

LÆGERNES PENSIONSNYT



LÆGERNES
PENSIONSKASSE



SIDE 6

SLUT MED PAPIR OG PORTO

Fremover vil du i højere grad modtage information fra pensionskassen digitalt via Min pension og e-mail.



SIDE 4

FORÆLDREKØB ER IGEN INTERESSANT

Boligpriserne er faldet, mens billige lejligheder er svære at opdrive. Det har genvakt interessen for forældrekøb, og det mærkes i Lægernes Pensionsbank, der har specialiseret sig i forældrekøb.



SIDE 2

EN PENSIONSKASSE KUN FOR LÆGER

Kravet til pensionskasserne er steget, og det samme er konkurrencen. Lægernes Pensionskasse matcher kravene på alle vigtige områder.

APRIL 2013

SIDE 2:

**HAR DU DEN RIGTIGE
PENSIONSDORDNING**

SIDE 5:

**NÅR OMKOSTNINGER
BLIVER TIL INDTÆGT**

SIDE 7:

**TJEK PENSIONEN PÅ
NETTET**

SIDE 8:

ÅRSRAPPORT 2012

SIDE 10

**GENERALFORSAM-
LING 2013**

SIDE 11

**HVORDAN MED
PENSION UNDER
PH.D.-STUDIET?**

EN PENSIONSKASSE

HAR DU DEN RIGTIGE PENSIONSORDNING?

Sker der ændringer i dit liv - bliver du gift, får børn eller bliver enlig - bør du overveje, om din pensionsdækning passer til din nye situation, eller om du med fordel kan vælge en anden ordning. Du kan se oplysninger om din ordning i Min pension, som du finder på vores hjemmeside. På hjemmesiden kan du også læse mere om skift af pensionsordning.

Rådgivning om pension

Har du brug for at få rådgivning om dit pensionsbehov og om, hvordan du bedst sparer op til pension, kan du aftale et møde med en medlemskonsulent. Her kan du også få rådgivning om, hvordan du får mest ud af din private pensionsopsparing og dine frie midler, fx i Porteføljepleje, hvor banken sørger for risikospredning og tæt overvågning af dine investeringer. Mødet varer ca. 1 ½ time og kan holdes i København, Aarhus, Aalborg, Kolding, Odense eller Sorø.

Vi tilbyder også kurser om pension, fx for læger, der nærmer sig pensionsalderen. Læs mere på www.lpk.dk.

Pensionssektoren er i stigende grad i fokus. Der sammenlignes omkostninger og afkast. Der debatteres muligheder for at lade pensionskasserne finansiere offentlige anlægsarbejder. Og diskussionen om skat, grønne investeringer og de mest fordelagtige pensionsformer stiger støt i takt med, at formuerne vokser, og en stigende del af befolkningen nærmer sig pensionsalderen.

Alt i alt skærper det kravene til pensionskasserne om at levere de bedst mulige pensioner, det højeste afkast og de laveste omkostninger. De krav matcher Lægernes Pensionskasse.

Høj kontorente uden risiko for tab

Når det gælder afkastet af investeringer, klarer pensionskassen sig betydeligt bedre end gennemsnittet af pensionsbranchen.

Og det er vigtigt: Et godt afkast på langt sigt er forudsætningen for at skabe stabile, høje pensioner den dag, pengene skal bruges. Det kræver en veltilrettelagt investeringsstrategi og en solid reserve, der giver luft til at investere i de værdipapirer, som over tid giver det højeste afkast.

Din pensionsopsparing er et såkaldt gennemsnitsrenteprodukt, men investeres på markedsrentelignende vilkår. Det betyder, at du uanset alder og risikoprofil kan få et højt formueafkast på længere sigt. Og da vi fordeler et højt formueafkast over flere år, bliver din kontorente



mere stabil. Din ordning har samtidig indbygget en garanti, der sikrer, at din pension ikke kan blive nedsat, hvis afkastet er negativt.

Lave omkostninger giver dig højere pension

Ved siden af afkastet er omkostninger den faktor, der har størst betydning for din pension. Omkostningerne i Lægernes Pensionskasse er blandt de laveste i pensionsbranchen overhovedet. Det skyldes bl.a., at din pensionsordning er billig at administrere, fordi den er obligatorisk og kun gælder læger. Administration, rådgivning og it-systemer kan målrettes mod lægerne, vi bruger ikke penge på annoncer og assurandører, og så høster pensionskassen betydelige stordriftsfordele ved også at drive en bank og gennem samarbejde med investeringsforeninger og andre parter.

Igennem de seneste mange år har vi haft de laveste omkostninger blandt pensionskasser og kommercielle pensionselskaber set i forhold til de samlede pensionsindbetalinger. Og det har meget stor betydning. Fx øger de lave omkostninger din slutpension med 10 pct. sam-

KUN FOR LÆGER



menlignet med en individuel ordning i et kommercielt selskab.

Hvad indeholder pensionspakken?

I Lægernes Pensionskasse får du en bredt dækkende pensionspakke med livsvarig pension til dig, pensionsdækninger til dine pårørende og en række forsikringer, hvis uheldet er ude. Både alderspensionen og invalidepensionen er livsvarige og sikrer dig pensionsdækning igennem hele livet. Du risikerer derfor ikke, at pengene slipper op, så du må nøjes med at leve af folkepensionen.

