

# LÆGERNES PENSIONSNYT



LÆGERNES  
PENSIONSKASSE



SIDE 2

## PENSIONSKASSEN SÆLGER UDVALGTE EJENDOMME

Hostrups Have på Frederiksberg, Kingospar-  
ken i Tåstrup, Hammelstrupvej i København og  
Hellebo i Helsingør. Det er de ejendomme, som  
Lægernes Pensionskasse nu undersøger mu-  
ligheden for at sælge. Læs om de fordele, som  
pensionskassen forventer at opnå ved salget.



SIDE 4

## LÆGER LÅNER OGSÅ TIL BOLIG

Lægernes Pensionsbank får masser af  
ansøgninger om boliglån. Banken tilbyder  
selv et totalkoncept til finansiering af boliger  
og samarbejder også med realkreditinsti-  
tutter. Læs hvordan et boligkøb kan finansieres,  
og hvordan en ansøgning om boliglån typisk  
behandles.



SIDE 8

## HØJT AFKAST PÅ INVESTERINGSAKTIVER

Igen i 2006 oversteg afkastet på pensions-  
kassens børsnoterede aktiver benchmark.  
Den gode nyhed fremgår af årsrapporten,  
som netop er afsluttet. Læs mere om de vig-  
tigste resultater af rapporten og om den nye  
beregning af kontorenter inde i bladet.

## APRIL 2007

SIDE 3

## RISIKOBONUS TIL ALLE MED INVALIDITETS- FORSIKRING

SIDE 3

## GENERALFORSAMLING 2007

SIDE 6

## DIFFERENTIEREDE KONTORENTER

SIDE 7

## HAR DU DEN RIGTIGE PENSIONSORDNING?

SIDE 10

## PENSIONSVEJLEDNING I EFTERUDDANNELSES- GRUPPER

SIDE 11

## EU-DOM FORELØBIG UDEN KONSEKVENSER FOR PENSIONSKUNDER

SIDE 12

## HVAD BETYDER VELFÆRDSREFORMEN FOR DIN PENSION?

# PENSIONS KASSEN SÆLGER UDVALGTE EJENDOMME

Ved salg kan pensionskassen opnå en betydelig økonomisk gevinst og en mindre sårbarhed over for prisfald i Københavnsområdet.



Lægernes Pensionskasse har besluttet at undersøge muligheden for at sælge visse af sine ejendomme. Det drejer sig om Hostrups Have på Frederiksberg, Kingosparken i Tåstrup, Hammelstrupvej i København og Hellebo i Helsingør. Sidstnævnte ejendom ejes sammen med en anden pensionskasse.

## GUNSTIGT TIDSPUNKT FOR SALG

Pensionskassens beholdning af ejendomme er overvejende placeret i danske ejendomme. Og størstedelen af disse er københavnske bolig-ejendomme. Ud fra en investerings-

mæssig betragtning kan man derfor sige, at porteføljen af ejendomme risikomæssigt er for ensidig. Når man dertil føjer, at prisstigningerne de seneste år har været særdeles høje på især københavnske bolig-ejendomme, er det relevant nu at foretage omlægninger i beholdningen af ejendomme. Udbyttet fra et salg vil medføre en betydelig gevinst til gavn for den samlede pensionsformue og dermed i sidste ende for medlemmerne.

Salget er stadig i sin indledende fase, og endelige købere er endnu ikke fundet. Før et salg kan finde sted, vil de nuværende lejere i Hostrups Have, Kingosparken og Hammelstrupvej blive tilbudt lejemålene på andelsbasis. I fremleje forhold vil dette tilbud dog kun gælde den oprindelige lejer og ikke fremlejetager. Dette tilbud gives ikke til lejerne i Hellebo, da denne ejendom er opdelt i ejerlejligheder.

## MERE JÆVN GEOGRAFISK FORDELING

Lægernes Pensionskasse råder i øjeblikket over ca. 2.500 lejemål fordelt i hovedstadsområdet og de større provinsbyer. Herudover har pensionskassen anvisnings-

ret til yderligere 230 lejemål, der ejes i fællesskab med Nordea Ejendomme og PensionDanmark. Salget vil, hvis det gennemføres, omfatte ca. 1.200 af lejemålene i hovedstadsområdet. Heraf udgør Hostrups Have ca. halvdelen.

