

LÆGERNES PENSIONSNYT



LÆGERNES
PENSIONSKASSE



SIDE 2

KRITISK SYGDOM - BETINGELSERNE ER ÆNDRET

Pensionskassen har pr. 1. januar i år ændret forsikringsbetingelserne for kritisk sygdom. Som noget nyt er fristen for anmodning om udbetaling fjernet, og mulighederne for udbetaling i tilfælde af kræft er blevet forbedret. Læs mere om disse og de øvrige ændringer.



SIDE 7

LÆGERNES PENSIONS- INVESTERING ER OGSÅ FOR MINDRE INVESTORER

Er du almindelig privatkunde med lyst til at investere din opsparing, eller sidder du i en forening eller fond og skal have investeret jeres formue? Så kan lægernes egen investeringsforening være et godt bud.



SIDE 8

FOKUS PÅ KONTORENTER - HVAD ER MENINGEN?

Som medlem har du andel i en eller flere af pensionskassens 10 kontorentegrupper. Den kontorente, som hvert år tilskrives din pensionsordning, er et vejet gennemsnit af kontorenten i disse grupper. Læs om baggrunden for denne opdeling og de faktorer, der påvirker kontorenten.

APRIL 2008

SIDE 4

GENERALFORSAMLING 2008

SIDE 6

HAR DU DEN RIGTIGE PENSIONSORDNING?

SIDE 11

SÆT FLASKEN PÅ HYLDEN

SIDE 11

TIPSVINDERNE FRA LÆGEDAGE 2007

SIDE 12

ORIENTERING OM »ÅRSRAPPORT 2007«

SIDE 16

PENSIONSKASSEN OG BANKEN MED I PENSIONSINFO

KRITISK SYGDOM – BETINGELSERNE ER ÆNDRET

Fristen for anmodning om udbetaling ved kritisk sygdom er fjernet.

Siden 1. januar 2005 har de fleste medlemmer med fuld pensionsdækning i Lægernes Pensionskasse været omfattet af en dækning ved udvalgte kritiske sygdomme. På baggrund af erfaringerne siden ordningen trådte i kraft, har vi valgt at ændre forsikringsbetingelserne fra den 1. januar 2008. De nye betingelser gælder for kritiske sygdomme,

der bliver diagnosticeret efter den 1. januar 2008.

LÆNGERE TID TIL AT ANMODE OM UDBETALING
Før 1. januar 2008 skulle medlemmer, der udtrådte af ordningen – enten fordi de blev pensionerede eller helt udtrådte af pensionskassen, – anmode om udbetaling

senest 3 måneder efter udtrædelsen. 3 måneder kan være kort tid, hvis man samtidig er inde i et alvorligt sygdomsforløb. I de nye forsikringsbetingelser er fristen for anmodning om udbetaling derfor helt fjernet. Fremover gælder kun de almindelige forældelsesfrister i forsikringsaftaleloven og forældelsesloven.

BEDRE MULIGHED FOR UDBETALING I TILFÆLDE AF KRÆFT

Som udgangspunkt kan man ikke få udbetaling ved en kritisk sygdom, som man har haft, inden forsikringen trådte i kraft. Tidligere betød det bl.a., at et medlem, der én gang havde haft kræft, var helt afskåret fra at få udbetaling ved en ny – og ofte anden – type kræft. Forsikringsbetingelserne er nu blevet ændret sådan, at hvis medlemmet har fået konstateret kræft, uanset om diagnosen blev stillet, inden forsikringen trådte i kraft eller tidligere i forsikringstiden, kan vedkommende alligevel godt have ret til udbetaling ved et nyt tilfælde af kræft. Der skal blot være gået mindst 10 år, siden den forrige kræftdiagnose blev stillet, og der må ikke have været

tilbagefald i perioden. Forsikringsbetingelserne er på det punkt kun ændret for diagnosen kræft.

ÆNDRINGER I OMFATTEDE DIAGNOSER

Desværre er det ikke muligt at medtage alle alvorlige og kritiske sygdomme i dækningen. Ud fra vores egne og branchens erfaringer har vi i de nye betingelser valgt at ændre i to bestående diagnoser og desuden at medtage en helt ny. Diagnosen Hjerneblødning/Blodprop i hjernen/Slagtilfælde/Apopleksi er indsnævret, så sensoriske udfaldssymptomer alene ikke er omfattet. Diagnosen Amyotrofisk lateralsklerose (ALS) er udvidet til også at omfatte motorisk neuronsyndrom med vedvarende symptomer. Derudover er der tilføjet en helt ny diagnose til dækningen – Svær sygdom i aorta.

HVAD ER DER UDBETALT SIDEN 1. JANUAR 2005?

Siden ordningen trådte i kraft den 1. januar 2005, har mere end 250 medlemmer ansøgt om udbetaling af dækning ved udvalgte kritiske sygdomme. Af dem har ca. 50 fået afslag på udbetalingen. De typiske begrundelser for et afslag er, at diagnosen er stillet, inden forsikringstiden begyndte, eller at diagnosen ikke er omfattet af listen over de udvalgte kritiske sygdomme. Ca. 100 af udbetalingerne skyldes diagnosen kræft i en eller anden form.

Du kan se både de nye og gamle forsikringsbetingelser på vores hjemmeside www.lpk.dk, og har du spørgsmål til din dækning ved udvalgte kritiske sygdomme, er du altid velkommen til at kontakte pensionskassens medlemsafdeling. ■

PENSIONS- KASSEN OG BANKEN HOLDER LUKKET 2. MAJ OG 15.-16. MAJ

Både Lægernes Pensionskasse og Lægernes Pensionsbank holder lukket fredag den 2. maj efter Kristi Himmelfartsdag.

