



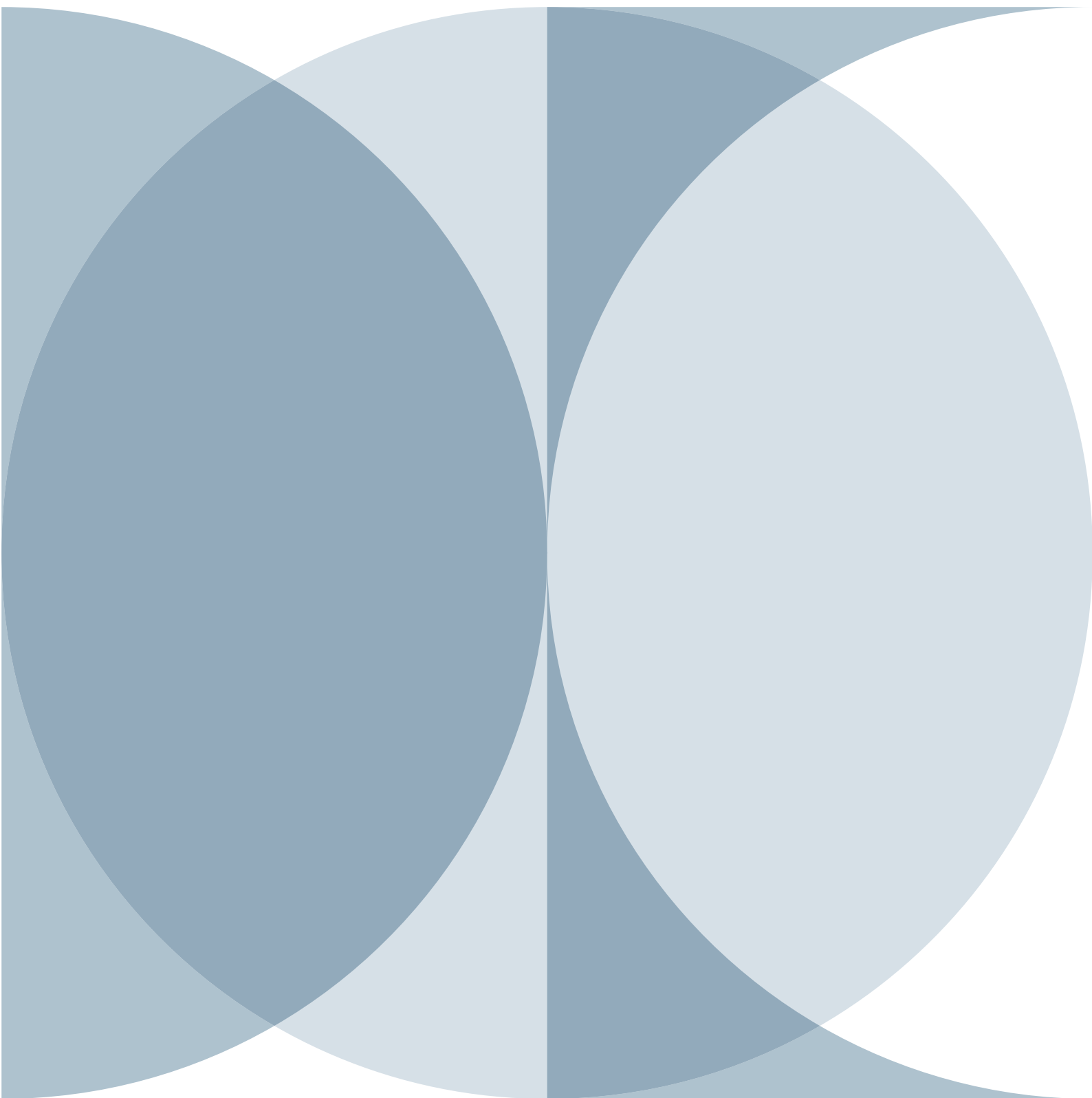
PENSIONS KASSEN

**Magistre
& Psykologer**

ÅOK & ÅOP, brancheprincip **2017**

Metodebeskrivelse og afstemning, ledelses- og revisionserklæring for MP Pension -

Pensionskassen for Magistre & Psykologer for regnskabsåret 2017



Indhold

Dette dokument beskriver overordnet metoden for opgørelse af nøgletallene ÅOK og ÅOP for MP Pensions medlemmer. Redegørelsen henvender sig primært til MP Pensions medlemmer samt læsere med indsigt i pensionsforhold.

