



Pensionist i FSP

10/2011

Pensionist i FSP's stillede den 1. marts 2011, 22 spørgsmål til FSP/FSP's bestyrelse.

Spørgsmålene er besvaret den 13. april 2011. Spm. 8, 9, 10,11 og 15 er besvaret med en henvisning til formandens mundtlige beretning til generalforsamlingen den 14. april 2011. Teksten fra beretningen er gengivet som svar på disse spørgsmål. FSP's svar er gengivet med *kursiv*.

Generelt:

1. Hvad vil et renteudsving på +/- 1 % betyde for FSP's egenkapital/soliditet?
2. Hvad vil et generelt kursfald/kursstigning i aktieporteføljen på 10 % betyde for FSP's egenkapital/soliditet?

FSP's svar på 1 og 2: Følsomhedsoplysninger kan findes i Note 23 (side 65) i FSP's Årsrapport.

Kommentar: Vi har ikke haft mulighed for at komme nærmere et konkret svar.

3. Hvordan vil FSP sænke omkostningerne, så de kommer på niveau med omkostningerne i andre tværgående pensionskasser, f. eks. Bankpension?

FSP: Udviklingen i FSP's omkostninger er vist på side 37 i Årsrapporten. Som det fremgår har FSP's normale driftsomkostninger været nogenlunde uændrede siden 2007, men FSP's samlede omkostninger må forventes at stige i de kommende år som følge af implementeringen af kravene i Solvens II og de mange nye regler fra Finanstilsynet.

Kommentar: Der svares ikke på spørgsmålet, udover at der ikke kan forventes reduktion i omkostningerne.

4. Hvordan vil bestyrelsen agere, såfremt tilgangen bidragsbetalende til FSP bliver mindre end det antal der bliver pensionister? Kunne bestyrelsen forestille sig at FSP helt eller delvist blev en afviklingspensionskasse? Mener bestyrelsen at det er bedre at fusionere med en anden pensionskasse inden FSP evt. blev en afviklingskasse?

FSP: På generalforsamlingen i 2010 gennemgik den afgangende formand i sin mundtlige beretning FSP's strategiske sigt punkter, herunder strategien om toplinevækst (=skaffe flere medlemmer/fs) og at FSP skal "brænde igennem" og være mere robust. Bestyrelsen drøfter på sit årlige seminar FSP's strategi.

Omvalg:

5. Ved omvalg fra afd. traditionel/gennemsnitsrente til afd. markedsrente for aktive medlemmer, hvordan beregnes den del af egenkapital og bonuskapital som medtages?

FSP: Bestyrelsen har modtaget et responsum fra FSP's advokat Morten Samuelsson, Samuelsson, Neugebauer & Partnere om reglerne i lovgivningen for udlodning af omvalgsbonus og bestyrelsen har på baggrund af denne redegørelse og FSP's kapitalforhold besluttet at udlodde en omvalgsbonus på op til 2 procent.

Kommentar: Op til to procent omvalgsbonus må betragtes som en udlodning af egenkapitalen, hvilket kun er ret og rimeligt ved overgang til Markedsrente.

6. Ved omvalg fra afd. traditionel/gennemsnitsrente til afd. Markedsrente, hvordan oplyses pensionister om deres kapital og hvordan beregnes den del af egenkapital og bonuskapital som medtages?

FSP: Der vil ikke blive udarbejdet individuelle beregninger i forbindelse med Pensionsomvalg 2011, idet der alene er tale om et skift af investeringsform (med tilhørende afkald på ydelsesgarantien). FSP Bonuskapital, som jf. Lov om finansiel virksomhed (FIL) § 134 kun kan tildeles erhvervsaktive, bevarer uændret ved omvalget.

7. Ved omvalg i 2011 vil der da være et fradrag for kursværn?

FSP: FSP's kursværn er en del af det tekniske grundlag, som er anmeldt til Finanstilsynet og indgår i FSP's risikostyring for at skabe tryghed for pensionsopsparingen. Kursværnets størrelse afhænger af renteniveauet og er for marts 2011 beregnet til 3,2 % for hovedparten af FSP's medlemmer, således som det kan læses på FSP's hjemmeside.

Kommentar: Pr. 15. april, inden medlemmernes modtagelse af omvalgsmaterialet er kursværnnet steget til 4,8 %. Iflg. Steen Jørgensen på mødet for pensionister på Hindsgavl den 2. maj 2011, skal provenuet benyttes til indfrielse af afdækningsforretninger i forbindelse med omvalget /fs.

8. Kan man forestille sig en model med delvist omvalg 50 % til afd. markedsrente og 50 % som bliver i traditionel/gennemsnitsrente?

FSP/formandens beretning s. 5: Endelig har vi analyseret mulighederne for at medlemmerne i FSP selv kunne stille den ekstra egenkapital på 2 mia. kr., til rådighed. Det kunne ske ved at medlemmet overførte en del af pensionsopsparingen fra den traditionelle ordning til FSP Bonuskapital, som tæller med i Basiskapitalen. Det tillader de nuværende regler i Lov om Finansiell Virksomhed imidlertid ikke og vores sonderinger hos Finanstilsynet har ikke vist velvilje til at ændre reglerne.

