



Kære medlem

Betyrelsen for Pensionsfonden:

Udpeget af FMN

Michael R. Bygholm, *formand*

Lene Larsen

2

Valgt af repræsentantskabet

Jesper Korsgaard Hansen,

næstformand

Lars Dalsgaard

Flemming Lassen

Ole Kjær Poulsen

Ulrik Mosekjær

Året 2017 har på mange måder været et spændende år. 2016 bød på det engelske "Brexit" og valget af en noget utraditionel præsident i USA. Begge udfald medførte forudsigelser om diverse "finansielle" ulykker. 2017 har set med fondens briller ikke desto mindre vist sig at være et ganske fornuftigt år.

CS Pensionsfond har ingen krystalkugle. Vi forsøger ikke at forudse resultaterne af eksempelvis før omtalte afstemninger og deres eventuelle konsekvenser, og vi reagerer heller ikke på dem.

Før valgene var der flere andre aktører, som orienterede pressen om, at de havde reduceret risikoen noget, indtil de kendte resultatet.

Hvor om alting er, så er fondens grundlæggende model en "køb-og-behold strategi". Vi, og aktiemarkedene generelt for den sags skyld, har et langsigtet perspektiv, og uagtet de "politiske vinde", så er det en historisk kendsgerning, at aktiekurserne går op og ned.

De to ovennævnte begivenheder var muligvis uventede, men det vil derimod ikke være uventet, hvis der inden for de nærmest år kommer et eller flere år med negativt afkast af investeringer både globalt og i CS Pensionsfond. Vi ved bare ikke, hvornår det sker, og hvad der udløser det. De to nævnte begivenheder gjorde det imidlertid ikke.

På "den lange bane", vil medlemmet, der er villig til at acceptere en vis risiko, dvs. udsving i de enkelte års afkast, alt andet lige derfor opnå et forventet bedre afkast end det mindre risikovillige medlem. I den forbindelse er det vigtigt, at det enkelte medlem har en fast risikovillighed og ikke går i panik, når kurserne falder.

2017 var også året, hvor den nye "Life Cycle model", blev implementeret. Vi har i mange forskellige sammenhænge informeret om denne, men kort fortalt er den simple logik, at det enkelte nye medlem automatisk indplaceres i én af tre risikoklasser (lav, mellem eller høj risiko) afhængig af det pågældende medlems alder. Alle medlemmer

kan uafhængigt af fondens generelle anbefaling selvstændigt vælge en anden risikoklasse.

Her i slutningen af året kan det konstateres, at den langtovervejende andel af fondens medlemmer har valgt/er indplaceret i "mellem risiko". 77 pct. af alle kontier og 88 pct. af fondens "formue" er således indplaceret i mellem risiko. Disse tal er måske ikke specielt overraskende, men de fortæller mig bl.a., at de af fondens medlemmer, der er tjenestemænd, har valgt en lavere risikoprofil end deres samlede pensionsformue måske kunne lægge op til. For ud over opsparingen i fonden har denne gruppe nemlig en risikofri tjenestemandspension at se frem til.

Fondens resultat i 2017 har på danske aktier været et afkast på 25,8 pct. Fondens resultat opgjort i danske kroner har på udenlandske aktier været et afkast på 7,7 pct. Afkastet for lav, mellem og høj risiko har været på henholdsvis 6,59 pct., 8,59 og 10,58 pct. efter omkostninger, men før PAL Skat.

Du kan læse mere om udviklingen på værdipapirmarkedene i 2017 i artiklen i bladet.

Vi bringer tillige informationer om forsikringsordningen tilknyttet pensionsopsparingen, information om pensionsafkastbeskatning (PAL), ændringer for indbetalinger på aldersopsparring samt arbejdsmarkedspension, overløbsordning (livrenteordning) for indbetalinger, som overstiger den skattemæssige

grænse for indskud på arbejdsmarkeds-/tillægspension, oversigt over omkostninger samt information om seniormøderne i 2018.

Kontoudskrifterne vil blive udsendt ultimo januar 2018, via [e-Boks](#), straks efter at resultatet for 2017 er tilskrevet.

Du **opfordres** til at se på dit kontoudskrift. Heraf fremgår dels, **hvilken ordning kontoudtoget repræsente-**

rer, men også hvilken risikoprofil din konto er placeret i efter det nye life cycle er trådt i kraft.

Hvis du ønsker at ændre risikoprofil eller læse mere om mulighederne, kan det ske på fondens hjemmeside – under ”Afdelinger – Risikoprofil” og ”Formularer”.

Alle medlemmer og deres familier ønskes et Godt Nytår.

Med venlig hilsen

Michael Bygholm

Formand

Udviklingen på værdipapirmarkederne 2017

Af professor
Michael Møller.

4

Der findes en gammel nytårssketch, hvori der mindst et halvt dusin gange falder bemærkningerne:

*”Same procedure as last year Miss Sophie?
Same procedure as every year James”*

2017 har på mange måder været som 2016, som på mange måder var som 2015.

