

LÆGERNES PENSIONSNYT



LÆGERNES
PENSIONSKASSE



SIDE 4

FOKUS PÅ LIVRENTE

Det er aldrig for sent at begynde at spare op til pension. I pensionskassen kan du fx oprette en ophørende livrente, indtil du bliver 75. Vi fortæller om fordele og ulemper ved livrenten i forhold til andre pensionstyper.



SIDE 2

GENERALFORSAMLING 2006

Pensionskassen holdt generalforsamling sidst i april, og her fortalte bestyrelsesformand Mikael Rosenmejer i sin beretning bl.a. om, hvad pensionskassen gør for at sikre, at vores investeringer går til etisk ansvarlige virksomheder.



SIDE 7

INDIVIDUELLE DEPOTER

Lægernes Pensionsbank er klar med et nyt produkt: individuelle depoter, hvor du selv bestemmer, hvordan dine penge skal investeres. Køb og salg af værdipapirer sker via webbanken.

JUNI 2006

SIDE 2

INVESTERING OG ETIK

SIDE 3

VELKOMMEN TIL STUDERENDE

SIDE 5

GOD PLACERING TIL LÆGERNES PENSIONSKASSE

SIDE 6

LÆGERNES PENSIONS- INVESTERING - NU OGSÅ TIL PRIVATE

SIDE 7

LÆGERNES LEJLIGHEDER

SIDE 8

PENSIONSKASSENS LEJLIGHEDER PÅ FINDBOLIG

INVESTERINGER OG ETIK

Pensionskassens retningslinjer sikrer så godt som overhovedet muligt, at vi kun investerer i virksomheder, der har en forsvarlig etik.

For nylig har der igen været debat i pressen om pensionssektorens etik på investeringsområdet. Det er Politiken, der har sat fokus på klyngebomber. Lægernes Pensionskasse har ikke været nævnt - måske fordi pensionskassen ikke har nedskrevne principper om, at vi ikke må investere i våben. Dermed har vi ikke brudt vores principper.

TROVÆRDIGHED

Det er blandt andet for at fremstå som troværdig i forhold til medlemmer, pressen og andre interessegrupper, at pensionskassen har valgt ikke at pålægge os selv for mange restriktioner i forhold til

investeringspolitikken. I praksis er det nemlig meget svært at leve op til forbud mod investeringer i specifikke industrisektorer og brancher. Hvis et pensionselskab fx har forbud mod at investere i klyngebomber, gælder det så producenter, underleverandører eller distributører - eller dem alle sammen?

Klyngebomber er ofte blot ét produkt ud af en virksomheds samlede sortiment, og det rejser så spørgsmålet om, hvor stor en andel af en virksomheds samlede produktion klyngebomber må udgøre, for at vi ikke må investere i virksomheden.

VANSKELIG BALANCEGANG

Virksomheder køber og sælger løbende forretningsområder. Det betyder, at selvom vi sikrer os, at ingen af de flere tusinde virksomheder, som pensionskassen har aktier i, producerer klyngebomber i dag, kan vi ikke være sikre på, at det også er tilfældet i morgen.

Med andre ord: jo flere restriktioner, jo vanskeligere er det at overholde dem. Og samtidig vil et forbud mod at investere i bestemte brancher gøre det svært for os at leve op til vores forpligtelse om at sikre medlemmerne det højst mulige formueafkast.



ETISKE RETNINGSLINJER

Men naturligvis er det vigtigt for pensionskassen, at vi i vores investeringer følger grundlæggende etiske og moralske principper. Derfor har vi vedtaget et sæt retningslinjer, som bl.a. forbyder investeringer i selskaber, der har tobaksproduktion som hovedaktivitet eller hovedindtægtskilde. Retningslinjerne siger også, at vi kun

må investere i selskaber, der løbende bestræber sig på at overholde grundlæggende menneskerettigheder, herunder ILO's (den internationale arbejdsorganisations) konventioner mod børnearbejde, tvangsarbejde, kønsdiskrimination på arbejdspladsen, og krav om foreningsfrihed.