Desuden holder pensionskassen og banken lukket torsdag den 16. maj og fredag den 17. maj på grund af internatmøde for medarbejderne.

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

STIGNING I IND- BETALINGERNE PÅ PRIVATE PENSIONS- OPSPARINGER I 2007

I 2007 indbetalte kunderne i Lægernes Pensionsbank 19 pct. mere på kapital- og ratepensioner i Lægernes Pensionsbank end året før. Der blev indbetalt i alt 282 mio. kr. i 2007 imod 237 mio. kr. i 2006. Desuden flyttede bankens kunder i 2007 eksisterende pensionsordninger for godt 70 mio. kr. til Lægernes Pensionsbank fra andre pengeinstitutter. ■

VIL DU VIDE MERE?

Pensionskassen og banken har en række pjecer, der fortæller detaljeret om de forskellige pensionstyper og om bankens produkter. På vores hjemmeside, www.lpk.dk, kan du hente pjecerne i pdf-format eller bestille dem i papirform via en formular 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. ■

GENERALFORSAMLING 2008

Pensionskassen afholder generalforsamling fredag den 25. april 2008 kl. 16.45 i Herning Kongrescenter.

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

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

DAGSORDEN OG FORSLAG TIL GENERALFORSAMLINGEN

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

Under punkt d vil følgende forslag (alle fra bestyrelsen) blive behandlet:

1. Ændring som følge af pensionskassens medlemskab af ankenævnet for forsikring
2. Ændringer som følge af ny lov om forældelse

3. Ændringer som følge af arvelovsreformen og deraf følgende nye regler i forsikringsaftalens lov og pensionsbeskatningsloven
4. Ændringer som følge af nye regler i pensionsbeskatningsloven på baggrund af velfærdsreformen
5. Ændring i vedtægtens formålsparagraf som følge af ønsket om at kunne intensivere samarbejdet med andre pensionskasser
6. Ændring som følge af ændring af valg til og sammensætning af pensionskassens generalforsamling
7. Ændring som følge af ændring af sammensætningen af pensionskassens bestyrelse
8. Ændring vedrørende procedure for bedømmelse af ret til invalidpension
9. Forslag til generel bemyndigelse

ANKENÆVNET FOR FORSIKRING (FORSLAG 1)

For at forbedre medlemmernes klagemuligheder er pensionskassen i 2008 blevet medlem af Ankenævnet for Forsikring. Bestyrelsen foreslår en tilføjelse til vedtægterne, så medlemmernes muligheder for at klage fremgår.

ÆNDRINGER I LOVGIVNINGEN (FORSLAG 2, 3 OG 4)

Forslag 2, 3 og 4 er foranlediget af ændringer i lovgivningen.

SAMARBEJDE MED ANDRE PENSIONS KASSER (FORSLAG 5)

Bestyrelsen ønsker, at mulighederne for fortsat at udbygge det administrative samarbejde med andre pensionskasser ikke begrænses af vedtægten. Bestyrelsen foreslår derfor en ændring i vedtægtens formålsparagraf.

VALG TIL PENSIONS KASSENS GENERALFORSAMLING (FORSLAG 6)

Siden generalforsamlingen 2007 har bestyrelsen arbejdet på forskellige modeller til, hvordan pensionskassens generalforsamling kan vælges og sammensættes.

Ændringen er nødvendig, fordi de delegerede fra Lægeforeningens repræsentantskab ikke længere i tilstrækkelig grad repræsenterer pensionskassens medlemmer. Pensionskassen har ca. 8.000 medlemmer, som ikke samtidig er medlemmer af Lægeforeningen. Det betyder, at ca. 25 pct. af pensionskassens godt 31.000 medlemmer reelt ikke har indflydelse på valget af de delegerede til generalforsamlingen.

Bestyrelsen foreslår, at de delegerede til pensionskassens generalforsamling fremover vælges blandt samtlige medlemmer af pensionskassen, men at den tætte forbin-



delse mellem Lægeforeningen og pensionskassen i øvrigt bevares både i bestyrelsen og i den fremtidige repræsentantskabsmodel.

SAMMENSÆTNING AF PENSIONS KASSENS BESTYRELSE (FORSLAG 7)

Forslag 6 kan gennemføres, uden at der ændres på, hvordan pensionskassens bestyrelse vælges og sammensættes.

Bestyrelsen ønsker imidlertid at følge de anbefalinger, som det daværende Pensionsmarkedsråd i 2004 fremlagde om »Retningslinjer for god og effektiv selskabsledelse for arbejdsmarkedspensionsordninger«, herunder anbefalinger om bestyrelsens sammensætning og størrelse.

Derfor foreslår bestyrelsen ændringer, som bl.a. indebærer, at antallet af bestyrelses-

medlemmer reduceres fra 9 til 7. Forslaget indebærer også, at sammensætningen ændres, så 4 bestyrelsesmedlemmer er læger, mens 3 bestyrelsesmedlemmer har en forsikringsmæssig/juridisk/økonomisk/erhvervsmæssig relevant faglig baggrund for at være bestyrelsesmedlem i en pensionskasse, der har en bank som datterselskab (eksterne medlemmer).

Ifølge forslaget kan Lægeforeningens Hovedbestyrelse stadig indstille til pensionskassens generalforsamling, hvem Lægeforeningen ønsker valgt som lægelige medlemmer af bestyrelsen, men der kan selvstændigt opstilles andre kandidater.