Kommentar: Pensionist i FSP har skrevet til Finanstilsynet om sagen, p.t. intet svar fra tilsynet.

9. Sampension har fået tilladelse til at overføre alle medlemmer til afd. markedsrente, i stedet for garantien udsteder man nu en hensigtserklæring om at ville tilstræbe den samme forrentning, som den man tidligere garanterede. Påtænker FSP noget i samme retning for dem som frivilligt vælger markedsrente?

FSP/Formandens beretning s. 4: Vi har som alternativ til pensionsomvalget studeret den såkaldte SamPensions-model, hvor ydelsesgarantierne efter aftale mellem arbejdsmarkedets parter er blevet erstattet af en hensigtserklæring. Det er en forholdsvis enkel model. Bestyrelsen vurderer imidlertid ikke, at den kan anvendes af FSP. For det første kræver denne model accept af alle aftaleparter og her har FSP som bekendt individuelle tilslutningsaftaler med hver af vores medlemsvirksomheder. Dernæst kan udfordringerne for FSP Pension ikke sammenlignes med SamPension, da FSP's grundlagsrente på 2,75% er lavere end i de fleste andre pensionskasser, hvor der typisk er en stor bestand med en grundlagsrente på 4,5%.

Kommentar: Det er svært at forstå, hvis FSP's medlemsvirksomheder ikke skulle kunne tilslutte sig en sådan hensigtserklæring, da FSP's grundlagsrente er lavere end SamPensions skulle vel gøre det lettere for os.

10. Hvordan er medlemmerne i afd. Traditionel/gennemsnitsrente stillet, såfremt FSP på et tidspunkt ikke kan opfylde ydelsesgarantien?

FSP/Formandens Beretning s. 4: Og det er også vigtigt at huske, at vi kun har hinanden at dække for garantien i FS. Vi har kun vores egen egenkapital, og det betyder, at ydelsesgarantierne udelukkende er et løfte fra os selv til os selv. Kommentar: Det lyder ikke godt, men er rigtigt, i sådan et tilfælde, vil FSP blive sat under administration af Finanstilsynet.,

11. Kan FSP ensidigt ophæve ydelsesgarantien og er det bestyrelsen, generalforsamlingen eller andre som tager en sådan beslutning?

FSP/Formandens beretning s. 5: Jeg vil imidlertid gerne understrege, at vores advokats analyse af FSP's aftalegrundlag førte os til samme konklusion som SamPension – nemlig at der er tale om såkaldte genkaldelig aktuariemæssige garantier. Det betyder på almindelig dansk, at hvis det mod forventning skulle vise sig, at FSP ikke kan leve op til de endelige kapitalkrav i Solvens II, har FSP mulighed for at rette henvendelse til Finanstilsynet om en nedsættelse af pensionsdækningerne.

Kommentar: Der ligger andre responsum der er knap så klare i mælet som advokaten for FSP, men hensyn til at få tilladelse til en nedsættelse af pensionsdækningerne.

12. Hvilke fordele og besparelser vil der være for en pensionist som vælger om?

FSP: Fsp Pension vil overensstemmelse med Finanstilsynets regler for god-skik udsende brev og brochure om Pensionsvalg 201, der gennemgår fordele og ulemper ved at vælge om. Det er korrekt, at mange medlemmer umiddelbart foretrækker den tryghed, som ydelsesgarantierne give, men det er vigtigt at holde sig for øje, at prisen er meget høj i form af et for lavt afkast. Det skal tillige erindres, at vi er en pensionskasse, kun har hinanden til at dække for garantien.

Kommentar: Det er ikke småpenge medlemmerne betaler for ydelsesgarantien.

- 13.** Indførelsen af Solvens II pr. 1. januar 2013 indebærer for FSP et krav om en styrkelse af egenkapitalen, kan FSP opstille nogle scenarier over dette krav til større egenkapital a) ved forskellige investeringssammensætninger b) såfremt 20, 40 eller 60 % af de nuværende medlemmer i afd. traditionel/gennemsnitsrente vælger om til afd. markedtsrente?

FSP: Henviser til side 9-11 i Årsrapporten.

Kommentar: FSP besvarer ikke spørgsmålet.

- 14.** Hvad vil kapitalkravet i Solvens II være såfremt FSP ikke har ordninger med ydelsesgaranti?

FSP: De nuværende solvenskrav for forsikringer, hvor virksomheden ikke har påtaget sig en investeringsrisiko er 1 % af hensættelserne og 25 % af administrationsomkostningerne, hvilket derfor ville kunne beløbe sig til op til 150-175 mio. kr.,

- 15.** Vil FSP kunne betragte indførelsen af de nye kapitalkrav i Solvens II som force majeure, der kunne give FSP ret til at frigøre sig af ydelsesgarantierne?

FSP/Formandens beretning: Se svar på Spørgsmål 11.

- 16.** Hvad kostede det FSP at afdække garantierne i 2008, 2009 og 2010?