Har du brug for mere, kan du indbetale ekstra på din alderspension her i pensionskassen eller i banken. Du kan også

tegne ekstra livrente (livsvarig pension) samt en erhvervsudygtighedsforsikring hos vores samarbejdspartner AP Pension. Desuden kan vi tilbyde gruppelivsforsikring via samarbejde med Lægeforeningen.

Fordele ved at være sammen med andre læger

Du er både medlem og ejer af pensionskassen, og det betyder, at alle penge går til lægerne. Der er ingen aktionærer, som trækker afkast ud, og når du bliver pensionist, får du udbetalt din andel af pensionskassens egenkapital som tillæg til pensionen. Alt, hvad pensionskassen tjener, bliver brugt på pension.

Fordi vi udelukkende beskæftiger os med læger, har vi et indgående kendskab til lægers karriereforløb og økonomiske behov. Det kommer bl.a. til udtryk i den måde, vi vurderer dit helbred på, hvis du bliver syg. Myster du din erhvervsevne som læge, har du ret til invalidepension – også selvom du kan arbejde på andre felter. ■

DANMARKS BILLIGSTE BANK

Lægernes Pensionsbank er et tilbud til medlemmer af Lægernes Pensionskasse og deres husstand. Banken tilbyder de samme produkter som en almindelig bank og er specialister i at betjene læger – både som privatkunder og som læger med egen praksis. Pengepriser.dk har flere gang udpeget Lægernes Pensionsbank som Danmarks billigste bank.

FORDELE

- Medlemsejet – pengene tilhører dig
- Total pensionsdækning – fra start til slut
- Lave omkostninger giver højere pension
- Høj kontorente uden risiko for tab
- Attraktiv dækning af tab af erhvervsevne
- Vi plejer netop lægers interesser
- Adgang til Danmarks billigste bank.

ULEMPER

- Begrænset valgfrihed i grundpensionen
- Ingen mulighed for individuel pensionsinvestering
- Det solidariske princip kan være en ulempe for nogen.

INVESTERINGSSTRATEGIEN HAR GIVET MEDLEMMERNE ET KONKURRENCEDYGTIGT FORMUEAFKAST (EFTER OMKOSTNINGER) BÅDE PÅ KORT SIGT OG OVER EN LÆNGERE ÅRRÆKKE.

SAMLET FORMUEAFKAST PR. ÅR I PCT. (EFTER OMKOSTNINGER)	5 ÅR (2007-2011)	10 ÅR (2002-2011)	15 ÅR (1997-2011)	20 ÅR (1992-2011)
Lægernes Pensionskasse	4,9	6,4	7,7	8,3
Akademikerpensionskasser (gns.)	3,7	5,8	6,6	7,4
Arbejdsmarkedspensionskasser (gns.)	3,9	5,9	6,5	7,1
Kommercielle selskaber (gns.)	4,6	5,9	6,5	7,2
Branchen (gns.)	4,0	5,8	6,4	7,1

Kilde: Kirstein Finansrådgivning. (Oplysninger for 2012 var ikke tilgængelige ved redaktionens afslutning).

FORÆLDREKØB ER IGEN INTERESSANT

Boligpriserne er faldet, renten er lav, og samtidig er lejelejligheder, der er til at betale for studerende, svære at opdrive. Den kombination har genvakt interessen for forældrekøb, og det mærkes i Lægernes Pensionsbank, der har specialiseret sig i forældrekøb.

Det korte overblik

Hvis et forældrekøb skal hænge sammen for alle parter, er det vigtigt at skrue købet rigtigt sammen. Når du udlejer en ejerlejlighed til dit barn eller andre, betragtes udlejningen som selvstændig virksomhed. Du bliver beskattet af lejeindtægterne, men kan samtidig trække en del af udgifterne fra. Den skattemæssige fordel afhænger af din indkomst og af, om du vælger personbeskatning eller – som de fleste gør – virksomhedsordningen eller kapitalafkastordningen.

Som lejer kan barnet søge om boligsikring, men du kan ikke give rabat på lejen. Hvis ikke huslejen afspejler markedslejen, skal du betale skat af både den betalte – lave – leje og rabatten i forhold til markedslejen. Barnet kan dog sænke sin egenbetaling ved at fremlæse op til halvdelen af lejlighedens beboelsesrum.

Skal lejligheden senere sælges, bliver du beskattet af fortjeneste, hvis du ikke selv har boet i lejligheden. Nogle vælger derfor at købe en lejlighed, som de senere i livet selv ønsker at bo i, og kan på den måde undgå at betale skat af fortjenesten ved senere salg af lejligheden. Beskatning kan også undgås ved at sælge lejligheden til barnet til en pris svarende til den offentlige vurdering minus 15 pct.

Tænk det godt igennem

Før du kaster dig ud i et forældrekøb, skal du overveje alternativerne. Forældrekøb som investeringsobjekt kræver en lang horisont. Måske er det bedre, at barnet selv køber lejlighed for midler, du giver i gave og/eller udlåner gennem sikkerhed i din egen bolig.