BEDØMMELSE AF RET TIL INVALIDEPENSION (FORSLAG 8)

I dag er det pensionskassens bestyrelse, der bedømmer, om et medlem er berettiget til invalidpension. Hvis forslag 7 om ændring af bestyrel-

sens sammensætning vedtages, mener bestyrelsen, at pensionsregulativet bør ændres, så bedømmelsen fremover ikke foretages af bestyrelsen. Hvis tre bestyrelsesmedlemmer ikke er læger, er det ikke hensigtsmæssigt, at alle sager skal bedømmes af bestyrelsen.

Bestyrelsen foreslår derfor at ændre pensionsregulativet, så bestyrelsen ikke fremover skal bedømme invalidepensionssagerne. I sager, hvor der opstår tvivl, vil bestyrelsen dog fortsat blive inddraget, evt. ved at bestyrelsen nedsætter et bestyrelsesudvalg (bestående af de lægelige bestyrelsesmedlemmer) til løbende at afgøre tvivlstilfælde.

De fuldstændige forslag, som indeholder de tekniske ændringer i vedtægt og pensionsregulativ, samt »Årsrapport 2007« i sit fulde omfang kan rekvireres i pensionskassen eller læses på pensionskassens hjemmeside www.lpk.dk. ■

HAR DU DEN RIGTIGE PENSIONSORDNING?

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



Som medlem af Lægernes Pensionskasse kan du vælge mellem to forskellige pensionsordninger – men har du valgt den rigtige ordning? Måske har din situation ændret sig, siden du blev optaget i pensionskassen.

På pensionsoversigten, som vi sender dig hvert år, kan du se, hvilken ordning du har. De nye pensionsoversigter er netop blevet sendt ud. Du kan også se dine pensionsforhold på www.lpk.dk. Tjek, at du har den ordning, der passer bedst for dig og dine nærmeste. Og ring til os, hvis du er i tvivl.

HER ER PENSIONS KASSENS TO ORDNINGER:

- Pensionsordning 1 med livsvarig ægtefælle- og samleverpension
- Pensionsordning 2 uden ægte-

fælle- 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. ■

LÆGERNES EGEN INVESTERINGSFORENING – TIL STORE OG SMÅ

Lægernes Pensionsinvestering er også velegnet til mindre investorer som almindelige privatkunder og lægelige fonde eller foreninger.

Investeringsforeningen Lægernes Pensionsinvestering (LPI) retter sig ikke kun mod store investorer. Er du almindelig privatkunde med lyst til at investere din opsparing – såvel almindelig opsparing som opsparing i kapital og ratepension i individuelle depoter – eller sidder du i en forening, fond eller lignende og skal have investeret fondens formue, så kan LPI være et godt bud.

Ved køb af beviser i LPI bliver din personlige opsparing eller opsparingen fra den fond, du repræsenterer, investeret via de samme porteføljeformidlere, som anvendes af Lægernes Pensionskasse. Som kunde får du dermed en samarbejdspartner,

der placerer sine egne midler hos de samme forvaltere, og som har et stærkt incitament til at fastholde de lave omkostninger, som LPI er karakteriseret ved.

HVORDAN KOMMER JEG I GANG?

Hvis du ønsker at investere i LPI, er det nemmeste og billigste at oprette et individuelt depot i Lægernes Pensionsbank. Handlen med LPI-beviserne kan du selv foretage via Webbank. Du kan oprette et depot via hjemmesiden, www.lpk.dk, hvor du også kan læse mere om Lægernes Pensionsinvestering. Eller du kan kontakte Lægernes Pensionsbank. ■



FAKTA OM LPI:

LPI har en samlet formue på godt 40 mia. kr. og er blandt de 10 største investeringsforeninger i Danmark. LPI blev oprettet i 2004 som led i at gøre det nemmere og billigere for pensionskassen at administrere sine investeringer. Som en sidegevinst kan private investorer købe beviser i en række af LPI-foreningerne.

AKTIV FORVALTNING

Ved til- og fravalg af værdipapirer forsøger forvalteren at opnå et merafkast i forhold til markedet. Er typisk forbundet med højere omkostninger end for et passivt forvaltet investeringsforening.

PASSIV FORVALTNING, OGSÅ KALDET INDEKSBASERET INVESTERINGSFORENING

Følger et aktieindeks – eksempelvis OMXC20 (tidligere KFX-indekset) uden aktive valg eller fravalg af enkelte værdipapirer. Omkostningerne til administration og forvaltning vil være lave. Afkastet vil dog normalt være lavere end det indeks (benchmark), der er valgt for afdelingen. Omkostninger forbundet med driften af investeringsafdelingen kan nemlig ikke dækkes ved en eventuel merindtjening, da det valgte indeks netop skal følges.

