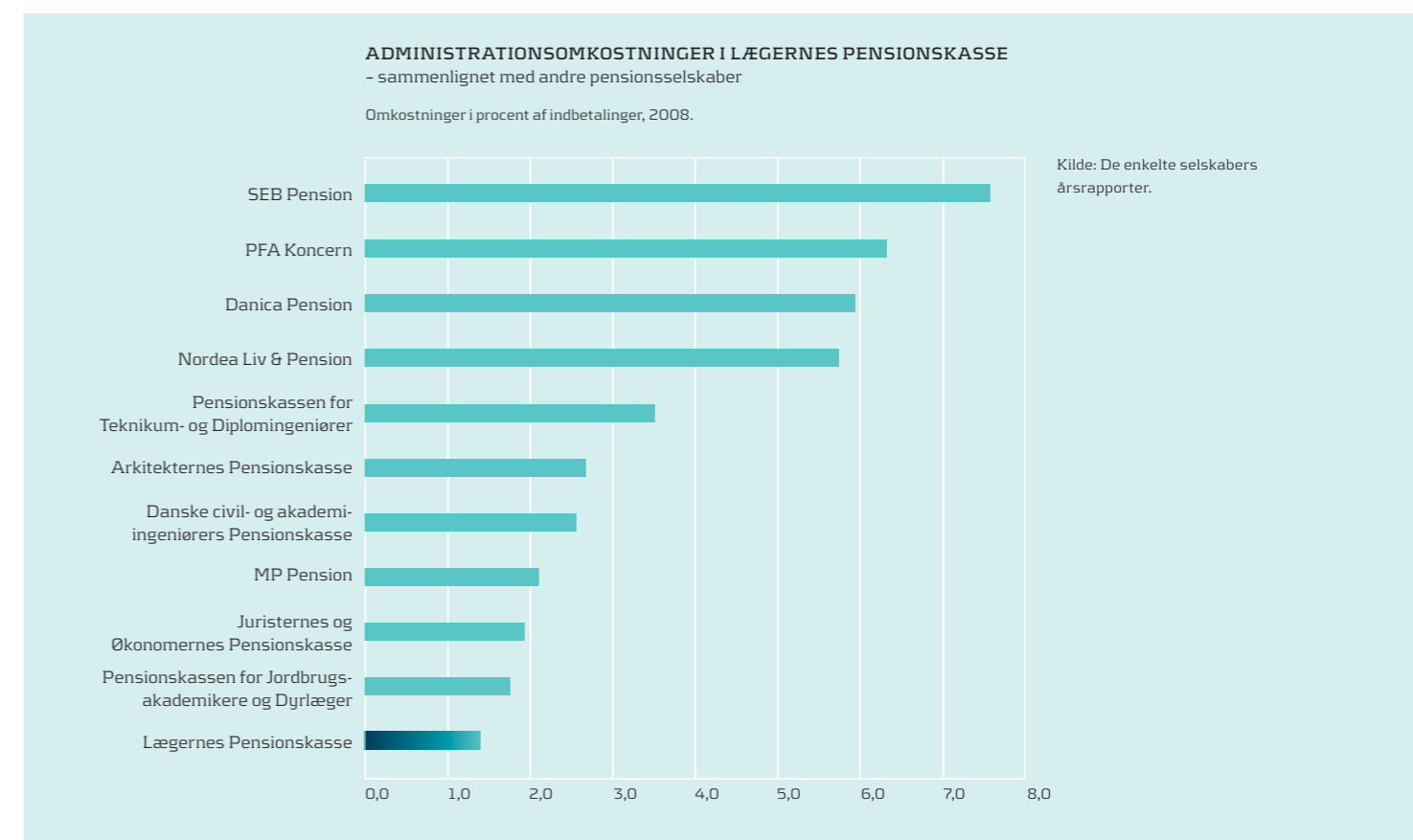
Generalforsamlingen tog formandens beretning til efterretning, og pensionskassens årsregnskab blev godkendt. ■

LAVE OMKOSTNINGER FASTHOLDES

Administrationsomkostningerne udgjorde i 2008 i gennemsnit 593 kr. pr. medlem eller 1,4 pct.

af medlemsbidragene. Af figuren fremgår pensionskassens omkostninger sammenlignet med de øvrige

akademikerpensionskasser og en række af de store livsforsikrings-selskaber. ■



MEDLEMMERNE SKAL TILBYDES FRAVALG AF GARANTIER

Vedtagelse på generalforsamlingen baner vejen for, at pensionskassen kan tilbyde medlemmerne at fravælge garantierne.

