



CS
FONDE

NR. 1
januar
2012
21. årgang

Kære medlem

Bestyrelsen for Pensionsfonden:

Udpeget af FMN

Claus Uttrup, *formand*

Lene Larsen

Valgt af repræsentantskabet

Jesper Korsgaard Hansen,
næstformand

Peter W. Christensen

Bjarne Kehr

Ulrik Mosekjær

Atter et år er gået, og det har været lige så begivenhedsrigt som de foregående år. ”Usikkerheden har bidt sig fast”, er den moderne udgave af Schlüters triumferende udtalelse om opsvinget for mere end 20 år siden. Opstarten på 2011 tegnede pænt, aktiekurserne steg og der var rimeligt ro på rentemarkederne. Men allerede inden sommerperioden var der opstået fornyet uro omkring PIGS (Portugal-Italien-Grækenland-Spanien) landenes betalingssevner, og renterne i disse lande steg markant, samtidigt med at aktierne faldt kraftigt. Uroen bevirkede også, at andre Eurolande begyndte at blive ramt af let stigende renter. Selv Frankrig er blevet ramt af stigende renter. Dette bevirkede til gengæld, at lande udenfor Euroen samtidig blev betragtet som ”save heaven” til at placere midler. Renten er derfor faldet i disse lande. Danmark er jo tæt på reelt at være et Euro-land på grund af fastkurspolitikken, og den korte danske rente ligger på grund af den stærke danske økonomi med lav statsgæld på samme niveau som den tyske rente, nogle gange lidt under, andre gange lidt over den tyske rente. Den effektive rente

på den længste danske statsobligation, der først tilbagebetales i 2039, er i løbet af 2011 faldet fra ca 3,5% til godt 2%. Det har så i øvrigt givet pensionskasser, der på grund af de såkaldte garantirenter har været tvunget til at investere stort set hele formuen i meget lange obligationer, store afkast i et år, hvor alt andet end lange sikre obligationer har været en dårlig investering.

Statsgæld og finansiel krise er ord, vi har hørt ofte i løbet af 2011. Vi bringer derfor en artikel af professor Michael Møller, ”Den internationale krise – og statsgældskrisen” der sætter lidt perspektiv på om der er krise nu, hvilket nok kommer lidt an på hvilken tidsvinkel, man anskuer det ud fra.

Resultatet for det danske aktiemarked har for året været et tab på ca. 16%. Fondens resultat på danske aktier har været et tab ca. 18%. Morgan Stanleys World indeks opgjort i danske kroner er faldet med godt 3%. Fondens resultat opgjort i danske kroner har på udenlandske aktier ligeledes været et tab på knapt 3%. Afkastet på Almen investeringsafdelings

obligationer har været ca. 9% og for indeksobligationerne godt 13%. Formuesammensætning og resultaterne af de enkelte afdelinger fremgår inde i bladet.

I nyhedsbladet bringes tillige informationer om forsikringsordningen tilknyttet pensionsopsparinger, information om pensionsafkastbeskatning (PAL), grænser for indbetalinger på kapital- og arbejdsmarkedspension, oversigt over omkostninger, samt plan for pensionist- og seniormøderne i år 2012.

Der er igen sket noget på pensionsområdet. Finanslov 2012 har indført nyt loft for indbetaling på ratepension, hvor Arbejdsmarkedspensionen henhører, samt ændringer i fradragsretten for administrationsomkostninger i PAL skatten, men der er også indført en tilbagetrækningsreform – der får indflydelse på medlemmernes muligheder og vilkår. Vi bringer information om dette inde i bladet samtidigt med, at der inviteres til møder som CS og CS Fonde afholder på tjenestederne rundt i landet, og som du kan tilmelde dig.

Udviklingen på værdipapir-markederne 2011

Nyhedsbladet udsendes som en forløber for 2011 kontoudskrifterne. Kontoudskrifterne vil blive udsendt ultimo januar 2012, straks

Udviklingen i 2011 har været præget af krise. Mens problemerne i bankerne synes at være under kontrol, er statsgældsproblemerne vokset. Stadig flere EU-lande har oplevet, at der er opstået tvivl om, hvorvidt de kan betale deres statsgæld tilbage. Et rigt land som Italien må betale en merrente på 5% i forhold til Danmark og Tyskland for at låne, fordi investorerne er nervøse for ikke at få deres penge tilbage. Det tvinger selvfølgelig Italien – og mange andre lande som Irland, Grækenland og Portugal – til at føre en meget stram finanspolitik i et forsøg på genvinde markedernes tiltro. Og selv lande som Frankrig, England og USA, som markederne har tillid til, må i stigende grad stramme op på statsfinanserne for at bevare denne tillid. På samme måde går

efter at resultatet for år 2011 er tilskrevet. Af kontoudskrifterne vil resultatet for år 2011 blive oplyst som et ”Puljeafkast”, og specifi-

det i den private sektor. Virksomhederne konsoliderer sig og nedbringer gæld af frygt for at blive ramt af en ”kreditklemme”, og borgerne afvikler gæld og udskyder store investeringer, ikke alene af frygt for kreditklemme, men også af frygt for arbejdsløshed. Så følgen er en global økonomi, hvor alle vil spare mere op, og meget få vil investere. Det forstærker selvfølgelig frygten for en langvarig lavkonjunktur, for nu ikke at sige depression.

En logisk følge heraf har været et fortsat rentefald, vel at mærke på obligationer, der anses for helt sikre. Den lange danske statsobligationsrente er nu faldet helt til kun 2,5%. Den korte rente er faldet ned under 1%, hvilket har gjort det nærmest latterligt billigt for boligkøbere med F1-lån. Men

kationen af resultatet fremgår af resultatoversigten inde i bladet. Alle medlemmer og deres familier ønskes et Godt Nytår.

disse lave renter gør også, at myndighederne ikke længere kan gøre ret meget for at stimulere efterspørgslen. Renten kan ikke falde ret meget mere. For pensionsopsparere er følgen af rentefaldet, at de nu kun får et meget lavt afkast af deres opsparing og kan forvente lavere pensioner – og derfor må spare endnu mere op.

