

Pensionskassen flytter domicil

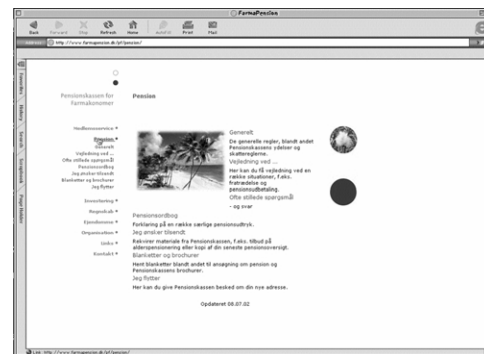
Siden 1990 har Pensionskassens adresse været Højbro Plads 6. Ejendommen er centralt placeret i Københavns hjerte, men har aldrig været indrettet optimalt til Pensionskassens anvendelse. Pensionskassens 11 medarbejdere er fordelt på 4 etager, hvilket har været klart uhensigtsmæssigt, ligesom der var betydelige "spild" arealer. Pensionskassen begyndte derfor i foråret at se sig om efter andre lokaler, og hen over sommeren viste det sig, at løsningen lå lige for. En erhvervslejer i Pensionskassens ejendom i Amaliegade 16 opsgav sit lejemål, der størrelses- og indretningsmæssigt passede til Pensionskassens behov. En mindre istandsættelse af lejemålet vil være tilendebragt i løbet af november, så Pensionskassen i weekenden 30. november/1. december kan flytte ind i lokalerne.



Ejendommen Amaliegade 16

PENSIONSKASSEN I PRESSEN

Berlingske Tidende havde d. 18/09-2002 en artikel i sit erhvervs-tillæg, hvor man kritiserede afkastene i en række pensionskasser. Selvom Pensionskassen for Farmakonomer ikke blev nævnt direkte i artiklen, var der en oversigt med pensionskassernes afkast siden 1991, hvor Pensionskassen lå i den tunge ende af skalaen. Pensionskassen har aldrig lagt skjul på, at der var nogle år i begyndelsen af 90'erne, hvor den ikke klarede sig så godt i forhold til øvrige investorer - resultater det vil være umuligt at indhente. Pensionskassen har gennem de senere år klaret sig væsentligt bedre, og måles resultaterne på 5-års sigt, ligger Pensionskassen på præcis gennemsnittet af alle pensionskasser. På 2 års sigt ligger vi på en flot 6. plads ud af 40 pensionsinstitutter. Det kunne derfor se ud som om det lange seje træk - Pensionskassen har været i gennem - har båret frugt. Noget andet er, at de nøgletal, som journalister anvender til disse målinger, ikke kan anvendes som de gør. Det enkelte pensionsinstituts investeringsstrategi skal selvsagt fastlægges ud fra medlemskredsens sammensætning og de ydelser, som medlemmerne tilbydes. De sammenligninger, der laves, sker med andre ord ved at sammenligne æbler med bananer. Det, der må være afgørende ved vurderingen af pensionskasserne, bør være, hvilket afkast der kan forventes. I disse sammenligninger har Pensionskassens medlemmer alt mulig grund til at være tilfredse. DR's pengemagasin har i den forbindelse fokuseret på portørers og på bioanalytikerens pensionsforhold. I den sammenhæng ville farmakonomerne falde bedre ud end begge de 2 nævnte pensionskasser.



www.farmapension.dk

Pensionskassens hjemmeside har nu haft 1/2 års fødselsdag. Hjemmesiden er blevet vel modtaget. Umiddelbart er der mange besøgende, men renser vi tallene og ser alene på, hvem der besøger siden, kan det konstateres, at det et langt stykke hen ad vejen er de samme personer, der gør brug af muligheden.

Vi skal derfor opfordre til, at hjemmesiden bruges, ligesom vi gerne modtager forslag til forbedringer og ønsker til indhold.

Julelukning

Pensionskassen holder lukket mellem Jul og Nytår fra og med lørdag den 21. december 2002 til og med onsdag den 1. januar 2003.

MedlemsINFO

NR. 3 • NOVEMBER • 2002

Pensionskasser under pres

...men ingen grund til bekymring. Pensionskassen står godt rustet.

Den lave rente og de ekstreme kursfald på aktier verden over har betydet betydelige tab for alle institutionelle investorer, herunder vores pensionskasse. Kursfaldene har betydet tab for Pensionskassen og har dermed også tæret på dens reserver, og uden Pensionskassens renteforsikring, som blev tegnet i efteråret 2001, ville Pensionskassen have været betænkelig tæt på Finanstilsynets søgelys - i offentligheden kendt som rødt lys. Pensionskassen er ikke i rødt lys, og kommer det forhå-

bentligt heller ikke. Skulle det alligevel ske, vil det betyde, at Finanstilsynet skærper overvågningen og følger, at Pensionskassens investeringsrisiko ikke øges, hvilket bl.a. vil betyde, at aktieandelen ikke må øges. Selvom Pensionskassen ikke er i rødt lys, har Pensionskassen gennem en længere periode ikke tilført yderligere midler til aktieinvesteringer. Ved yderligere pres vil Tilsynet kunne nedbringe aktieandelen, hvilket vil betyde salg af aktier på værst tænkelige tidspunkt.

