

Fra markedsafkast til kontorente – 2023

Her kan du se, hvordan markedsafkastet af investeringerne i Lægernes Pension hænger sammen med den kontorente, som medlemmerne fik på deres pensionsordning sidste år. Der er tale om en oversigt baseret på skønsmæssige beregninger.

Medlemmerne i Lægernes Pension har forskellige pensionsordninger. Den gængse obligatoriske ordning (LP -1,5) har betinget garanti og havde sidste år en grundlagsrente på -1,5%. Få procent af medlemmerne har fortsat en ældre garanteret ordning (LP 3,0 A, B, C, M og N), hvor hovedordningen er med en grundlagsrente på 3,0%, mens en andel (afledt ordning) er som den gængse ordning. Medlemmerne kan desuden have en supplerende livrente (LR og LL).

I MIN PENSION under Afkast og omkostninger finder du de skønsmæssige beregninger, som gælder for din pensionsordning.

2023 LP: Fra markedsafkast til kontorente	LP 3,0 C inkl. afledt	LP 3,0 B inkl. afledt	LP 3,0 A inkl. afledt	LP 3,0 M inkl. afledt	LP 3,0 N inkl. afledt	LP -1,5 N	LR	LL
Markedsafkast brutto, medlemmernes andel	8,4%	9,0%	9,8%	9,2%	9,4%	9,3%	4,5%	8,7%
Investeringsomkostninger, medlemmernes andel	-0,2%	-0,4%	-0,6%	-0,8%	-1,0%	-1,0%	-0,1%	-0,9%
Afkast før skat, medlemmernes andel (afkastnøgletal 1)	8,1%	8,6%	9,2%	8,4%	8,4%	8,3%	4,4%	7,8%
Pensionsafkastskat, medlemmernes andel	-1,2%	-1,3%	-1,4%	-1,0%	-1,1%	-1,2%	-0,5%	-1,1%
Omkostningsresultat og ændring i adm. hensættelse	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ændring af lån på individuelle bonuspotentialer	-1,0%	-0,5%	-0,1%	-0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-2,9%
Særlige forhold det enkelte år	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Risikoforrentning egenkapital/særlige bonushensættelser	-0,4%	-0,3%	-0,2%	-0,1%	0,0%	-0,2%	0,0%	-0,4%
Andre overførsler til/fra egenkapitalen	0,0%	0,0%	-0,5%	0,0%	0,1%	0,3%	1,3%	0,2%
Til rådighed til medlemmerne	5,5%	6,5%	7,0%	7,2%	7,4%	7,2%	5,2%	3,6%
Pensionisttillæg	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,2%	0,3%	1,7%	0,0%
Regulering af pensions-hensættelser til markedsværdi	1,9%	1,9%	1,7%	0,3%	-0,3%	-0,5%	-1,5%	3,6%
Overførsel til/fra kollektive bonushensættelser	0,5%	1,4%	2,1%	3,3%	3,9%	3,8%	-0,5%	0,0%
Merforrentning til medlemmers pensions-hensættelse	0,0%	0,0%	-0,1%	0,0%	3,4%	0,0%	4,5%	-2,0%
Kontorente	3,1%	3,2%	3,3%	3,5%	0,2%	3,6%	1,0%	2,0%
I alt anvendt medlemmer	5,5%	6,5%	7,0%	7,2%	7,4%	7,2%	5,2%	3,6%

Det betyder de forskellige tal

Markedsafkast:

Summen af investeringsafkast før skat og investeringsomkostninger.

Investeringsomkostninger:

De samlede omkostninger ved at investere i blandt andet aktier, obligationer, ejendomme og investeringsforeninger.

Investeringsomkostninger består af:

Administrationsomkostninger ved investering	Beløb er hentet fra årsrapporten.
Omkostninger i danske investeringsforeninger	Disse er beregnet som ultimoformue af hver enkelt forening ganget med foreningens årlige omkostningsprocent (ÅOP) fratrukket kickback.
Omkostninger i udenlandske investeringsforeninger	Disse er beregnet som ultimoformue af hver enkelt forening ganget med foreningens årlige omkostningsprocent/Total Expence Ratio (T.E.R.) + tillæg (tillægget varierer efter, om det er aktivforvaltede porteføljer eller indeksporteføljer, samt om det er obligationer eller aktier, der forvaltes).
Omkostninger i fonde	Disse beregnes ud fra oplysninger om de faktiske omkostninger i fondene.
Omkostninger i ejendomsselskaber og direkte ejede ejendomme	Dette er de ekstraordinære omkostninger ved at drive ejendomsselskaber, der ikke er en del af de almindelige administrationsomkostninger ved investering, fx omkostninger til revision.

Afkast før skat

Det direkte afkast af investeringerne.