Som pensionskassens ejendomsbeholdning ser ud nu før et eventuelt salg, ligger tyngdepunktet med andre ord udpræget på en enkelt ejendom, Hostrups Have. Den udgør knap 30 pct. af alle pensionskassens lejemål, og værdien (bogført) af ejendommen udgør over 1/3 af boligejendommenes samlede værdi. Ved at sælge én enkelt ejendom, Hostrups Have, opnår pensionskassen - ud over en forventelig stor økonomisk gevinst - at beholdningen af ejendomme får en mere hensigtsmæssig sammensætning med en mindre sårbarhed over for eventuelle prisfald i København og særligt på Frederiksberg. Den resterende portefølje af ejendomme bliver mere jævnt geografisk fordelt.

Hvis du ønsker yderligere oplysninger, kan du kontakte Dan-Ejendomme as på tlf. 39 46 60 00 eller [info@dan-ejendomme.dk](mailto:info@dan-ejendomme.dk). ■



## RISIKOBONUS TIL ALLE MED INVALIDITETSforsikring

Flere medlemmer får glæde af overskud

Fra og med 2007 fordeler Lægernes Pensionskasse igen risikobonus ved invaliditet. Det betyder, at hvis din pensionsordning omfatter forsikring ved invaliditet, bliver prisen på forsikringen sat ned, så en større del af indbetalingen går til at forhøje din pension. Opsparingsmedlemmer, medlemmer over 67 år og pensionerede medlemmer er ikke omfattet af dette, da der ikke er invalidedækning i deres ordninger.

I 2005 - 2006 er der kun fordelt risikobonus til medlemmer, som er indtrådt efter 1. januar 1998 med den såkaldte unisexordning. Pensionskassen valgte at give bonus til denne gruppe, fordi den ikke havde fået risikobonus i perioden 1997 - 2002, hvor pensionskassens øvrige medlemmer fik risikobonus. I 2003 - 2004 blev der slet ikke givet risikobonus, fordi pensionskassen brugte overskuddet til at styrke sin egenkapital, som på det tidspunkt var mindre end ønsket efter dårlige afkast i 2001 og 2002.

Risikobonus fordeles af det overskud, som opstår, når antallet af medlemmer, der bliver invalide, ikke er så højt, som pensionskassen har forventet.

Forsikringen ved død har ikke på samme måde et overskud, der kan fordeles bonus af. Medlemmerne lever længere og længere, så der er overskud på dækningen ved død i de yngre aldre, men til gengæld skal de pensionerede medlemmer have udbetalt alderspension i flere år end forventet. Derfor bliver præmien for forsikring ved død ikke sat ned. ■

## GENERALFORSAMLING 2007

Pensionskassen afholder generalforsamling fredag den 27. april 2007 kl. 16.45 på Hotel Grand Park i Korsør

Generalforsamlingen består af delegerede fra Lægeforeningens repræsentantskab. Delegerede er de til enhver tid værende medlemmer af Lægeforeningens repræsentantskab, som tillige er medlemmer af pensionskassen.

Ethvert medlem af pensionskassen har ret til at møde på generalforsamlingen og tage ordet. Det er dog alene de delegerede, der har stemmeret. Medlemmer, der ikke er delegerede, og som ønsker at møde på generalforsamlingen, skal give meddelelse herom til pensionskassen senest fem dage før generalforsamlings afholdelse.

Dagsordenen og en oversigt over forslagene til generalforsamlingen samt en orientering om årsregnskabet offentliggøres i Ugeskrift for Læger nr. 14-15. De fuldstændige forslag, som indeholder de tekniske ændringer i vedtægt og pensionsregulativ, samt »Årsrapport 2006« i sit fulde omfang kan rekvireres i pensionskassen eller læses på pensionskassens hjemmeside [www.lpk.dk](http://www.lpk.dk). ■

## 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](http://www.lpk.dk), kan du downloade pjecerne i pdf-format eller bestille dem i papirform via en formular på siden.

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](mailto:lpk@lpk.dk). ■

# BOLIGLÅN

Banken har totalkoncept til finansiering af boliger.



Lægernes Pensionsbank har ved udgangen af 2006 udlånt næsten en halv milliard kroner til finansiering af boliger og sommerhuse, og antallet af ansøgninger om boliglån er hastigt stigende.