DER KAN INVESTERES I 13 FORSKELLIGE AFDELINGER I LPI:

Aktivt forvaltede afdelinger

- Nominelle obligationer: Danske nominelle obligationer samt guldrandede inkonverterbare euro-obligationer. Fondskode DK0060013860.
- Korte nominelle obligationer (forvaltes af Nordea): Korte danske nominelle obligationer samt guldrandede inkonverterbare euro-obligationer. Fondskode DK0060003127.
- Indeksobligationer: Europæiske indeksobligationer. Fondskode DK0060013944.
- High Yield obligationer (forvaltes af Goldman Sachs): Globale erhvervsobligationer, præferenceaktier, konvertible obligationer, obligationer med tilknyttede warrants, strukturerede udstedelser eller lignende papirer. Fondskode DK0060079457.
- Globale aktier (forvaltes af Carnegie): Globale børsnoterede aktier. Fondskode DK0060013357.
- Globale aktier (forvaltes af Marathon): Globale børsnoterede aktier. Fondskode DK0060003473.
- Europæiske aktier (forvaltes af Lazard): Europæiske børsnoterede aktier. Fondskode DK0060028892.
- Amerikanske aktier (forvaltes af Evergreen). Amerikanske børsnoterede aktier. Fondskode DK0060061240.
- Danske aktier (forvaltet af Fondsmægler-selskabet af 2004, LD): Danske børsnoterede aktier samt aktier handlet på et andet reguleret marked i Danmark. Fondskode DK0060086825.

Passivt forvaltede afdelinger (følger indeks/benchmark)

- Amerikanske aktier (forvaltes af State Street): Benchmark S&P 500 Free Float. Fondskode DK0060013431.
- Europæiske aktier (forvaltes af State Street): Benchmark MSCI Europa. Fondskode DK0060013514.
- Asiatiske aktier (forvaltes af State Street): Benchmark MSCI Pacific. Fondskode DK0060014082.
- Danske aktier: Benchmark OMXC20-indekset. Fondskode DK0060013787.

FALDENDE RENTENIVEAU OG LÆNGERE LEVETID PÅVIRKER KONTORENTEN

En individuel beregning af kontorenten sikrer en retfærdig fordeling af afkastet.



Det generelle renteniveau i samfundet har været faldende i de seneste år, og det påvirker pensionskassens afkast. Samtidig er levealderen i befolkningen og også blandt pensionskassens medlemmer steget, og den udvikling forventes at fortsætte. Begge faktorer påvirker størrelsen af pensionskassens kontorente.

LAVERE RENTENIVEAU HAR FØRT TIL DIFFERENTIEREDE KONTORENTER

Som konsekvens af det faldende renteniveau indførte pensionskassen med virkning fra den 1. januar 2007 differentierede kontorenter for din pensionsordning.

Pensionskassens formue investeres forskelligt, alt efter om de bagvedliggende pensionsordninger er med eller uden ydelsesgarantier (se faktabokse). Aktiverne kan – og vil typisk – give forskelligt afkast, og det bør afspejles i din pensionsordning. Differentierede kontorenter sikrer en mere retfærdig fordeling

af afkastet, fordi du får tildelt det afkast, der svarer til den måde, som netop din pensionsordning er investeret på. Denne fordeling af afkast er noget anderledes end for tilsvarende ordninger i andre pensionselskaber.

PENSIONSORDNINGER MED YDELSESGARANTI OG BETINGET GARANTI

I 1999 blev det besluttet, at nye pensionsordninger og pensionsforhøjelser fremover kun måtte have en grundlagsrente på højst 2 pct. Derfor blev hver ordning delt i en oprindelig og en ny del.

De oprindelige dele har ydelsesgaranti samt en grundlagsrente på 3, 3,5 eller 4 pct. De nye dele er kun tilknyttet en betinget garanti, og grundlagsrenten er 2 pct. Tilsvarende er kontorentegrupperne opdelt efter nye og oprindelige dele.

Hvis du er indtrådt i pensionsordningen før 1999, har du altså en ordning med både ydelsesgaranti og betinget garanti. Er du indtrådt efter 1999, har du kun en betinget garanti.

HVILKE KONTORENTEGRUPPER ER DU MED I?

I alt har pensionskassen 10 forskellige kontorentegrupper med hver sin kontorente, hvortil kommer livrenteafdelingen og Lægernes Enkekasse. Du har andel i en eller flere kontorentegrupper afhængigt af, hvor længe du har været medlem og indbetalt pensionsbidrag. Din kontorente er derfor et vejet gennemsnit af kontorenten i de pågældende grupper. Medlemmer, der er optaget i 1970'erne eller før, er typisk med i seks grupper. Yngre medlemmer, der er optaget efter 1. juli 1999, er som regel kun med i én ordning, nemlig den med en grundlagsrente på 2 pct. og en betinget garanti.

Det er således først og fremmest grundlagsrenten og den type garanti, der er knyttet til din pensionsordning, der afgør, hvordan din pensionsordning er fordelt på de enkelte kontorentegrupper.

HVAD BETYDER GRUNDLAGSRENTEN FOR OPDELINGEN I KONTORENTEGRUPPER?

I mange år var afkastet af pensionskassens aktiver langt højere end grundlagsrenten. Det betød,

at vi kunne tildele medlemmerne rentebonus. Rentebonus blev fordelt til alle medlemmer uanset pensionsordningens grundlagsrente, og det vil sige, at alle medlemmer fik den samme samlede forrentning (kontorente) af deres formue i henholdsvis afdeling LPUA og afdeling LP i pensionskassen.

Men gennem de senere år er renten faldet kraftigt, og siden 1982 er pensionskassen blevet beskattet med først realrenteafgift og senere pensionsafkastskat. Derfor er det nu blevet meget vanskeligere at opnå et afkast, der overstiger den

RENTER OG GARANTIER

Kontorente: Rente som tilskrives din pensionsformue (vi kalder det pensionshensættelsen). Kontorenten består af grundlagsrente og eventuel rentebonus.

Grundlagsrente: Rente som på forhånd er indregnet i pensionen. Størrelsen af grundlagsrenten afhænger af, hvornår pensionsordningen er oprettet.