ÅOK - Årlige Omkostninger i Kroner, er et kronebeløb, som fortæller hvad de samlede omkostninger udgør for at drive og forvalte medlemmernes pensionsopsparing. Tilsvarende er ÅOP - Årlige Omkostninger i Procent, en procentsats som beregnes på baggrund af de årlige omkostninger i kroner i forhold til medlemmernes opsparing ved udgangen af året.

Formålet med opgørelse og visning af ÅOK og ÅOP er gennemsigtighed og dermed, at give de enkelte medlemmer mulighed for at se sine samlede omkostninger, herunder også de indirekte investeringsomkostninger, som er fratrukket når afkastet tilskrives pensionsordningen.

Metodebeskrivelsen indeholder en beskrivelse af hvilke omkostningselementer, der er indregnet i opgørelsen, hvordan disse er opgjort og hvordan de er fordelt på de enkelte medlemmer.

Afstemningsskemaet viser sammenhængen mellem summen af den samlede ÅOK, som er oplyst til de enkelte medlemmer, og de samlede direkte og indirekte administrations og investeringsomkostninger som er båret af medlemmerne.

Rammerne for metodeskrivelsen er fastlagt i Forsikring & Pensions LP-information 46/17(omkostningshenstilling), og MP Pension har valgt at følge denne henstilling.

Endelig indeholder dokumentet en ledelseserklæring og en erklæring afgivet af den uafhængige revisor.

MP Pension har i 2017 indført et markedsrenteprodukt. Alle nye medlemmer i MP Pension er fra og med 1 januar 2017 obligatorisk optaget på det nye markedsrenteprodukt. MP Pension udbyder dermed både gennemsnitsrenteprodukter og et markedsrenteprodukt til medlemmerne. Omkostningsstrukturen er ens for markedsrente og gennemsnitsrente. Alle medlemmer opkræves et fast bidrag på 240 kr. om året. Derudover betaler medlemmerne et gebyr, som udgør en procentdel af deres indbetalinger.

Metodebeskrivelse

MP Pension har i 2017 indført et markedsrenteprodukt, som alle nye medlemmer i pensionskassen optages på. Alle eksisterende medlemmer har i efteråret 2017 haft mulighed for at skifte fra de traditionelle gennemsnitsordninger til markedsrenteordningen. Medlemmerne i gennemsnitsrente og markedsrente har samme investerings- og omkostningsprofil, hvorfor medlemmernes depot i markedsrente ikke har særskilte investeringsaktiver. ÅOK relateret til hhv. gennemsnitsrenteordninger og markedsrenteordninger er dermed vist og oplyst ud fra den forholdsmæssige opkrævning på medlemmernes depoter.

En oversigt over omkostningselementerne og deres relevans er vist i denne tabel:

Omkostningselement	Relevant for pensionskassen?
Direkte administrationsomkostninger	Ja
Indirekte administrationsomkostninger	Ja
Risikoforrentning af egenkapital	Ja
Risikoforrentning af overskudskapital	Ja
Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital	Nej
Garantibetaling (markedsrente)	Nej
Garantibetaling (gennemsnitsrente)	Nej
Direkte investeringsomkostninger (markedsrente)	Ja
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	Ja
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Ja
Indirekte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	Ja
Mægleromkostninger	Nej

I denne tabel vises opgørelsesmetode og fordelingsnøgle for de omkostningselementer, som er relevante for pensionskassen:

