



# Forslag om medlemmers mulighed for selv at bestemme over investeringer i pensionsordningen

## Forslag fra delegeret Susanne Both, socialrådgiver

Delegeret Susanne Both foreslår sammen med medlem Peter Kruse Hedenborg, at det som medlem af PKA skal være muligt at have indflydelse på investeringerne. Konkret stilles 2 forslag:

- Det skal være muligt selv at kunne investere op til 75% af ens indestående i pensionskassen i enkeltaktier. Det skal ikke være muligt at investere i aktier eller fonde, der er på PKA's negativliste
- Det skal være muligt at vælge mellem tre forskellige risikoprofiler (lav, mellem, høj)

Der ønskes en afstemning om begge forslag.

## Baggrund for forslaget

Forslaget er motiveret af, at flere danskere er begyndt at investere penge selv i de seneste år samt et ønske om, at det skal være attraktivt at spare op til sin pension i PKA.

Større indflydelse på investeringerne gennem muligheden for selv at vælge investeringer og risikoprofil kan bidrage til at gøre pensionsordningen mere relevant for nogle medlemsgrupper.

Derudover ønskes et konkurrencedygtig afkast sammenlignet med det gennemsnitlige marked. Afkastet skal fortsat skabes i respekt for PKA's negativliste.

## Betydning for medlemmerne (bestyrelsens bemærkninger til forslaget)

Pensionsordningen i PKA er baseret på kollektive og solidariske principper. Dette gælder også for pensionskassens investeringer, og alle midler investeres efter den samme investeringsstrategi.

Ved at investere alle midlerne efter den samme strategi opnår medlemmerne en række økonomiske fordele, herunder:

- Bred aktivsammensætning skaber stabilitet i afkastet på tværs af konjunkturcykler
- Muligheden for at foretage store, langsigtede investeringer med et optimalt forhold mellem afkast og risiko
- PKA arbejder løbende på at integrere ESG i porteføljen. Derfor har PKA blandt andet opstillet mål for CO<sup>2</sup>-reduktioner, engagementer med selskaber samt grønne og sociale investeringer. En kollektiv investeringsstrategi sikrer den størst mulige indflydelse på disse mål
- Stordriftsfordele, herunder lavere investeringsomkostninger og højere afkast

Dette er fordele, som kommer alle medlemmerne til gode gennem en god forrentning.

Målet for pensionskassen er at sikre medlemmerne gode afkast gennem hele livet, og stabile forudsigelige pensioner den dag medlemmerne trækker sig tilbage fra arbejdsmarkedet.

Derfor har pensionskassen et gennemsnitsrenteprodukt, hvor pensionerne ikke svinger med de tilfældige udsving på aktiemarkedene, men sikres en stabil udjævning over årene.

I gennemsnitsrente er der en kollektiv buffer, som opbygges i gode år og omvendt understøtter pensionerne i mindre gode år. Derfor kan man opleve, at kontorenten i nogle år er lavere end afkastet i markedet, mens den i andre år

vil være højere. Pensionskassen er ejet af medlemmerne, og derfor vil alt afkast over tid gå til medlemmernes pensioner.

Det kollektive gennemsnitsrenteprodukt har desuden den fordel, at det er muligt at holde en høj investeringsrisiko hele livet – ikke kun som ung. Det er vigtigt, fordi det netop er sent i livet, at formuen er størst, og afkastet betyder mest. Samlet giver det som minimum det samme i pension som i et markedsrenteprodukt med middel risiko. Samtidig giver det stabilitet i udbetalingsfasen, så medlemmerne kan regne med at få udbetalt det, de bliver stillet i udsigt – uanset udsving på markedet.

Kontorenten fastsættes for ét år ad gangen og udjævner tilfældige udsving i de finansielle markeder. Det giver en forudsigelig pension.

Kollektivet sikrer, at den enkelte ikke rammes af tilfældige udsving i levetid og afkast. Det giver en stabil pensionsudbetaling.