Virksomhedsordningen er kompliceret, og med mindre du er meget fortrolig med muligheder og faldgruber, så få en revisor på. Bankens erfaringer som rådgiver på en lang række sager om forældrekøb viser klart, at pengene til revisor er givet godt ud. ■



NÅR OMKOSTNINGER BLIVER TIL INDTÆGT

Som medlem af Lægernes Pensionskasse er du både kunde i og ejer af pensionskassen, og derfor får du ikke alene forrentet din opsparing med en årlig kontorente. Du får som ejer også tilbagebetalt hovedparten af de penge, pensionskassen har opkrævet som såkaldt risikoforrentning. Penge, som kommercielle selskaber sender ud til aktionærene som betaling for at stille kapital til rådighed.

Den sammenhæng er vigtig at være opmærksom på, når du sammenligner pensionskassens omkostninger med resten af branchen. Det meget centrale nøgletal ÅOP (Årlige Omkostninger i Procent) tegner et billede af Lægernes Pensionskasse som relativt dyr, selvom pensionskassen reelt har lave omkostninger.

Det skyldes, at ÅOP regner risikoforrentningen med som en omkostning på trods af, at pengene sendes tilbage til medlemmerne. Risikoforrentningen kommer retur til dig som medlem og ejer i form af et ugaranteret pensionisttillæg, når du går på pension - i modsætning til i et kommercielt selskab, hvor pengene går til

aktionærene. Beløbet, du får retur, svarer pt. til omkring 70 pct. af dine samlede omkostninger.

Hvorfor risikoforrentning?

Men hvis pengene alligevel sendes tilbage, hvorfor så opkræve dem? Svaret er, at risikoforrentning forbedrer muligheden for højere afkast. Den bruges nemlig til at opbygge en stødpude af kapital til at opfange udsving på finansmarkederne, som vi har set det i de senere år. Det er med til at begrænse risikoen for medlemmet og gør det samtidig muligt at investere i fx aktier og virksomhedsobligationer, der sidste år gav meget høje afkast. Risikoforrentningen har dermed indirekte forbedret afkastet. ■

FORSKEL PÅ NY OG GAMMEL ORDNING

Det er kun den nye ordning med betinget garanti, der får udbetalt pensionisttillæg. Den gamle ordning får ikke længere pensionisttillæg, da den typisk ikke længere er i stand til at betale risikoforrentning og allerede har brugt sin del af stødpudekapitalen til at opfylde garantien på grund af finanskrisen og det lave renteniveau.

MED OG UDEN RISIKOFORRENTNING

En 50-årig med 1 mio. kroner i opsparing og 80.000 kroner i årlig indbetaling har en ÅOP på 1,8 pct. med risikoforrentning - og 0,8 pct. uden at risikoforrentningen er regnet med.

I Min pension, som du finder på www.lpk.dk, kan du se din ÅOP beregnet med og uden risikoforrentning, hvor sidstnævnte altså er det, du reelt betaler for at få forvaltet din pensionsopsparing.

FYLDER ALKOHOL FOR MEGET?

Lægernes Pensionskasse tilbyder tilskud til afvænnning for alkoholmisbrug. Er du under 67 år og endnu ikke gået på alderspension, kan du søge om tilskud, der højst kan svare til udgiften til en Minnesota-kur.

Din anmodning bliver behandlet hurtigt og fortroligt i pensionskassens eget regi. Vi skal bruge en lægeerklæring, og det er en forudsætning for at få tilskud, at pensionskassens lægekonsulent vurderer, at behandling kan forhindre dig i at blive invalid eller hjælpe dig ud af invaliditet.





SLUT MED PAPIR OG PORTO

Fremover vil du i højere grad modtage information fra pensionskassen digitalt via **MIN PENSION** og e-mail.

Generalforsamlingen vedtog sidste år, at pensionskassen kan kommunikere digitalt med medlemmerne. Det betyder i første omgang, at du ikke længere modtager pensionsoversigten på papir hvert forår. Fremover kan du få oversigt over din pension i Min pension, når det passer dig.

Få besked pr. e-mail

Når du logger ind i Min pension første gang, skal du oplyse os din e-mail-

adresse. Så kan vi sende dig en besked, når der er nyt om din pension.

Er du ikke på nettet?

Har du ikke adgang til internettet, kan du fortsat få tilsendt information fra pensionskassen på papir. Kontakt os, så sørger vi for, at du også fremover får posten på papir.

NY HJEMMESIDE PÅ VEJ

Om kort tid er vi klar med en ny hjemmeside, der skal gøre det nemt for dig at få overblik over dine muligheder i pensionskassen og i banken.

Vi har lagt vægt på at give dig lettere adgang til det, du bruger mest. Du får også glæde af en bedre søgefunktion og en aktiv ordbog. Det nye design tilpasser sig automatisk skærmstørrelsen, så den kan benyttes, uanset om du bruger mobil, tablet eller pc.

Vi forventer, at den nye hjemmeside er klar i maj.

TJEK PENSIONEN PÅ NETTET

Den tid er forbi, hvor du skulle vente på, at det årlige overblik over din pension dumpe ind ad brevsprækken. I Min pension har du nemlig altid overblik over din pension i Lægernes Pensionskasse. Du kan fx se, hvor meget du har sparet op, og hvad du vil få udbetalt, når du går på pension. Du får også overblik over, hvordan du er dækket, hvis uheldet er ude.