## SÅDAN FINANSIERES EN BOLIG

Normalt finansieres op til 80 pct. af boligens værdi med realkreditlån. Lægernes Pensionsbank har lavet en formaliseret samarbejdsaftale med BRFKredit (se boks), men samarbejder i praksis med alle realkreditinstitutter i Danmark. Et alternativ til realkreditbelåningen er pensionsbankens Realboligkredit, der er et såkaldt prioritetslån (se boks).

De sidste 20 pct. af boligens værdi (restfinansieringen) finansieres typisk med banklån. Denne del af finansieringen er som regel den dyreste. Mange vælger derfor at have afdragsfrihed på den del, der finansieres med (de billigere) realkredit- eller prioritetslån, for hurtigst muligt at afvikle denne del af finansieringen.

## NÅR DEN RIGTIGE BOLIG ER FUNDET

Den sag, vi oftest ser i banken, er to relativt nyuddannede læger, der har fundet deres drømmebolig og nu ønsker at få finansieringen på plads. De har udfyldt svarkuponen på bankens hjemmeside og indsendt de

relevante papirer med posten. For at kunne behandle sagen har banken brug for det seneste års opgørelser fra skattevæsen og pengeinstitut samt lønsedler og købsaftale/salgsopstilling.

## SAGENS GANG

Samme dag banken modtager materialet, gennemgår vi det, så vi kan kontakte kunderne, hvis der mangler noget (boligsager haster næsten altid). Så gennemfører vi en kreditvurdering. Ud fra oplysningerne om løn, forbrug og omkostningerne ved at sidde i den nye bolig fastlægger vi det nye rådighedsbeløb (se boks).

Lægernes Pensionsbank har den politik, at en familie - når alle faste udgifter er betalt - mindst skal have 4.500 kr. pr. voksen og 1.500 pr. barn til forbrug (mad, tøj, fornøjelser og ferier). Men alle sager vurderes

## SAMARBEJDE MED REALKREDITINSTITUTTER

I nogle tilfælde har kunden allerede en kontakt til et realkreditinstitut, i andre tilfælde henviser banken til BRFKredit, hvor bankens medarbej-

## OMLÆGNING AF BOLIGLÅN

En anden almindelig type sager er dem, hvor kunder ønsker at omlægge boliglån til Lægernes Pensionsbank for at spare penge. Her er tidspresset heldigvis ofte noget

## HVAD ER ET PRIORITETSLÅN?

Et prioritetslån er et alternativ til realkreditinstitutternes såkaldte flex-lån.

Et prioritetslån består normalt af et pantebrevslån og en indlånskonto (transaktionskonto), der har samme rente som lånet. På indlånskontoen kan man frit sætte ind og hæve, og der er mulighed for at få Visa/Dankort og Webbank som ved en normal lønkonto. På den måde bliver prioritetslånet en slags udvidet kassekredit med sikkerhed i boligen. Renten fastsættes normalt med udgangspunkt i en referencerente (fx Nationalbankens indskudsbevisrente). Hertil kommer der et tillæg.

Et prioritetslån har en løbetid på højst 30 år, og det er muligt at få en afdragsfri periode på op til 10 år. Den periode kan i nogle tilfælde forlænges efter aftale. Tinglysningsafgiften fra et prioritetslån kan overføres til et realkreditlån ved omlægning til et sådant. I forhold til realkreditlån er der både fordele og ulemper ved prioritetslån. De giver øget fleksibilitet og en bedre udnyttelse af de midler, man sætter ind i banken. Men tillægget til referencerenten er i de fleste pengeinstitutter normalt højere end realkreditens bidragsats.

Selvom prioritetslånet altså i de fleste pengeinstitutter er dyrere end et typisk rentetilpasningslån, kan det være et relevant alternativ, hvis man har store indlån og anden gæld, der ved optagelse kan indfries. Prioritetslån giver en øget fleksibilitet, som svarer til en kassekredit. Dermed kan friværdien i ens bolig nemt og hurtigt realiseres, hvis der er behov for det. I Lægernes Pensionsbank vil renten inkl. alle omkostninger normalt svare til eller være lavere end et tilsvarende rentetilpasningslån i et realkreditinstitut.

individuelt. Bankens viden om lægers indtægtsforløb og mulighed for supplerende indtjening ud over den faste løn indgår altid i vurderingen.