Pensionskassen kræver, at de selskaber, som investerer på vores vegne - porteføljeforvalterne - straks rapporterer til os, hvis de opdager, at en virksomhed, som vi har investeret i, overtræder disse konventioner. Det samme gælder virksomheder, der offentligt kritiseres for deres etiske eller miljømæssige adfærd.

Pensionskassen er parat til at udelukke investeringer i selskaber, som groft tilsidesætter de internationale etiske og moralske principper, som Danmark har tiltrådt.

Der kan dog være tilfælde, hvor vi må afvige fra disse principper. Det er fx, når pensionskassen investerer i investeringsforeninger, som vi ikke har ret meget indflydelse på, eller i de såkaldte indeksporteføljer, hvor der investeres ud fra rent matematiske principper. Vi er nødt til at kunne investere i disse produkttyper for at sikre en effektiv formueforvaltning og holde omkostningerne nede.

FOKUS PÅ AFKAST OG ETIK

Pensionskassen arbejder løbende på at sikre, at investeringerne sker på en etisk forsvarlig måde, samtidig med at vi sørger for, at medlemmerne får det størst mulige afkast af deres formue. De to mål er ikke nødvendigvis uforenelige, og vi arbejder seriøst og vedholdende på at få dem til at fungere side om side. ■

GENERALFORSAMLING 2006

Pensionskassen holdt generalforsamling fredag den 28. april 2006 i Odense. Der er bragt en redegørelse for de vigtigste beslutninger i Ugeskrift for Læger nr. 23/2006. Det fuldstændige referat kan rekvireres i pensionskassen eller læses på vores hjemmeside, www.lpk.dk. ■

Pensionskassens bestyrelse på podiet. Fra venstre er det bestyrelsesformand, advokat Mikael Rosenmejer, næstformand Ole Svendsen (P.L.O.), Ole Sten Sørensen (FAS), Poul Schiøler (pensionist), Hans Pilgaard Jeremiassen (FAS), Mads Koch Hansen (YL), Henriette Klarskov (YL), Steen Olesen (YL) og Peter Stæhr (P.L.O.)



Bestyrelsesformand Mikael Rosenmejer glædede sig i sin beretning over pensionskassens sunde økonomi og høje afkast.



Jens Lundby Frandsen fra FAS blev valgt som nyt medlem af bestyrelsen. Han afløser Ole Sten Sørensen.

VELKOMMEN TIL STUDERENDE

På generalforsamlingen i april i år blev det vedtaget, at pensionskassen kan optage lægestuderende. Forudsætningen er, at der indbetales pensionsbidrag for den studerende til Lægernes Pensionskasse ifølge FADL's overenskomster eller aftaler, og at pensionsbidragene indbetales til en ren opsparingsordning efter de regler, der gælder i dag for opsparingsmedlemmer. De nuværende medlemmer af pensionskassen påføres ikke en ulempe ved, at de lægestuderende bliver medlemmer.

I relation til generalforsamling og bestyrelse får de lægestuderende ikke særlige rettigheder.

FADL skal via en urafstemning blandt sine medlemmer afgøre, om de ønsker at indbetale pensionsbidrag til pensionskassen. På redaktionstidspunktet forelå resultatet af denne urafstemning ikke. ■

VALG TIL BESTYRELSEN

I forbindelse med generalforsamlingen i 2005 bad Yngre Læger bestyrelsen om at overveje muligheden for at udpege suppleanter til de enkelte pladser i bestyrelsen, således at bestyrelsen altid er fuldtallig. Bestyrelsen har analyseret problemstillingen og drøftet den med YL, DADL, FAS og P.L.O.

Bestyrelsen mener ikke, at det er nødvendigt eller hensigtsmæssigt at vælge suppleanter til bestyrelsen. I stedet har bestyrelsen foreslået, at man i givet fald benytter sig af muligheden for at indkalde til en ekstraordinær generalforsamling. Lægeforeningen og dens delforeninger har accepteret bestyrelsens synspunkter og forslag.