Pensionskassens renteforsikring

Det skal pointeres, at Pensionskassen ikke er og heller ikke har været i rødt lys, ligesom Pensionskassen har gjort alt for at reducere risikoen for at komme det.

Det betyder ikke - selvom Pensionskassen ikke er i rødt niveau-, at Pensionskassen kommer ud af 2002 med et positivt resultat med mindre aktiekurserne retter sig væsentligt, idet tabene på disse aktiver har været betydelige. Udover renteforsikringen vil overgang til nye regnskabsregler lette presset på Pensionskassens solvens - regnskabsregler som myndighederne har pålagt pensionsbranchen at anvende i fremtiden. Reglerne skal implementeres senest næste år, men Pensionskassen har allerede i år mulighed for at indføre dem. Reglerne ændrer dog ikke det faktum, at der er tabt penge på investeringerne i de seneste par år - reglerne betyder kun, at myndighederne lempes på solvenskravet, som er med til at begrænse pensionskassers investeringsmuligheder.

Pensionskassen har stor glæde af renteforsikringen, siger direktør Peter Bache Vognbjerg,



Ikke så værst

Pensionskassen gør det hverken dårligere eller bedre, hvis man sammenligner med andre pensionskasser med en lignende medlems- og produktsammensætning for perioden 1997-2001. Og det er jo ikke så værst i disse tider, som direktør Peter Bache Vognbjerg udtrykker det. Pensionskassen har stor glæde af renteforsikringen, som sikrer, at der ikke er problemer med at leve op til de lovede pensionsgarantier til medlemmerne og til Finanstilsynets krav om, hvad Pensionskassen skal kunne tåle af kurs- og rentefald samt fald i ejendomsinvesteringerne. Ved udgangen af 2000 var Pensionskassens formue 4,9 mia. kr., og den voksede til godt 5 mia. kr. ved udgangen af 2001.

Læs hjemmesiden www.farmapension.dk

Flere dækkes ved kritisk sygdom

Der har vist sig at være stort behov for udvidelsen af Pensionskassens gruppelevsforikring, som den 1. juli 2001 også kom til at omfatte dækning ved kritiske sygdomme.

Dækningen blev udvidet yderligere ved indgangen til 2002 til bl.a. også at omfatte gentagelsestilfælde ved kræft. Udvidelsen gik i korthed ud på, at medlemmer, som inden forsikringens ikrafttrædelse har fået konstateret kræft, fremover kan få udbetalt forsikringsdækningen ved en ny kræftdiagnose – hvis der er forløbet 10 år, siden den tidligere kræftdiagnose blev stillet, og der ikke er konstateret tilbagefald i den 10-årige periode.

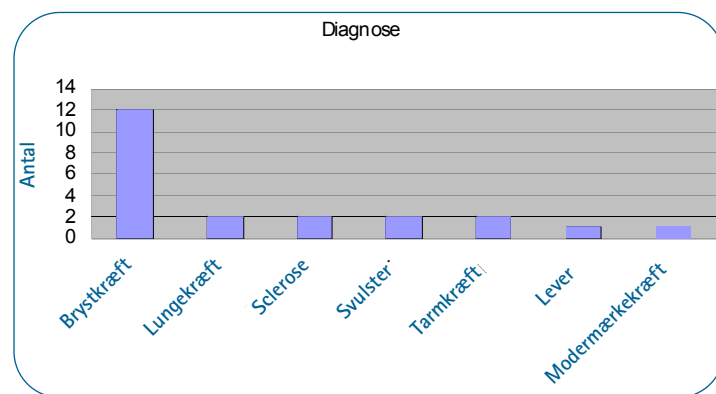
Forbedringen gælder for medlemmer, der har fået eller får stillet en ny kræftdiagnose den 1. januar 2002 eller senere.

Frem til den 31.12.2001 modtog Pensionskassen 10 ansøgninger, som alle er behandlet, og hvoraf 6 har fået bevilliget udbetaling.

I perioden fra 1. januar 2002 til 1. september 2002 er der modtaget 21 ansøgninger og bevilliget 16 udbetalinger.

Hver udbetaling er på 100.000 kr. skattefrit én gang for alle, og det står medlemmet frit for, hvad pengene skal bruges til.

Her bringer vi en oversigt over, hvilke diagnoser, der har ligget til grund for udbetalingerne.



Som det fremgår af diagrammet, skyldes langt det største antal udbetalinger kræft, hvor brystkræft er den hyppigst forekommende årsag.

Pensionskassens medlemmer fordeler sig med 99 pct. kvinder og 1 pct. mænd.

Seriøs rådgivning

I finansloven for 2002 lagde regeringen op til, at danske pensionsopspare skulle have mulighed for at flytte obligatorisk opsparing til eget pensionsinstitut. Af regeringens lovkatalog for 2002/2003 fremgår det, at der vil blive fremlagt lovforslag om, at pengene fra Den særlige Pensionsopsparing, som ATP administrerer, skal kunne flyttes til f.eks. Pensionskassen. Herudover diskuteres det på Christiansborg, om det samme skal være gældende for indestående i både ATP og Lønmodtagernes Dyrtidsfond.