Basis for udviklingen for værdipapirmarkederne er, hvad der sker i realøkonomien.

Udviklingen i verdensøkonomien er fortsat positiv, med generelt faldende arbejdsløshed. Det gælder både i Europa og USA, og det gælder både Nordeuropa og Sydeuropa. Den græske og spanske arbejdsløshed er stadig meget høj, men den er klart faldende. Det mindsker bankernes tab på udlån, at det går bedre i erhvervslivet og med beskæftigelsen. For både erhvervsliv og lønmodtagere (og måske også nogle stater) bliver bedre i stand til at betale deres gæld til bankerne.

Men både i Europa og USA er der meget store regionale forskelle i arbejdsløsheden. I flere lande, heriblandt Danmark, er arbejdsløsheden lav. Adskillige danske økonomer mener, tiden er kommet til at øge skatterne for at tage ”dampen af”. Men det er en svær balancegang. Det bliver ikke mindre kompliceret af, at hvis den Europæiske Centralbank finder, at der er tegn på overophedning, ja så vil man øge renten. Det er man så småt i gang med i USA, hvor forventede store skattelettelser kan føre til behov for at øge renten. Men renteforhøjelser i Europa vil ramme Sydeuropa meget hårdt pga. deres store statsgæld. Det kan slå deres statsfinanser i stykker, hvis renten forhøjes. Så på trods af de fortsat gode konjunkturer er fremtiden, herunder renteutviklingen, ret usikker.

Brexit er stort set lige så uafklaret som for et år siden, men engelsk økonomi betyder ikke så meget i verdensøkonomien længere. Det er mere usikkert, om Donald Trump på længere sigt vil forårsage afbræk i global samhandel pga. beskyttelse-

stold og opsigelse af handelsaftaler, men endnu er der sket ret lidt.

Generelt set har verdensøkonomien været forbløffende stabil uden større overraskelser af nogen art.

Set fra et snævert dansk synspunkt går tingene særdeles godt, med forholdsvis lav arbejdsløshed, stort betalingsbalanceoverskud og rimelige statsfinanser.

Udviklingen på værdipapirmarkederne afspejler som nævnt, hvad der sker i realøkonomien, men på en lidt kompliceret måde. Aktiekurserne afspejler ikke, hvad der sker. De afspejler, hvorvidt udviklingen er bedre eller dårligere, end man forventede, den ville blive. Så aktiekurserne kan sagtens falde i et år, hvor det går godt med realøkonomien. For lange obligationer er tingene om muligt endnu mere komplicerede. For en realøkonomisk krise kan være god for obligationsejerne, fordi krisen fører til, at centralbankerne sænker renten.

2017 har været et udmærket aktieår, både globalt og nationalt.

Pensionsfondens resultat

Danske børsnoterede aktier har givet et afkast på ca. 18,5 pct. opgjort efter det bredest mulige indeks. Afkastet består dels af udbytter, dels af kursændringer på aktierne. Man skal her være opmærksom på, at Novo vejer tungt i dette indeks.

Globale aktier har givet et afkast på ca. 7,7 pct., opgjort i danske kroner.

Disse aktieafkast er højere, end vi kan forvente på lidt længere sigt.

Regnskabsprincipper

Principperne for afdelingerne 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.

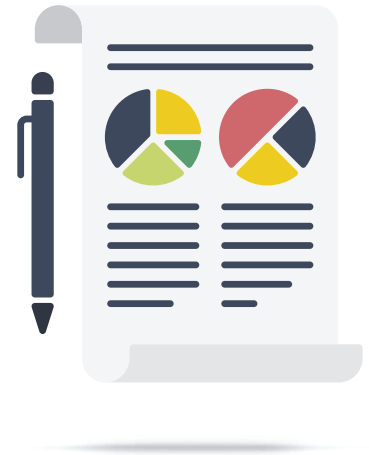
Men afkastet er på ingen måde ”urovækkende stort”. Der tales som bekendt meget om aktiebobler. Vi ser ingen tegn på en aktieboble. Man skal blot som investor være klar over, at aktier både kan stige og falde, og at de sagtens kan falde kraftigt.

Obligationrenterne er fortsat meget lave. Da fonden praktisk talt udelukkende investerer i danske papirer, har vi ingen valutarisiko, og det er først og fremmest den danske ren-

te, der er relevant for fondens medlemmer. Renten på en 10-årig dansk statsobligation har i løbet af året ændret sig fra 0,38 pct. til 0,46 pct..

Det er historisk meget lavt, og ingen kan vide, om vi vender tilbage til ”normale tilstande”, eller om dette er ”the new normal”. Det har det været i Japan i en menneskealder, så det kan det også blive for Danmarks vedkommende.

3. Pante- og gældsbreve er opført til skønnede handelsværdier. Skønnet foretages i samråd med bank og revisor. Udenlandske aktier er opført til skattekurser og officiel valutakurs pr. 31.12.
4. Faste ejendomme er opført til skønnede handelsværdier, som er fastsat i samråd med dels fondens ejendomsmægler og dels fondens revisor.