Herefter kontakter sagsbehandleren kunderne. Det er sjældent, der gives afslag - typisk gør blandingen af sund fornuft og god økonomi, at sagen er uden problemer. I telefonen afklares, om hele finansieringen skal klares i banken, eller om et realkreditinstitut skal inddrages. Det er også vigtigt at få aftalt, hvordan udbetalingen til sælger skal finde sted, hvordan der skal stilles garanti til sælger, at få oplyst hvem er advokat og i det hele taget få planlagt det videre forløb.

der formidler kontakten til de medarbejdere i BRFKredit, der tager sig af kunderne fra Lægernes Pensionsbank.

Uanset hvilket realkreditinstitut kunden benytter, fokuserer vi i banken på, at kunderne får deres hus. Ofte er der stort tidspres i sager om boligkøb, og de forskellige parter kan have svært ved at følge med. Derfor ved vi af erfaring, at der kan være brug for en hurtig bankgaranti, en bekræftende telefonopringning til advokaten eller realkreditinstituttet, en forhøjelse af lånet eller måske ligefrem et større bevilget overtræk, indtil realkreditbelåningen er faldet helt på plads.

## BANKENS SAMARBEJDE MED BRFKREDIT

Lægernes Pensionsbank kan formidle realkreditlån i samarbejde med BRFKredit. Herudover udarbejder BRFKredit boligkøbebeviser for bankens kunder.

Når Lægernes Pensionsbank har henvist en sag til BRFKredit, modtager banken ved realkreditlånets udbetaling en provision på 500 kr. Det beløb giver banken videre til kunden.

## RÅDIGHEDSBELOB

Rådighedsbeløbet er det, der er tilbage af familiens indtægter, når de faste udgifter er trukket fra. Rådighedsbeløbet anvendes til løbende forbrug, fx mad, husholdning, tøj og lomme penge samt opsparing.

Rådighedsbeløbet beregnes ud fra de seneste lønsedler, privatbudgetter og/eller PBS-oversigter. Banken har et skema, der kan anvendes til beregning af rådighedsbeløbet.

mindre, selvom alle jo ønsker at få tingene plads.

Lægernes Pensionsbank har det princip, at når vi yder et boliglån, så opkræver vi ikke gebyrer. Den eneste omkostning vil normalt være tinglysningsgebyret til staten. Ofte vil man derfor kunne flytte et eksisterende boliglån til banken for 1.400 kr.

Du kan læse mere om bankens boligprodukter, herunder renter, på [www.lpk.dk](http://www.lpk.dk) ■

# DIFFERENTIEREDE KONTORENTER

**Ny individuel beregning af kontorenter giver mulighed for at fordele afkastet på pensionsordningerne, afhængigt af om ordningerne er med ydelsesgaranti eller ej.**

Bestyrelsens beslutning om at indføre differentierede kontorenter fra 1. januar 2007 betyder, at kontorenten fremover bliver beregnet individuelt og afspejler, om pensionsordning er med ydelsesgaranti eller med betinget garanti.

Målet er at sikre, at vi kan opfylde de pensionstilsagn, der én gang er givet, og samtidig holde pensionskassen rigeligt solvent. Dermed sikrer vi vores kapitalgrundlag og investeringsfrihed fremover – til gavn for medlemmerne.

**10 KONTORENTEGRUPPER**  
Pensionsordningerne i afdelingerne LP og LPUA opdeles i tilsammen 10 kontorentegrupper. Og pensionskassens underliggende økonomi opdeles i 10 delbestande. Fra og med næste år vil det formentlig betyde, at vi får op til 10 kontorenter, og at hvert medlem får en kontorente, der er et vejte gennemsnit af flere kontorenter.

**FORMÅLET MED OPDELINGEN**  
Opdelingen gør det muligt at fastsætte forskellige kontorenter, alt

efter om ordningen er med ydelsesgaranti eller med betinget garanti. Der er behov for dette, fordi aktiverne investeres forskelligt, afhængigt af om den bagvedliggende pensionsordning er med ydelsesgaranti eller ej. Hvis der er ydelsesgaranti, har pensionskassen afdækket denne garanti gennem køb af renteafdækningsaktiver. Hvis der alene er betinget garanti, er der ikke behov for renteafdækninger, og der investeres derfor i investeringsaktiver. De to typer aktiver kan – og vil typisk – give forskelligt

## YDELSESGARANTI

Den garanterede pension kan ikke nedsættes, så længe pensionskassen er solvent.