Desuden kan du foretage dine egne beregninger og få at vide, hvad det fx vil betyde at indbetale mere til pension, eller hvad konsekvensen bliver af at gå senere på pension. Du kan også se, hvilken rente du får, og hvad du betaler i omkostninger.

Din pension er blevet til MIN PENSION

I Min pension er det nu blevet lettere for dig at få overblik over din pension. Min pension - der tidligere hed Din pension - har ikke kun fået nyt navn, men også nyt udseende, og er samtidig blevet mere brugervenlig. Fx får du nu adgang med NemID, som du også benytter, når du går i netbanken og en lang række andre steder på nettet.

Du finder Min pension under vores hjemmeside www.lpk.dk. Klik på Min pension øverst til højre, og log ind. Vær opmærksom på, at første gang du logger ind med NemID, vil du blive bedt om at oplyse dit cpr-nr.

Pres på Min pension

Vi regner med, at der bliver ekstra pres på systemet henover påsken, hvorfor du kan opleve længere svar-tider end normalt.

Det kan MIN PENSION give dig svar på:

Hvor meget får jeg udbetalt i pension?

I Min pension kan du se en prognose for, hvor meget du vil få udbetalt fra Lægernes Pensionskasse, når du går på pension. Hvis du ønsker et samlet overblik over alle dine pensionskilder, kan du via Min pension få adgang til pensionsinfo.dk, som har samlet oplysninger om alle dine pensionsordninger. Her er din forventede folkepension og ATP også regnet med.

Hvordan er min familie og jeg dækket, hvis der sker mig noget?

Din pensionsordning består af både alderspension og forsikringsdækning ved invaliditet eller død. I Min pension kan du se, hvor mange penge, der bliver udbetalt til dig eller din familie, hvis du mister evnen til at arbejde, bliver ramt af kritisk sygdom eller dør.

Hvad sker der, hvis jeg ændrer noget?

Du kan beregne, hvad det vil betyde, hvis du ændrer indbetalingen til pen-

sionsordningen, og hvad konsekvensen bliver ved at gå tidligere eller senere på pension.

Hvad betaler jeg for min ordning?

Du kan også se, hvor meget du hvert år indbetaler til pension og forsikringsdækninger, og hvad det koster, at vi administrerer og investerer din ordning.

Hvad får jeg i rente?

Min pension giver desuden overblik over, hvad du får i rente, og hvordan det hænger sammen med markedsafkastet af pensionskassens investeringer.

Snart endnu mere

I den kommende tid vil der komme endnu flere muligheder i Min pension, fx vil du også kunne:

- vælge pensionsordning og tillæg
- søge om pension
- se arkiv over post til dig.

ÅRSRAPPORT 2012

2012 var præget af forårets store omtegning, som gav medlemmerne en bonustilskrivning på 6 mia. kr. Pensionskassens formue kan nu placeres med væsentligt større frihedsgrader end før omtegningen med bedre mulighed for at sikre pensionernes købekraft.

"ÅRSRAPPORT 2012"
KAN I SIN FULDE ORDLYD
REKVIRERES I PENSIONS-
KASSEN ELLER PÅ
WWW.LPK.DK.

Lægernes Pensionskasse havde ved udgangen af 2012 en formue på 67 mia. kr. mod 63 mia. kr. i 2011.

Pensionskassen havde ved udgangen af 2012 i alt 38.083 medlemmer og pensionister fordelt på 30.692 ikke-pensionerede og 7.391 pensionister.

De samlede pensionsindbetalinger udgjorde 1,9 mia. kr., hvilket er knap 5 pct. mere end året før.

Pensionskassen opnåede igennem 2012 et afkast (tidsvægtet, før skat) af de børsnoterede investeringsaktiver på 14 pct.

Afkastet af samtlige investeringsaktiver blev på 12,5 pct., og afkastet af samtlige aktiver, inklusive aktie- og renteafdækning, blev på 8,4 pct. før skat (N1).

Omkostninger til administration var 598 kr. pr. medlem.

Pensionskassens samlede afkast af den investerede kapital i Lægernes Pensionsbank udgjorde 6,6 pct.

Godt halvdelen af medlemmerne i Lægernes Pensionskasse er kunder i Lægernes Pensionsbank.

Omtægning af pensionsordninger

I foråret 2012 fik medlemmerne tilbud om at omtegne deres pensioner fra ordninger med ydelsesgaranti (gammel ordning) til ordninger med betinget garanti (ny ordning). Udelsesgarantien i den gamle ordning betød, at det var vanskeligt at bevare pensionernes købekraft. Derudover havde pensionskassen op til foråret 2012 fået meget store afkast af de renteforsikringer, som opsparingen i den gamle ordning i høj grad var investeret i.

Ca. 13.500 medlemmer fik tilbuddet, og 80 pct. valgte at omtegne. Efter omtegningen kunne renteforsikringerne sælges, og gevinsten blev overført til medlemmernes pensionsopsparing. I gennemsnit fik medlemmerne en omtegningsbonus på ca. 19 pct. før PAL-skat. Der blev tilskrevet knap 6 mia. kr. i bonus før PAL-skat.