På pensionskassens generalforsamling i april måned i år fremsatte bestyrelsen forslag om, at medlemmerne skal have mulighed for at fravælge det garanterede grundlag og i stedet vælge et betinget grundlag både for fremtidige og for allerede indbetalte bidrag. Forslaget blev vedtaget.

Pensionskassen er gået i gang med at forberede et sådant omvalg og vil i løbet af 2009 henvende sig til medlemmerne med tilbud om omvalg.

GARANTERET GRUNDLAG

For medlemmer optaget før 1. juli 1999 indbetales pensionsbidraget hovedsageligt til en ordning med garanteret grundlag. »Garanteret grundlag« betyder, at pensionstilsagnet ikke kan nedsættes. En del af pensionstilsagnet 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.

HVORFOR FRAVALG AF GARANTIER NU?

På generalforsamlingen forklarede bestyrelsesformand Mikael Rosenmejer, hvorfor et fravalg af garantier er blevet aktuelt nu:

»De store formuetab i forbindelse med finanskrisen betyder, at pensionskassen ikke kan bære den samme investeringsmæssige risiko som tidligere. Pensionskassen kan fortsat investere i en bred portefølje af obligationer, aktier, ejendomme og råvarer, men muligheden for at have en lige så stor aktievægt som tidligere - hvis det måtte være ønskeligt - er ikke til stede i øjeblikket. Den mindre kapitalstyrke gør det til en stor udfordring at skabe attraktive afkast fremover.

En anden stor udfordring for pensionskassen er, at finanskrisen har medført et kraftigt rentefald. Pensionskassen har afgivet garantier om pensionsudbetalinger af en vis størrelse, og derfor har det været nødvendigt for pensionskassen at afdække - dvs. forsikre - disse garantier i meget stort omfang. Afdækningen sker ved hjælp af finansielle instrumenter, der sikrer en minimumsforrentning. Hvis renten falder, får pensionskassen

en gevinst på disse instrumenter, mens den realiserer et tab, hvis renten stiger. I 2008 havde pensionskassen en gevinst på 5,6 mia. kr. på at sikre sig mod rentefald. Det har isoleret set øget formueafkastet med 11,5 pct.point i 2008.

Pensionskassen har således opnået en betydelig formuegevinst på sin renteaftækning. Men i realiteten er denne gevinst »lånte penge« - om jeg så må sige. Så længe pensionskassen har garantierne, vil det - ud fra en risikobetragtning - være meget vanskeligt at afmontere afdækningen. Også i en situation, hvor pensionskassen måtte vurdere, at rentestigninger er forestående. Hvis fx renter på obligationer med lang løbetid stiger 1 pct.point, vil pensionskassen med den nuværende afdækning tabe 4,3 mia. kr. Det svarer til et negativt formueafkast på tæt ved 10 pct. (...)

I den nuværende situation er det fornuftigt at fastholde en høj grad af afdækning. Men når verdensøkonomien kommer på den anden side af krisen, vil der sandsynligvis komme rentestigninger, da renterne allerede nu er historisk lave. I den situation vil aktier, kreditobligationer, ejendomme og råvarer

sandsynligvis give store positive afkast, men det positive afkastbidrag vil formentlig ikke kunne modsvare tabet på renteaftækningen.

Derfor er der behov for at overveje og drøfte, om pensionskassen skal tilbyde medlemmerne at vælge, om de på sigt vil beholde garantierne eller ej.

Udviklingen i 2008 betyder, at pensionskassens kapitalberedskab er reduceret ganske betydeligt. Pensionskassen er derfor fremover nødt til at sikre de afgivne ydelsesgarantier ved at investere i renteaftækningsinstrumenter - det vi også omtaler som afdækningsaktiver i regnskabet. Det betyder videre, at i ordninger med ydelsesgaranti forventer vi ikke, at der kan tilskrives rentebonus fremover. (...)