2017	Risiko afd.		Obligations afd.		Kontant afd.	
	i 1.000 kr.	Pct.	i 1.000 kr.	Pct.	i 1.000 kr.	Pct.
Rente og udbytte	33.404	1,30	64.216	2,66	71	0,08
kursresultat	295.264	11,48	49.951	2,07	0	0,00
Resultat før omkostninger *)	328.668	12,78	114.167	4,73	71	0,08
Administrationsudgifter **)	-5.511	-0,21	-3.181	-0,13	-114	-0,13
Resultat	323.156	12,57	110.986	4,60	-43	-0,05
PAL skat ***)	-49.077	-1,95	-16.880	-0,70	4	0,00
Resultat efter PAL Skat	274.080	10,62	94.106	3,90	-40	-0,05

	før omk.	eft. Omk.	eft. Pal SKAT
Høj Risiko	10,77	10,58	8,94
Mellem Risiko	8,76	8,59	7,26
Lav Risiko	6,74	6,59	5,58
Kontant afd.	0,08	-0,05	-0,05

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

**) Udover procentsatsen i administrationsomkostninger er der opkrævet et kontogebyr på kr. 116,-. Fondens gns. årlige omkostninger i procent er 0,22 pct. (ÅOP).

***) Af resultatet beregnes og betales med udgangspunkt i brutto PAL skattesatsen på 15,3 %. 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.

Formuens sammensætning

	31-12-2016	31-12-2017	Afkast pct.
Risikoafdelingen	Pct. fordeling	Pct. Fordeling	Året til dato
Danske Aktier	28,2%	30,4%	25,8%
Udenlandske Aktier	58,6%	56,0%	7,7%
Erhvervsobligationer	8,4%	8,9%	8,9%
Ejendomme	3,5%	0,9%	4,2%
Bankindestående	1,3%	3,8%	0,0%
Risiko afd. Formue - før omk.	100,00%	100,00%	12,78%

Obligationsafdelingen			
Stat og Realkredit obligationer	87,3%	89,8%	4,3%
Indeksobligationer	8,4%	8,4%	6,1%
Bankindestående	4,3%	1,8%	0,2%
Obligations afd. Formue - før omk.	100,0%	100,0%	4,73%

Kontant afdelingen	100,0%	100,0%	0,0%
---------------------------	---------------	---------------	-------------

Resultater for perioden 2013-2017

Bemærk: I sammenligningen af årets resultat med de foregående fire års resultater, sammenlignes den tidligere ”Almen afdeling” med ”mellem risiko”, idet sammensætningen af henholdsvis obligationer og aktier tilnærmelsesvis er den samme i disse to ”afdelinger”.

	Risiko afd. (A)		Obligation afd.(B)		Høj Risiko		Mellem Risiko		Lav Risiko		Kontant afdeling	
					(75% A og 25% B)		(50% A og 50% B)		(25% A og 75% B)			
År	Netto	PAL-AFG	Netto	PAL-AFG	Netto	PAL-AFG	Netto	PAL-AFG	Netto	PAL-AFG	Netto	PAL-AFG
2013							11,70%	1,76%			1,02%	0,14%
2014							11,05%	1,67%			0,86%	0,12%
2015							6,86%	1,03%			0,16%	0,03%
2016							6,64%	1,01%			0,10%	0,02%
2017	12,57%	1,95%	4,60%	0,70%	10,58%	1,64%	8,59%	1,33%	6,59%	1,01%	-0,05%	0,00%

	Risiko afd. (A)	Obligation afd.(B)	Høj Risiko	Mellem Risiko	Lav Risiko	Kontant afdeling
5 års afkast før PALS KAT				8,95%		0,42%
5 års afkast efter PALS KAT				7,59%		0,36%

Gennemsnit for
5 års perioden
2013-2017
henholdsvis før og
efter PAL-afgift

Årsregnskab

Fondens årsregnskab med status vil blive indrykket i CS-Bladet i marts/april 2018. Regnskab med noter og

værdipapirregnskab kan ses på fondens hjemmeside fra marts 2018.

Pensionsafkastbeskatning (PAL)

PAL skattesatsen udgør 15,3 pct. Beregningen af PAL skatten er blevet mere overskuelig, så den enkelte (næsten) selv kan beregne denne skat.

Der er dog fortsat to forhold, som gør det lidt kompliceret. Det ene er 1982 saldoen, fordi fonden betaler skat som én enhed. Det andet er, at der er nogle omkostninger i fonden, der ikke er fradragsberettigede.

For medlemmer uden 1982 saldo er reglen stort set 15,3 pct. skat af resultatet.