På dette års generalforsamling er det i øvrigt vedtaget, at YL permanent får tildelt en ekstra - tredje - bestyrelsesplads, som YL efter aftale delforeningerne imellem har haft i de senere år. Vedtægterne blev ændret på generalforsamlingen, så den »frie« plads nu fremover besættes af YL. ■

LIVRENTE

I nogle tilfælde kan det være en bedre ide at oprette en livrente end fx en ratepension.

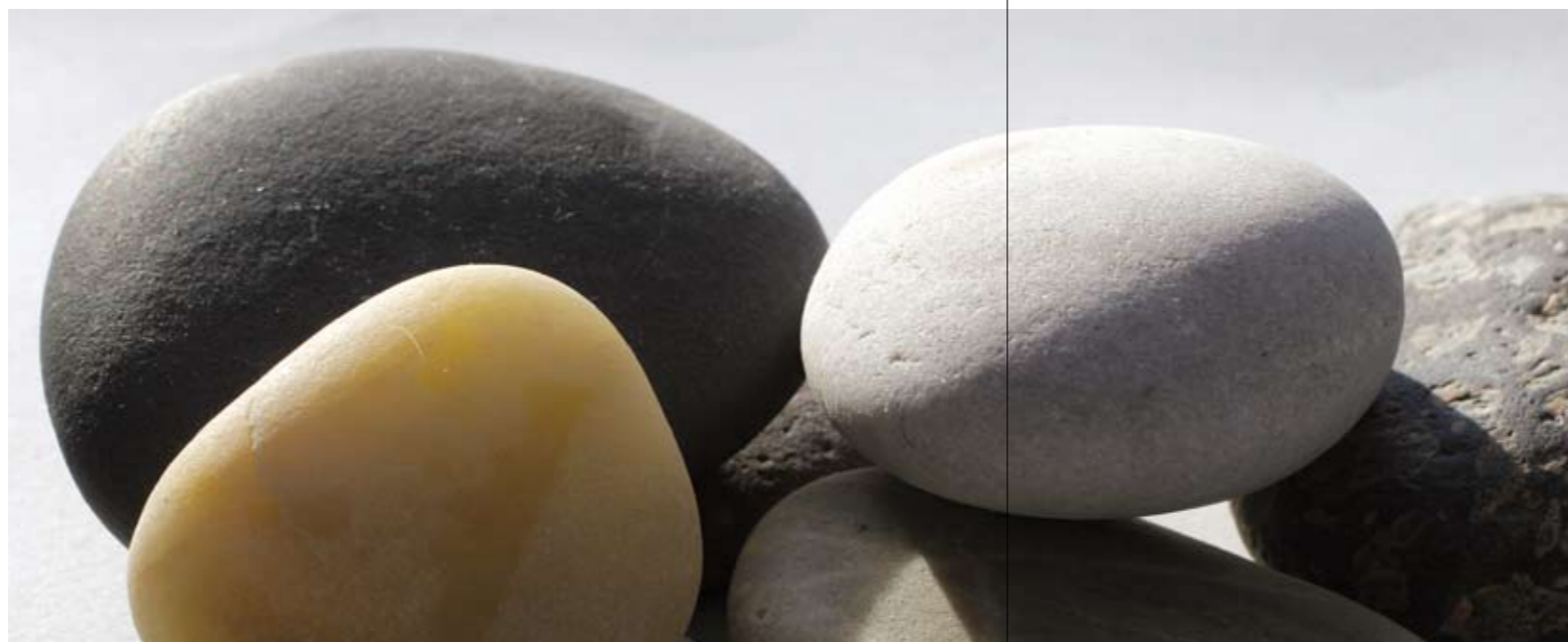
Nærmer du dig pensionsalderen og vil gerne spare mere op, end du gør med de almindelige indbetalinger til Lægernes Pensionskasse? Så er en ophørende livrente måske en ide.