Følgen af alt dette har været, at lange fastforrentede obligationer udstedt af stærke låntagere som f.eks. den danske og den tyske stat er steget i kurs, mens de fleste andre aktiver er faldet. Obligationer udstedt af lidt svagere låntagere er generelt faldet i året, fordi de svage låntagere generelt er blevet svagere i løbet af året. Også aktier er faldet. Situationen er den, at der er fald på stort set alle aktiemarkeder, og det gælder i øvrigt uan-

*Med venlig hilsen
Claus Uttrup
Formand*

Pensionsfondens resultat:

Puljetilskrivning Almen afdeling 2011

Med baggrund i teknisk opsætningsfejl på grund af systemændringer er puljeresultatet for Almen afdeling tilskrevet i to beløb.

Et beløb d. 11-01-2012 for perioden 01-02-2011 – 31-12-2011 og d. 16-01-2012 et beløb for perioden d. 01-01-2011 – 31-01-2011.

Vi beklager fejlen

set om man opgør aktieindekset i lokal valuta eller ”oversætter” til danske kr. USA er sluppet relativt billigt igennem året med et afkast

på omkring 0 %, mens Kina, Japan og Tyskland (og Danmark) har givet et negativt afkast på tæt på 18 %. Globalt set er kursfaldet

omkring 6 % - 8 %, afhængig af opgørelsesmetoden.

Regnskabsprincipper

Principperne for Almen afdeling og den Kortfristede Afdeling er uændrede fra tidligere år:

1. Børsnoterede obligationer og aktier er opført til fondsbørsens kurser ultimo året.
2. Unoterede aktier er opført til

skønnet handelsværdi efter indtjeningsevne, samt øvrige markedsmæssige forhold.

3. Pante- og gældsbreve er opført til skønnede handelsværdier. Skønnet foretages i samråd med bank og revisor.
4. Udenlandske aktier er opført

til skattekurser og officiel valutakurs pr. 31.12.

5. Faste ejendomme er opført til skønnede handelsværdier, som er fastsat i samråd med ejendomsmægler og fondens revisor.

2011	Pensionsfonden					
	Almen afdeling		Kortfristet afdeling		Opsparingsafdelingen	
	i 1.000 kr.	Pct.	i 1.000 kr.	Pct.	i 1.000 kr.	Pct.
Rente og udbytte	96.462	2,80	5.356	2,83	1.604	1,62
kursresultat	-40.553	-1,18	-1.784	-0,94	0	0,00
Resultat før omkostninger *)	55.910	1,62	3.573	1,89	1.604	1,62
Administrationsudgifter **)	-5.218	-0,15	-325	-0,15	-166	-0,15
Resultat	50.692	1,47	3.248	1,74	1.437	1,47
PAL skat ***)	-7.604	-0,22	-487	-0,26	-216	-0,22
Resultat efter PAL Skat	43.088	1,25	2.761	1,48	1.221	1,25

*) Den anførte Pensionsafkastprocent er gennemsnit for pgl. afdeling. De enkelte medlemmer har deres egen saldo og indbetalings- samt afdelingsvalg. Afkastet er derfor beregnet på kontoudtoget specifikt for den enkelte konto.

**) Udover procentsatsen i administrationsomkostninger er der opkrævet et kontogebyr på kr. 108,-. Fondens gns. omkostningsprocentsats er 0,21%..

***) Den anførte Pensionsafkastskatteprocent er beregnet med udgangspunkt i brutto PAL skattesatsen på 15%. De enkelte medlemmer har deres egen friholdelsesbrøk (1982 saldo), og PAL beregningen sker for hvert enkelt medlem, hvorved det sikres, at afgiftsreduktionen kommer netop de medlemmer til gode, der er berettiget hertil.

Resultat for
perioden
2007-2011

År	Almen afdeling		Kortfristet afdeling		Opsparingsafdelingen	
	Netto	PAL-AFG	Netto	PAL-AFG	Netto	PAL-AFG
2007	1,92%	0,02%	3,81%	0,55%	3,91%	0,57%
2008	-14,54%	-2,13%	4,05%	0,59%	4,33%	0,62%
2009	17,21%	2,50%	5,22%	0,75%	3,06%	0,44%
2010	12,03%	1,80%	2,28%	0,34%	1,24%	0,18%
2011	1,47%	0,22%	1,74%	0,26%	1,47%	0,22%

Gennemsnit for 5 års
perioden 2007-2011
før og efter
PAL-afgift

	Almen afdeling	Kortfristet afdeling	Opsparingsafdeling
Gennemsnit over 5 år	3,02	3,41	2,79
Gennemsnit over 5 år efter PAL skat	2,70	2,92	2,39

Formuens
sammensætning

Almen Investeringsafdeling	30.12.2010	30.12.2011
Obligationer + kontant	48,9%	51,9%
Indeksobligationer	9,1%	8,8%
Danske aktier	16,9%	14,9%
Udenlandske aktier	22,1%	21,3%
Ejendomme	3,0%	3,1%
I alt	100,0%	100,0%
Kortfristet afdeling	30.12.2010	30.12.2011
Kontanter	21,2%	14,0%
Obligationer	78,8%	86,0%
I alt	100,0%	100,0%

Årsregnskab

Fondens årsregnskab med status vil blive indrykket i CS-Bladet i marts/april 2012.

Regnskab med noter og værdipapirregnskab kan ses på fondens hjemmeside fra marts 2012.

Pensionsafkastbeskatning (PAL)

PAL skattesatsen udgør 15%. Der betales ikke PAL skat af indbetalte bidrag fra før 1982.