## BETINGET GARANTI

Pensionen kan blive nedsat, hvis renteniveauet falder betydeligt og længerevarende, eller hvis dødeligheden blandt medlemmerne falder markant, eller hvis kønsfordelingen ændres betydeligt i unisexordningerne.

## RENTEAFDÆKNINGSAKTIVER

Aktiver, der afdækker pensionskassens finansielle risici og sikrer pensionskassens solvens i tilfælde af store renteændringer.

## INVESTERINGSAKTIVER

Den del af aktiverne, der kan investeres uden hensyntagen til pensionskassens forpligtelser (ordninger med ydelsesgaranti).

## KONTRIBUTIONSBEKENDTGØRELSEN

Bekendtgørelse, som regulerer fordelingen af pensionskassens formueafkast mellem egenkapital og medlemmer og mellem medlemmerne indbyrdes.



afkast, og derfor er det rimeligt, at denne forskel også afspejler sig i den kontorente, der fastsættes for den bagvedliggende pensionsordning.

Det betyder, at ordningerne med ydelsesgaranti fremover får tilskrevet afkastet af renteafdækningsaktiverne. Afkastet af investeringsaktiverne fordeles mellem ordningerne med ydelsesgaranti og med betinget garanti, i det omfang værdien af ordningerne med ydelsesgaranti overstiger værdien af renteafdækningsaktiverne. På denne måde sikrer vi også, at hver gruppe afgiver samme del af deres afkast til egenkapitalens forrentning.

## FORDELING AF AFKAST REVURDERET

Pensionskassen begyndte at bruge instrumenter til renteafdækning i 2001. Vi har for perioden 2001-2006 regnet fordelingen af formueafkastet igennem efter regler, der svarer til de regler, der tages i brug for 2007. Herefter er afkastet i slutningen af 2006 blevet omfordelt mellem kontorentegrupperne og egenkapitalen.

Fordelingen af afkastet for 2001 – 2006 er derfor nu mere retfærdigt end tidligere og i højere grad i overensstemmelse med, hvordan Finanstilsynet i dag fortolker contributionsbekendtgørelsen.

I »Årsrapport 2006«, som kan læses på [www.lpk.dk](http://www.lpk.dk), findes en udførlig forklaring på baggrunden for de differentierede kontorenter. ■

## 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](http://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 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](http://www.lpk.dk). ■

## STØRRE INDBETALINGER PÅ KAPITAL- OG RATEPENSION

I 2006 kunne Lægernes Pensionsbank igen notere en stigning i indbetalingerne på kundernes private pensionsordninger i forhold til 2005. I 2006 blev der indbetalt 237,3 mio. kr. til kapital- og ratepensionsordninger, mens den samlede indbetaling i 2005 lå på 197 mio. kr. Det svarer til en stigning på 20 pct. ■

# HØJT AFKAST PÅ INVESTERINGSAKTIVERNE

Afkastet på pensionskassens børsnoterede investeringsaktiver oversteg benchmark i 2006.

Sammensætning af børsnoterede investeringsaktiver og afkast før skat i forhold til benchmark i 2006, pct.						
	Andel, pct.			Andel, pct Benchmark	Afkast, pct. p.a.	
	Primo	Ultimo	Benchmark		Benchmark	Faktisk
Nominelle obligationer	31,1	29,2	Referenceportefølje <sup>1)</sup>	30	-0,1	1,7
Indeksobligationer	16,9	13,8	Referenceportefølje <sup>2)</sup>	10	2,3	2,3
High yield og emerging markets obligationer	8,2	6,2	Referenceportefølje <sup>3)</sup>	10	11,2	6,5
Børsnoterede obligationer i alt	56,2	49,2		50	2,6	2,7
Globale aktier	19,8	22,0	MSCI World	20,0	8,1	13,4
Europæiske aktier	13,6	12,9	MSCI Europa	12,5	19,5	20,1
Amerikanske aktier	6,0	11,5	MSCI USA	10,0	2,5	2,9
Asiatiske aktier	4,3	3,2	MSCI Pacific	5,0	0,3	-7,0
Emerging Markets aktier	0,1	1,2	MSCI Emerging Markets	2,5	18,2	15,6
Børsnoterede aktier i alt	43,8	50,8		50	14,6	14,9
Børsnoterede investeringsaktiver i alt	100,0	100,0		100,0	8,5	8,9

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

1) 60% Nordea realkreditindeks 5 år, 20% EFFA (Statsobligationer, Danmark > 3 år) og 20% EFFA (Statsobligationer Tysk euro, > 10 år).  
 2) Referenceportefølje af indeksobligationer fastlagt af bestyrelsen.  
 3) 30% JP Morgan Emerging Markets Bond indes og 70% Chase Global High Yield.

