

Fra markedsafkast til kontorente – 2017

I tabellerne vises - for hver af afdelingerne LP, LR og LL - hvordan det opnåede markedsafkast af investeringerne hænger sammen med den kontorente, som medlemmerne får tilskrevet på deres pensionsordning i pensionskassen.

Der er tale om overslagsberegninger, som skal illustrere, hvad afkastet bruges til. Procenttallene beregnes på baggrund af to forskellige størrelser: dels markedsværdier af alle aktiver og dels medlemmernes pensionshensættelse opgjort ud fra grundlagsrenten. Derfor opstår der en afvigelse. Afvigelsen er indeholdt i "Regulering af pensionshensættelser til markedsværdi".

Afdeling LP er opdelt i 5 rentegrupper og afdelingerne LR og LL består kun af én rentegruppe.

Før omtagningen i 2012 havde de fleste medlemmer deres pensionsordning spredt ud på typisk tre forskellige rentegrupper. Medlemmer, der er optaget 1. juli 1999 og derefter, er typisk kun med i LP -0,5 pct. Det samme gælder medlemmer, der omtagne i 2009, 2012 eller 2015. Ved sammenligning med tidligere år, skal du være opmærksom på, at flere rentegrupper er blevet sammenlagt 1. januar 2013.

Under Min pension kan du få beregnet dit eget personlige regnestykke "Fra markedsafkast til kontorente", som illustrerer, hvorledes afkastet er anvendt på din samlede pensionsordning i pensionskassen.

Afdeling Lægernes Enkekasse, som er en meget lille ordning med få medlemmer, små pensioner og en gennemsnitsalder over 80 år, er ikke medtaget i regnestykkerne, da udviklingsomkostningerne vil blive uforholdsmæssigt store.

2017 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 -0,5 M	LR	LL
Markedsafkast brutto, medlemmernes andel	3,0%	5,1%	7,9%	10,2%	10,8%	7,2%	10,2%
Investeringsomkostninger, medlemmernes andel	-0,3%	-0,4%	-0,6%	-0,8%	-0,8%	-0,5%	-0,8%
Afkast før skat, medlemmernes andel (afkastnøgletal 1)	2,7%	4,7%	7,3%	9,4%	10,0%	6,7%	9,4%
Pensionsafkastskat, medlemmernes andel	-0,4%	-0,7%	-1,2%	-1,5%	-1,5%	-0,9%	-1,4%
Omkostningsresultat og ændring i adm. hensættelse	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Ændring af lån på individuelle bonuspotentialer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Særlige forhold det enkelte år	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Risikoforrentning egenkapitalen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-0,4%	0,0%	-0,6%
Andre overførsler til/fra egenkapitalen	-0,9%	-0,6%	-0,2%	0,0%	0,3%	0,5%	0,0%
Til rådighed til medlemmerne	1,4%	3,4%	5,9%	7,9%	8,4%	6,3%	7,4%
Pensionisttillæg	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,4%	1,2%	0,0%
Regulering af pensionshensættelser til markedsværdi	-2,6%	-1,9%	-1,2%	-0,9%	-1,3%	-7,9%	0,2%
Overførsel til/fra kollektive bonushensættelser	0,8%	2,1%	3,6%	4,7%	5,5%	-13,5%	4,9%
Merforrentning til medlemmernes pensionshensættelse	0,1%	-0,1%	-0,1%	0,4%	0,0%	22,7%	0,3%
Kontorente	3,1%	3,3%	3,5%	3,7%	3,8%	3,8%	2,0%
I alt anvendt medlemmer	1,4%	3,4%	5,9%	7,9%	8,4%	6,3%	7,4%

Det betyder de forskellige tal

Markedsafkast:

Summen af afkast før skat og investeringsomkostninger.

Investeringsomkostninger:

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

Investeringsomkostninger består af:

Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	Beløb er hentet fra årsrapporten.
Omkostninger afholdt i danske investeringsforeninger	Disse er beregnet som ultimoformue af hver enkelt forening ganget med foreningens årlige omkostningsprocent (ÅOP) fratrukket kickback.
Omkostninger afholdt i udenlandske investeringsforeninger	Disse er beregnet som ultimoformue af hver enkelt forening ganget med foreningens årlige omkostningsprocent/Total Expencc Ratio (T.E.R.) + tillæg (tillægget varierer efter, om det er aktivforvaltede porteføljer eller indekspordeføljer, samt om det er obligationer eller aktier, der forvaltes).
Omkostninger afholdt i fonde	Disse beregnes som tilsagn gange F&P-sats (denne sats varierer efter, hvor mange år fonden er, hvilken type fond, det er, samt hvad fondens evt. fee-sats og omkostningssats er).
Omkostninger afholdt i ejendomsselskaber og direkte ejede ejendomme	Dette er de ekstraordinære omkostninger ved at drive ejendomsselskaber, der ikke er en del af de almindelige administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed fra ovenfor som 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 pensionskassen har fratrukket i medlemmernes hensættelser og indbetalinger, og de faktiske udgifter til administration af pensionsordningerne. Hvis omkostningsresultatet er positivt, har medlemmerne betalt mere til omkostningsdækning, end pensionskassen har haft af udgifter 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". I 2009 fik medlemmer med de oprindelige garanterede pensionsordninger mulighed for at flytte ordningen over til de nye ordninger med betingede garantier. Ændringer i forbindelse med omvalget er samlet under posten "Særlige forhold i det enkelte år". I 2010 indgår bonus overført mellem ordninger under denne post.

Risikoforrentning til egenkapitalen

Pensionskassen skal have en vis egenkapital for at kunne drive pensionsvirksomhed. Med henblik på at bidrage til egenkapitalen betaler medlemmerne en del af pensionshensættelserne til egenkapitalen. Det kaldes "Risikoforrentning til egenkapitalen", Risikoforrentningen betales kun i de perioder, hvor resultatet er positivt. I perioder med negativt resultat opsamles risikoforrentningen på en skyggekonto. Opstår der positivt resultat senere hen, får egenkapitalen den risikoforrentning, den har til gode, og skyggekontoen bliver nedskrevet.

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 hen stor nok 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. Tillægget kan betragtes som udbetaling af andel af egenkapitalen.

Regulering af pensionshensættelser til markedsværdi

Værdien af pensionshensættelserne opgøres på to forskellige måder. Dels er der den værdi, som de ikke-pensionerede medlemmer får oplyst i "Pensionshensættelsen" i forbindelse med "Pensionsoversigten". Denne værdi svinger ikke i takt med renteniveauet i samfundet. Dels er der den værdi, som pensionshensættelserne skal opgøres til i regnskabet, den såkaldte markedsværdi. Markedsværdien afhænger meget kraftigt af det aktuelle renteniveau. Regulering af pensionshensættelser til markedsværdi er et udtryk for, hvor stor en ændring i markedsværdien, som er forårsaget af ændringer i 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 aktiviteter og dels medlemmernes pensionshensættelse opgjort ud fra grundlagsrenten.

Overførsel til/fra kollektive bonushensættelser

Det kollektive bonuspotentiale er en buffer, som bruges til at udjævne den rente, 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 større forrentning.

Kontorente

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