Beregningen af PAL skatten er blevet mere overskuelig, så den enkelte (næsten) selv kan beregne denne skat.

Der er dog fortsat et forhold, som

gør det lidt kompliceret, nemlig 1982 saldoen. Det er alle medlemmets PAL pligtige ordninger i CS Fonde der beregnes samlet.

For medlemmer uden 1982 saldo er reglen stort set 15% skat af resultatet.

Der kan dog komme en lille af-

vigelse afhængig af den ikke fradragsberettigede omkostning som udgør ca. 20% af omkostningerne.

Grænser for indbetaling til 2012 (2011 i parentes)

Arbejdsgiverordninger kapitalpension..... kr. 50.000 Uændret i forhold til sidste år eller

Private kapitalpensionsordninger..... kr. 46.000 Uændret i forhold til sidste år

Arbejdsmarkedspension-/Tillægspension (rateordning)..... Kr 54.347,00 (108.695.) eller

Privattegnet rateordning..... kr. 50,000 (100.000)

Livsrenteordninger..... Ingen loft

Forskellen mellem indbetalingsgrænserne svarer til den bruttoskat (i 2012: 8 %), som arbejdsgiver/pensionsinstitutter skal trække i indbetalingerne.

verpligtige og administrerede ordninger går forud for privat tegnede ordninger, så du bør sikre dig, at du ikke indbetaler for meget på din privat tegnede ordning.

pensionsbidrag (pligtige som frivillige) der overstiger den nye grænse for Arbejdsmarkeds-/tillægspension overføres til kapitalpensionskontoen i CS Pensionsfond, ligesom det altid har været aftalt, at bidrag der overstiger grænsen for indskud på kapital-

CS-Pensionsfond administrerer en arbejdsgiverordning. Arbejdsgiver-

Der er indgået aftale mellem CS og Arbejdsgiver om at indbetale

Information om omkostninger og beregning/betaling for CS Pensionsfond

Den internationale krise – og statsgældskrisen

*Af professor
Michael Møller*

pension overføres til Arbejdsmarkeds-/tillægspensionskontoen.

Hvis det totale loft for indskud på Kapitalpension og Arbejdsmarkedspension på i alt 104.347,- i 2012 overskrides, orienteres FPT og der tages kontakt til medlemmet/den ansatte.

Det er ikke mange af CS medlemmer der vil blive ramt med

begrænsede beløb af grænsen på 54.347,- for pligtige indskud på Arbejdsmarkedspensionsordning, hvorfor man har valgt at overføre det overskydende beløb til Kapitalpensionskontoen. Alternativet ville være, at overføre det overskydende beløb til en livrente. Når fonden ikke har valgt dette, skyldes det, at der for langt de fleste er tale om meget små overskydende beløb. At oprette en livrente med

en årlig indbetaling på ganske få tusinde kroner er alt for dyrt rent omkostningsmæssigt.

Medlemmer der af pensionsmæssige eller skattemæssige årsager ønsker at lave større frivillige indbetalinger til livrenteordninger må lave individuelle aftaler med eget pensionsinstitut.

Omkostninger	Sats
Administrationsgebyr, som tages af det gennemsnitlige indestående	Variabel – men ligger normalt på 0,15-0,20% af gennemsnitsaldoen.
Kontogebyret	I 2011 blev opkrævet kr. 108,- pr. konto. I 2012 bliver satsen kr. 111,- pr. konto

Man skal være forsigtig med at bruge ordet krise, fordi det let bliver slidt. Det kan langt fra udelukkes, at vi om 10 år vil huske 2011 som et relativt godt år, for tingene kan meget let blive langt værre, end de er nu. Og det gælder specielt for Danmark; de færreste vil vel bytte den nuværende situation med situationen i begyndelsen af 80'erne, med høj inflation, 20% rente, underskud på både statsbud-

get og betalingsbalance og stor arbejdsløshed.

Når det er sagt, er der forhold, der giver anledning til nervøsitét internationalt set. I mange lande i EU er situationen, at der er arbejdsløshed, dårlige statsfinanser og manglende tiltro til staternes evne og vilje til at tilbagebetale deres gæld. Denne kombination gør det vanskeligt at finde gode økonomi-

ske tiltag fra regeringernes side til at løse problemerne.

Arbejdsløshed opstår, hvis der ikke er tilstrækkelig efterspørgsel efter virksomhedernes produkter. Efterspørgslen kan deles op i efterspørgslen efter varer og tjenester til forbrug, og varer og tjenester til investering. Hvis vi ser på borgerne, så har mange som følge af prisfald på boliger og aktier ople-



vet formuefald, og samtidig føler mange sig mere usikre på, om de kan regne med at beholde deres job. Disse forhold gør, at utroligt mange bestemmer sig til at spare mere op for at have en reserve, hvis tingene bliver værre. Det gør, at folk skærer ned på forbrug, og dermed kan virksomhederne ikke

sælge så mange varer og tjenester. Det øger isoleret set ikke beskæftigelsen.