## AFKAST PÅ 12,9 PCT. FØR SKAT AF INVESTERINGSAKTIVER

Afkastet af investeringsaktiverne blev i 2006 på 12,9 pct. før skat. Afkastet af samtlige aktiver inklusive afdækningsaktiverne blev på 5,8 pct. før skat.

### Formueafkast før pensionsafkastskat, pct.

	Gennemsnit pr. år					
	2002	2003	2004	2005	2006	2002-2006
Afkast af investeringsaktiver	-1,8	8,9	10,4	15,8	12,9	9,1
Formueafkast i alt <sup>1)</sup>	-0,3	6,8	11,9	16,8	5,8	8,0

1) Formueafkast af investerings- og afdækningsaktiver

Igen i 2006 har pensionskassens børsnoterede investeringsaktiver givet et afkast, der ligger over det benchmark, som bestyrelsen har fastlagt.

Obligationer gav i 2006 et afkast på 2,7 pct., hvilket er 0,1 pct.point højere end benchmarkafkastet. Aktier gav i 2006 et afkast på 14,9 pct., hvilket er 0,3 pct.point højere end benchmarkafkastet.

Under ét gav de børsnoterede investeringsaktiver et afkast på 8,9 pct. Det er 0,4 pct.point bedre end det strategiske benchmark-afkast på 8,5 pct.

Ejendomsafkastet var på 56,4 pct. Det skyldes store værdistigninger på især boligejendommene.

Afkastet af pensionskassens investering i Lægernes Pensionsbank har i 2006 udgjort 5,0 pct. ■

Aktierne har i 2006 givet et højere afkast end obligationerne, men størrelsen af afkastene har ikke kunnet måle sig med niveauerne fra 2005. Det skyldes en kombination af pengepolitiske stramninger, rentestigninger og aftagende global vækst, som alt sammen har lagt en dæmper på afkastudviklingen.

Pensionskassen har opdelt sine aktiver i to grupper: afdækningsaktiver og investeringsaktiver. Afdækningsaktiverne er vigtige, fordi de kan afdække pensionskassens finansielle risici og dermed sikre vores solvens i tilfælde af store renteændringer. De er nødvendige, for at pensionskassen kan opfylde de pensionstilsagn, vi tidligere har givet til medlemmerne. Investeringsaktiverne er den del af aktiverne, der kan investeres uden hensyntagen til pensionskassens forpligtelser. ■

## 2007: UÆNDREDE KONTORENTER OG HØJERE PENSIONISTTILLÆG

Kontorenten er den samlede rentesats (grundlagsrente plus rentebonus), som tilskrives det enkelte medlems pensionskonto. Kontorenten var i 2006 3,5 pct. i LP (Lægernes Pensionskasse) og 4,0 pct./4,71 pct. i LPUA (Lægernes Pensionskasse Under Afvikling).

### Kontorenter<sup>1)</sup> på de enkelte medlemmers formueandele i de forskellige afdelinger, pct.

	2002	2003	2004	2005	2006
LP	4,5	3,5	3,5	3,5	3,50
LPUA					
PAL <sup>2)</sup> -skattefri formue	4,0	4,0	4,0	4,0	4,00
PAL <sup>2)</sup> -skattepligtig formue	4,0	4,0	4,0	4,0	4,71
LE <sup>3)</sup>	8,1	8,4	10,8	7,1	3,80
LR <sup>4)</sup>	-	-	-	3,0	3,00

1) Grundlagsrente plus eventuel rentebonus.

2) PAL: Pensionsafkastskatteloven

3) Kontorenten for ægtefællepensionister.

4) Afdelingen for Livrenter (LR) er etableret pr. 1. juli 2005.

Bestyrelsen har besluttet at indføre differentierede kontorenter fra 1. januar 2007 (se artikel side 6). Dette får dog først virkning for kontorenterne for 2008, idet kontorenterne for 2007 allerede blev fastsat i efteråret 2006. For 2007 er kontorenten i LP hhv. LPUA uændret 3,5 hhv. 4 pct./4,71 pct.

Medlemmer, der modtager pensionsydelse fra pensionskassen, får udbetalt en andel af pensionskassens egenkapital ved en forhøjelse af pensionen gennem et pensionisttillæg.