Pensionskassen forventer i løbet af 2009 at tilbyde de berørte medlemmer at vælge, om de vil lade både fremtidige pensionsbidrag og allerede indbetalte bidrag indgå på en ordning med betinget garanti i stedet for på en ordning med ydelsesgaranti. Medlemmer, der til sin tid træffer dette valg, vil herefter få en kontorente, der alene afspejler afkastet af investeringsaktiverne, og som derfor er upåvirket af afkastet af afdækningsaktiverne. Vi kan ikke i dag sige med sikkerhed, om sådan et omvalg vil være fordelagtigt eller ej for det enkelte medlem, men ud fra et rent investerings- og afkastmæssigt synspunkt forekommer det at være fordelagtigt at vælge om.«

DET ENKELTE MEDLEM VÆLGER SELV

Formanden sagde videre på generalforsamlingen: »Nu kan nogen spørge: Hvorfor har pensionskassen ikke for længe tilbudt medlemmerne et sådant omvalg? Årsagen er, at bestyrelsen og administrationen ikke tidligere har ment, at omvalget var fordelagtigt for det enkelte medlem. Realiteten er jo også, at pensionskassen har en formue, der i dag er 10 pct. større i kraft af de forsikringer, der har været tegnet mod rentefald - en gevinst, som ikke ville være opnået, hvis medlemmerne havde fravalgt garantierne.

Fremover er situationen imidlertid en anden. Nu er renten faldet, gevinsten på renteaftækningerne er høstet, og aktierne er raslet ned i kurs.

Derfor er det fordelagtigt at afvikle forsikringerne mod rentefald nu, inden pengene tabes som følge af rentestigninger. Det vurderes også at være fordelagtigt at kunne købe aktier op - nu hvor de er billige. Det har vi imidlertid ikke mulighed for, så længe vi har garantierne. På den baggrund vil vi anbefale medlemmerne at fravælge garantierne.

Men jeg vil gerne understrege, at det skal være det enkelte medlems eget valg. Pensionskassen er - som institution - i princippet neutral. Pensionskassens overlevelse og solvens - og opfyldelsen af de afgivne garantier - afhænger ikke af, om medlemmerne fravælger garantierne eller ej. Men det enkelte medlems fremtidige pension kan blive meget negativt påvirket, hvis man ikke opgiver garantien.« ■

SKATTEREFORMEN

Lovforslagene til regeringens nye skattereform, »Forårspakke 2.0«, er fremsat den 22. april.

I forhold til pensionsområdet er hovedpunkterne i lovforslagene:

- Indførelse af et loft over fradragsberettigede indbetalinger til ratepensioner og ophørende livrenter på 100.000 kr.
- Ophævelse af aldersgrænsen for optælling af rate- og kapitalpensioner
- Forhøjelse af aldersgrænsen for hævnings af kapitalpensioner med 5 år.

Lovforslagene er vedtaget efter redaktionens deadline. Vi følger op i et senere nummer af Lægernes Pensionsnyt.

Skattereformen indeholder også et forslag om udligningsskat på store pensionsudbetalinger. Lovforslaget om udligningsskatten vil dog først blive fremsat til efteråret. ■

ULØNNET ORLOV OG INVALIDEPENSION

Pensionskassen har haft enkelte forespørgsler om, hvorvidt det er muligt at få udbetalt invalidepension i tilfælde, hvor medlemmet har valgt at tage ulønnet orlov fra arbejdspladsen, fx på grund af sygdom.

Pensionskassen udbetaler normalt ikke invalidepension i disse tilfælde, da formålet med udbetaling af invalidepension er økonomisk at dække medlemmer, der på grund af sygdom eller ulykke midlertidigt eller varigt må forlade arbejdsmarkedet.

Er medlemmet sygt, har den pågældende normalt ret til løn fra arbejdsgiveren i sygeperioden, uden at det involverer pensionskassen.

Ved at vælge ulønnet orlov som løsning i forbindelse med fravær pga. sygdom udelukker man sig derfor både fra at modtage sygedagpenge fra sin arbejdsgiver og fra evt. at få tilkendt invalidepension fra pensionskassen. ■

GOD DEBAT OM SOCIALT ANSVARLIGE INVESTERINGER

På generalforsamlingen 2009 fremlagde bestyrelsen en længere redegørelse for pensionskassens arbejde med socialt ansvarlige investeringer. Redegørelsen kan læses på lpk.dk.



FOTO: Michael Andersen

Bestyrelsesformand Mikael Rosenmejer sagde bl.a., at bestyrelsen har været igennem en række overvejelser i det forløbne år. Formanden resumerede hovedlinjerne i de aktuelle bestræbelser, som kan læses i redegørelsen og i et tidligere nr. af Lægernes Pensionsnyt (april 2009).