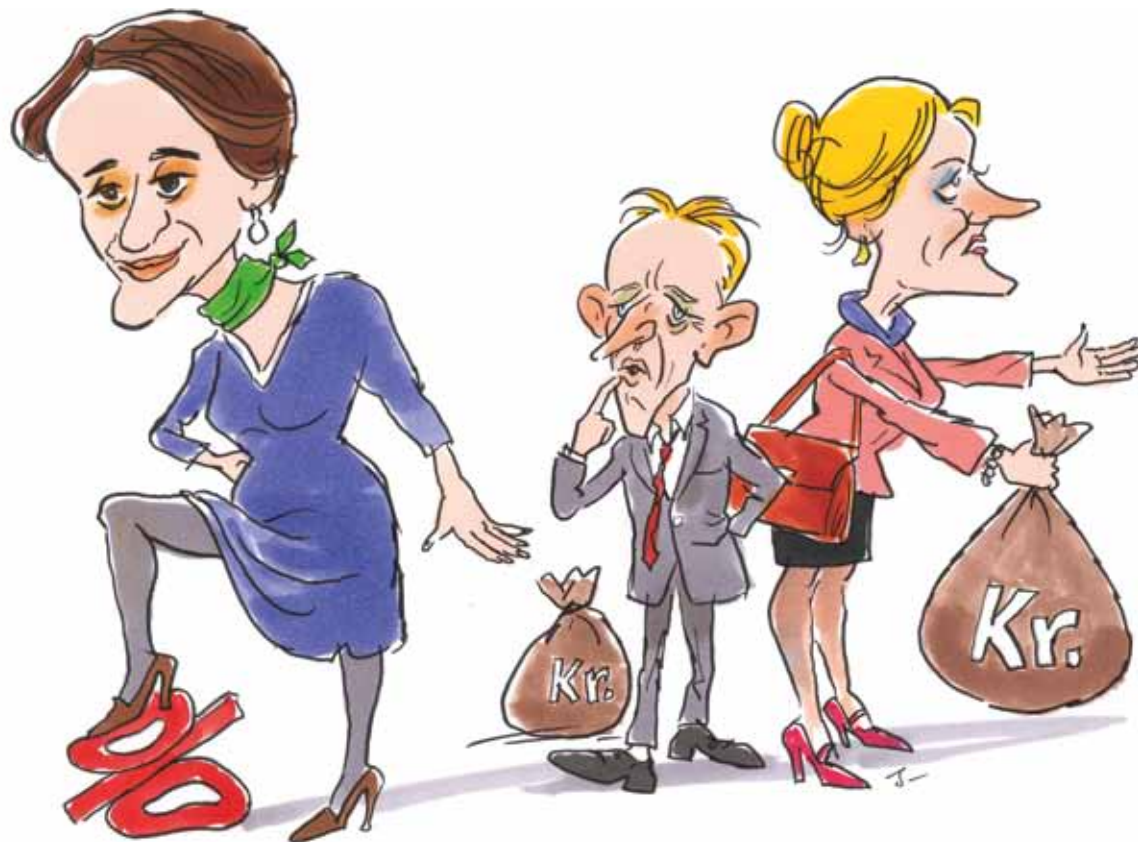
Problemet med manglende efterspørgsel kunne løses, hvis der til gengæld var mere efterspørgsel efter det, der kaldes ”investeringsaktiver”, dvs. nye fabrikker, nye

boliger, nye maskiner, nye skibe osv. Det ville kræve en vis omstilling, så de, der tidligere arbejdede med at producere f.eks. ispinde og tøj, nu skulle omstilles til at bygge skibe og vindmøller, men det ville kunne lade sig gøre, selv om det ville kræve lidt besvær.

Problemet er at hverken virksomheder eller borgere har lyst til at erhverve sig flere investeringsaktiver. Rederierne har ikke brug for flere skibe, og borgerne har ikke lyst til at købe sig et nyt og større hus eller endnu et sommerhus.

Regeringerne har to muligheder til at øge efterspørgslen. Den ene er pengepolitikken. Renten presses ned, så det bliver mere attraktivt at investere, og mindre attraktivt at spare op. Den mulighed har regeringerne benyttet sig af. I dag er den danske rente under 1%, men alligevel sparer folk op pga. usikkerhed om fremtiden.

Den anden er den såkaldte finanspolitik, dvs. at øge efterspørgslen ved enten at øge folks disponible indkomster ved at sænke skatterne eller også at øge efterspørgslen ved at staten bruger flere penge. Men den løsning kan ikke bruges,



når staten har vanskeligt ved at låne penge. I dag er det meget få regeringer i Europa, der har mulighed for at øge efterspørgslen, fordi de så risikerer at skulle betale en høj rente. Italien skal i dag betale

over 6% for at låne, hvor Danmark kan låne til 1%. Så Grækenland, Italien, Portugal og Spanien er tvunget til den stik modsatte politik, nemlig at mindske statsforbruget og opkræve flere skatter.

Lande som Danmark og Tyskland er kreditværdige endnu – men tør vi løbe risikoen for at komme i samme situation som Italien? Næppe. Så derfor er også vi tilbageholdende.

Hvilken indflydelse får Finanslov 2012 og tilbagetrækningsreformen på din pension og efterløn

Både Europa og USA er i den situation, at man dårligt kan øge efterspørgslen ved hjælp af enten finanspolitik eller pengepolitik.

Vi skal her i korte træk opridse de umiddelbare konsekvenser for dig, og vil samtidig benytte lejligheden til at invitere medlemmer af CS og CS Fonde til at deltage i en planlagt møderække, hvor disse forhold vil blive belyst.

Finansloven 2012:

Der sker ændringer i hvor meget, du må indskyde på dine ratepensioner, hvorunder din arbejdsmarkeds-/tillægspensionsordninger . Loftet blev i første omgang reduceret fra kr. 100.000 (108.695) om året til kr. 55.000 (59.782), men ved efterfølgende behandlinger blev det yderligere reduceret til kr. 50.000 (54.347). Tallene i parentes er arbejdsgiver ordninger. Ændringen i dette loft berører ca. 1 % af CS Fondes medlemmer. Hvis din skattepligtige indtægt er under ca. 422.000 + din pligtige indbetalinger på arbejdsmarkeds-/tillægspension, har du fortsat samme skattemæssige værdi af dine

Så det bedste håb er, at kineserne vil begynde at bruge mere. Uheldigvis sparer kineserne op som gale. Og hvis alle vil spare op og

indskud på pensionsordningen. Hvis du har større privat indskud forholder dette sig anderledes.