LIGNER RATEPENSION

En ophørende livrente i Lægernes Pensionskasse ligner en ratepension, ved at den udbetales i månedlige rater over en periode på mindst 10 år. Ligesom ved en ratepension kan du først få penge udbetalt, når du fylder 60 år, og sidste udbetaling skal senest ske, det år du fylder 85 år. Men til forskel fra en ratepension kan du tage hul på udbetalingerne med det samme - med en ratepension skal der gå fem år fra oprettelsen til den første udbetaling.

En anden forskel er, at du kan oprette en livrente, selvom du er fyldt 60 år, og selvom du allerede får udbetalt pension. Du må bare ikke være fyldt 75. Og modsat dine andre ordninger i pensionskassen behøver du ikke afgive helbredsoplysninger, når du opretter en livrente.

Det er en forudsætning for at tegne en livrente i pensionskassen, at du mindst betaler et indskud på 25.000 kr. ad gangen. Du kan højst indbetale 10 mio. kr. i alt. Til gengæld kan du godt oprette flere livrenter i Lægernes Pensionskasse.



FRADRAG I SKATTEN

Du har fradrag i din personlige indkomst for indbetalingen til livrenten. Du kan årligt fratække op til 42.000 kr. i din personlige indkomst. Udgør indskuddet et større beløb, skal det fratækkes i den personlige indkomst med en tiendedel hvert år i 10 år. Hvis du er selvstændig erhvervsdrivende, kan du fratække indbetalinger på op til 30 pct. af din virksomheds overskud hvert år.

SALG AF PRAKSIS

Hvis du sælger din praksis, kan du indbetale provenuet til livrenten - det kaldes ophørspension. Du må indskyde op til 2.302.000 kr. af den skattepligtige fortjeneste på en livrente, hvis du er fyldt 55 og har haft din praksis i mere end 10 år.

GARANTEREDE UDBETALINGER

Som udgangspunkt bliver en livrente kun udbetalt, mens du er i live - man siger, at den er livsbetinget. Du kan dog købe dig til en garanti for, at en del af pengene i stedet bliver udbetalt til dine efterladte. Det kaldes garanterede udbetalinger.

En livrente med garanterede udbetalinger er dyrere end en livsbetinget livrente. I praksis betyder det, at udbetalingsraterne er noget lavere, end hvis du ikke havde garanti. De fleste vælger en livrente med garanti.

HVAD KOSTER LIVRENTEN?

Når du opretter en livrente, skal du betale et indskudsgebyr på 500 kr. Derefter er der et årligt gebyr på p.t. 60 kr. Pensionskassen trækker

Her kan du læse hvorfor.

4 pct. af de beløb, du indbetaler til livrenten, men de penge får du i praksis tilbage i form af pensionisttillæg.

Renten er i dag 3 pct. Afkastet af livrenten bliver beskattet med 15 pct. ligesom afkast på rate- og kapitalpensioner. Når du får livrenten udbetalt, skal du betale indkomstskat af beløbene.

Hvis du vil vide mere om livrente, så ring til pensionskassens medlemsafdeling på telefon 33 12 21 41 eller til medlemskonsulent Anders V. Juhl på telefon 22 45 77 41, eller 33 47 82 73. ■

GOD PLACERING TIL LÆGERNES PENSIONS KASSE

Pensionskassen har haft et fint formueafkast af sine aktiver i 2005 - også, når de såkaldte afdækningsaktiver regnes med.

I 2005 opnåede pensionskassen et samlet formueafkast på 16,8 pct. før skat. Afkastet er i midterfeltet blandt de syv akademikerkasser. Afkastet for alle pensionskasser og private livsforsikringsselskaber har typisk ligget mellem 11 og 21 pct.

Formueafkastet har over de seneste fem år i gennemsnit udgjort 6,4 pct. om året - hvilket også er i midterfeltet blandt akademikerkasserne. Det gennemsnitlige årlige formueafkast i Lægernes Pensionskasse over det helt lange stræk - den 15-årige periode fra 1991-2005 - udgør 10,0 pct. og er formentlig det højeste blandt alle pensionskasser og livsforsikringsselskaber i Danmark.

