



LÆGERNES
PENSIONS
BANK

RETNINGSLINJER FOR PENSIONSPULJERNE

GÆLDENDE FRA 1. DECEMBER 2011

RETNINGSLINJER FOR PENSIONSPULJERNE

GÆLDENDE FRA 1. DECEMBER 2011

Puljeopsparing sker på en indlånskonto.

Som kunde kan du tilmelde de beløb, du har stående på *kapital*, *ratepension* og *selvpensionering* til pensionspuljerne. De beløb, som tilmeldes, forrentes med en rente, der svarer til afkastet fra værdipapirerne i de valgte puljer.

Investeringerne i værdipapirer sker i et snævert samarbejde med Lægernes Pensionskasse.

PULJERNE

Du kan vælge mellem fem puljer, der investerer i forskellige former for værdipapirer - *korte og lange obligationer*, *indeksobligationer*, *danske aktier* og *globale aktier*. Hertil kommer en pulje for *kontante* midler.

Kort og lang obligationspulje

Puljerne investerer i danske nominelle obligationer samt i guldrandede obligationer denomineret i EUR - men ikke i obligationer, der har status som supplerende kapital i et selskab.

Investeringspolitikken i den *korte obligationspulje* sigter mod at opnå et forholdsvis stabilt afkast. Midlerne i puljen for korte obligationer kan investeres i værdipapirer med en kortere eller længere varighed, så længe den samlede optionsjusterede varighed maksimalt udgør tre år. Kursudsvingene fra periode til periode vil derfor være begrænsede.

Afkastet i den *lange obligationspulje* forventes på langt sigt at være noget højere. Der investeres fortrinsvis i obligationer med mellemlang og lang restløbetid. Afkastet vil dog være svingende i takt med kursudsvingene på markedet, der er større, jo længere restløbetiden er. Ved kraftige kursfald kan der forekomme perioder med negativt afkast.

Indeksobligationspulje

Puljen investerer i danske og udenlandske indeksobligationer.

I puljen stræbes mod at opnå et stabilt og højt reelt afkast. Afkastet vil dog variere fra periode til periode på grund af kursudsving. Ved kraftige kursfald kan der forekomme perioder med negativt afkast.

Dansk aktiepulje

Puljen investerer i aktier udstedt af selskaber, der er noteret på OMX Den Nordiske Børs - København. Der kan også investeres i tegnings- og aktieretter.

Investeringspolitikken i puljen er langsigtet. På langt sigt vil afkastet formentlig være højere end afkastet af investering i obligationer. På kort sigt kan afkastet i de enkelte år svinge meget, og år med negativt afkast kan forekomme.

Global aktiepulje

Puljen investerer i aktier udstedt af selskaber, som er noteret på anerkendte fondsbørser. Der vil således kunne forekomme danske aktier i puljen. Der kan også investeres i tegnings- og aktieretter.

Investeringspolitikken og forventningerne til afkastet er som beskrevet ovenfor under "Dansk aktiepulje". Investeringsrisikoen må dog forventes at være mindre, fordi investeringerne spredes over flere aktiemarkeder.

Kontantpulje

Puljen forrentes ligesom pensionsmidler, der står på en almindelig konto. Der beregnes ikke administrationsgebyr for den del af en puljekonto, der er tilmeldt kontantpuljen.

GENERELT FOR PULJERNE

For alle puljerne (dog ikke kontantpuljen) gælder, at der endvidere kan investeres i beviser i investeringsforeninger eller specialforeninger med samme investeringsformål som den enkelte pulje.

Som hovedregel vil alle pengene i puljerne være investeret. Som følge af de løbende indbetalinger og af hensyn til eventuelle udbetalinger vil en mindre del af puljerne dog blive holdt kontant. I perioder vil en større del af midlerne kunne holdes kontante, hvis det skønnes at være fordelagtigt.

Som følge af kursbevægelser kan puljernes resultat variere betydeligt fra år til år, og der kan forekomme år, hvor afkastet er negativt.

VALG AF PULJEFORDELING

Du aftaler selv med banken, hvordan dine penge skal fordeles på de forskellige puljer. Valget tager bl.a. udgangspunkt i din tidshorisont og risikovillighed.

Du kan læse mere om valget af puljer på vores hjemmeside, www.lpk.dk.

TILMELDING

Du aftaler med banken, hvornår en konto skal tilmeldes til puljerne. Kontoen er så med i puljen fra den første i måneden efter. Tilmeldingen skal være aftalt senest fem bankdage før månedens begyndelse. Indtil da forrentes kontoen på kontantvilkår.

ÆNDRING AF PULJEVALG

Du kan senere ændre fordelingen mellem puljerne med virkning fra den første i en måned. Banken skal have skriftlig besked om ændringen med fem bankdages varsel. Du kan kun ændre puljevalg én gang om året uden omkostninger. Herefter koster det 250 kr. pr. gang.

UDMELDELSE

Du kan udmelde dig af pensionspuljerne med virkning fra den første i en måned. Banken skal have skriftlig besked om udmeldelsen med fem bankdages varsel.

Ved din død, ophæves dine pensionskonti automatisk, og dermed ophæves din tilmelding til pensionspuljerne også.