CS medlemmer kunne **indtil d. 31-12-2011** indbetale det fulde arbejdsgiverbidrag, som er aftalt jf. overenskomst 2009-2011, **uden** at være berørt af loftet på kr. 108.695 som blev indført ved Finanslov 2009.

I 2012 og 2013 kan CS medlemmer fortsat indbetale det fulde bidrag, som er aftalt i overenskomst 2011-2013, **dog er loftet her det som blev indført i 2009, på kr. 108.695.** Indskud over denne grænse overføres automatisk til medlemmets kapitalpension indtil max 50.000,-

For medlemmer med skattepligtig indtægt på over ca. 422.000 + pligtige indbetalinger på arbejdsmarkeds-/tillægspensionen, kan det være en fordel at indskud over

ingen vil investere – så bliver der mange arbejdsløse. Der er desværre ingen lette løsninger.

108.695 i 2012 og 2013 indskydes på en livrenterenteordning. Det anbefales at du søger rådgivning om dette.

For 2014 er det hensigten at loftet hæves til kr. 59.782. (55.000,- for private ordninger) Indskud over denne grænse overføres automatisk til medlemmets kapitalpension. (59.782 + 50.000= 109.782). Dette er dog ikke vedtaget endnu. Hvis din skattepligtige indtægt er over ca. 422.000 + pligtige indbetalinger (59.782,-), kan indskud til livrente komme på tale.

Indskud på livrenter skal have en vis størrelse for at det kan svare sig, set i relation til de omkostninger, selskaberne beregner sig ved at administrere mindre ordninger. I finanslovsforslaget var tillige lagt op til, at der ikke mere kan foretages fradrag for forvaltningsomkostninger før der blev beregnet PAL skat. Denne ændring, som

træder i kraft 2014 får kun marginal betydning for opsparende i CS Pensionsfond, da CS Pensionsfond har meget lave administrationsomkostninger. Ændringen vil betyde ca. 0,02% mindre i tilvækst om året. I 2012 og 2013 er der fradrag for forvaltningsomkostninger, men PAL skatten er til gengæld 15,3% i disse to år og ikke 15%. Denne overgangsordning skyldes, at de store selskaber ikke kan nå at ændre deres systemer.

Tilbagetrækningsreformen:

Vi vil mane til besindighed, før den enkelte træffer beslutning. Og der er god tid for der sker ikke skattefri udbetaling af efterlønsbidrag før tidligst fra d. 1. april 2012.

Vi bringer her skematisk oversigt for reformens indflydelse på respektive fødselsårgange.

Der er dels sket ændringer i hvornår og i hvor lang tid, du kan gå på efterløn, samt en skærpelse af modregningsregler for medlemmer født efter d. 1. januar 1956.

CS medlemmer skal passe på med at træffe en hurtig beslutning om

Personer født i	Alder ved udgangen af 2010	Velfærdsaftalen*		Tilbagetrækningsreformen**		
		Efterløns alder	Folkepensions alder	Efterløns alder	Folkepensions alder	Antal år på efterløn
1953:1	57	60	65	60	65	5
1953:2	57	60	65	60	65	5
1954:1	56	60	65	60%	65%	5
1954:2	56	60	65	61	66	5
1955:1	55	60	65	61%	66%	5
1955:2	55	60	65	62	67	5
1956:1	54	60	65	62%	67	4%
1956:2	54	60	65	63	67	4
1957:1	53	60	65	63	67	4
1957:2	53	60	65	63	67	4
1958:1	52	60	65	63	67	4
1958:2	52	60	65	63	67	4
1959:1	51	60%	65%	63%	67	3%
1959:2	51	61	66	64	67	3
1960:1	50	61%	66%	64	67	3
1960:2	50	62	67	64	67	3
1961:1	49	62	67	64	67	3
1961:2	49	62	67	64	67	3
1962:1	48	62	67	64	67	3
1962:2	48	62	67	64	67	3
1963:1	47	63	68	65	68	3
1963:2	47	63	68	65	68	3
1964:1	46	63	68	65	68	3
1964:2	46	63	68	65	68	3
1965:1	45	63	68	65	68	3
1965:2	45	63	68	65	68	3
1966:1	44	63	68	65	68	3
1966:2	44	63	68	65	68	3
1967:1	43	64	69	66	69	3
1967:2	43	64	69	66	69	3
1968:1	42	64	69	66	69	3
1968:2	42	64	69	66	69	3
1969:1	41	64	69	66	69	3
1969:2	41	64	69	66	69	3
1970:1	40	64	69	66	69	3
1970:2	40	64	69	66	69	3
Senere		Indekseres	Indekseres	Indekseres	Indekseres	3

* Velfærdsaftalen gældende fra 2009.

** Tilbagetrækningsreformen gældende fra 2012.

hvorvidt de skal fortsætte i efterlønsordningen eller få de indbetalt bidrag skattefrit udbetalt på baggrund af generelle avisartikler eller indlæg.

CS medlemmer har, eller vil få, en vis tjenestemandspension, kombineret med en kapitalpensionsopsparing og/eller arbejdsmarkeds-/tillægspension. Med den viden og klarhed om, hvorvidt det skattefrie beløb skal bruges til forbrug, indfri dyr gæld eller indbetales på en pensionsordningen, kan det rimeligt nemt beregnes for hvilke aldersgrupper, det vil være en fordel at hæve bidraget, og for hvem det ikke vil være en fordel. Men så er der de mange usikkerheder, såsom:

Er du ansat i forsvaret indtil du når pensionsalderen?

Dit tjenestested kan lukke eller du kan blive overflyttet til et tjenestested, du og din familie ikke ønsker at flytte til.

Du har fået lyst til at prøve udfordringer uden for forsvaret.

Så kan det godt være at du i dag syntes at gå på efterløn som eks. 64 årig er meget sent, men det er trods alt 3 år før, du kan gå på folkepension.