INVESTERINGER I KLYNGE-BOMBER VÆLGES FRA

Formanden forklarede, at pensionskassen ikke ejer enkeltaktier, men udelukkende ejer aktier igennem investeringsforeninger. Og han fortsatte: »Det har i pressen været

fremme, at der blandt nogle af de flere tusinde aktier, der indgår i investeringsforeningerne, findes selskaber, der beskæftiger sig med produktion af klyngebomber, våben og dele hertil. (...) Bestyrelsen har specifikt drøftet pensionskassens indirekte investeringer i virksomheder, der er involveret i produktion af klyngebomber, og har besluttet at søge rammerne for formueforvaltning justeret, således at disse aktier udgår af investeringerne. Det er ikke helt enkelt, da der skal foretages justeringer i forskellige kontraktmæssige forhold, men det vil blive løst så hurtigt, det er praktisk muligt.

Bestyrelsen ønsker derimod ikke at indføre restriktioner vedrørende indirekte investeringer i virksomheder, der er involveret i våbenproduktion i øvrigt. Der findes flere hundrede selskaber, der er klassificeret som våbenproducenter, og disse selskaber indgår med en ikke ubetydelig vægt i det investeringsunivers, der er tilgængeligt for pensionskassen. De optræder således i en lang række investeringsforeninger. Ikke i alle, men der er nogen i stort set samtlige investeringsforeninger. Skulle Lægernes Pensionskasse undgå at investere i disse aktier, vil det betyde en voldsom indskrænkning i pensionskassens mulighed for at placere sin formue i samarbejde med andre. (...)

Hertil kommer, at en begrænsning omkring våbenproduktion ikke nødvendigvis kan forventes at være i overensstemmelse med medlemmernes generelle opfattelse af

etik. For det første er våbnene en forudsætning for opretholdelse af fred og ro og orden og anvendes i de krige, som Danmark er involveret i, herunder p.t. i kampen mod Taleban, og de er en nødvendig betingelse for opretholdelse af et effektivt dansk politi. For det andet er det også en etisk forpligtelse for bestyrelsen at sikre, at læger i en kollektiv, tvungen pensionsordning kan se frem til at opnå det samme formueafkast som alle andre borgere, der er omfattet af sådanne ordninger.»

DEBAT OM INVESTERINGERNE

Der udspandt sig herefter en god debat om socialt ansvarlige investeringer.

Det blev understreget, at pensionskassen arbejder inden for en ramme af en lov eller en konvention, og at der lige nu foreligger en konvention om, at man ikke skal medvirke til

klyngevåbenproduktion. Den skal selvfølgelig efterleves.

Et enkelt medlem opfordrede bestyrelsen til at omlægge investeringerne inden for en overskuelig tidshorizont, således at våbeninvesteringer kunne undgås. Flere delegerede bakkede imidlertid op om bestyrelsens arbejde på området, og forslaget blev derfor ikke sat til afstemning.

Formanden sagde, at bestyrelsen har arbejdet meget længe og meget intenst med disse problemstillinger, og at man har nedfældet resultatet i redegørelsen for pensionskassens arbejde med socialt ansvarlige investeringer, som var udleveret samme dag. Han gentog, at bestyrelsens overvejelser havde ført til, at den ikke vil gå ind i et forbud mod investering i virksomheder, der er involveret i våbenproduktion. ■

STORE NEGATIVE AFKAST I 2008

For pensionskassen blev 2008 et år med historisk ringe afkast.

2008 blev præget af store tab på aktierne. Tab, som også betød, at pensionskassen fik et historisk dårligt afkast. På investeringsaktiverne blev afkastet minus 21,2 pct., mens afkastet på samtlige aktiver blev på minus 8,0 pct.

Forskellen mellem afkastet på investeringsaktiverne og de samlede aktiver er afkastet på afdækningsaktiverne. Det er en særlig gruppe aktiver, som pensionskassen investerer i for at kunne opfylde for-

pligtelserne over for medlemmerne. Markedsværdien af hensættelserne - det, vi skal afsætte for at opfylde forpligtelserne - svinger i værdi afhængig af renteniveauet. Pensionskassen skal have et kapitalberedskab, der hele tiden kan matche disse udsving. I 2008 har afdækningsaktiverne altså givet en stor gevinst, som gør, at afkastet stiger fra minus 21,2 pct. til minus 8,0 pct.

Hvis man alene ser på afkastet af de børsnoterede investeringsaktiver -

som er der, hvor man skal måle, hvor god pensionskassen er til formueforvaltning - blev det på minus 19,1 pct. Det er 4,7 pct.point bedre end benchmark - altså det, pensionskassen måler op imod. Det er et tilfredsstillende resultat af selve den grundlæggende formueforvaltning.