Rentebonus: Ekstra forrentning der kan tilskrives din pensionsformue. Rentebonus fastsættes forud, mere end et år før, vi kender årets afkast. Rentebonus fastsættes ud fra forventninger til årets afkast og ud fra, om der er opsparet kollektiv bonus.

Ydelsesgaranti: Her er pensionens størrelse garanteret. Den kan ikke nedsættes, så længe pensionskassen er solvent.

Betinget garanti: Her kan pensionen i særlige tilfælde nedsættes – fx i forbindelse med betydeligt og langvarigt meget lavt renteniveau, eller hvis levetiden øges.

højeste grundlagsrente i henholdsvis afdeling LPUA og LP. Det er derfor nødvendigt at opdele ordningerne i forskellige kontorentegrupper afhængigt af grundlagsrentens størrelse.

HVAD BETYDER LÆNGERE LEVETID FOR KONTORENTEN?

Langt de fleste pensioner fra pensionskassen udbetales livsvarigt, så reelt ved vi ikke, hvor længe den lovede pension skal udbetales.

Tidligere var der en god margin mellem forventet og faktisk levetid. Men den længere levetid har ændret på dette forhold:

- De nuværende pensionister bliver ældre, end vi havde forventet, og derfor skal pensionen udbetales i længere tid.
- Pensionskassen forventer, at medlemmerne også fremover lever længere og længere.

Skal alle pensioner udbetales bare 2 måneder længere end forventet året før, svarer de øgede udgifter til, at kontorenten kunne have været ca. 0,5 pct. højere. Derfor afsættes en del af afkastet til at dække de fremtidige udgifter, der er forbundet med den forlængede

levetid. Den længere levetid har ikke samme indflydelse på pensionsordninger med tidsbegrænsede udbetalinger, og derfor påvirkes kontorenten ikke på samme måde i selskaber, der ikke har eller har en mindre grad af livsvarige udbetalinger.

DIN PENSION REGULERES MED ET PENSIONISTTILLÆG

Pensionskassens store egenkapital skal sikre, at pensionskassen er solvent og kan opfylde de pensionstilsagn, den har afgivet – også i en situation, hvor medlemmerne lever længere end forventet. Pensionskassens opbygning af egenkapital skal imidlertid ikke være en ulempe for pensionsmodtagerne. De får derfor hver måned udbetalt en del af egenkapitalen i form af et pensionisttillæg sammen med pensionen. Tillægget er ugaranteret. Det kan således nedsættes eller bortfalde, hvis egenkapitalen falder betydeligt, fx ved et større kursfald på pensionskassens aktier.

HVAD BETYDER ALT DETTE FOR DIG SOM MEDLEM?

Din kontorente beregnes individuelt på baggrund af din andel i de enkelte kontorentegrupper.

Andelen afhænger af, hvordan din pensionsordning er sammensat i forhold til grundlagsrenter, ydelsesgarantier og betingede garantier. Det gør det svært at sammenligne kontorenten i Lægernes Pensionskasse med kontorenterne i andre pensionselskaber, men du kan være sikker på, at din andel af pensionskassens formueafkast er fastsat på en retfærdig måde.

Længere levetid påvirker kontorentens størrelse, fordi der skal afsættes flere penge til at sikre de pensionstilsagn, vi har afgivet, både til nuværende og fremtidige pensionsudbetalinger. Din kontorente bliver derfor lavere, fordi medlemmerne i pensionskassen lever længere og længere.

Du får udbetalt et pensionisttillæg sammen med pensionen, så du får glæde af pensionskassens opsparede egenkapital. Pensionisttillægget gør også, at pensionen ofte er højere end i tilsvarende ordninger i andre pensionselskaber.

På din årlige pensionsoversigt eller på »Din pension« på www.lpk.dk kan du se størrelsen af din pension og pensionisttillægget. ■

GARANTIER OG AKTIVER				
	Investeres ordningen i afdækningsaktiver (fx renteswaps)?	Investeres ordningen i investeringsaktiver (fx obligationer og aktier)?	Får ordningen tilskrevet afkast fra afdækningsaktiver?	Får ordningen tilskrevet afkast fra investeringsaktiver?
Pensionsordning med ydelsesgaranti og en grundlagsrente på mindst 3 pct.	Ja - garanti afdækkes i fornødent omfang	Ja - den del, der ikke investeres i afdækningsaktiver, investeres i disse aktiver	Ja	Kun i det omfang, der er investeret i disse aktiver
Pensionsordning med betinget garanti og en grundlagsrente på højst 2 pct.	Nej	Ja	Nej	Ja

På kort sigt er der ikke nødvendigvis sammenhæng mellem pensionskassens formueafkast og kontorenten. På længere sigt vil der som udgangspunkt være en tæt sammenhæng mellem formueafkast og kontorente. Men som alle andre medlemmer i pensionskassen forventes du at leve længere, end vi forudsatte, da du blev optaget i pensionskassen og fik et pensionstilsagn. Derfor må pensionskassen afsætte en del af afkastet til at dække udgifterne, fordi pensionerne skal udbetales over længere tid. Det betyder, at kontorenten bliver lavere.

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. ■

TIPSVINDERNE FRA LÆGEDAGE 2007

Fire medlemmer fik - foruden større viden om pension - også en tipspræmie ud af besøget på pensionskassens stand i Bella Centret.