Pensionsordningen er en vigtig del af medlemmernes økonomi, og udgør sammen med folkepensionen det primære forsørgelsesgrundlag efter arbejdslivet for hovedparten af medlemmerne. Bestyrelsen mener, at den kollektive investeringsstrategi og en pensionsopsparing baseret på gennemsnitsrente giver det bedste forsørgelsesgrundlag for PKA's medlemmer.

Bestyrelsen er opmærksom på, at et stigende antal danskere er begyndt at investere deres penge på egen hånd. Der er dog i den forbindelse forskel på medlemmernes egne frie midler, og de midler, som medlemmerne skal leve af i pensionisttilværelsen. Det er meget få af PKA's medlemmer, der efterspørger øget individuel indflydelse på investeringen af pensionsmidlerne.

Forslaget vil, hvis det vedtages, være et brud med den fælles kollektive tilgang til investeringer, og der vil være en væsentlig risiko for, at nogle medlemmer står i en svær økonomisk situation som pensionister, og ikke får det forsørgelsesgrundlag fra PKA, som de havde forventet. Hertil kommer det meget væsentlige, at medlemmerne pension alt andet lige ikke vil vokse mere i et markedsrenteprodukt end i PKA's gennemsnitsrenteprodukt.

## Bestyrelsens indstilling

Bestyrelsen indstiller, at generalforsamlingen afviser begge forslag, da

- Gennemsnitsrenteproduktet med en fælles investeringsstrategi sikrer medlemmerne stabile pensioner
- En kollektiv investeringsstrategi sikrer det bedste afkast af hele pensionskassens formue
- Øget ansvar for investeringerne hos det enkelte medlem medfører en betydelig økonomisk risiko for, at nogle medlemmer vil stå i en svær økonomisk situation som pensionister

Bestyrelsen ønsker i stedet, at PKA's rådgivning fortsat udvikles med henblik på at give medlemmerne et endnu bedre overblik over udviklingen i deres pension og viser fordelene ved at indbetale ekstra på deres pensionsordning i PKA.

## Oprindeligt forslag fra delegeret

### Forslag til PKAs generalforsamling for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale tirsdag d. 26. april 2022

Det skal som medlem af pensionskassen PKA være muligt at have mere indflydelse på investeringerne af ens pension, og der fremlægges hermed to forslag, som generalforsamlingen skal tage stilling til.

Vi ønsker at der skal være mulighed for at have mere indflydelse på ens egen pensionsopsparing i PKA, og vi ser at flere er begyndt at investere penge selv i de seneste år. PKAs kontorente har været lav ift. det gennemsnitlige afkast på aktiemarkedet.

Det skal være desuden være attraktivt for medlemmer at indbetale ekstra ind på deres pensionsopsparing, og dette ville blive mere attraktivt hvis man kunne selv kunne have mere indflydelse på dette fremfor at benytte andre investeringsportaler som f.eks. Nordnet, Saxo eller ens egen bank.

#### Forslag 1

Det skal være muligt selv at kunne investere op til 75% af ens indestående i pensionskassen i enkeltaktier, herunder udbytteaktier, hvor udbyttet automatisk bliver geninvesteret, ejendomsinvesteringer og investeringsfonde.

Ift. aktieporteføljen skal det ikke være muligt at investere i aktier eller fonde, der er på PKAs negativliste. I tilfælde af at aktier ender på PKAs negativliste, skal disse aktier enten sælges automatisk eller indenfor en kort tidsfrist som f.eks. 1 måned, hvorefter de automatisk sælges hvis medlemmet ikke reagerer på beskeden om aktien skal sælges.

#### Forslag 2

Det skal være muligt at vælge mellem tre forskellige risikoprofiler, som det ses hos f.eks. Pension Danmark, hvor man kan vælge mellem en lav, mellem og høj risikoprofil.

Hos Pension Danmark har de forskellige risikoprofiler udløst i perioden 2019 - 2021:

- lav risikoprofil hhv., 9,48%, 4,91% og 8,57%
- mellem risikoprofil hhv. 15,91%, 6,85% og 15,92%
- høj risikoprofil 19,38%, 9,93% og 20,19%

Med venlig hilsen

Peter Kruse Hedenborg (medlem)

Susanne Both (delegeret, socialrådgiver)