ET FORNUFTIGT RESULTAT OMSTÆNDIGHEDERNE TAGET I BETRAGTNING

Et resultat på minus 8,0 pct. er selvfølgelig ikke tilfredsstillende. Men en

sammenligning med en lang række andre selskaber i branchen viser, at Lægernes Pensionskasse ligger i midterfeltet i 2008. Afkastene i tværgående pensionskasser og livsforsikringsselskaber svinger fra negative afkast på over 20 pct. til positive afkast på godt 5 pct. Set i det lys er en midterposition tilfredsstillende.

De meget store forskelle i afkastet i branchen kan forklares ved, at nogle pensionskasser har haft store reserver og derfor har haft råd til at have aktier. Det har været dårligt i et år, hvor aktiekurserne er halveret. Andre selskaber har afgivet garantier over for medlemmerne, som har

gjort det nødvendigt at forsikre sig mod rentefald. Det har været godt i et år, hvor renterne er faldet. Lægernes Pensionskasse har haft råd til at have aktier, og pensionskassen har haft garantier og er dermed ramt både af noget godt og noget dårligt. Selskaber, der har mange aktier og ingen garantier, har typisk tabt ca. 20 pct. Selskaber, der ikke har aktier

og har garantier, har typisk haft positive formueafkast. Lægernes Pensionskasse har haft begge dele og ligger derfor i midterfeltet.

På hjemmesiden, lpk.dk, findes tal for afkastet over en længere periode sammenlignet med andre selskaber. Følg linket »Afkast« fra forsiden genveje. ■

FORMUEAFKAST FØR PENSIONS-AFKASTSKAT, PCT.

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

REALBOLIGKREDIT - EN AF MARKEDETS BILLIGSTE FORMER FOR BOLIGFINANSIERING

Lægernes Pensionsbank udbyder et variabelt forrentet boliglån, der konkurrerer med de variabelt forrentede realkreditlån. Vi ser nærmere på fordele og ulemper.

En realboligkredit er en låneform, som giver kunder i Lægernes Pensionsbank mulighed for at låne op til 80 pct. af værdien af deres ejerbolig (op til 60 pct. i et sommerhus). Realboligkrediten har en løbetid på op til 30 år og er afdragsfri de 10 første år.

Realboligkrediten er et alternativ til variabelt forrentede realkreditlån. Ligesom et realkreditlån skal realboligkrediten kunne rummes inden for 80 pct. af ejendommens værdi. Ved overførsel af lån fra realkreditinstitutter kan man genbruge en del af den tinglysningsafgift, som allerede er betalt én gang.

RENTE OG OMKOSTNINGER

Renten på en realboligkredit er variabel og består af Nationalbankens rente på indskudsbeviser plus et tillæg. Når man etablerer en realboligkredit, er der ingen omkostninger til banken eller kurtage ved salg af obligationer. Den eneste omkostning er stempeludgiften til staten.

Samlet set betyder det, at realboligkrediten er et økonomisk fornuftigt valg set i forhold til realkreditlån, hvis man ønsker et variabelt forrentet lån i sin bolig.

TO KONTI - ÉN TIL UDLÅN OG ÉN TIL INDLÅN

Når en kunde etablerer en realboligkredit, opretter banken både en udlåns- og en indlånskonto i kundens navn.

Renten på indlånskontoen svarer til renten på lånet. Hvis kunden har trukket 100.000 kr. på udlånskontoen og sat dem ind på indlånskontoen, er den samlede rente således 0 kr. både før og efter skat.

Lægernes Pensionsbank kan ikke opsige den aftalte sammenhæng mellem ind- og udlånsrente. Til indlånskontoen kan knyttes Webbank, Visa/Dankort og BetalingsService. I princippet kan kontoen også benyttes som lønkonto.

FORDELE VED REALBOLIGKREDITEN

De store fordele ved realboligkrediten er prisen, fleksibiliteten og muligheden for at anvende den i forbindelse med nedsparing i egen bolig.

Kombinationen af lav rente og stort set ingen omkostninger har betydet, at realboligkrediten ofte har været markedets billigste produkt til finansiering af boliger.

Kombinationen af de to konti giver desuden stor fleksibilitet. Opsparingen til ferien, den ekstra indtjening fra vagt osv. kan midlertidigt placeres på indlånskontoen og dermed nedbringe familiens samlede renteudgift. Praktiserende læger i virksomhedsordningen kan også med fordel anvende kombinationen af de to konti.

Endelig er realboligkrediten særdeles velegnet for ældre læger i forbindelse med nedsparing i boligen. Det skyldes de lave omkostninger og muligheden for at placere den del af lånet, der endnu ikke er forbrugt, på indlånskontoen. I den type sager kan der dog højst lånes op til 60 pct. af boligens værdi.