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	De direkte administrationsomkostninger beregnes som et månedligt gebyr på 20 kr. og en procentdel af pensionsindbetalingerne på 0,70 pct. (dog 0,50 pct. for ratepension og aldersforsikring).	Trækkes direkte på det enkelte medlems depot i forhold til det antal måneder, de har været omfattet af ordningen i løbet af året.
Indirekte administrationsomkostninger	Administrationsomkostninger i forbindelse med gruppeforsikring udgør 3 kr. per måned.	Fordeles til medlemmerne i forhold til det antal måneder, de har været omfattet af ordningen i løbet af året.
Risikoforrentning af egenkapital	<p>Risikoforrentningen beregnes som 0,25 % for betingede tilsagn respektive 0,50 % for ubetingede tilsagn af de retrospektive pensionshensættelser primo året. Den beregnede risikoforrentning fordeles mellem egenkapitalen og overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo året. Den beregnede risikoforrentning fratrækkes PAL-skat. Risikoforrentningen medregnes som en omkostning, når den tilskrives egenkapitalen.</p> <p>Risikoforrentningens andel af skyggekontoens primosaldo udgør 0 kr. i 2017.</p> <p>Risikoforrentningen reduceres med egenkapitalens andel af tillægspensioner, som er en tilbagebetaling af tidligere års opkrævede risikoforrentning.</p>	<p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Tilbagebetalinger fordeles kun til de medlemmer, der faktisk har fået risikoforrentningen tilbagebetalt.</p>
Risikoforrentning af Overskudskapital	<p>Risikoforrentningen beregnes som 0,25 % for betingede tilsagn respektive 0,50 % for ubetingede tilsagn af de retrospektive pensionshensættelser primo året. Den beregnede risikoforrentning fordeles mellem egenkapitalen og overskudskapital efter deres forholdsmæssige størrelse primo året. Den beregnede risikoforrentning fratrækkes PAL-skat. Risikoforrentningen medregnes som en omkostning, når den tilskrives overskudskapitalen.</p> <p>Risikoforrentningen reduceres med overskudskapitalens andel af tillægspensioner, som er en tilbagebetaling af tidligere års opkrævede risikoforrentning.</p>	<p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Tilbagebetalinger fordeles kun til de medlemmer, der faktisk har fået risikoforrentningen tilbagebetalt.</p>

Omkostningselement	Metode/kilde	Fordelingsnøgle
Direkte investeringsomkostninger (Markedsrente og Gennemsnitsrente)	Udgør administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed, som fremgår af årsrapporten for 2017, note 5.	<p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Investeringsomkostninger fordeles mellem Kapitalgrundlag og pensionshensættelserne (medlemmernes opsparing) efter deres indbyrdes forhold ved årets slutning.</p>
Indirekte investeringsomkostninger (Markedsrente og Gennemsnitsrente)	<p>Omkostningerne har i 2017 primært ligget i investeringsforeninger, hvor MP Pension besidder majoriteten samt en række tilknyttede virksomheder hvor MP Pension har en bestemmende indflydelse. Der medregnes følgende omkostninger per aktivkategori:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) <i>Børsnoterede aktier</i> ligger næsten udelukkende i investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. b) <i>Børsnoterede investeringsforeningsandele</i>, pensionskassen har ingen investering heri, men ville ellers bruge den pågældende forenings oplyste ÅOP. c) <i>Danske stats- og realkreditobligationer samt obligationer udstedt af virksomheder med høj kreditvurdering</i> har pensionskassen udelukkende investeret i gennem 100 % ejede investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. d) <i>Højrenteobligationer og lån</i> har pensionskassen udelukkende investeret i gennem investeringsforeninger, hvor der er adgang til samtlige faktiske omkostninger som omfatter: Porteføljevaltning, investeringsforeningsadministration, depotgebyrer, transaktionsomkostninger og visse andre omkostninger. e) <i>Unoterede aktier</i> ligger for langt hovedpartens vedkommende i fonde, som ejes af 4 kommanditselskaber, som pensionskassen ejer 100 %: MP Pension PE K/S, MP Pension RE K/S, MP Pension Infra K/S og Climate Delta K/S og af 4 kommanditselskaber, der ejes af Arkitekternes Pensionskasse, MP Pension - Pensionskassen for Magistre & Psykologer og Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger i fællesskab, men hvor MP Pension besidder majoriteten i selskaberne. Investeringsomkostningerne i disse selskaber er opgjort efter standardmodellen i Forsikrings og pensions LP Info 46/17. Tilsvarende gælder for de fonde og investeringsforeninger, som ejes direkte af MP Pension. 	<p>Fordeles til medlemmerne i forhold til deres gennemsnitlige depot i løbet af året.</p> <p>Investeringsomkostninger fordeles mellem Kapitalgrundlag og pensionshensættelserne (medlemmernes opsparing) efter deres indbyrdes forhold ved årets slutning.</p>