På Lægedagene i Bella Centret i november kunne de besøgende på pensionskassens stand udfylde en tipskupen med spørgsmål om pensionskassen og banken. De 116 medlemmer, der gik med på spøgen, deltog i konkurrencen om fire vinpræmier. Vinderne blev udtrukket i begyndelsen af december, og de fire heldige var

- Læge Stine Lei Fredslund fra Humlebæk
- Læge Søren Birkeland fra Kværndrup
- Praktiserende læge Per Olav Eidner fra Herning
- Praktiserende læge Ole Friis Junge fra Aalborg



ORIENTERING OM »ÅRSRAPPORT 2007«

Lægernes Pensionskasse havde ved udgangen af 2007 en formue på 50 mia.kr. og i alt 32.932 medlemmer og pensionister fordelt på 22.802 ikke-pensionerede medlemmer, 5.745 pensionister og 4.385 studerende.

De samlede pensionsindbetalinger udgjorde i 2007 1.381 mio.kr., mens pensionsudbetalingerne udgjorde 1.243 mio.kr.

Lægernes Pensionsbank havde en balance på 4,4 mia. kr. Godt 34 pct. af medlemmerne i Lægernes Pensionskasse er kunder i banken.

»Årsrapport 2007« kan i sin fulde ordlyd rekvireres i pensionskassen eller via pensionskassens hjemmeside www.lpk.dk.

FORMUEAFKAST PÅ 5,7 PCT. FØR SKAT AF INVESTERINGS-AKTIVERNE

Pensionskassens afkast af investeringsaktiverne blev i 2007 på 5,7 pct. før skat, jf. tabel 1. Afkastet af samtlige aktiver inklusive afdækningsaktiverne blev på 1,1 pct. før skat.

Tabel 1: Formueafkast før pensionsafkastskat, pct.

	2003	2004	2005	2006	2007	Gennemsnit pr. år 2003-2007
Afkast af investeringsaktiver	8,9	10,4	15,8	12,9	5,7	10,7
Formueafkast i alt ¹⁾	6,8	11,9	16,8	5,8	1,1	8,4

1) Formueafkast af investerings- og afdækningsaktiver

Indeksobligationer og visse afgifts-fritagede ejendomme vil fra 2008 indgå i pensionsafkastbeskatningsgrundlaget. Disse ændringer i skatteforholdene har haft negativ indflydelse på pensionskassens afkast i 2007. Pensionskassen vil modtage en kompensation herfor. Kompensationen, der forventes at udgøre i størrelsesordenen 400 mio. kr., vil tilfalde pensionskassens medlemmer.

Indregnes kompensationen på indeksobligationer og ejendomme ville afkastet af investeringsaktiverne i 2007 være 6,7 pct. før skat, mens afkastet af samtlige aktiver ville være 1,9 pct. før skat.

DE FINANSIELLE MARKEDER

Efter en række år med meget høje afkast på især aktier, blev 2007 et år med beskedne afkast. Den stigende usikkerhed på aktiemarkedet skyldes udviklingen i USA, hvor en kraftig nedtur på boligmarkedet og kreditkrise i andet halvår har øget risikoen for recession i USA.

Aktier leverede i 2007 et margi-nalt højere afkast end obligationer.

Verdensindekset for aktier gav et afkast på 0,7 pct. målt i danske kroner, mens 10-årige danske statsobligationer gav et afkast på 0,2 pct. En årsag til det trods alt moderate aktieafkast var et fald i den amerikanske dollar i forhold til danske kroner på næsten 10 pct. Amerikanske aktier har en vægt i verdensindekset på ca. 50 pct.

De danske renter steg i lighed med 2006 for alle løbetider i 2007. De 2-årige renter steg med 0,3 pct. point og de 10-årige renter med 0,5 pct. point. Forskellen på 2-årige og 10-årige renter lå på 0,2 pct. point ved udgangen af 2007.

Den europæiske centralbank fortsatte i første halvår 2007 med at sætte de pengepolitiske renter op. I marts og juni blev renten sat op med 0,25 pct. point pr. gang.

Kreditkrisen hen over sommeren betød imidlertid, at rentestigningerne ophørte og blev afløst af en lempeligere pengepolitik i USA. Centralbankerne i Euroland, England og USA tilførte desuden store mængder af

likviditet til det finansielle system. Disse ændringer i de pengepolitiske udsigter og et mere usikkert konjunkturbillede betød rentefald i andet halvår, som dog var noget mere udtalt i USA end i Europa.

DE ILLIKVIDE AKTIVER TRÆKKER AFKASTET PÅ INVESTERINGS-AKTIVERNE OP I 2007

Pensionskassens afkast af investeringsaktiverne i 2007 er positivt påvirket af høje afkast på de illikvide aktiver, herunder især ejendomme, råvarer og private equity. Afkastet på de børsnoterede aktiver var derimod væsentlig mere beskedne, jf. tabel 2.

Under ét gav de børsnoterede investeringsaktiver et afkast på 2,1 pct., hvilket er 0,3 pct. point lavere end det strategiske benchmarkafkast. Det lavere afkast forklares af en høj andel af indeksobligationer, der har givet et negativt afkast på grund af ændrede skatteforhold.

De børsnoterede obligationer gav i 2007 et afkast på -1,4 pct., hvilket er 1,9 pct. point lavere end benchmarkafkastet. Alle aktivtyper inden for børsnoterede obligationer gav et lavere afkast end benchmarkafkastet.

De børsnoterede aktier gav i 2007 et afkast på 4,4 pct., hvilket er 0,2 pct. point højere end benchmarkafkastet. Merafkastet stammer fra god performance på de globale aktiemandater.