Pensionskassen er parat til dels at rådgive om mulighederne, når de måtte blive aktuelle, dels til i givet fald at administrere midlerne.

Pensionskassen vil dog bestrebe sig på at sikre en seriøs rådgivning, således at vore medlemmer ved, hvilke fordele og hvilke ulemper, der i givet fald vil være ved en flytning af midlerne.

NY INVESTERINGSSTRATEGI

Pensionskassen har over en årrække selv stået for alle investeringer i Danmark, mens man har overladt det til portefølje-managere at forestå Pensionskassens investeringer i udlandet i henhold til de aftaler, de pågældende har haft med Pensionskassen.

Midlerne vokser, og investeringsprocessen bliver mere og mere kompleks. Samtidig er behovet for en effektiv risikospredning blevet mere påkrævet.

I lyset heraf har Pensionskassens bestyrelse besluttet at lægge investeringerne ud til ekstern rådgiver.

Pensionskassen har valgt at anvende en investeringsstrategi, der tager sit udgangspunkt i den amerikanske nobelpristager

William Sharpes teori om strategisk aktivallokering. I korte træk går det ud på, at man definerer et risikoniveau, der er acceptabelt, hvorefter sammensætningen af de enkelte investeringsaktiver optimeres. Samtidig må vi acceptere, at såfremt den enkelte portefølje-manager tror, at han hvert år kan gøre det bedre end markedet, ja så har han nok generelt en overdreven tro på sig selv. Talrige internationale undersøgelser viser, at forskelle i de enkelte managers resultater primært skyldes den pågældendes aktivallokering, mens udvælgelsen og timingen af investeringen kun betyder relativt lidt.

I erkendelse heraf samt det øgede behov for risikostyring har Pensionskassen efter ind-

hentning af forskellige tilbud besluttet at anvende Sparinvest som rådgiver. Sparinvest er en uafhængig investeringsforening og har gennem længere tid været placeret som Danmarks bedste investeringsforening af det internationale Morningstar, der er ledende ratingbureau for investeringsforeninger.

På baggrund af denne rådgivning vil Pensionskassens bestyrelse beslutte den endelige aktivallokering og hvilke samarbejdspartnere, der skal anvendes indenfor de enkelte områder. Når dette er ført ud i livet, vil Sparinvest lave opfølgning på de enkelte managere/investeringsforeninger og udarbejde løbende rapportering til Pensionskassens bestyrelse.

Vælg den sikre vej

Opsparing gennem en pensionsordning med fuldt fradrag er bedst, når man skal sikre sin indtægt i den 3. alder

Hvis man skal sikre sig en ordentlig indtægt i den 3. alder, er der to veje at gå. Man kan enten foretage sine egne investeringer uden fradrag med sine beskattede penge eller spare op gennem en pensionsordning med fuldt fradrag.

Ifølge afdelingschef Carsten Nybo er en pensionsordning med fuldt fradrag den mest sikre vej.

Men der er en række faktorer, der har betydning for, hvor meget der vil være i pension til sin tid. F.eks. kan kort opsparingstid, perioder med deltid, perioder med orlov uden løn eller tidlig pensionering betyde en mindre pension.

Carsten Nybo har beregnet nogle eksempler:

Unge og pension: "Ikke nu – senere"

Alder ved optagelse i ordning	Løn	Pension ved 63 år
25 år	246.000 kr.	195.224 kr.
35 år	252.600 kr.	117.415 kr.
45 år	349.000 kr.	85.827 kr.

Tidlig pensionering

Alder ved optagelse i ordning	Løn	Pension ved 63 år	Pension ved 60 år	Pensionen nedsættes med
25 år	246.000 kr.	195.224 kr.	149.144 kr.	24%
35 år	252.600 kr.	117.415 kr.	86.965 kr.	26%
45 år	349.000 kr.	85.827 kr.	58.360 kr.	31%

Et års barsel / uddannelsesorlov eller væk fra jobbet uden løn

Den 25 årige går f.eks. på barsel uden løn fra alder 30 til 31, hvad betyder det for hendes pension ved det 63. år?

Alder ved optagelse i ordning	Løn	Pension ved 63 år før afholdt barsel	Pension ved 63 år efter afholdt barsel	Pensionen nedsættes med
25 år	246.000 kr.	195.224 kr.	186.232 kr.	5%

TANKEVÆKKENDE...

Afdelingschef Carsten Nybo har ud fra statistisk materiale forsøgt at skitseret et livsforløb for en farmakonom og hvilke hændelser, der kunne blive tale om i et sådant livsforløb, samt hvad sandsynligheden er for, at disse hændelser sker.

Ud af en gruppe på 100 farmakonomer ville de 17 blive invalide og 3 dø i den erhvervsaktive alder, mens 80 ville nå at blive 63 år uden at blive invalide. Af dem der nåede at blive 63 år, ville kvinderne gennemsnitligt have 22 år og mændene 18 år tilbage at leve i.