Formueafkast

Pensionskassens afkast af investeringsaktiverne blev i 2012 på 12,5 pct. før skat. Ultimo april blev der afviklet en meget stor del af afdækningsaktiverne (renteforsikringer) på grund af omtegningen, og afkastet på afdækningsaktiverne var derfor beskedent i 2012. Det har præget afkastet af samtlige aktiver, inklusive afdækningsaktiverne, der med 8,4 pct. er væsentligt lavere end afkastet på investeringsaktiverne. Det omvendte var tilfældet i 2011, hvor det ekstraordinært høje afkast på afdækningsaktiverne netop var en væsentlig årsag til, at medlemmerne fik tilbudt omtegning i 2012.

Det samlede afkast havde været noget højere i 2012, hvis størstedelen af renteforsikringerne ikke var blevet afviklet ultimo april i forbindelse med omtegningen, fordi renterne faldt efterfølgende. Fordelen på langt sigt er, at pensionskassen ikke længere risikerer at tabe mange penge på renteforsikringer, når renten stiger igen. Samtidig kan formuen nu placeres med væsentligt større frihedsgrader end før omtegningen, hvilket giver bedre muligheder for at sikre pensionernes købekraft.

Afkast af investeringsaktiverne

Pensionskassen har igennem 2012 opnået et afkast af de børsnoterede investeringsaktiver på 14 pct. Afkastet, som er et tidsvægtet afkast, der kan vurderes i forhold til et benchmark, ligger i 2012 2,4 pct.point højere end afkastet på det strategiske benchmark, som pensionskassen sammenligner sig med for at vurdere, hvordan resultatet er i forhold til udviklingen på de finansielle markeder. Pensionskassen har gennem mere end et årti haft et årligt merafkast på knap 2 pct.point i forhold til strategisk benchmark for de børsnoterede investeringsaktiver på grund af en aktiv investeringsforvaltning.

De børsnoterede obligationer gav et afkast på 9,7 pct., hvilket er 1,9 pct.point højere end benchmarkafkastet. Det skyldes primært en meget markant overvægt af kreditobligationer på bekostning af real- og statsobligationer.

De børsnoterede aktier gav et afkast på 18,7 pct. Det er 3,5 pct.point højere end benchmark. De aktivt forvaltede aktieporteføljer bidrog væsentligt til dette merafkast.

TABEL 1. FORMUEAFKAST FØR PENSIONS-AFKASTSKAT, PCT.

	2008 PCT.	2009 PCT.	2010 PCT.	2011 PCT.	2012 PCT.	GENNEMSNIET PR. ÅR 2008-2012
Investeringsaktiver	-21,2	19,5	12,4	-0,6	12,5	3,4
Samtlige aktiver (inkl. aktie- og renteafdækningsaktiver)	-8,0	9,7	11,4	11,6	8,4	6,3

De illikvide investeringsaktiver omfatter ejendomme, private equity og investeringer i kreditfonde. Det samlede afkast var 6,7 pct. og lå derfor noget under afkastet for de børsnoterede investeringsaktiver. Det skyldes primært relativt lave afkast på de direkte ejede ejendomme.

Egenkapital og kapitalberedskab

Egenkapital - målt som procentandel af de pensionsmæssige hensættelser - er steget fra 2011 til 2012 og udgør ultimo 2012 13,3 pct.

Egenkapitalen er en del af pensionskassens kapitalberedskab, som skal kunne dække en lang række risici, hvor de væsentligste er livs-forsikringsrisici, investeringsmæssige risici og operationelle risici.

Finanstilsynet er på vej med et nyt regelsæt med henblik på at lave et ensartet og risiko-baseret kapitalkrav for alle danske forsikrings-selskaber og pensionskasser. Det forventes at træde i kraft 1. januar 2014. Pensionskas-sen er godt forberedt til at kunne opfylde de forventede krav.

Administrationsomkostninger

Omkostningerne i forbindelse med pensions-virksomhed kan belyses gennem en række forskellige nøgletal. Tallene viser, at pen-sionskassen fortsat har lave administra-tionsomkostninger svarende til 1,2 pct. af

medlemsbidragene, 0,04 pct. af pensions-hensættelserne eller 598 kr. pr. medlem.

Omkostningerne ved omtegningen af pensi-onsordninger i foråret 2012 er enten henført til de medlemmer, der havde de garanterede pensionsordninger (udgifter til eksterne samarbejdspartnere) eller afholdt ved større arbejdsbyrde og ved omprioritering af øvrige arbejdsopgaver i administrationen (interne omkostninger).

Samfundsansvar

I løbet af 2012 er virksomhedsobligationer blevet omfattet af pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer, og der er indføjet en stemmeretspolitik. Pensions-kassen har i 2012 været i dialog med flere virksomheder, som er eller formodes at være i konflikt med pensionskassens politik for socialt ansvarlige investeringer, og portefølje-

forvalterne har i en række tilfælde benyttet sig af stemmerettigheder til at fremme langsigtet økonomisk vækst og ordentlige ledelsesfor-hold i selskaberne.

Medlemsservice

I 2012 har pensionskassen igangsat en proces, der har til formål at omlægge mest muligt af den fysiske post til digital kommunikation. Det indebærer blandt andet, at medlemmerne fremover kan finde oplysninger om deres pensionsordning - og herunder også den årlige pensionsoversigt - via pensionskassens hjemmeside.