ULEMPER VED REALBOLIGKREDITEN

Der er dog også nogle ulemper ved realboligkrediten. For det første er renten variabel. Det betyder, at når renten stiger, så stiger ydelsen på lånet også. Banken rådgiver derfor ofte nye boligejere med en spinkel økonomi til at fastholde/vælge fastforrentede boliglån, hvor ydelsen er fast i hele lånets løbetid (eller at anvende besparelsen til at nedbringe andre dyrere lån).

For det andet ændrer kursen på lånet sig ikke ved rentestigning. Et stigende renteniveau vil normalt medføre, at ejendomspriserne falder. Det stigende renteniveau vil for et fastforrentet obligationslån indebære, at de bagvedliggende obligationer falder i kurs, så indfrielsesværdien bliver mindre i stort set samme takt, som ejendomspriserne falder. Det tilsvarende gælder ikke for realboligkrediten.

BANKENS KREDITPOLITIK

Lægernes Pensionsbank har i en årrække haft langt mindre tab på udlån end de konkurrerende pengeinstitutter. Det skyldes en kombination af lægernes gode økonomi og bankens stramme kreditpolitik. Det skal nævnes, at banken anvender en forsigtig vurdering, når ejerboligen skal vurderes. Banken fraråder lån i boligen til spekulation i værdipapirer og valuta samt til pensionsopsparing.

Realboligkrediten er grundigt beskrevet på hjemmesiden lpk.dk, hvorfra ansøgningskema også kan udskrives. ■

LÆGERNES PENSIONS BANK BILLIGST OVER ET HELT LIV

Store, traditionelle banker er billigst, konkluderer TÆNK i en undersøgelse, hvor Lægernes Pensionsbank dog ikke var med.

I november 2008 sammenlignede forbrugerbladet TÆNK, hvad det koster at være privatkunde i Danmarks 24 største banker, fra man er 18 år, til man fylder 80. De priser, der lå til grund for sammenligningen, var hentet på Finansrådets og Forbrugerrådets hjemmeside pengepriser.dk. Til at illustrere livsforløbet anvender pengepriser.dk en række modelfamilier i forskellige aldersgrupper og i hhv. ejer- og lejerboliger.

TÆNKS KONKLUSIONER

Hovedkonklusionen på undersøgelsen var, at det er de store banker, der over et livsforløb er de billigste, uanset om man ejer eller lejer sin bolig. En anden konklusion var, at der ikke er noget at spare ved at bruge en netbank frem for en traditionel bank.

LÆGERNES PENSIONS BANK SKILLER SIG UD

Lægernes Pensionsbank var ikke med i undersøgelsen, dels fordi banken ikke er blandt de 24 største i landet, dels fordi den alene har læger og deres husstande som kunder. Men benytter man beregningsmetoden fra TÆNKs undersøgelse, baseret på priserne den 14. maj 2009, ligger Lægernes Pensionsbank på en klar førsteplads som den billigste bank sammenlignet med de 24 banker, der indgik i undersøgelsen. Skemaerne herunder viser, hvad det over et livsforløb (18 - 80 år) koster at være kunde i hhv. Lægernes Pensionsbank og de banker, som vi af erfaring ved, at medlemmerne oftest benytter, når de ikke benytter Lægernes Pensionsbank. ■

LEJER Pengeinstitut	Udgift over et livsforløb, kr.	Så meget er pengeinstituttet dyrere end Lægernes Pensionsbank
Lægernes Pensionsbank	161.335	
Danske Bank	187.559	16 pct.
Nykredit Bank	196.135	22 pct.
Eik Bank	221.087	37 pct.
Nordea Bank Danmark	224.148	39 pct.
Ringkjøbing Landbobank	234.419	45 pct.
Basisbank	355.697	120 pct.

EJER Pengeinstitut	Udgift over et livsforløb, kr.	Så meget er pengeinstituttet dyrere end Lægernes Pensionsbank
Lægernes Pensionsbank	180.528	
Nordea Bank Danmark	274.507	52 pct.
Danske Bank	278.295	54 pct.
Eik Bank	282.380	56 pct.
Nykredit Bank	331.171	83 pct.
Ringkjøbing Landbobank	358.396	99 pct.
Basisbank	663.601	268 pct.

Kilder: Data fra pengepriser.dk og beregningsmodel jf. undersøgelsen i forbrugerbladet TÆNK.