Andelen af aktier i forhold til obligationer bidrog generelt positivt til det samlede afkast.

Afkastet af ejendomme var 15 pct. En generelt god udvikling på alle pensionskassens ejendomsinvesteringer og den store andel af bolig-ejendomme har indvirket positivt på afkastet.

I marts 2007 begyndte pensionskassen at investere i råvarer, som

i løbet af året gav et afkast på 36 pct. Det gode afkast skyldes stigende priser på olie, industrimetaller og landsbrugsvarer.

Private equity (kapitalfonde) gav et afkast på 30 pct. i 2007. Investeringshorisonten er typisk 10-12 år i disse fonde. Investeringerne i denne aktivklasse blev påbegyndt i 2000, og derfor er en del fonde begyndt at sælge ud af porteføljevirksohederne og har dermed realiseret betydelige gevinster.

AFDÆKNINGS-AKTIVER ER NØDVENDIGE, MEN KAN GIVE TAB

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

Renteafdækningsaktiverne er generelt med til at reducere pensions-

Tabel 2: Sammensætning af børsnoterede investeringsaktiver og afkast før skat i forhold til benchmark i 2007, pct.

	Andel, pct.			Andel, pct Benchmark	Afkast, pct. p.a.	
	Primo	Ultimo	Benchmark		Benchmark	Faktisk
Nominelle obligationer	29,2	30,7	Referenceportefølje ¹⁾	30	1,7	1,1
Indeksobligationer	13,8	18,2	Referenceportefølje ²⁾	10	-6,8	-9,1
High yield og emerging markets obligationer	6,2	8,2	Referenceportefølje ³⁾	10	4,0	2,6
Børsnoterede obligationer i alt	49,2	57,0		50	0,5	-1,4
Globale aktier	22,0	20,1	MSCI World	20,0	0,7	5,2
Europæiske aktier	12,9	11,5	MSCI Europa	12,5	2,7	3,6
Amerikanske aktier	11,5	6,9	MSCI USA	10,0	-4,9	-3,7
Asiatiske aktier	3,2	2,7	MSCI Pacific	5,0	-5,0	-11,4
Emerging Markets aktier	1,2	1,9	MSCI Emerging Markets	2,5	25,7	14,3
Børsnoterede aktier i alt	50,8	43,0		50,0	4,2	4,4
Børsnoterede investeringsaktiver i alt	100,0	100,0		100,0	2,4	2,1

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

1) 100% Nordea realkreditindeks 5 år.

2) Referenceportefølje af indeksobligationer fastlagt af bestyrelsen.

3) 30% JP Morgan Emerging Markets Bond index og 70% Chase Global High Yield.

kassens krav til kapitaloverdækning og dermed skabe råderum til, at investeringerne kan tilrettelægges alene ud fra markedsmæssige vurderinger af afkastforventninger og risici.

Isoleret set har afdækningsaktiverne i 2007 givet et tab og medført, at formueafkastet falder fra 5,7 pct. til 1,1 pct.

UÆNDREDE KONTORENTER OG STØRRE PENSIONIST-TILLÆG

Kontorenten er den samlede rentesats (grundlagsrente plus rentebonus), der tilskrives det enkelte medlems formueandel. Kontorenten i 2007 var 3,5 pct. i afdelingen LP og 4,0 pct./4,71 pct. i afdelingen LPUA, jf. tabel 3.

Medlemmer, der modtager pensionsydelse fra pensionskassen, får udbetalt en andel af pensionskassens

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

Pensionisttillægget er i 2008 nedsat fra 25 pct. til 21 pct. i afdelingen LP og hævet fra 20 pct. til 22 pct. i afdelingen LPUA.

PENSIONS KASSEN I DET GRØNNE LYS

Kravet til, hvor stor pensionskassens kapitalstyrke – og dermed også egenkapital – skal være, vurderes løbende ud fra de såkaldte »trafiklys«, der måler pensionskassens kapitalstyrke, og ud fra beregning af det individuelle solvensbehov.

Pensionskassen var ultimo 2007 i Finanstilsynets såkaldte »grønne lys« og kunne dermed modstå en

renteændring på 1 pct.point og et samtidigt aktiekursfald på 30 pct.

Pensionskassens sandsynlighed for at blive insolvent fastholdes på omtrent nul på 1-2 års sigt. Reelt er sandsynligheden for, at pensionskassens egenkapital på længere sigt skulle blive utilstrækkelig, også praktisk taget elimineret.

I 2007 har Finanstilsynet indført regler om, at pensionskassen skal beregne sit eget individuelle solvensbehov. Det betyder, at der løbende tages stilling til de aktuelle risici for præcis den virksomhed, som pensionskassen udøver. Pensionskassen har til brug for opgørelsen af det individuelle solvensbehov udarbejdet en række procedurer og forretningsgange, hvoraf de væsentligste godkendes af pensionskassens bestyrelse. Disse procedurer sikrer, at der til stadighed er den tilstrækkelige basiskapital i pensionskassen.

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

MEDLEMSSERVICE

Der er i 2007 gennemført nye initiativer i forhold til medlemmerne:

■ Pensionskassen blev tilsluttet PensionsInfo i december, så medlemmerne kan se deres pensionsoplysninger fra pensionskassen på PensionsInfo's portal. Lægernes Pensionsbank blev tilsluttet PensionsInfo i maj.