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat på 15,3 pct. af afkastet på investeringerne.

Omkostningsresultat

Forskellen mellem de gebyrer og administrationsfradrag, som vi har trukket fra i medlemmernes hensættelser og indbetalinger, og de faktiske udgifter til administration af pensionsordningerne. Hvis omkostningsresultatet er positivt, har medlemmerne betalt mere til omkostningsdækning, end udgifterne til omkostningsbonus, ydelsesbonus, administrationsudgifter og ændring i administrationshensættelse.

Ændring af lån på individuelle bonuspotentialer

Det individuelle bonuspotentiale er et udtryk for det overskud, der forventes på pensionsordningen. Hvis resultatet for en kontorrentegruppe er negativt for en periode, kan der bruges af det individuelle bonuspotentiale til dækning af det negative resultat. Opstår der senere overskud i gruppen, skal forbruget betales tilbage. Der kan ikke være brugt et større beløb, end det individuelle bonuspotentiale udgør.

Særlige forhold i det enkelte år

Der kan i det enkelte år være særlige forhold, som påvirker regnestykket "Fra markedsafkast til kontorente". Det kan fx være i år, hvor medlemmerne er blevet tilbudt omvalg og i den forbindelse har modtaget en ekstraordinær bonus. Sådanne ændringer er samlet under posten "Særlige forhold i det enkelte år".

Risikoforrentning til egenkapital/særlige bonushensættelser

Lægernes Pension skal have en vis egenkapital for at kunne drive pensionsvirksomhed. Medlemmerne bidrager til egenkapitalen med en del af afkastet. Det kaldes "Risikoforrentning". Risikoforrentningen betales kun i de år, hvor resultatet er positivt. Risikoforrentningen kan anvendes til pensionisttillæg i form af tillæg til de udbetalte pensioner. I den supplerende ordning, LL, går risikoforrentningen til medlemmets individuelle særlige bonushensættelser, som kan udbetales sammen med pensionerne.

Andre overførsler til/fra egenkapitalen

Gebyr for administration, præmie for dækning ved udvalgte kritiske sygdomme og negativ bonus på grund af længere levetid er udgifter, som kan trækkes fra i positiv bonus for den enkelte pensionsordning. Hvis bonus ikke er stor nok til at betale de nævnte udgifter, lånes det resterende beløb af egenkapitalen, og der opstår en gæld til egenkapitalen. Bliver bonus senere tilstrækkelig til at betale udgifterne, betales gælden tilbage til egenkapitalen.

Pensionisttillæg

Pensionisttillægget er et ugaranteret tillæg til pensionen. Tillægget fastlægges for et år ad gangen, men kan når som helst nedsættes eller bortfalde.

Regulering af pensionshensættelser til markedsværdi

Værdien af pensionshensættelserne opgøres på to forskellige måder. Dels som den værdi, som medlemmerne får oplyst i "Pensionshensættelsen" under "Pensionsoversigten". Denne værdi er opgjort ud fra grundlagsrenten og svinger ikke i takt med renteniveauet i samfundet. Dels som værdien, pensionshensættelserne skal opgøres til i regnskabet, den såkaldte markedsværdi. Markedsværdien afhænger primært af det aktuelle renteniveau, men også af pensionskassens aktuelle forventninger til levetid og invalidepensioneringer. Regulering af pensionshensættelser til markedsværdi er et udtryk for, hvor stor en ændring i markedsværdien, som er forårsaget af ændringer i bl.a. renteniveauet fra primo til ultimo året. Derudover indeholder "Regulering af pensionshensættelser til markedsværdi" også den afvigelse, der opstår, fordi procenttallene beregnes på baggrund af to forskellige størrelser: dels markedsværdier af alle aktiverne, dels medlemmernes pensionshensættelse opgjort ud fra grundlagsrenten.

Overførsel til/fra kollektive bonushensættelser

Det kollektive bonuspotentiale er en buffer, som bruges til at udjævne rentetilskrivningen, medlemmerne får på deres pensionsordning. Når der er et højt afkast på de finansielle markeder, er der råd til at lægge penge til side. Når der er et lavt afkast, er det nødvendigt at tære på pengene fra de tidligere år. Det kollektive bonuspotentiale bruges også til at udjævne forsikringspræmierne

Merforrentning til medlemmers pensionshensættelse

Pensionshensættelse opsparet ultimo 1982 er fritaget for pensionsafkastskat, og pensionshensættelse for udenlandsboende kan også være fritaget for pensionsafkastskat. Pensionshensættelse, der er fritaget for pensionsafkastskat, får højere forrentning.

Kontorente

Kontorenten er den rente efter pensionsafkastskat, som medlemmet får tilskrevet direkte på sin pensionsordning.