Grænser for indbetaling i 2018

Arbejdsmarkeds-/Tillægspension (AMP/TIP) (rateordning)	kr. 59.456,52
Eller	
Privattegnet rateordning	kr. 54.700,00
Livsrenteordninger	Ingen loft

Forskellen mellem indbetalingsgrænserne på AMP/TIP svarer til den bruttoskat (i 2018: 8 pct.), som arbejdsgiver/-pensionsinstitutter skal trække i indbetalingerne.

tegnede rateordninger, så du bør sikre dig, at du ikke indbetaler for meget på din privat tegnede ordning.

CS Pensionsfond administrerer en arbejdsgiverordning (ratepension). Arbejdsgiverpligtige og administrerede ordninger går forud for privat

CS Pensionsfond kan modtage dine frivillige bidrag løbende hver måned igennem Forsvarsministeriets Personalestyrelse (FPS). Herved opnås overblik over indbetalingerne.

Hvis det totale loft for indskud på Arbejdsmarkedspension på i alt kr. 59.456,52 overskrides, overføres det overskydende beløb automatisk til overløbsordningen, som er en livrenteordning.

Læs eventuelt mere om overløbsordningen senere i nyhedsbrevet.

Nye pensionsregler i 2018

Den 19. december 2017 vedtog folketinget en række ændringer på pensionsområdet. Ændringerne trådte i kraft pr. 1. januar 2018

I relation til indskud på en Aldersopsparing (uden fradrags-/bortseelsesret) er de vigtigste ændringer følgende:

1. Hvis du har mere end 5 år til folkepensionsalderen, er der et indbetalingsloft på kr. 5.100.
2. Hvis du har 5 år eller mindre til folkepensionsalder er loftet på kr. 46.000 (i 2018).
3. Seneste udbetaling af din aldersopsparing (og kapitalpension) er nu 20 år efter, at du når pensionsudbetalingsalderen. Kan du eksempelvis får udbetalt din pension ved dit fyldte 60. år, skal du senest hæve din ordning ved dit fyldte 80. år.
4. Hvis du har oprettet en pensionsordning i perioden mellem

d. 01-04-2007 – 31-12-2017 kan denne tidligst udbetales 5 år før folkepensionsalder. Ordninger der oprettes efter d. 01-01-2018 kan tidligst udbetales 3 år før folkepensionsalder.

Bemærk: De nævnte indbetalingslofter gælder for ALLE aldersopsparinger du har, dvs. både indbetalinger fra arbejdsgiver og private/frivillige indbetalinger.

I 2017 var der en mindre gruppe af fondens medlemmer, der havde en højere pligtig indbetaling end kr. 5.100 på deres Aldersopsparing. Fonden, CS og FPS vil først i det nye år finde en løsning, der håndterer denne problemstilling.

Ovenstående ændrer ikke ved muligheden for frivillig indbetaling på Aldersopsparing i CS Pensionsfond. Hvis du ønsker at benytte denne mulighed, skal du gå på fondens hjemmeside under formularer – ”Frivillig indbetaling” som skal sendes direkte til FPS.

I relation til Arbejdsmarkeds-/tillægspension (Ratepension) er de vigtigste ændringer følgende:

1. Den maksimale udbetalingsperiode forlænges fra 25 år til 30 år. Forlængelsen til 30 år gælder også for ratepensioner, der allerede er under udbetaling.
2. Udbetaling skal senest starte op 20 år efter tidligste udbetalingsalder (hvis din tidligste udbetalingsalder er 60 år skal din udbetaling altså senest starte op ved dit fyldte 80. år)
3. Hvis du har oprettet en pensionsordning i perioden mellem d. 01-04-2007 – 31-12-2017 kan denne tidligst udbetales 5 år før din folkepensionsalder. Ordninger der oprettes efter d. 01-01-2018 kan tidligst udbetales 3 år før folkepensionsalderen.

I relation til skattefri udbetaling af indbetalt efterlønsbidrag

Har du indbetalt til efterlønsordningen, så kan du i perioden d. 1. januar 2018 til d. 30. juni 2018 søge om at få dine efterlønsbidrag udbetalt skattefrit. Du skal kontakte din A-kasse for yderligere information om denne mulighed.



Information om omkostninger og beregning/betaling for CS Pensionsfond.

Omkostninger *)	Sats
Administrationsgebyr, som tages af det gennemsnitlige indestående	Variabel, men ligger normalt på 0,15 – 0,25% af gennemsnitsaldoen.
Kontogebyret	I 2017 blev der opkrævet kr. 116 pr. konto. I 2018 bliver satsen kr. 118 pr. konto

*) Fondens gns. årlige omkostninger i procent er 0,22 pct. (ÅOP).

Overløbsordning (livrente) og bedre muligheder ved frivillige indbetalinger

CS Pensionsfond har etableret en ”overløbsordning” for indskud, der overstiger de generelle indskudsgrænser.

Det bevirker, at såvel medlemmernes pligtige som evt. frivillige bidrag placeres først på medlemmets AMP/TIP konto. Herefter overføres evt. beløb, der overstiger, hvad der må indgå på denne, til ”overløbsordningen”. Medlemmer, der i 2017 indbetalte pligtige og/eller frivillige bidrag, der oversteg den gældende grænse på kr. 58.152,17 (59.456,52 i 2018) fik således automatisk overført det overskydende beløb til Overløbsordningen i AP Pension.