Det omtalte afkast omfatter alle aktiver, dvs. både afdæknings- og investeringsaktiver. Afdækningsaktiverne skal sikre pensionskassens solvens i tilfælde af rente- og aktiekursændringer. Behovet herfor er bestemt af størrelsen af de garanterede pensioner. Investeringsaktiverne er den del af aktiverne, der kan investeres uden hensyntagen til pensionskassens forpligtelser.

AFDÆKNING GJORDE IKKE AFKASTET MINDRE

I 2005 opnåede pensionskassen et afkast på 15,8 pct. på investeringsaktiverne. Af tabellen fremgår det, at afdækningsaktiverne i 2005 har bidraget positivt til det samlede afkast, ligesom det er tilfældet for perioden 2001-2005 som helhed.

Pensionskasserne har et forskelligt behov for afdækningsaktiver. Behovet afhænger af, hvilke former for pensionsmæssige forpligtelser selskaberne har over for deres medlemmer og kunder, samt af selskabernes politik med hensyn til at komme i en situation, hvor disse forpligtelser ikke kan opfyldes. Lægernes Pensionskasse har besluttet at ville leve op til forpligtelserne med en til vished grænsende sandsynlighed. Denne målsætning dikterer i betydeligt omfang pensionskassens investeringspolitik og dermed formueafkastet i de kommende år. Det kan ikke på forhånd siges, om det vil bidrage positivt eller negativt til det samlede formueafkast - det er dog nok mest sandsynligt, at det i et vist omfang vil bidrage negativt. ■

Formueafkast før pensionsafkastskat, pct.

	2001	2002	2003	2004	2005	Gennemsnit pr. år 2001-2005
Formueafkast før pensionsafkastskat	-2,2	-0,3	6,8	11,9	16,8	6,4
Formueafkast af investeringsaktiver	-2,5	-1,8	8,9	10,4	15,8	5,9

Tabellen viser dels afkastet af afdæknings- og investeringsaktiverne under ét (alle aktiver) og dels afkastet af investeringsaktiverne alene.

LÆGERNES PENSIONSINVESTERING – NU OGSÅ TIL PRIVATE

Nu får du også som kunde i Lægernes Pensionsbank mulighed for at investere i pensionskassens egen investeringsforening, som udmærker sig ved lave omkostninger.

Vi har tidligere skrevet om lægernes egen investeringsforening, Lægernes Pensionsinvestering (LPI), der med en samlet formue på godt 36 mia. kr. er blandt de seks største investeringsforeninger i Danmark.

Pensionskassen har nu valgt også at give bankens kunder adgang til at købe investeringsbeviser i LPI. Egentlig er det næsten sket ved et tilfælde.

»Vi lavede faktisk investeringsforeningen, fordi pensionskassen kunne spare ressourcer og omkostninger, men undervejs i processen kunne vi se, at vi med et meget ringe besvær kunne åbne for denne mulighed,« forklarer pensionskassens administrerende direktør, Niels Lihn Jørgensen.

For pensionskassen er det en fordel at investere så mange penge som muligt, og derudover aflejrer der sig også en indtjening i Lægernes Pen-

sionsbank. Men der er også fordele for en helt almindelig læge. Først og fremmest den, at man som privatkunde får adgang til at investere i investeringsbeviser på attraktive vilkår. Niels Lihn Jørgensen vurderer, at administrationsomkostningerne typisk vil være markant lavere end i tilsvarende afdelinger i andre investeringsforeninger. Købs-/salgsomkostninger vil også være lave.

»På afkastsiden kan jeg ikke love andet, end at vi vil være omhyggelige i vores arbejde. Historisk set har vi haft pæne afkast, men det giver jo ikke garanti for fremtiden,« siger Niels Lihn Jørgensen og understreger, at der jo altid er en risiko ved at investere.