Samarbejdet med Falck Healthcare om bistand til nuværende og kommende invali-depensionister og samarbejdet med stress-centret Kalmia om støtte til medlemmer, der rammes af behandlingskrævende stress, er fortsat i 2012. Der er tale om forsøgsordnin-

TABEL 3. EGENKAPITAL, PCT. AF PENSIONS MÆSSIGE HENSÆTTELSER.

	2008	2009	2010	2011	2012
Kapitalkrav	4,4	4,4	4,2	4,2	3,9
Reservefond mv.	10,3	11,3	9,6	8,5	9,3
Egenkapital	14,7	15,7	13,8	12,7	13,3

TABEL 4. ADMINISTRATIONSOMKOSTNINGER.

	2008	2009	2010	2011	2012
Pct. af medlemsbidrag	1,4	1,3	1,3	1,2	1,2
Pct. af pensionshensættelser	0,05	0,05	0,05	0,04	0,04
Pr. medlem, kr.	593	592	591	578	598

TABEL 2. SAMMENSÆTNING AF BØRSNOTEREDE INVESTERINGS AKTIVER OG AFKAST FØR SKAT I FORHOLD TIL BENCHMARK I 2012, PCT.

	ANDEL, PCT.			ANDEL, PCT.		AFKAST, PCT. P.A.	
	PRIMO	ULTIMO		BENCHMARK	BENCHMARK	FAKTISK	
Nominelle obligationer	40,2	17,7 1)	Referenceportefølje	25,0	4,9	6,1	
Indeksobligationer	0,1	3,0	Barcap World Inflation Linked	12,5	6,0	5,1	
High yield- og emerging markets-obligationer	13,3	16,4 2)	Referenceportefølje	12,5	15,9	15,2	
Investment grade-obligationer	2,6	6,9	Barclays Global aggregate credit	0,0	10,1	11,2	
Børsnoterede obligationer i alt	56,2	44,0		50,0	7,8	9,7	
Globale aktier	14,1	16,5	MSCI World	40,0	14,8	19,1	
Europæiske aktier	5,7	8,2	MSCI Europa	0,0	17,7	18,0	
Amerikanske aktier	9,3	14,1	MSCI USA	0,0	14,0	17,3	
Asiatiske aktier	2,7	2,2	MSCI Pacific	0,0	13,1	12,7	
Asien ex. Japan aktier	2,8	1,9	MSCI Asia ex. Japan	0,0	20,9	22,9	
Emerging market-aktier	6,7	10,4	MSCI Emerging Markets	7,5	16,9	17,8	
Small cap	1,1	1,6	MSCI World Small Cap	2,5	16,2	16,2	
Ejendomsaktier	1,4	1,0	EPRA/NAREIT Dev TR	0,0	26,3	27,1	
Børsnoterede aktier i alt	43,8	56,0		50,0	15,2	18,7	
Børsnoterede investeringsaktiver i alt	100	100		100	11,6	14,0	

Anm.: Afkastene (faktisk og benchmark) er tidsvægtede afkast.

1) 60 % Nordea DK Mortgage combined og 40 % DK Govt CM 5 yr

2) 50 % J.P. GBI-EM global diversifed og 50 % Chase Global High Yield

ger, som løber videre i endnu et år, inden der foretages en samlet evaluering af samarbejdet.

Mange medlemmer har i løbet af 2012 benyttet sig af muligheden for at mødes med en af pensionskassens to medlemskonsulenter og få rådgivning om egne pensionsforhold i pensionskassen. På mødet har medlemmet også mulighed for at få rådgivning om Porteføljepleje i Lægernes Pensionsbank.

Pensionskassen er i 2012 flyttet sammen med Danske civil- og akademiingeniørers Pensionskasse (DIP) og Juristernes og Økonomernes Pensionskasse (JØP) i lokaler ved Flintholm Station på Frederiksberg. Sammenflytningen skal bidrage til større erfaringsudveksling, faglig sparring, større besparelser ved saminvestering og generelle administrative besparelser.

Lægernes Pensionsbank

Banken fik i 2012 et overskud på knap 15 mio. kr. Det er lavere end det ved halvåret forventede resultat på mellem 20 til 25 mio. kr. Afvigelsen skyldes større renteudgifter end budgetteret. Forsikringspræmie samt ekstraindbetalinger til Garantifonden for Indskydere og Investorer som følge af andre bankers konkurser udgjorde 8,8 mio. kr. Bankens tab på egne kunder var ubetydeligt.

Banken har i 2012 tilbagebetalt 865 mio. kr. af sit kapitalgrundlag til pensionskassen, som ejer banken. Det blev muligt, da en lovændring i 2011 nedbragte kapitalkravet til banken væsentligt.

Pensionskassens afkast af årets vægtede investerede kapital i banken udgjorde 6,6 pct. Hertil kommer positive synergieffekter i størrelsesordenen 16 mio. kr. af samdriften af pensionskasse og bank, hvilket i praksis vil fordoble årets resultat.

Ved udgangen af 2012 udgjorde udlån 3.882 mio. kr., beholdningen af værdipapirer var på i alt 1.140 mio. kr., puljeaktiver var på 1.460 mio. kr., og de samlede indlån udgjorde 5.997 mio. kr.

I bankens porteføljeplejekoncept, Porteføljepleje, var formuen under forvaltning 2.174 mio. kr.

Banken formidler realkreditlån via Totalkredit, og de samlede realkreditlån, hvor banken har påtaget sig rådgivningen, udgjorde 1.939 mio. kr.