Overløbsordningen er en livrente, således at medlemmet fortsat opnår bortseelsesret/fradrag for de indbetalte beløb.

Overløbsordningen er etableret i samarbejde med AP Pension. Medlemmets indbetalinger indplaceres i AP Active – livcyklus som er aktivt forvaltet. Oplysninger om omkostninger og om valg af anden investeringsprofil fremgår af AP

Pensions hjemmeside www.appension.dk Medlemmer, der har fået etableret en overløbsordning, kan følge deres egen ordning ved login med NemID via AP Pensions hjemmeside eller på Pensioninfo.

Du har ligeledes fortsat mulighed for at foretage frivillige indbetalinger til CS Pensionsfond på din AMP/TIP. Alle indbetalte beløb i CS Pensionsfond, frivillige som pligtige, vil indgå i betingelserne på din AMP/TIP. Det kan du læse mere om på vores hjemmeside under ”Pension” og ”Arbejdsmarkedspension”

Du kan benytte formularen på vores hjemmeside ”Frivillig indbetaling på eksisterende ordning”, hvis du ønsker at indbetale til ordningen.



Kontoudskrifter og specifikation af afkast

I din e-Boks modtager du dit kontoudtog og en specifikation af afkast og omkostninger i 2017.

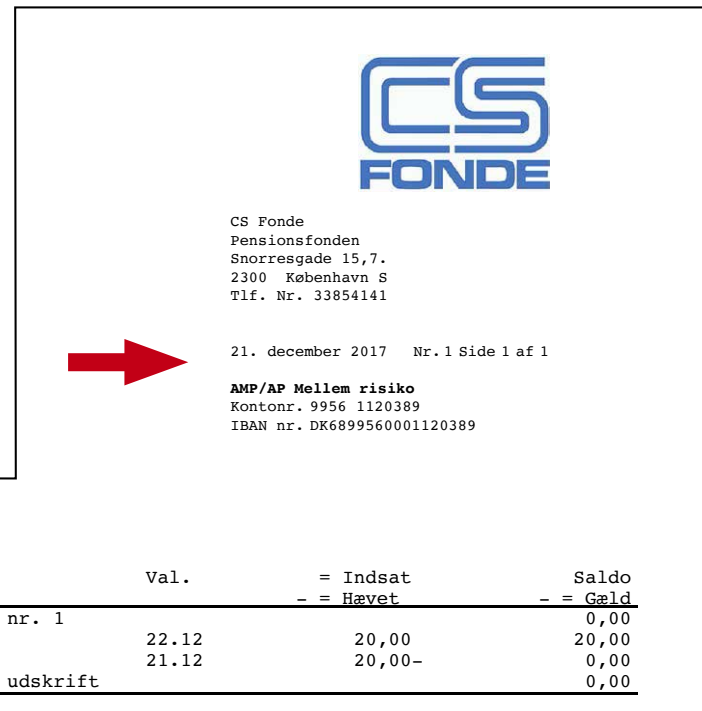
Bemærk: Du bør tjekke, om du står i den risikoprofil, du ønsker. Din risikoprofil fremgår af dit kontoudskrift (se nedenstående eksempel).

Bemærk endvidere, at der sker skift af risikoprofil hvis du er født i 1958 eller 1968:

Hvis du IKKE har svaret på på vores henvendelse om din risikoprofil, OG er født i 1968 skal der stå "MEL-

LEM RISIKOPROFIL" på dit kontoudtog. Er du født i årgang 1958 skal der stå "LAV RISIKOPROFIL" på

kontoudtoget, med mindre, at du tidligere har valgt anden risikoprofil.



CS FONDENE

CS Fonde
Pensionsfonden
Snorresgade 15,7.
2300 København S
Tlf. Nr. 33854141

21. december 2017 Nr.1 Side 1 af 1

AMP/AP Mellem risiko
Kontonr. 9956 1120389
IBAN nr. DK6899560001120389

KONTOUDSKRIFT

Dato	Tekst	Val.	= Indsat - = Hævet	Saldo - = Gæld
21.12.2016	Startsaldo udskrift nr. 1			0,00
21.12.2016	rettelse	22.12	20,00	20,00
21.12.2016	OVERFØRSEL	21.12	20,00-	0,00
21.12.2016	Overføres til næste udskrift			0,00

Jf. § 10, stk. 4 i CS Pensionsfonds vedtægter gælder følgende:

"Medlemmers indestående overføres automatisk til en ny risikoprofil primo januar måned efter tilskriv-

ning af foregående års afkast og pensionsafkastskat, i det kalenderår medlemmet fylder hhv. 50 år, til profil "Mellem risiko", og 60 år, til profilen med "Lav risiko", med

mindre medlemmet med mindst en måneds varsel før den pågældende 1. januar, jf. §10 stk. 2 skriftligt meddeler fonden, at der ikke ønskes en ændring af risikoprofilen"

e-Boks og NemID

Pensionsfonden vil i stigende grad anvende e-Boks i vores kommunikation med vores medlemmer.