Man bør overveje sin risikoprofil og sin tidshorisont. Det er afgørende for, om man vil investere, og for hvordan man bør gøre det. Det er en god ide at drøfte disse emner med bankens medarbejdere.



Administrerende direktør Niels Lihn Jørgensen har dette råd til de kommende private investorer: »Læg ikke alle æggene i samme kurv. Og brug tid på at læse bankens materiale om investering!«

Man kan investere såvel pensionsmidler som almindelig opsparing i Lægernes Pensionsinvestering. Når man har oprettet et depot i Lægernes Pensionsbank, kan man købe og sælge investeringsbeviser online via webbanken. ■

KONKURRENCESTYRELSEN OM LPI:

»Lægernes Pensionsinvestering ... [er]... et produkt med lave omkostninger. For det første ved, at emissionstillægget er relativt billigt. For aktieafdelingerne er emissions-tillægget således kun 0,3-0,55 pct., og for obligationsafdelingerne er tillægget 0,15-0,25. For det andet ved, at 4 af de 6 aktieafdelinger er indeksafdelinger, der har væsentligt lavere omkostninger end de aktivt forvaltede afdelinger, som præger det danske investeringsforeningsmarked i dag.«

(Konkurrencestyrelsen:
Konkurrenceregulering 2006)

HER KAN DU INVESTERE:

- Nominelle obligationer. Danske nominelle obligationer samt guldrandede inkonverterbare euro-obligationer. Gennemsnitlig varighed (optionsjusteret) på mellem 5 og 9 år.
- Korte nominelle obligationer. Korte danske nominelle obligationer samt guldrandede inkonverterbare EUR-obligationer. Maksimalt en varighed (optionsjusteret) på 3 år.
- Indeksobligationer. Danske indeksobligationer. Ej-PAL frie.
- Amerikanske aktier (State Street). Amerikansk passivt forvaltet aktieportefølje med S&P 500 som benchmark.
- Europæiske aktier (State Street). Europæisk passivt forvaltet aktieportefølje med 80 pct. MSCI Europa, ex. UK og 20 pct. MSCI UK som benchmark.
- Asiatiske aktier (State Street). Asiatiske passivt forvaltet aktieportefølje med MSCI Pacific som benchmark.
- OMX20 aktier. Dansk passivt forvaltet aktieportefølje med OMX20 indekset.
- Globale aktier (Marathon). Global aktieportefølje. Aktivt forvaltet.
- Globale aktier (Carnegie). Global aktieportefølje. Aktivt forvaltet.

LÆGERNES LEJLIGHEDER

Lægernes Pensionskasse ejer i alt 2500 lejligheder – de fleste af dem i København. Lejlighederne er kun for pensionskassens medlemmer, og alle behandles ens. Lejlighederne tildeles efter anciennitet, og vi offentliggør løbende på internettet, hvilke lejligheder der er ledige.

Direktionen og medarbejdere i pensionskassen og banken må ikke leje pensionskassens lejligheder. Bestyrelsesmedlemmer, som er læger, kan godt leje lejligheder, men kun på præcis de samme vilkår som pensionskassens øvrige medlemmer.

Disse klare og entydige regler har været gældende i ca. 15 år. ■

NYE RENTER I BANKEN

Renten i Lægernes Pensionsbank steg med 0,5 pct. den 1. april i år; det gælder både for udlån og indlån. Alle bankens rentesatser kan ses på www.lpk.dk. ■

»DIN PENSION« PÅ NETTET

Du kan følge med i din pension på pensionskassens hjemmeside, www.lpk.dk, under »Din pension«. Her kan du bl.a. se, hvor meget der bliver indbetalt til din pensionsordning, og hvordan du er dækket ved pensionering, invaliditet, dødsfald og kritisk sygdom.

Når du bliver medlem af pensionskassen, får du en adgangskode til »Din pension« sendt med posten. Hvis du har glemt adgangskoden, kan du bestille en ny på www.lpk.dk. ■

INDIVIDUELLE DEPOTER I BANKEN

Nu kan Lægernes Pensionsbank tilbyde sine kunder individuelle depoter, både til pensionsopsparing og til almindelig opsparing.