GENERALFORSAMLING

Der er generalforsamling i pensionskassen
fredag den 12. april 2013 kl. 13 på Hotel Hvide Hus i Aalborg.

Generalforsamlingen består i år af 117 delegerede, som er valgt blandt pensionskassens medlemmer.

Som medlem af pensionskassen har du ret til at deltage i generalforsamlingen og tage ordet. Det er dog kun de delegerede, der har stemmeret. Hvis du ikke er delegeret, men ønsker at møde på generalforsamlingen, skal du give os besked senest den 8. april 2013.

Dagsorden og forslag til generalforsamlingen

- a. Valg af dirigent
- b. Godkendelse af forretningsorden for afvikling af generalforsamlingen
- c. Bestyrelsens beretning om pensionskassens virksomhed i det forløbne år
- d. Fremlæggelse af det af revision, bestyrelse og direktion underskrevne årsregnskab til godkendelse
- e. Fastsættelse af medlemsbidrag
- f. Forslag fra bestyrelsen, delegerede eller medlemmer
- g. Godkendelse af lønpolitik
- h. Bestyrelsens vederlag
- i. Valg af bestyrelse
- j. Valg af revisorer
- k. Eventuelt

Under punkt f vil følgende forslag fra bestyrelsen og delegerede blive behandlet:

Forslag 1: Forslag fra bestyrelsen om ændring af vedtægtens bestemmelser om pensionskassens hjemsted og afholdelse af generalforsamling.

om, at pensionerede medlemmer ved en udvidelse af bestyrelsen repræsenteres i pensionskassens bestyrelse ved en pensionist.

Forslag 2: Forslag fra bestyrelsen om dispensation fra reglerne om bestyrelsesmedlemmers valgperiode.

Forslag 6: Forslag fra "Omtegningslisten af 2012" (de delegerede Olaf Berg, Gorm Pallesen og Niels Jacob Bang Nielsen) om, at generalforsamlingen opfordrer bestyrelsen til at skabe grundlag i vedtægt/pensionsregulativ for et fremtidigt tilbud om omtegning fra pensionsordning med garanti til ordning med betinget garanti på en sådan måde, at det i tilknytning til omtegningen bliver muligt at opnå ægtefællepension i en pensionsordning med betinget garanti også for de medlemmer, der i 1993 valgte at lade fremtidige indbetalinger indgå på en pensionsordning uden ægtefællepension, mens de bibeholdt den

Forslag 3: Forslag fra bestyrelsen om ændring i betingelserne for at opnå børnepension.

Forslag 4: Forslag fra bestyrelsen om ændring af pensionsregulativets bestemmelser om indbetaling til kønsopdelte beregningsgrundlag og fælleskønsgrundlag.

Forslag 5: Forslag fra Annette Frølich, Sven Gade, Torsten Sørensen, Ole Hein-Sørensen og Jørgen Lindskov (delegerede)

allerede opsparede ægtefællepension. Det fornødne grundlag bør senest forelægges til vedtagelse på ordinære generalforsamling 2014.

Forslag 7: Forslag fra Erik Holst (delegeret) om, at generalforsamlingen opfordrer bestyrelsen til snarest at indføre adgang for medlemmerne til at begære al individuel kommunikation med pensionskassen fremsendt som e-mail eller bilag til e-mail - inklusive leveattestmodninger. Samtidig opfordres bestyrelsen til at lade producere en elektronisk udgave af Pensionsnyt, som også kan begæres udsendt via e-mail enten som bilag eller som henvisning til en online-udgave.

Forslag 8: Forslag fra Erik Holst (delegeret) om, at generalforsamlingen opfordrer bestyrelsen til at sikre, at alle medlemmer af pensionskassen bosat i EU-medlemslande samt Island, Lichtenstein eller Norge får samme adgang til at benytte pensionsbanken og på samme vilkår som medlemmer - og nu også alle andre læger - bosat i Danmark, på Færøerne eller i Grønland.

Forslag 9: Forslag fra Erik Holst (delegeret) om, at generalforsamlingen opfordrer bestyrelsen til at tage skridt til at ophæve de i § T8 indeholdte begrænsninger i adgangen til børnepension og de i § T9 indeholdte begrænsninger i adgangen til enke-/enke-mandspension.

Forslag 10: Forslag fra bestyrelsen til generel bemyndigelse.

De fuldstændige forslag samt "Årsrapport 2012" i sit fulde omfang kan læses på pensionskassens hjemmeside www.lpk.dk.

HVORDAN MED PENSIONEN UNDER PH.D.-STUDIET?

Fuld indbetaling til pension er ikke en selvfølge for ph.d.-studerende. Få klar besked om de vilkår, der gælder i din ansættelse.

Dit ansættelsessted som ph.d.-studerende har betydning for, om der indbetales til din pension under studiet. Det kommer nemlig an på, hvilken overenskomst der gælder.

Forskellige overenskomster - forskellige pensionsforhold

Bliver du ansat som ph.d.-stipendiat ved et universitet eller en anden statslig institution, er du omfattet af AC-overenskomsten, men en del af lønnen kan være tillæg, som ikke giver ret til pension. Du kan så vælge selv at supplere din pensionsindbetaling.