Hvis du mod forventning skulle blive arbejdsløs i senlivet og falder for grænsen til ikke at kunne modtage dagpenge længere, vil efterlønsordningen være en hjælp. Er du med i A-kassen og i efterlønsordningen har du mulighed for at få et seniorjob til overenskomstmæssig løn i indtil 5 år. Det er kommunen, der skal etablere et seniorjob til dig, hvor dine kvalifikationer og ønsker skal tages i betragtning, det kan være din mulighed (redning) indtil du kan gå på efterløn. Aftalen er den del af velfærdsaftalen fra 2008 og følger efterlønsalderen, således at du tidligst kan få et seniorjob 5 år før du vil kunne gå på efterløn.

Mulighederne er mange. Vort råd til dig er: deltag i møder, kontakt din A-kasse, pensionskasse, stil relevante spørgsmål for at få be-lyst hvad der er den bedste løsning for dig, til slut. Der er kun én til at træffe valget og få glæderne eller sorgerne, nemlig dig selv, så brug lidt energi på at tage de ”rigtige valg”

I løbet af januar og februar måned vil CS formand, Jesper K. Hansen og fondschef H.C. Drewsen komme rundt på 11 tjenesteder i landet for at orientere om de politiske aspekter i forbindelse med reformen, og hvilken betydning reformen kan få for dig personligt.

Du kan tilmelde dig og se hvor og hvornår disse møder afholdes på CS hjemmeside.

www.cs.dk hvor oplysninger vil være i den grå kolonne til højre. Evt. ændringer vil også fremgå på denne hjemmeside.

Mødedatoer for
afvikling af
pensionist- og
seniormøder 2012

Pensionistmøder 1 år før 60 år (Årgang 1953)		
Sted	Dato	Kl.
CS Huset, Trommesalen 3, 5. 1614 København V	20-03-2012	1300 – 1900
Flyvestation Skrydstrup – Stampersonelmessen	22-03-2012	1300 – 1900
CS Huset, Trommesalen 3, 5. 1614 København V	26-03-2012	1300 – 1900
Flyvestation Ålborg – Limfjordssalen	28-03-2012	1300 – 1900
CS Huset, Trommesalen 3, 5. 1614 København V	16-04-2012	1300 – 1900
Flyvestation Karup, Bygning 45 - Gårdhaven	18-04-2012	1300 – 1900
CS Huset, Trommesalen 3, 5. 1614 København V	23-04-2012	1300 – 1900

Senior møder 3 år før 60 år (årgang 1955)		
Sted	Dato	Kl.
Hotel Søparken, 9440 Åbybro	22-10-2012 – 23-10-2012	13.00 – 11.00
Hotel Søparken, 9440 Åbybro	23-10-2012 – 24-10-2012	13.00 – 11.00
Agerskov Kro, 6534 Agerskov	29-10-2012 – 30-10-2012	13.00 – 11.00
Agerskov Kro, 6534 Agerskov	30-10-2012 – 31-10-2012	13.00 – 11.00
Menstrup Kro, 4700 Næstved	05-11-2012 – 06-11-2012	13.00 – 11.00
Menstrup Kro, 4700 Næstved	06-11-2012 – 07-11-2012	13.00 – 11.00
Menstrup Kro, 4700 Næstved	12-11-2012 – 13-11-2012	13.00 – 11.00

Medlemmer der har mulighed for at deltage i ovennævnte møder vil blive indbudt.

For pensionistmøderne vil dette ske i januar/februar måned og for seniormøderne vil det ske i april/maj måned.

Vi gør opmærksom på, at transport og rejse udgifter er for egen regning.

Vær med i en kæmpe succes!

Det regner med priser over den danske pensionssektor.

Det sker efter Investment and Pensions Europa uddelte pensionsbranchen svar på Hollywoods Oscar, prisen European Gold Award.

Pensionsinfo.dk får prisen for at tilbyde et unikt produkt.

IPE begrundet kåringen med, at Pensionsinfo.dk er det første af sin art i hele verden, og at sitet sætter en helt ny standard for kommunikationen af pension til forbrugere, skriver Forsikring og Pension i en pressemeddelelse.

”Vi kan være pavelstolte over Pensionsinfo.dk. Det er et redskab, der gør Danmark til en absolut frontløber internationalt i kommunikationen af pension til forbrugere. Pensionsinfo.dk skaber åbenhed og gør pensionen let forståelig og overskuelig for forbrugere. Hvor stor en landvinding Pensionsinfo.dk er, må siges at være overset i den danske debat. Vi har al mulig grund til at ranke ryggen herhjemme og kalde os et foregangsland, når det handler om at gøre pension forståeligt og tilgængeligt for for-

brugere,” siger Peter Melchior, formand for Pensionsinfo.dk i en meddelelse.

CS Pensionsfond og CS leverer også oplysninger til Pensionsinfo.

- Du kan se din saldo på din pensionsopsparing i CS Fonde på pensionsinfo
- Du kan se din saldo med det beregnede men ej tilskrevne afkast for året til sidste månedsskifte.



Pensionsforsikring

- Du kan se de forsikringer du er omfattet af via CS og evt. CS Fonde.

Du får i det hele taget et rigtig godt overblik over hvordan du er pensions- og forsikringsdækket, hvilket jo også er begrundelsen for at Pensionsinfo har fået denne pris.

Pr. 1. januar 2012 er den samlede månedlige præmie på pensionsforsikringen kr. 179,57. Præmien på invaliderenten er steget ekstraordinært fra Forenede Gruppeliv. Hvor imod præmien på livforsikringen stort set er uændret. Ud over nævnte fastsættes præmien endvidere ud fra indeksering – antal - og alderssammensætning. Vi har ligeledes anvendt bonus fra 2011 for at reducere opkrævningen i 2012, således at der reelt kun opkræves ca. 30% af præmien.