Kunderne har længe spurgt medarbejderne i Lægernes Pensionsbank om, hvornår der ville komme individuelle depoter. Nu er ønsket gået i opfyldelse.



I januar og februar måned har udvalgte stamkunder hjulpet banken med at teste systemer, forretningsgange og metoder. I al stilhed er prislister, produktblade og hjemmeside blevet tilrettet i løbet af marts og april måned. Og i løbet af maj og juni måned er medarbejdere og stadig flere kunder blevet fortrolige med bankens nyeste produkt, de individuelle depoter. I begyndelsen af juni har samtlige webbank-brugere fået adgang til at se deres depoter og foretage handler via Webbank.

»På gebyr- og prissiden har vi lagt os, så banken får dækket sine omkostninger, og derved er vi nok en anelse billigere end de fleste pengeinstitutter,« siger bankens direktør, Bjarne Stech. »Men den primære fordel for vore kunder – synes jeg – er, at vi giver mulighed for at købe, sælge og opbevare investeringsbeviser i Lægernes egen investeringsforening – Lægernes Pensionsinvestering.«

De kunder, der allerede har placeret deres pensionsopsparing i værdipapirer via bankens puljer, bestemmer selv, om pengene skal flyttes over i individuelle depoter. Bjarne Stech tror dog ikke, at særlig mange vil flytte fra puljer til individuelle depoter, for kunderne er generelt tilfredse med puljemodellen, hvor banken placerer midlerne og geninvesterer afkastet hvert år.

»Selvom vi ikke kan tilbyde handel med og opbevaring af udenlandske værdipapirer, så regner vi med en massiv tilgang, dels af nye kunder, dels af henvendelser fra eksisterende kunder, der vil flytte depoter til os. Det er også årsagen til, at vi har lavet en gradvis igangsætning, for vi vil være sikre på, at alting er i orden, så vi kan klare de mange henvendelser,« siger Bjarne Stech, der har store forventninger til det nye produkt.

Hvis du gerne vil have et individuelt depot i Lægernes Pensionsbank, eller du vil flytte et eksisterende depot, kan du bruge bankens hjemmeside, www.lpk.dk. Du er også velkommen til at ringe eller skrive til banken. ■

PENSIONSKASSENS LEJLIGHEDER PÅ FINDBOLIG

Nyt system på vej - men reglerne for tildeling er de samme

I sidste nummer af Lægernes Pensionsnyt fortalte vi, at pensionskassen arbejder på en omlægning af boliganvisningen til et udelukkende web-baseret anvisningssystem, FindBolig, som administreres af Dan-Ejendomme A/S.

Omlægningen til FindBolig indebærer i hovedtræk:

- Den månedlige boligavis »Boligoversigten« med udbud af ledige boliger udgår.
- Tildelingen af boliger på FindBolig sker efter et ventelistesystem, hvor den enkelte ansøger online angiver, hvilke boliger vedkommende er interesseret i. Når en bolig bliver ledig, matches den mod ansøgernes interesser.
- Medlemsancienniteten er stadig afgørende for, hvem der kan få tildelt en ledig bolig. Der sker således ingen substantielle ændringer i tildelingsreglerne.
- Karantæneperioden for medlemmer, der søger og får tildelt en bolig, men efterfølgende siger »nej tak«, vil dog blive skærpet fra 6 måneder til 12 måneder. Herved søger vi at sikre, at tildelingen af lejligheder sker så effektivt som muligt.
- Det er stadig et krav, at man tegner abonnement for at få tildelt ledige boliger efter anciennitet. Medlemmer uden abonnement kommer bagerst i køen til boligerne.
- Familieabonnementer videreføres.

Alle nuværende abonnenter på Boligoversigten vil inden overgangen få detaljeret information om, hvordan man i praksis søger boliger på FindBolig, og vil få videreført deres nuværende abonnement. ■