Afstemningskema

Nr.		Gennemsnits- rente	Markedsrente	SUM
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne	253.071.627	14.754.477	267.826.104
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt pensionskassen, eller hvor policen er afgangsført	893.808	52.110	945.918
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK			
1	Summen af ÅOK til medlemmerne	253.965.435	14.806.588	268.772.022
	Omkostningspost	Gennemsnits- rente	Markedsrente	SUM
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	60.508.761	1.706.578	62.215.339
3	Leje af egen domicilejendom			
4	Omkostninger til forsikringsformidlere			
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber			
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	1.510.985	42.616	1.553.601
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer, jf. regnskabet			
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen.			
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	56.320.243	1.588.446	57.908.689
10	Øvrige investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger mv.	667.852.900	18.836.003	686.688.903
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)			
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)			-196.056.390
13	Risikoforrentning inkl. Udligning af skyggekonti			-329.421.941
14	Garantibetalinger			
15	Omkostnings- og risikoresultat	-11.287.000		-11.287.000
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres.			
17	I alt			271.601.201
18	Post 1 minus post 17			- 2.829.178

Ledelsens erklæring

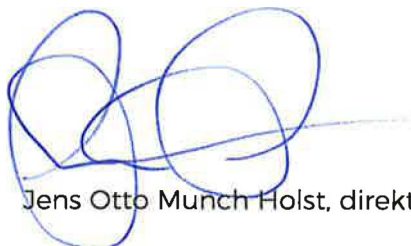
Pensionskassen har dags dato behandlet og godkendt denne metodebeskrivelse og dette afstemningsskema for regnskabsåret 2017.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring og Pensions bestyrelse om metodebeskrivelser (LP-info 46/17).

Det er endvidere vores opfattelse, at beregning af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, der er redegjort for i metodebeskrivelsen, er i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Endelig er det vores opfattelse, at afstemningen mellem summen af de kundespecifikke ÅOK'er og årsregnskabet samt pensionskassens øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Gentofte, den 30. april 2018



Jens Otto Munch Holst, direktør

Den uafhængige revisors erklæring

Erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i MP Pension

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 46/17 foretaget en gennemgang af metodebeskrivelse, afstemningsskema og beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK (årlige omkostninger i kroner) og ÅOP (årlige omkostninger i procent) for MP Pension for 2017.

Selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 16 april 2018.

Vores konklusion udtrykkes med begrænset grad af sikkerhed.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for, at metodebeskrivelsen, afstemningsskemaet samt beregning og fordeling af omkostningselementer ved opgørelsen af ÅOK og ÅOP er udarbejdet i overensstemmelse med LP-information 46/17.

Revisors ansvar

Vores ansvar er på baggrund af vores gennemgang alene at udtrykke en konklusion om, hvorvidt selskabets beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse og selskabets øvrige registreringer.

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med ISAE 3000. Andre erklæringer med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 46/17 fra Forsikring & Pension med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, at selskabets beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse og selskabets øvrige registreringer.

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er underlagt international standard om kvalitetsstyring, ISQC 1, og anvender således et omfattende kvalitetsstyringssystem, herunder dokumenterede politikker og procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder og gældende krav i lov og øvrig regulering.

Vi har overholdt kravene til uafhængighed og andre etiske krav i FSR – danske revisors retningslinjer for revisors etiske adfærd (Ethiske regler for revisorer), der bygger på de grundlæggende principper om integritet, objektivitet, faglig kompetence og fornøden omhu, fortrolighed og professionel adfærd.

Det udførte arbejde er foretaget ved hjælp af begrænsede stikprøver, interviews og proceduregennemgang, og vi har herunder påset, om

- selskabet beregner omkostningselementerne, herunder ÅOK og ÅOP, på den måde, som selskabet har beskrevet i metodebeskrivelsen,
- der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet, og årsregnskabet for 2017 samt selskabets øvrige registreringer,

- de metodemæssige valg, som selskabet har redegjort for i metodebeskrivelsen, er anvendt i afstemningsskemaet,
- selskabet har udarbejdet en afstemning af, at samtlige opgjorte omkostninger er fordelt på selskabets kunder, samt at
- selskabet har godtgjort, at det ÅOK og ÅOP, som den enkelte kunde oplyses om, svarer til de omkostninger, som selskabet beregningsmæssigt har pålignet kunden.

Det udførte arbejde har ikke omfattet:

- Kontrol af fordelingen af de opgjorte omkostninger mellem de enkelte kunder samt den enkelte kundes oplysninger om ÅOK og ÅOP.

Konklusion

Ved det udførte arbejde er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at selskabets beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP ikke i al væsentlighed er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse, afstemningsskema og selskabets øvrige registreringer.

København, den: 30.04.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 b 56

Jacques Peronard

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 16613

MP Pension

Pensionskassen for Magistre og Psykologer

Smakkedalen 8

2820 Gentofte

www.mppension.dk