Hvis du fortsat ønsker at få din post fra CS Pensionsfond i papirformat, skal du meddele dette til fonden pr. brev eller mail til csfonde@csfonde.dk.

CS Pensionsfond anvender NemID som fremsendelses- og underskrift mulighed for del-, hel- eller løbende udbetalinger, samt for skift af risikoprofil.

Det gør ekspeditionerne hurtigere og mere sikre.

På fondens hjemmeside kan du finde de relevante formularer. Husk at have nøglekortet klar.

Vi arbejder på, at få endnu flere af vores formularer oprettet, så du også kan benytte NemID til eksempelvis begunstigelseserklæringer og lignende.

Seniormøder 2018

Møderne i 2018 er forbeholdt medlemmer født i 2. halvår 1959 eller i 1. halvår 1960.

Medlemmer, der har mulighed for at deltage i ovennævnte møder, vil blive indbudt direkte i løbet af foråret 2018. Indbydelserne sendes via e-Boks.

Fonden inviterer alle aktive opsparere til seniormøder. Fonden invi-

terer også øvrige medlemmer med et vist indestående i fonden.

Denne praksis tager afsæt i den kendsgerning, at seniormøderne ikke er omkostningfrie arrangementer for CS Pensionsfond.



Forår 2018		
Sted	Dato	Kl.
Agerskov Kro. Hovedgaden 3, 6534 Agerskov	14-05 -2018 - 15-05-2018	12.00 – 11.00
Agerskov Kro. Hovedgaden 3, 6534 Agerskov	15-05 -2018 - 16-05-2018	12.00 – 11.00
Hotel Søfryd. Søfrydvej 8, 4040 Jyllinge	28-05 -2018 - 29-05-2018	12.00 – 11.00
Hotel Søfryd. Søfrydvej 8, 4040 Jyllinge	29-05 -2018 - 30-05-2018	12.00 – 11.00

Efterår 2018		
Sted	Dato	Kl.
Hotel Søparken Søparken 1, 9440 Aabybro	10-09 -2018 - 11-09-2018	12.00 – 11.00
Hotel Søparken Søparken 1, 9440 Aabybro	11-09 -2018 - 12-09-2018	12.00 – 11.00
Hotel Søfryd Søfrydvej 8, 4040 Jyllinge	17-09 -2018 - 18-09-2018	12.00 – 11.00
Hotel Søfryd Søfrydvej 8, 4040 Jyllinge	18-09 -2018 - 19-09-2018 (Tentativt)	12.00 – 11.00

*Tentativt = bliver kun igansat hvis der er tilmelding nok.

Løbende udbetaling af Arbejdsmarkeds-/tillægspension

Seniormøderne er for de inviterede medlemmer gratis.

Dog henstilles det, at et eventuelt afbud meldes i så god tid, som overhovedet muligt. Dette med henblik på, at fonden ikke bliver opkrævet for opholdet. Vi oplever desværre et stigende antal udeblivelser, selv om de pågældende har tilmeldt sig, og det er dyrt for fonden.

Bemærk: Transport og rejseudgifter er for egen regning.

Møderne afvikles efter følgende skabelon:

Møderne er med overnatning, og ægtefælle eller samlever inviteres

Siden starten af 1990'erne har medlemmerne indbetalt overenskomstmæssige eller frivillige bidrag til først arbejdsmarkedspension og fra 1997 også til deres tillægspension, som nu er samlet på én konto.

Nu nærmer tiden sig, hvor de første, som fik etableret en arbejds-

med (så man kan hjælpe hinanden med at huske på alt det, der bliver orienteret om.

På disse møder, vil CS Pensionsfond og FTF-a og en ekstern foredragsholder orientere om forhold, der er relevante fra man når afgangsalder til man bliver folkepensionist.

Emner er bl.a.:

- Ledighed/dagpenge/efterløn, lønsikring, jobmuligheder, jobsøgning mm.
- Tjenestemandspension
- Pensionsordninger i CS Pensionsfond og øvrige ordninger
- Forsikringsforhold efter pensions-tidspunktet

markedspension, har nået pensionsalderen.

Arbejdsmarkeds-/tillægspensionskonto skal udbetales som en løbende ordning over minimum 10 år. Der er dog visse undtagelser, der giver mulighed for, at en del af ordningen kan udbetales som sum med

- Sammen drag af alle økonomiske aspekter
- Forhold om de fysiske og psykiske ændringer som sker omkring denne alder og situation.

Vores mål er, at vi på bedst mulig vis klæder vores kommende seniorer på til at få en god og fornuftig afgang fra forsvaret og tilhørende overgang til et nyt liv, både før og efter folkepensionsalderen.

fradrag af gældende engangsafgift, som normalt er 60 pct.