Pensionisttillægget vurderes løbende i forhold til egenkapitalens størrelse og kan når som helst ændres eller helt bortfalde, fx hvis der sker et stort kursfald på pensionskassens aktier.

### Pensionisttillæg i de enkelte afdelinger, pct.

	2002	2003	2004	2005	2006
LP <sup>1)</sup>	5,0	5,0	6,0	8,0	20,0
LPUA	10,0	7,0	12,0	15,0	15,0
LE	0,0	0,0	0,0	18,0	18,0
LR	-	-	-	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.

Pensionisttillægget er i 2007 hævet fra 20 pct. til 25 pct. i LP og fra 15 pct. til 20 pct. i LPUA. Det betyder, at de udbetalte pensioner er 20-25 pct. højere, end pensionskassen er forpligtet til. ■

# PENSIONSVEJLEDNING I EFTERUDDANNELSESGRUPPER

Vores medlemskonsulenter tilbyder orientering om pension med fokus på praktiserende lægers forhold.



Der er gode råd at hente, når medlemskonsulenterne gennemgår pensions-spørgsmål for praktiserende læger i efteruddannelsesgrupper.

Pensionskassens medlemskonsulenter tager jævnlige ud til efteruddannelsesgrupper over hele landet for at fortælle om pension. Ud over en generel gennemgang af pensionsmeddelelsens oplysninger fokuserer de især på de særlige forhold, som gør sig gældende for praktiserende læger. I januar måned deltog Lægernes Pensionsnyt i et pensionsmøde hos en gruppe praktiserende læger i Hillerød.

Mødet fandt denne aften sted i et lægehus, men lige så ofte er det et af medlemmerne i en gruppe, der lægger hus til.

## SERIØS ORIENTERING I UFORMEL ATMOSFÆRE

Lidt før kl. 17 dukker deltagerne op – alle kender hinanden og slår sig ned i venteværelset mellem tidsskrifter, pjecer og legetøj. Hele aldersspektrret er repræsenteret blandt de 13 deltagere; for nogle ligger tilværelsen som pensionist lige om hjørnet, andre står først over for at skulle etablere sig med egen praksis. Initiativtageren til arrangementet byder velkommen, og så lægger medlemskonsulenten ud med første del af aftenens program. Han kommer bl.a. ind på, hvordan man planlægger sin pensionsopsparing i forhold til sit karriereforløb med de andre udgifter, man som praktiserende læge har, fx tilbagebetaling af goodwill. De forskellige muligheder i forbindelse med afvikling af en lægepraksis bliver også gennemgået. Deltagerne spørger livligt, og mødet forløber egentlig mere som en dialog end som et foredrag.

## FORDELE VED MØDER I MINDRE GRUPPER

Det begrænsede deltagerantal, der tydeligvis fremmer spørgelysten,

er blot en af fordelene ved at lægge møder om pension i efteruddannelsesgruppens regi. En anden er, at deltagerne kender hinanden i forvejen og kan drage nytte af hinandens erfaringer og af de spørgsmål og svar, der kommer frem. Endelig giver efteruddannelsesgruppens geografiske begrænsning mulighed for, at regionalt betingede problemstillinger, fx i forbindelse med praksissalg, kan vægtes efter behov.

## RÅD OM BÅDE OPSPARING OG BRUG AF PENSION

Efter knap en times pensionsorientering er det tid til en kaffepause. Herefter giver medlemskonsulenten nogle eksempler på, i hvilken rækkefølge det kan være hensigtsmæssigt at tage hul på sine forskellige former for opsparing. Efter endnu en god halv time slutter mødet, og på vej ud i vintermørket får flere lige vendt et sidste spørgsmål med medlemskonsulenten. Mange tager også et visitkort med, så de senere kan kontakte medlemskonsulenten og få en samtale om deres individuelle pensionsforhold.

Hvis din efteruddannelsesgruppe er interesseret i et møde om pension, kan I kontakte vores medlemskonsulenter på telefon 33 12 21 41 eller på e-mail: lpk@lpk.dk ■

## PENSIONS KASSEN HOLDER LUKKET 18. MAJ

Både Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionsbank holder lukket fredag den 18. maj pga. Kristi Himmelfartsdag.