■ Pensionskassen råder over to medlemskonsulenter, der afholder individuelle møder med medlemmerne. For yderligere at styrke og forbedre pensionskassens kommunikation med medlemmerne og øge den en-

keltes mulighed for adgang til et personligt møde, er der etableret faste mødedage hos lægekredsföreninger i regionerne.

■ Der er etableret et online system til booking af møde med medlemskonsulenterne. Systemet benyttes af medlemmet via pensionskassens hjemmeside.

Ud over de individuelle møder med medlemmerne varetager eller deltager pensionskassens medlemskonsulenter i møde- og kursusaktiviteter samt relevante lægeorienterede arrangementer. Aktiviteterne er øget betydeligt i 2007 og omfatter nu 50+- og pensionsmøder på hospitaler, orienteringsmøder i eget regi, kurser i regi af lægeforening/delforeninger, lægedage i de enkelte regioner samt møder med efteruddannelsesgrupper i alle regioner.

LAVE ADMINISTRATIONS-OMKOSTNINGER

Omkostningerne i forbindelse med pensionsvirksomhed belyses gennem en række særskilte nøgletal, jf. tabel 6. Tallene viser, at pensions-

kassen fortsat har lave administrationsomkostninger svarende til 1,5 pct. af medlemsbidragene, 0,06 pct. af pensionshensættelserne eller 595 kr. pr. medlem.

LÆGERNES PENSIONS BANK

Bankens samlede balance udgjorde ved udgangen af 2007 i alt 4,4 mia.kr. Bankens primære kundegruppe er medlemmerne af Lægernes Pensionskasse, herunder familiedlemmer. Lægestuderende, der er medlem af pensionskassen, har også adgang til bankens fulde produktsortiment. Godt 34 pct. af medlemmerne i Lægernes Pensionskasse er kunder i banken. ■

Tabel 3: Kontorenter¹⁾ på de enkelte medlemmers formueandele i de forskellige afdelinger, pct.

	2003	2004	2005	2006	2007
LP	3,50	3,50	3,50	3,50	3,50
LPUA					
PAL ²⁾ -skattepligtig formue	4,00	4,00	4,00	4,00	4,00
PAL ²⁾ -skattefri formue	4,00	4,00	4,00	4,71	4,71
LE ³⁾	8,35	10,80	7,10	3,80	3,50
LR ⁴⁾	-	-	3,00	3,00	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.

Tabel 4: Pensionisttillæg i de enkelte afdelinger, pct.

	2003	2004	2005	2006	2007
LP ¹⁾	5,0	6,0	8,0	20,0	25,0
LPUA	7,0	12,0	15,0	15,0	20,0
LE	0,0	0,0	18,0	18,0	14,0
LR	-	-	4,0	4,0	4,0

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

Tabel 5: Egenkapital, pct. af pensionsmæssige hensættelser.

	2003	2004	2005	2006	2007
Kapitalkrav	4,4	4,4	4,3	4,1	4,1
Reservefond	15,3	19,8	20,2	19,9	19,5
Egenkapital	19,7	24,2	24,5	23,9	23,6

Tabel 6: Administrationsomkostninger i forbindelse med pensionsvirksomhed.

	2003	2004	2005	2006	2007
Pct. af medlemsbidrag	1,6	1,6	1,6	1,5	1,5
Pct. af pensionshensættelser	0,05	0,05	0,06	0,06	0,06
Pr. medlem, kr.	612	651	676	642	595

PENSIONS KASSEN OG BANKEN MED I PENSIONSINFO

PP

UMM
Id nr.: 48275

På netportalen pensionsinfo.dk kan du få et overblik over dine forskellige pensionsordninger.



PensionsInfo er et samarbejde mellem pensionselskaber, banker og offentlige myndigheder som i fællesskab har oprettet pensionsportalen pensionsinfo.dk. Alle pensionselskaber og banker i Danmark skal levere oplysninger til PensionsInfo. Planen er, at alle pensionsoplysninger skal være tilgængelige via PensionsInfo i løbet af 2008.

På pensionsinfo.dk kan du på ét og samme sted få et samlet overblik over alle dine pensioner - lige fra folkepension, ATP, SP, tjenestemandspensioner og arbejdsmarkedspensioner til private pensionsopsparinger. Ud over selve pensionsopsparingen kan du se de aktuelle forsikringsdækninger, du har via dine pensionsordninger, hvis du bliver alvorligt syg, mister din arbejdssevne, kommer til skade ved en ulykke eller dør.

Du kan logge ind på www.pensionsinfo.dk med den offentlige Digitale Signatur, som kan bestilles hos TDC, eller med Net-ID, som anvender den kode, du allerede kender fra netbank. Der kan dog ikke logges ind med Net-ID, hvis det er tilknyttet netbank fra en virksomhedsordning.

Hvis du derimod specifikt ønsker at se oplysninger om din pensionsordning i Lægernes Pensionskasse, kan du benytte »Din pension«, som er den service, pensionskassen stiller til rådighed på vores egen hjemmeside www.lpk.dk. Her kan du bl.a. se din kontoudskrift og pensionsmeddelelse. Du kan også udføre visse beregninger, der viser, hvordan ændringer i pensionsindbetalingerne påvirker din pensionsdækning fra Lægernes Pensionskasse. ■



LÆGERNES
PENSIONS KASSE

Esplanaden 8 A
1263 København K
Telefon 33 12 21 41
Fax 33 93 02 40
lpk@lpk.dk
www.lpk.dk

Redaktion: Lægernes
Pensionskasse
Oplag: 31.223
Design: Kontrapunkt A/S
Layout: KP2 as
Tryk: Nofo print as