FSP: Resultatet af FSP's afdækningsforretninger er omtalt i bestyrelsens skriftlige beretning (Årsrapport 2010/fs) Der var i 2010 tale om et afkast på 0,3 %, i 2009 tale om et tab på 4,3 % og i 2008 var der tale om en gevinst på 6,8 %. Resultaterne indgår i den årlige note i Årsrapporten om Kursreguleringer af Afledte finansielle instrumenter, som dog også indeholder andre poster, herunder afdækning af valutarisici.

Kommentar: I de omhandlede år har det samlet været en OK forretning for FSP.

- 17.** Hvilke forhold udløser en nedsættelse af pensionsydelsen for medlemmer i afd. Markedsrente?

FSP: Hvis der er et negativt afkast, kan det nedsætte den årlige alderspension i FSP Markedsrente ved den næste årlige regulering af pensionen pr. 1. januar. Et negativt afkast vil blive fordelt ud over alle de år, som pensionen skal udbetales, ligesom de historiske erfaringer hidtil har vist, at et negativt afkast er tjent ind igen i løbet af 1-3 år.

- 18.** Hvilket varsel vil pensionister få, før en nedsættelse realiseres?

FSP: Hvis der er negativt afkast, vil det nedsætte den årlige alderspension i FSP Markedsrente efter reglerne i det tekniske grundlag og det vil i dag sige ved den næste årlige regulering af pensionen pr. 1. januar.

- 19.** Kræver en nedsættelse af pensionsydelsen Finanstilsynets godkendelse?

FSP: En nedsættelse af den årlige alderspension i FSP Markedsrente sker efter reglerne i det tekniske grundlag, som skal anmeldes til, men ikke godkendes af Finanstilsynet.

Kommentar: Finanstilsynet skal end ikke orienteres om en nedsættelse. På spørgsmål den 2. maj på Hindsgavl udtalte Steen Jørgensen, lidt overraskende efter at vort forslag nr. 2 blev nedstemt på generalforsamlingen, at man kunne forvente at få en beregning som viste hvordan man var kommet frem til den negative regulering.

20. Hvordan vil FSP sikre, at der sker en retfærdig fordeling af det realiserede resultat i afd. Markedsrente mellem aktive og pensionister?

FSP: FSP Markedsrente er ikke omfattet af Finanstilsynets regler om kontribution, som gælder for traditionelle pensionsordninger med Gennemsnitsrente. Medlemmerne med Markedsrente får tilskrevet hele årets (netto)afkast, både når det er positivt og negativt.

21. Hvad er den reelle forskel i investeringsstrategi når den aktive/pensionisten vælger a) lav risiko, b) mellem risiko c) høj risiko?

FSP: Medlemmer af FSP Markedsrente kan ved at logge sig ind på FSP's hjemmeside se en grundig beskrivelse af investeringsprofilerne, ligesom medlemmerne tilbydes en række "værktøjer" fra Morningstar, herunder en "investeringsguide" og en analyse af de enkelte porteføljers opdeling på lande, brancher mv. Ifølge Morningstars definitioner opgøres "lav risiko" op til 20 % i aktier, "mellem risiko" har op til 50 % i aktier og der kan være op til 70 % i aktier i "høj risiko". Forskellene i afkast i de tre FSP vælger har de seneste 7 år været følgende: lav 6,2 %, mellem 8,1 % og høj 9,9 % i samme periode gav gennemsnitsrente 4 %.

Kommentar: Det kunne være interessant at få analyseret de ca. 18 mia. kr., som ligger i Gennemsnitsrente, som bl.a. har taget tab på 300 mio. kr. på Færøerne (Eik-Bank) og 75 mio. kr. i Fionia), noget af denne risikoformue blev tilsyneladende ikke fordelt mellem Markedsrente og Gennemsnitsrente ved Omvalg2009.

22. Hvis kun relativt få vælger om i 2011, frygter FSP så at man kan komme en situation, hvor man ikke kan opfylde sine forpligtelser og dermed må tages under administration af en administrator udpeget af Finanstilsynet?

FSP: Pensionist i FSP bruger et logo af Storm P., der som bekendt også har sagt, at det er svært at spå, især om fremtiden. FSP's bestyrelse arbejder målrettet på at overholde lovgivningens til enhver tid gældende regler, herunder EU's kommende kapitalkrav, og at iværksætte de nødvendige initiativer i så henseende. Vi kender endnu ikke de præcise regler, herunder det konkrete ikrafttrædelsestidspunkt for Solvens II, ligesom de endelige kapitalkrav vil være afhængig af en række eksterne faktorer, herunder renteniveau. Til gengæld ved vi med sikkerhed, at FSP er ejet af medlemmerne, og at vores eneste formål er at sikre medlemmerne den bedst mulige pension – bedre råd, bedre liv.

Kommentar: Det var ikke ligefrem svar på vort spørgsmål, men afslutningen kan vi kun være enige i.

Primo marts 2011/maj 2011 – Sven-Ove Larsen, Hillerød, Bent Rasmussen, Frederiksberg, Asbjørn Tofthøj Olsen, Aarhus, Frode Sørensen, Sønderborg.