HVILKE KRITISKE SYGDOMME RAMMER LÆGERNE?

Ny opgørelse af udbetalingerne fra forsikring ved udvalgte kritiske sygdomme kortlægger diagnoserne fordelt på alder og køn.

Pensionskassen har opgjort årsagerne til udbetaling fra forsikringen ved udvalgte kritiske sygdomme i perioden fra forsikringens start i 2005 til og med 2008. Formålet med opgørelsen har været at belyse, hvilke sygdomme der ligger bag udbetalingerne fra forsikringen, herunder hvordan diagnoserne fordeler sig i forhold til køn og alder.

ANTAL UDBETALINGER I PERIODEN

Opgørelsen medtager alle udbetalinger, som er foretaget til og med januar 2009, hvis diagnosen på den kritiske sygdom er stillet inden udgangen af 2008. I denne periode blev der foretaget i alt 282 udbetalinger fra forsikringen. Udbetalingerne er i opgørelsen fordelt efter det år, hvor diagnosen for den kritiske sygdom er stillet. Antalsmæssigt fordeler udbetalingerne sig således over årene: 2005: 59 udbetalinger
2006: 72 udbetalinger
2007: 85 udbetalinger
2008: 66 udbetalinger

Der forventes fortsat en del udbetalinger vedrørende diagnoser stillet i 2008, mens der kun forventes enkelte udbetalinger vedrørende diagnoser stillet i 2007 eller tidligere.

HVAD ER DE HYPPIGSTE DIAGNOSER?

Kræft er langt den hyppigste hoved-

diagnose for begge køn (se skema 1 og 2). For kvinder er kræft årsag til ca. 82 pct. af skaderne og for mænd til knap 52 pct. af skaderne. Sammenlignes tallene med branchestatistikken for forsikring ved kritisk sygdom (Videncenter for Helbred og Forsikring) for årene 2001 til 2007, udgør kræft for kvindernes vedkommende knap 70 pct. af hoveddiagnoserne og for mændenes vedkommende knap 41 pct. Der er dog forskelle i aldersfordelingen, dels

mellem de kvindelige og mandlige medlemmer af pensionskassen, og dels mellem de forsikrede i pensionskassen og de forsikrede i de selskaber, der deltager i branchestatistikken. Der kan derfor ikke foretages en direkte sammenligning, hverken mellem diagnoserne for de to køn i Lægernes Pensionskasse eller mellem pensionskassens opgørelse og branchestatistikken. Trods det tyder opgørelsen på, at kræft forekommer relativt oftere som udbetalingsårsag

SKEMA 1. DIAGNOSER FOR KVINDER, 2005-2008

Diagnose	Kvinder	Andel i procent
Kræft	89	82,4
Dissemineret sklerose	6	5,6
Hjerneblødning	5	4,6
Amyotrofisk lateralsklerose	3	2,8
Visse godartede svulster	2	1,9
Større blodprop til hjertet	1	0,9
Kronisk nyresvigt	1	0,9
Sækformet udvidelse af hjernens pulsårer	1	0,9
I alt	108	100

SKEMA 2. DIAGNOSER FOR MÆND, 2005-2008

Diagnose	Mænd	Andel i procent
Kræft	90	51,7
Bypass/ballonudvidelse	21	12,1
Hjerneblødning	18	10,3
Større blodprop til hjertet	18	10,3
Hjerteklapkirurgi	13	7,5
Dissemineret sklerose	7	4,0
Amyotrofisk lateralsklerose	3	1,7
Visse godartede svulster	2	1,2
Parkinsons sygdom	2	1,2
I alt	174	100

i Lægernes Pensionskasse end i de pensionskasser, som medtages i branchestatistikken.

Opgørelsen viser herudover, at den hyppigste kræftdiagnose for kvinderne er brystkræft, mens det for mændenes vedkommende er prostatakræft. For diagnoserne hjerneblødning, større blodprop til hjertet og hjerteklapkirurgi er der en væsentlig overvægt af udbetalinger fra forsikringen til mænd i forhold til kvinder.

Også her skal der dog tages højde for, at gennemsnitsalderen i pensionskassen er lavere for kvinderne end for mændene.

For de øvrige diagnoser findes en mere ligelig fordeling mellem kønne.

DIAGNOSE OG ALDER

Den gennemsnitlige alder for de hyppigst forekomne diagnoser hos hhv. kvinder og mænd fremgår af skema 3 og 4.

Dissemineret sclerose er den af de væsentligste skadesårsager, som har den laveste gennemsnitsalder, både i pensionskassen og i branchestatistikken.