CS Pensionsfond har i 2017 løbende udbetalt kr. 3,3 mio. fordelt på 72 ordninger. I de kommende år forventes en pæn stigning i såvel antal som i beløb.

Forenkling?

Af professor
Michael Møller.

Udbetalingerne fra CS Pensionsfond udføres af Bankernes Edb Central (BEC), som også står for udbetaling af pensionsordninger for alle andre pensionsinstitutter i Danmark.

Siden min ungdom – og formodentlig også før – har skiftende regeringer haft forenkling højt oppe på listen af ting, de ville gennemføre. Og skatteområdet har altid været nævnt som ét af de væsentligste, hvor der skulle forenkles.

Det sjove er, at alt efter temperament kan man mene, at tingene er blevet mere enkle, eller at de er blevet uendelig mere komplicerede.

For den ikke-tænkende er alt blevet meget simplere. De lidt ældre vil som jeg huske, hvordan man ved selvangivelsestid sad og svedte over selvangivelsens mange punkter, rodede i udskrifter fra bank og arbejdsgivere, fandt eventuelle bilag for bidrag til velgørende organisationer frem, og i øvrigt søgte at finde de rigtige rubrikker, hvor alle disse

For at holde administrationen af udbetalingerne på et rimeligt niveau foretages der p.t. alene kvartalsvise, halv eller hel årlige udbetalinger, hviket sker (1/1-1/4-1/7-1/10) eller

tal skulle indføres. Det var et helvede! Det er blevet uendeligt meget lettere. De fleste skatteydere behøver i dag ikke at foretage sig noget som helst. Automatisk indberetning af renter, udbytter, løn og bidrag til velgørende organisationer gør livet let. Men i retfærdighedens interesse skal siges, at det ikke så meget er regeringens som edb-udviklingens skyld, at denne udvikling er sket.

Tværtimod har skiftende regeringer brugt edb-udviklingens muligheder til at gøre selve skattesystemet stadig mere kompliceret.

Betragt et forholdsvis lille og ubetydeligt område som skat af formueafkast. I dag er renterne så lave, at renteindtægter og renteudgifter ikke spiller nogen større rolle, og aktieafkastene må forventes

(1/1-1/7). Der er ingen omkostninger for medlemmet ved den løbende udbetaling fra CS Pensionsfond.

at blive tilsvarende lavere de kommende år.

Men vi har et utal af forskellige skattesatser. Dine renteindtægter kan f.eks. blive beskattet med 42 pct., 37 pct. eller 15 pct., og dine renteudgifter kan give fradrag på 33 pct. eller 27 pct.. Dine aktieindkomster kan blive beskattet med 42 pct., 27 pct. eller 15 pct..

Regeringen og forligspartierne indfører fra 2019 en såkaldt **aktiesparekonto**. Du kan skyde op til 50.000 kr. ind (det er lidt mere kompliceret end det, men lad det ligge). Aktieafkast vil blive beskattet efter det såkaldte lagerprincip, dvs. at gevinster beskattes, hvad enten du sælger aktierne eller beholder dem. Hvis du har nettotab på kontoen, kan tabet fremføres og modregnes i eventuelle gevinster næste år. Og skattesatsen er 17 pct.

Det er blevet markedsført som en forenkling. For nu kan man eje aktier ”på fri hånd”, dvs. uden for pensionskasser, uden at tænke over skat, når man køber og sælger aktier. Hvis du i dag ejer aktier privat, skal du jo for salg overveje, om det fører til, at du skal betale en stor skat, fordi du har realiseret gevinster.

Men er det virkelig en forenkling? Du skal nu til at have endnu et aktiedepot. Og du skal overveje risikoen for, at du kommer til at stå med et tab, du ikke kan modregne i gevinster. Det er jo trist, hvis du har gevinster på dine øvrige aktier på fri hånd, mens du har tab på de aktier, du har købt på aktiesparekontoen. I den situation havde det været bedre ikke at skyde penge ind på aktiesparekontoen.

Vil jeg råde dig til at skyde ind på aktiesparekonto? Problemet er, at jeg kan skrive en bog på 100 sider, om de overvejelser, du skal gøre dig, og om hvordan det afhænger af, hvad du i øvrigt har af frie midler osv.