På et sygehus eller en almen forskningsenhed ansættes du som klinisk assistent og har som udgangspunkt samme vilkår som en reservelæge på et sygehus, dvs. med fuld pensionsindbetaling. Der kan dog gælde særlige forhold i din kontrakt, så tjek dine specifikke ansættelsesvilkår.

Er dit ph.d.-studium finansieret af fondsmidler, er indbetaling til pension som hovedregel ikke inkluderet, og du skal derfor selv sørge for pensionsindbetaling.

Behov for supplerende forsikring?

Din ordning i pensionskassen har også en forsikringsdækning ved invaliditet og oftest også ved udvalgte kritiske sygdomme. Men specielt i begyndelsen af din karriere kan det være relevant for dig at tegne ekstra forsikring, især hvis du har børn.

Vi kan hjælpe dig med at tegne en erhvervsudygtighedsforsikring hos AP Pension, som kan give dig og din familie et økonomisk sikkerhedsnet, hvis du skulle miste din erhvervs-evne som læge i en kortere eller længere periode. Du kan også tegne en gruppelevsfor sikring gennem Lægeforeningen for at sikre dine nærmeste, hvis du skulle dø i utide.

Ekstra luft i studiebudgettet

Har du brug for lidt ekstra luft i budgettet, mens du studerer, har du mulighed for at få lavtforrentede lån eller kreditter i Lægernes Pensionsbank, hvis vi får pant i din gruppelevsfor sikring. Læs mere på www.lpk.dk.

SIDEN SIDST

Her bringer vi et udpluk af nyhederne fra vores hjemmeside. På www.lpk.dk kan du løbende læse om de nyeste initiativer og se aktuelle meddelelser fra pensionskassen og banken.

12. marts

AFKAST FOR 2012

Lægernes Pensionskasse har igennem 2012 opnået et afkast på 14 pct. på de børsnoterede investeringsaktiver. Det er et merafkast på 2,4 pct. i forhold til et tilsvarende markedsindeks - også kaldet det strategiske benchmark.

Fra 2000 til 2012 har pensionskassen haft et merafkast af de børsnoterede investeringsaktiver på 1,7 pct. point årligt i forhold til det strategiske benchmark - vel at mærke efter at samtlige omkostninger er trukket fra.

Afkastet af de samlede investeringsaktiver, der indeholder både børsnoterede og ikke-børsnoterede aktiver blev på 12,5 pct. (opgjort som N1).

For de samlede aktiver var 2012 et atypisk år. Afkastet er nemlig præget af den pensionsomtegning, som pensionskassen gennemførte midt på året, hvor omkring halvdelen af formuen, 32 mia. kr., blev omlagt fra renteafdækning til almindelige investeringsaktiver. Da renten er fortsat med at falde i årets løb, har vi derfor ikke kunnet notere samme gevinst som de pensionskasser, der fortsat har mange garanterede ordninger med renteafdækning. Hertil kommer, at den positive udvikling, der prægede børsnoterede investeringsaktiver i 2012, var mest markant i begyndelsen af året, mens pensionskassens formue stadig var bundet til garantierne og ikke kunne investeres frit. Afkastet af de samlede aktiver (N1), som også omfatter renteafdækningsaktiver til sikring af garantierne, blev derfor på 8,4 pct. i 2012.

Resultatet er som nævnt påvirket af, at pensionskassen i begyndelsen af året havde relativt få børsnoterede investeringsaktiver. I 2012 har vi derfor ikke fået fuld effekt af, at formuen nu fortrinsvis kan placeres i investeringsaktiver, hvor vi i 2012 - og historisk - har opnået høje afkast.

KONTORENTEN FASTHOLDT PÅ 4 PCT.

Ved at gå bort fra de traditionelle garanterede pensionsordninger, risikerer Lægernes Pensionskasse ikke længere at få store tab på renteforsikringer, når renten stiger. Siden årsskiftet 2013 er renteutviklingen vendt, og renten er steget med 0,2 pct. point.

Langt størstedelen af pensionsformuen er nu investeret på markedsrentelignende vilkår med det ene formål at opnå højt afkast. Medlemmernes ordninger har fortsat indbygget en garanti, der sikrer, at pensio-

nen ikke kan blive nedsat, hvis afkastet er negativt.

I de nye ordninger bliver kontorenten i 2013 på 4 pct., hvilket er den samme som året før.

24. januar

SKATTERABAT VED KAPITALPENSION OG ALDERSSUM

Skattereformen giver mulighed for, at du i 2013 kan nøjes med at betale 37,3 pct. i afgift, hvis du hæver eller omlægger din kapitalpension eller alderssum. Efter 2013 er afgiften igen 40 pct.

Har du kapitalpension i Lægernes Pensionsbank, eller hører du blandt dem, som har mulighed for at vælge alderssum i Lægernes Pensionskasse, så kontakter vi dig i løbet af 2013 med mere information om dine muligheder for at få rabat.



LÆGERNES
PENSIONS KASSE

Dirch Passers Allé 76

2000 Frederiksberg

Telefon 33 12 21 41

Fax 33 93 02 40

lpk@lpk.dk

www.lpk.dk

Redaktion: Lægernes Pensionskasse

Oplag: 37.400

Design: Kontrapunkt A/S

Layout og produktion:

Rumfang / Kragh Kommunikation