Forsikring med liv/ og invalidedækning omfatter ansatte i Forsvaret eller Beredskabsstyrelsen, hvortil der sker pligtigt indbetaling til den obligatoriske

Hvordan kan jeg komme på pensionsinfo?

Du kan gå på pensionsinfo via de fleste netbanker, så bruger du samme login som til din netbank eller du kan gå direkte på www.pensionsinfo.dk og anvende din nem id. Personalestyrelse er ikke med på

arbejdsmarkedspension eller kapitalpension. Et af følgende lønkoderne skal fremgå af lønsedlen 7200/8271/9051 for livsforsikring og 7210/8272/9052 for invaliderente og børnerente. Dette indikerer hvorvidt man er omfattet af pensionsforsikringen.

Forsikringsdækningen for 2012 udgør:

- **ved medlemmets død** udbetales kr. 640.000 + en løbende rente for hvert barn under 21 år på kr. 30.500 årligt
- **er medlemmets erhvervsudygtighed** efter lægelig vurdering nedsat med 2/3 før det fyldte 62. år, udbetales en løbende rente kr. 128.000 årligt, så længe

pensionsinfo, så hvis du vil se hvad du har i tjenestemandspension, så må du via deres hjemmeside www.tjenestemandspension.dk, Du kan altså, på bare 2 hjemmesider danne dig et totalt overblik over dine pensionsforhold, hvilket gør det meget lettere for dig.

erhvervssevnen er nedsat, dog længst til det 62. år. Renten udbetales med 1/12 hver måned efter afskedigelsesdatoen

- **ved ægtefælle/samlevers* død** udbetales kr. 387.000

Samlever

- *Ved samlever forstås, hvis man bor sammen og har/har haft barn sammen, venter barn eller har
- boet sammen i ægteskabslignende forhold de sidste 2 år før dødsfaldet.

Anmeldelse

Ved dødsfald eller afskedigelse på grund af erhvervsudygtighed anmeldes dette til CS Fonde og CS forsikringsadministration.

Bonusfondens resultat

Bonusfonden

Regnskabsprincipper:

Værdiansættelse af fondens værdier er foretaget ud fra følgende principper, som er uændret fra tidligere år:

1. Børsnoterede obligationer er opført til fondsbørsens skattekurser pr. ultimo.

2. Pantebreve er opført til skønnede handelsværdier. Skønnet foretages i samråd med bank og revisor.

2011	Bonusfonden			
	Investeringsafdelingen		Opsparingsafdelingen	
	i 1.000 kr.	Pct.	i 1.000 kr.	Pct.
Rente	2.347	2,99	6	0,79
adm. udgifter	-289	-0,36	-3	-0,36
	2.059	2,63	4	0,43
Kursregulering	2.052	2,61	0	0,00
Resultat	4.110	5,24	4	0,43

Resultaterne for perioden 2007-2011

2011	Investeringsafdelingen			Opsparingsafdelingen
	Rente	Kursregulering	Netto rente	Rente
2007	3,36%	-1,20%	2,16 %	3,66%
2008	3,63%	2,11%	5,74 %	4,03%
2009	3,95%	1,58%	5,53 %	1,19%
2010	3,61%	-	3,61 %	0,08%
2011	2,63%	2,61%	5,24%	0,43%
Gennemsnit over 5 år		4,45%		1,86%

Overgang fra bonusordning til arbejdsmarkedspension

Generel orientering om CS-Bonusfond

Hvis du allerede er ansat på bonusvilkår

Pr. 31. marts 2013 overføres alle til arbejdsmarkedspensionsvilkår, **men allerede pr. 1. juli 2011** fik du mulighed for at overgå til arbejdsmarkedspension (med et varsel på 3 måneder). Hvis du overgår, frigives din opsparede bonus fra Bonusfonden, og kan efter dit ønske, enten indsættes på din NEM konto eller overføres til din arbejdsmarkeds-/tillægspensionskonto som pensionsindskud. Sidstnævnte giver skattefradrag, da det er beskattede midler der indsættes.

Ved overgang bevarer du retten til den særlige bonus efter 54 måneder, men du vil ikke oppebære arbejdsmarkedspensionstillæg.

Fondens navn er Centralforeningen for Stampersonels Bonusfond. Fonden er en selvejende institution for hvis forpligtelser medlemmerne ikke hæfter personligt.

I forbindelse med overenskomsten har CS og Forsvarets Personeltjeneste aftalt, at bonusordningen henover overenskomstperioden erstattes med arbejdsmarkedspension.

I den nye overenskomst er det aftalt, at der fra 1. juli 2011 og frem, sker ansættelse på arbejdsmarkedspensionsvilkår. Det betyder, at der efter 18 måneder, regnet fra den første dag man møder i forsvaret, indbetales et pensionsbeløb svarende til 10 % af basislønnen på en arbejdsmarkedspensionskonto i CS Fonde.

Det er også aftalt, at personel, der ansættes efter 1. juli 2011, ikke oppebærer arbejdsmarkedspensionstillæg eller retten til særlig bonus efter 54 måneders tjeneste.

Fonden har til formål at forvalte de bonusbeløb, der tilkommer fondens medlemmer i forbindelse med deres kontraktansættelse i det danske forsvar.

Alle, der optjener bonus, som er under 26 år, har modtaget et brev fra forsvaret og CS Bonusfond, hvori de nye muligheder er beskrevet.

Hvis du ikke allerede har besvaret brevet, kan du nå det endnu.

Hvis du ikke ønsker at overgå til arbejdsmarkedspension før det fyldte 26 år, skal du ikke sende brevet til CS Fonde. Så vil din bonusordning forblive intakt og du kan henvende dig efter den 1/4-2013 for at få beløbet overført til din NEM konto.

Medlemmer

Fondens medlemmer er ansat personel, der er omfattet af Centralforeningen for Stampersonels forhandlingskompetence jf FPTBST LA2-0029 § 7.