For mændenes vedkommende diagnosticeres de hyppigste diagnoser alle i 50 års-alderen.

Risikoen for at blive ramt af en af de kritiske sygdomme, der er omfattet af forsikringen, forventes at stige med alderen. Af skema 5 fremgår incidensraterne fordelt på 5-års aldersintervaller for 2005-2008

samlet. Incidensraterne er beregnet som antal skader i den pågældende aldersgruppe divideret med antal medlemmer i den pågældende aldersgruppe, der er omfattet af forsikringen. For kvinderne ses som ventet, at raten stiger med alderen. For mændene derimod er der for aldersgruppen 25-29 år en uventet høj rate. Beregningen er dog foretaget ud fra få observationer. Det kan således være tilfældigt. Det er diagnosen »tumorer i de mandlige kønsorganer«, der er årsag til den høje rate i den unge aldersgruppe.

Med udgangspunkt i de opgørelser, der er beskrevet her, vil Lægernes Pensionskasse fremover løbende følge udviklingen i udbetalingsmønstret fra forsikringen ved udvalgte kritiske sygdomme. ■

SKEMA 3. KVINDERS GENNEMSITLIGE ALDER VED STILLET DIAGNOSE 2005-08

Diagnose	Antal	Gennemsnitsalder
Brysttumorer	46	51,0
Kræft - kønsorganer	12	44,7
Modermærkekræft	7	39,3
Kræft, ej defineret	6	51,8
Dissemineret sclerose	6	39,2
Øvrige	31	
I alt	108	

SKEMA 4. MÆNDS GENNEMSITLIGE ALDER VED STILLET DIAGNOSE 2005-08

Diagnose	Antal	Gennemsnitsalder
Prostatatumorer	21	59,2
Større blodprop i hjertet	18	56,4
Hjerneblødning	18	55,4
Hjerteklapkirurgi	13	55,2
Ballonudvidelse	12	55,3
Øvrige	92	
I alt	174	



SKEMA 5. INCIDENS RATER 2005-2008

Aldersgruppe	Kvinder	Mænd
20-24	0,000000	-
25-29	0,000396	0,001771
30-34	0,001173	0,000802
35-39	0,001692	0,000787
40-44	0,002150	0,000464
45-49	0,004362	0,002632
50-54	0,007253	0,006369
55-59	0,006122	0,007365
60-64	0,013573	0,016076
I alt	0,003400	0,004773

RISIKOTILLÆG – HVORFOR ER DET NØDVENDIGT?

PP

UMM
Id nr.: 42660

Medlemmerne betaler en del af afkastet til pensionskassens egenkapital, men får senere udbetalt en del af egenkapitalen oven i pensionen.



Som alle andre pensionsselskaber skal Lægernes Pensionskasse have en egenkapital af en vis størrelse. Det er nødvendigt, for at pensionskassen kan tage de finansielle risici, fx i form af at eje aktier, som i sidste ende sikrer pensionskassen et konkurrencedygtigt afkast.

FORDELING AF FORMUEAFKAST

Pensionskassens formue består af to dele: Medlemmernes formue og egenkapitalen. Hver del får sin andel af pensionskassens samlede formueafkast, men egenkapitalen får en forholdsvis større andel end

medlemmernes formue. Det sker, fordi Lægernes Pensionskasse kun kan opbygge egenkapital ved at forrente egenkapitalen med det ekstra risikotillæg. Den kan ikke, som private livsforsikringsselskaber, øge sin egenkapital ved at få indskudt aktiekapital fra omverdenen eller ved at få tilført egenkapital fra sine medlemmer. Derfor er risikotillægget i Lægernes Pensionskasse relativt højt. Det udgør i 2009 ca. 1 pct. af medlemmernes formue.

EGENKAPITALEN FØRES TILBAGE TIL MEDLEMMERNE

I modsætning til de private livsforsikringsselskaber får medlemmerne i Lægernes Pensionskasse egenkapitalen tilbage igen i form af det pensionisttillæg, der udbetales sammen med selve pensionen. Der kan dog opstå situationer, hvor pensionskassen ikke har råd til at udbetale pensionisttillæg. Medlemmerne kan imidlertid være sikre på, at egenkapitalen bliver i pensionskassen til gavn for medlemmerne og ikke går til udenforstående som fx aktionærer. ■



LÆGERNES
PENSIONSKASSE

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: 33.560
Design: Kontrapunkt A/S
Layout: KP2 as
Tryk: Nofo print as