OMKOSTNINGER

Administrationsgebyret beregnes ud fra, hvor meget der i gennemsnit står på kontoen. Administrationsgebyret udgør årligt:

- Den korte obligationspulje: 0,45 pct. af indestående under 500.000 kr. og 0,05 pct. af indestående over 500.000 kr. Gebyret udgør min. 50 kr.
- Den lange obligationspulje: 0,70 pct. af indestående under 500.000 kr. og 0,30 pct. af indestående over 500.000 kr. Gebyret udgør min. 50 kr.

- Indeksobligationspuljen: 0,70 pct. af indestående under 500.000 kr. og 0,30 pct. af indestående over 500.000 kr. Gebyret udgør min. 50 kr.
- Den danske aktiepulje: 0,90 pct. af indestående under 500.000 kr. og 0,55 pct. af indestående over 500.000 kr. Gebyret udgør min. 50 kr.
- Den globale aktiepulje: 1,15 pct. af indestående under 500.000 kr. og 0,75 pct. af indestående over 500.000 kr. Gebyret udgør min. 50 kr.

Der beregnes ikke administrationsgebyr af indeståendet i kontantpuljen.

Puljerne køber og sælger værdipapirer på de samme vilkår som Lægernes Pensionsbank (best execution), dvs. der afregnes til markedskurs uden tillæg eller fradrag.

Kurtageomkostningerne for handel med

- obligationer er normalt 0,00 pct.
- investeringsbeviser udgør normalt maksimalt 0,10 pct.
- aktier udgør normalt maksimalt 0,20 pct.

Puljerne skal betale udgifter i forbindelse med forvaltningen af værdipapirer, eksempelvis depotafgift og forvaltningsprovision.

Depotomkostningerne udgør maksimalt 0,02 pct. af kursværdien.

Provision fra investeringsforeninger udgør op til 0,2 pct. af kursværdien for obligationer og op til 0,3 pct. af kursværdien for aktier.

For så vidt angår investeringsbeviser er omkostninger til forvaltning mv. afholdt i investeringsforeningen.

Udlåner banken værdipapirer, beregnes et gebyr på op til 50 pct. af det gebyr, som den enkelte pulje modtager for udlånet.

FORRENTNING AF KONTANTER

Den del af puljernes midler, der ikke er investeret i værdipapirer, står som indskud i banken. De forrentes med den rente, som banken kan opnå ved placering på en måned i pengemarkedet.

BEREGNING AF PULJERNES AFKAST

Der opstilles selvstændige regnskaber for puljerne. Afkastet opgøres hver måned som summen af kursændringer over måneden på værdipapirerne i puljen med tillæg af det løbende afkast i måneden. Din andel af en måneds puljeafkast beregnes ud fra, hvor stor en andel af puljens samlede investeringer der tilhører dig.

TILSKRIVNING AF PULJEAFKAST

Afkastet sættes ind på din konto i midten af januar hvert år, når puljeafkastet for december måned er opgjort. Et eventuelt negativt afkast trækkes på din konto.

SKAT

Du skal betale skat af afkastet - det kaldes pensionsafkastskat. Pensionsafkastskatten er på 15 pct., altså væsentligt lavere end indkomstskatten.

Hvis afkastet er negativt i et indkomstår, modregnes den heraf følgende negative skat i det følgende års positive skat.

Den samlede skat af pensionsafkastet beregnes ultimo hvert år for afkast tilskrevet i indkomståret (kalenderåret). Den beregnede skat hæves på din konto medio januar.

INFORMATION

Fire gange om året informerer banken om puljernes afkast i det seneste kvartal. Det sker i Lægernes Pensionskasses informationsmateriale til medlemmerne, i Ugeskrift for Læger eller pr. brev til kunderne samt på hjemmesiden (www.lpk.dk).

Ved årets udgang sender banken dig en årsopgørelse med information om dine puljers resultater i årets løb og om deres sammensætning.

EJERFORHOLD

De værdipapirer, der indgår i puljerne, tilhører banken. Men afkastet fra værdipapirerne tilfalder dig og ikke banken, idet det formidles videre som forrentning af de indskudte midler, der jo tilhører dig. De værdipapirer, der indgår i puljerne, holdes adskilt fra bankens øvrige beholdning af værdipapirer.

ÆNDRINGER

Banken kan ændre disse retningslinjer for pensionspuljerne - herunder gebyrerne - med en måneds varsel til den første i en måned. De nye

retningslinjer udsendes til de kunder, der er tilmeldt pensionspuljerne.

Du kan altid se de seneste retningslinjer og gebyrer på www.lpk.dk.

YDERLIGERE OPLYSNINGER

Hvis du vil vide mere om bankens tilbud og produkter, er du altid velkommen til at ringe på telefon 33 12 21 41 (mandag-torsdag kl. 9-16, fredag kl. 9-15) eller sende os en e-mail på lpb@lpk.dk. Alle bankens produkter er derudover beskrevet på www.lpk.dk - og herfra kan du også udskrive/indsende relevante ansøgningsskemaer.

Hvis du har brug for et samlet overblik over dine dækninger ved alderspensionering, invaliditet, sygdom og død for at kunne vurdere, om du har brug for supplerende dækning, kan du bestille et individuelt møde med en af pensionskassens medlemskonsulenter, som kan træffes i alle regioner. Bestil et møde via www.lpk.dk.