A Stk. 1

Fra det tidspunkt, hvor personalet, regnet fra mødet ved Forsvaret, har forrettet tjeneste på stampersonelområdet i sammenlagt 18 måneder, ydes der den kontraktansatte en bonus med et beløb svarende til 10% af den til enhver tid fastsatte pensionsgivende løn. Eventuelle personlige tillæg medtages ikke ved beregningen.

A Stk. 2.

Ovennævnte bonus opgøres og overføres ved hver kalendermåneds udgang til Centralforeningen for Stampersonels Bonusfond.

A Stk. 3

Bonus frigives ved hjemsendelse fra Forsvaret eller ved overgang til en aflønning, der ikke giver adgang til bonus.

(Bonusopsparring i CS-Bonusfond frigives ved overgang til arbejdsmarkedspensionsordningen, når sidste bonusindbetaling fra arbejdsgiver er foretaget.

NB Bonuskontoen henstår, indtil medlemmet selv retter henvendelse

se til CS-Fonde om instruktion for udbetaling. Se i øvrigt afsnittet om regler for udbetaling af frigivne Bonuskonti.)

B stk. 1 Særlig bonusbeløb.

Arbejdsgiver udbetaler en særlig bonus med et engangsbeløb på kr. 7.000 til personel efter 54 måneders uafbrudt tjeneste (inkl. Evt. pligtig tjeneste). Det særlige bonusbeløb vil ikke kunne udbetales til den enkelte mere end én gang. *(Engangsbonusbeløbet indbetales ikke til Bonusfonden, men overføres efter fradrag af skat til medlemmets lønkonto).*

Opsparingsformer

Medlemmet kan vælge imellem fondens 2 afdelinger:

1. Investeringsafdelingen, hvor midlerne samles i en fællespulje, hvorfra der indkøbes værdipapirer. Afdelingens mulighed for køb af værdipa-

pirer følger stort set Justitsministeriets bekendtgørelse om anbringelse af umyndiges midler. Dog kan fondens midler placeres i pantebreve i fast ejendom op til 100 % af offentlig ejendomsvurdering.

Investeringsafdelingens rente og kursregulering er således afhængig af afkastet fra de indkøbte værdipapirer.

2. Opsparingsafdelingen, hvor midlerne er anbragt på almindelige bankvilkår.

Kontoudskrift

En gang årligt vil der blive tilskrevet afkast (puljeafkast = renter og

kursresultat) på de enkelte bonuskonti.

Hvert medlem vil modtage kontoudskrift senest d. 1. februar det efterfølgende år.

Årsregnskab

Fondens årsregnskab med status vil blive indrykket i CS-bladet i marts/april 2012. Regnskab med

noter kan ses på fondens hjemmeside fra marts 2012.

Beskatning og selvangivelse:

Renter og puljeafkast på bonuskontoen er skattepligtig kapitalindkomst.
Saldo og puljeafkastet indberettes

til SKAT og kan ses på hjemmesiden www.SKAT.dk.
Ved udbetaling sker der ingen beskatning af udbetalingen, idet

almindelig kildeskat er fratrukket, forinden bonusbeløbet er indsat på bonuskontoen, men renteindtægten beskattes og vil blive indberettet til SKAT.

Overflytning mellem afdelingerne:

Overførsel af opsparing mellem fondens afdelinger kan kun finde

sted med 15 dages varsel til den første i en måned. Overførslen vil ske primo måneden (fra d. 1-10).

Anmodning om overførsel skal altid ske skriftligt.

Forhold ved skilsmisse/separation:

Ved skilsmisse/separation skal indestående på bonuskontoen indgå i boets deling på tilsvarende måde,

som øvrige bank/sparekonti indgår i ægtefællernes fælleseje.
Medlemmet bedes rette henvendelse

til CS-Bonusfond i tilfælde af skilsmisse/separation. Regler for udbetaling af frigivne bonuskonti:

Regler for udbetaling af frigivne bonuskonti:

Frigivelse af bonuskonto fra arbejdsgiver bevirker **ikke** automatisk, at bonuskontoen bliver opgjort og udbetalt. Medlemmet skal selv rette henvendelse til fonden med anmodning om opgørelse eller acountoudbetaling af bonuskontoen, der kan ske udbetaling efter følgende retningslinier:

1. Der kræves ikke opsigelsesvarsel for udbetaling og overførsel af bonuskonti med saldo indtil kr. 50.000,00. Ophævelse foretages snarest muligt, indenfor 2 – 5 bankdage.
2. For bonuskonti med et indestående over kr. 50.000,00 er der 15 dages opsigelse til den første i en måned.
3. Der kan acconto udbetales fra bonuskontiene med min. kr. 25.000,00 og max. kr.

50.000,00. Acountoudbetalingen foretages snarest muligt indenfor 2 – 5 bankdage.

Af hensyn til årsafslutning, beregning af årets resultat og rentetilskrivning m.m. vil udbetaling fra bonuskonti ikke kunne finde sted fra ultimo december til ca. **20. januar**.

Bestyrelsen for Bonusfonden:

Claus Uttrup
Jesper Korsgaard Hansen
Lene Larsen
Peter W. Christensen
Bjarne Kehr

(formand udpeget af FMN)
(næstformand, udpeget af CS)
(udpeget af FMN)
(udpeget af CS)
(udpeget af CS)

Alle henvendelser fra medlemmer og arbejdsgiver vedrørende bonuskonti skal ske til:
CS-Fonde.

IDNR: 42724

MASKINEL MAGASINPOST



Udgiver: **CS FONDE** Trommesalen 3, 1. · 1614 København V · Tlf. 3385 4141 · Fax. 3385 4140
Hjemmeside: www.csfonde.dk · email: csfonde@csfonde.dk

Produktion: Cebra 2 ApS · Toftebæksvej 60A · 2800 Lyngby · Tlf. 4593 9333