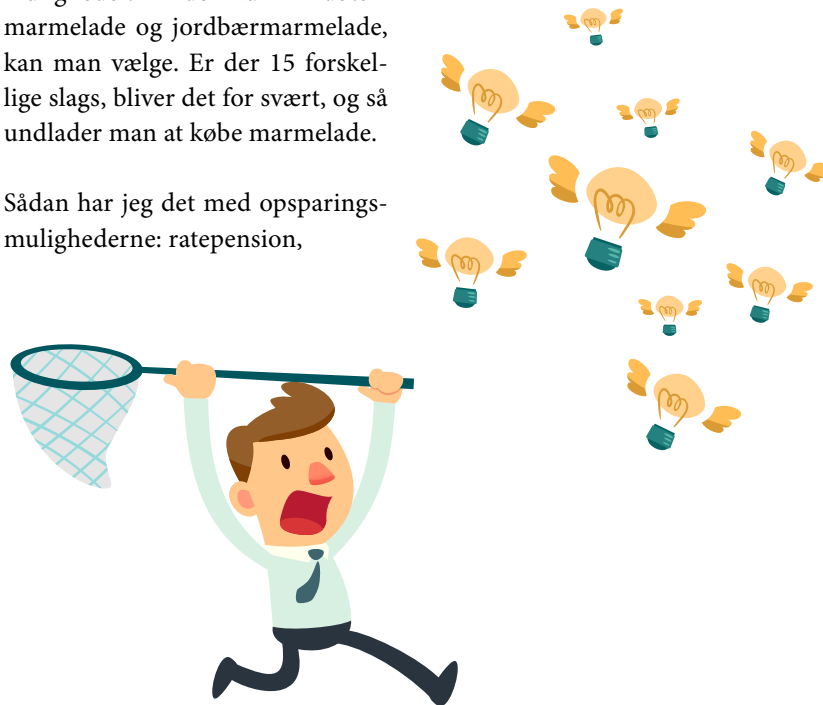
Så det korte akademiske råd er: Lad være. Afkastet af 50.000 kr. er ikke et enormt beløb, så om du betaler 27 pct. eller 17 pct. af afkastet er ikke afgørende. Det væsentlige er, at du ikke bruger for meget tid til at overveje det her.

Undersøgelser har vist, at folk bliver kede af at få for mange valgmuligheder. Er der kun hindbærmarmelade og jordbærmarmelade, kan man vælge. Er der 15 forskellige slags, bliver det for svært, og så undlader man at købe marmelade.

Sådan har jeg det med opsparingsmulighederne: ratepension,

aldersopsparing, fri midler og nu aktiesparekonti, som så skal kombineres med, om jeg skal købe aktier eller investeringsbeviser.

”Giv mig min ungdom tilbage. Der var kun vaniljeis, jordbæris og chokoladeis. Det var til at finde ud af!”



Pensions forsikring

Forsikring med liv/ og invalidedækning omfatter ansatte i Forsvaret eller Beredskabsstyrelsen, hvortil der sker pligtigt indbetaling til den obligatoriske arbejdsmarkedspension. Forsikringen (aftale 85011/1) er tegnet i Forenede Gruppeliv (FG).

Pr. 1. januar 2018 er den samlede månedlige præmie på pensionsforsikringen kr. 298,70 inkl. AM bidrag. Præmien fremgår af lønsedlen med lønkode 8271/8272 eller 7200/7210 og fordeles som følger:

Forsikringsdækningen for 2018 udgør:

- ved **medlemmets død** udbetales kr. 695.000 + en løbende rente for hvert barn under 21 år på kr. 34.000 årligt
- er **medlemmets erhvervsudygtighed** efter lægelig vurdering nedsat med 2/3 før det fyldte 67. år, udbetales en løbende rente kr. 140.000 årligt, så

-dækning ved dødsfald (skattekode 5 uden fradrag) **kr. 65,-** pr. mdr.

-invalidede og børnerente (skattekode 1 med fradrag) **kr. 215,-** pr. mdr. + 8 % AM bidrag kr. 18,70 kr. 233,70.

Fastsættelse af forsikringspræmien for 2018 er udregnet på baggrund af indeksering – antal forsikrede – antal skader og alderssammensætning. Bonus for 2017 fra Forenede Gruppeliv er blevet anvendt til reducere af den faktiske præmie.

længe erhvervssevnen er nedsat, dog længst til det 67. år. Efter afskedigelsesdatoen udbetales renten, minus skat, med 1/12 hver måned

- ved **ægtefælle/samlevers* død** udbetales kr. 420.000

Samlever

*Ved samlever forstås, hvis man bor sammen og har/har haft barn sammen, venter barn eller har

Der er hensættelse til IBNR reserve vedr. de løbende ydelser (invalidede og børnerente).

Den månedlige præmie overfor forsikrede falder på dødsfaldsdækningen med kr. 10,-, og på invalide og børnerenten med kr. 30,- før AM bidrag. Den opkrævede præmie er noget under halvdelen af den faktiske præmie overfor FG.

boet sammen i ægteskabslignende forhold de sidste 2 år før dødsfaldet.

Anmeldelse

Ved dødsfald eller afskedigelse på grund af erhvervsudygtighed anmeldes dette til CS Pensionsfond og CS forsikring.

IDNR: 42724

MASKINEL MAGASINPOST



Udgiver: **CS Fonde** Snorregade 15, 7. • 2300 København S • Tlf. 3385 4141 • Fax. 3385 4140

Hjemmeside: www.csfonde.dk • email: csfonde@csfonde.dk

Produktion: Cool Gray A/S • Tonsbakken 12 • 2740 Skovlunde • www.coolgray.dk