



13/2011

Pensionist i FSP

Notat fra møde hos Finanssektorens Pensionskasse, Philip Heymans Allé 3, 1., 2900 Hellerup, torsdag den 16. juni 2011 kl. 15.

Fra FSP deltog: Formand Lasse Nyby, næstformand Michael Budolfson og direktør Steen Jørgensen.

Fra Pensionist i FSP deltog: Bent Rasmussen og Frode Sørensen fra Initiativgruppen.

Mødet indledtes med en konstruktiv drøftelse om kommunikationen til FSP's medlemmer, herunder pensionskassens seniorer.

1. Kommunikation til pensionister

Vi anbefalede, at FSP nedsatte et udvalg af og for pensionister, eller systematiserede kontakten til "Pensionist i FSP".

2. Kontoudskrifter og oplysninger om regulering af pensionen

Vi udtrykte tilfredshed med at de to forslag, stillet af Pensionist i FSP, som blev nedstemt på generalforsamlingen den 14. april 2011 nu bliver gennemført, selvom det sandsynligvis først sker ultimo 2012.

3. FSP Omvalg 2011 og formuefordeling

Den 15. juni var der udsendt supplerende materiale til godt 12.000 medlemmer, som indtil 30. juni har følgende mulighed:

Såfremt man har valgt om fra Gennemsnit til Markedsrente kan man annullere dette valg.

Såfremt man ikke foretog omvalg, har man nu muligheden på præcis de samme konditioner som i maj, dvs. kursværn 4,3 % fratrukket omvalgsbonus på 2 %.

Ved opgørelsen af resultatet i Markedsrente i 2011 for dem som har valgt om, vil perioden fra 1. januar – 31. maj være efter principperne for Gennemsnitsrente og resten af året efter den risikogruppe i Markedsrente, som man har valgt. Det afkastresultat som kan ses på FSP's hjemmeside, er altså ikke gældende for dem som har foretaget omvalg i maj eller nu her i juni.

Formuefordeling i % de tre risikoklasser i Afd. Markedsrente:

	Lav	Mellem	Høj
FSP Obligationer	30	20	10
FSP Obligationer High Yield	15	10	10
FSP Ejendomme	10	10	5
FSP Obligationer investm. grade Euro	10	10	0
FSP Aktier emerging Markets	5	5	10
FSP Aktier USA	5	10	10
FSP Danske aktier	5	5	10
FSP Globale aktier	5	15	15
FSP Obligationer emerging Markets	5	0	0
FSP Obligationer emerg. Markets Lokale	5	10	5
FSP Europæiske aktier	0	0	15
FSP Private Equity	5	5	10

NB.

(Oplysningerne er fra Morningstars hjemmeside. Oplysningerne kan findes på følgende måde: Gå ind på FSP's hjemmeside, vælg Pensionsvalg 2011, klik på fonde i bjælken til venstre og klik derefter i søjlen i midten på de tre fonde FSP vælger lav – mellem - høj risiko,)

På mødet blev det oplyst placeringen i **Afdeling Gennemsnitsrente** forsat vil være som oplyst i Årsrapport 2010 s. 29.

Formuefordelingen i Afdeling Gennemsnitsrente % ultimo 2010.

Danske og Europæiske obligationer	37
Udenlandske obligationer	8
High Yield + strukturelle obligationer	7
Emerging markets obligationer	4
Unoterede aktier	9
Danske aktier	3
Udenlandske aktier	10
Hedge fonde	1
Ejendomme	14
Andre aktiver	7

Ovennævnte tal viser placeringen ultimo 2010, procenterne kan derfor på kort sigt afvige f.eks..i forbindelse med markedsændringer for de enkelte aktivklasser.

I årsrapporten for 2010 s. 29 sammenskrives investeringsstrategien for **2011** således:

Obligationer	61 %
Danske, udenlandske og unoterede aktier	19 %
Ejendomme	15 %
Øvrige investeringer	5 %

Kommentar: Medlemmer i Afd. Gennemsnit vil med en eksponering på 15 % i ejendomme ligge højere end medlemmer i Afd. Markedsrente, hvor tallet er henholdsvis 10 % i Lav, 10 % i Mellem og 5 % i Høj risiko. Som det ses forventes aktieandelen i Gennemsnitsrente i 2011 at være lidt lavere end i 2010 og obligationsandelen lidt højere.

På mødet opfordrede vi FSP til fuld åbenhed omkring pensionskassens investeringer såvel i Afd. Markedsrente som Afd. Gennemsnit og arbejde på at finde en lettere adgang til oplysningerne via www.fsp.dk end i dag. FSP medlemmer bør have mulighed for at se alle pensionskassens enkeltinvesteringer.

4. Hvorfor er ægtefælledekningen fortsat placeret i Gennemsnit efter omvalg til Markedsrente.

FSP oplyste (Citat): *at det kun er opsparingsdelen som flytter over i Markedsrente, mens risikodækningerne ved invaliditet og død (herunder en evt. ægtefællepension) er forblevet i Gennemsnitsrente, så der er sikkerhed for størrelsen af disse dækninger (fordi det netop er en risiko for at disse kan blive aktuelle helt uventet fra den ene dag til den anden)*

5. Efterløn og den forhøjede pensionsudbetaling i 10 år.

Vi foreslog at der skulle være mulighed for at vente med udbetaling af den forhøjede ydelse til 65 år, selvom man gik på efterløn som 62-64 årig og samtidig fik udbetalt pension fra FSP. FSP fremførte at det ikke var muligt systemmæssigt (Forca) at håndtere denne mulighed og man mente det ville være urimeligt dyrt at lave et system for relativt få medlemmer. Vi mente at når det var så få kunne det sikkert håndteres manuelt. Årsagen til vort ønske er at der sker en forholdsvis stor reduktion i efterlønnen, såfremt man fra f. eks. 62 år får udbetalt den forhøjede ydelse.

6. Øvrige spørgsmål under fortløbende drøftelse / overvejelse.

Endelig har vi drøftet spørgsmålet om investeringen i Amalie 1 Limited, og særlige bonushensættelser. Overvejelserne er aftalt fortsat. Vi forventer, at der på disse punkter senere, inden for få uger, udsendes informationer enten direkte fra FSP og/eller fra Pensionist i FSP.

Mødet sluttede kl. 17,40

For notatet: Bent Rasmussen og Frode Sørensen