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

## 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 kunne 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 dit individuelle behov. Det tilskud, pensionskassen kan give, kan dog maksimalt udgøre et beløb, der svarer til udgiften til en såkaldt Minnesota-kur.

Ordnningen 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. ■



## EU-DOM FORELØBIG UDEN KONSEKVENSER FOR PENSIONS KUNDER

Indtil Folketinget vedtager ny lov, er pensionsindbetalinger til udenlandske pensionsordninger ikke fradragsberettigede, og renteafkastet i en udenlandsk ordning beskattes som almindelig indkomst.

EF-domstolen afsagde tirsdag den 30. januar en dom, der fastslår, at de danske fradragsregler på pensionsindbetalinger er ulovlige. Ifølge domstolen strider reglerne mod EU's grundlæggende principper om fri bevægelighed og diskriminerer derfor indirekte danskere, som arbejder i udlandet.

I Danmark har man ret til fradrag for pensionsindbetalinger. Til gengæld skal man betale skat eller afgift, når pensionen udbetales. Pensionsordningen skal imidlertid være tegnet i et livsforsikrings-selskab, en pensionskasse eller et pengeinstitut, der har hjemsted, fast driftssted eller filial i Danmark. Retten til fradrag gælder ikke, hvis man indbetaler til en pension, man har tegnet i udlandet. Så er den danske stat nemlig ikke sikret, at der bliver betalt dansk skat, når pensionen skal udbetales. I Danmark bliver afkastet af pensionsopsparing endvidere beskattet med 15 pct. I udlandet er afkastet derimod som regel skattefrit.

Sagen mod Danmark handlede om, hvorvidt fradragsreglerne bør være ens, så man har samme ret til fradrag, uanset om man har oprettet sin pensionsordning i Danmark eller i udlandet. Afgørelsen fastslår, at der ikke er ligestilling mellem et selskab, der er etableret i et andet EU-land og ét, der er etableret i Danmark. Den påpeger også, at der ikke er noget incitament til at oprette en pensionsordning i et andet EU-land. Det er der i Danmark – og det er ulovligt.

EU-dommen får dog ingen konsekvenser for de danske pensionskunder, før Folketinget har vedtaget en ny lovgivning på området. Foreløbig gælder de nuværende skatteregler. Det betyder, at danske pensionskunder, der indbetaler penge til udenlandske selskaber, ikke kan få fradrag, og at renteafkastet på deres udenlandske pensionsordning skal beskattes som almindelig kapitalindkomst i Danmark. Hvis danske pensionskunder overfører deres nuværende pensionsopsparing til udenlandske selskaber, har det danske pensions-selskab pligt til at betragte det som en ophævelse af pensionen i utide og tilbageholde 60 pct. i skat. ■

# HVAD BETYDER VELFÆRDSREFORMEN FOR DIN PENSION?

Aldersgrænserne for, hvornår folkepension og efterløn tidligst kan udbetales, ændres. Første ændring fra 2019.



I takt med at vi bliver ældre og ældre, er der behov for, at vi bliver længere på arbejdsmarkedet. Derfor har Folketinget som en del af velfærdsreformen besluttet at hæve aldersgrænserne for folkepension og efterløn. Ændringerne kommer til at berøre dig, hvis du ikke er fyldt 48 år ved udgangen af 2006.

- Folkepensionsalderen stiger til 67 år fra 2027. Det sker gradvist med 1/2 år pr. år fra 2024 til 2027
- Efterlønsalderen stiger til 62 år. Alderen for efterløn hæves gradvist med 1/2 år pr. år fra 2019, så efterlønsalderen i 2022 er 62 år
- Fra 2025 vil både folkepensions- og efterlønsalder blive reguleret i forhold til udviklingen i levealderen.

Der er også ændringer på vej i pensionsbeskatningsloven, som bl.a. fastlægger aldersgrænser for, hvornår arbejdsmarkedspensioner (og altså pensionen fra Lægernes Pensionskasse) tidligst kan hæves. Hvis lovforslaget vedtages, vil aldersgrænsen for udbetaling blive hævet. I dag kan pensionen fra pensionskassen tidligst udbetales fra det 60. år, men denne grænse vil blive hævet parallelt med efterlønsalderen.

Ændringerne vil formentlig kun komme til at berøre pensionsordninger, der er oprettet efter 1. maj 2007. Reglerne i pensionsbeskatningsloven er ikke ændret endnu, men det forventes, at det sker inden for dette folketingsår. ■