

Beskrivelse af
ÅOK og ÅOP 2018
for
Pædagogernes Pension –
pensionskassen for pædagoger

Indholdsfortegnelse

1. Indledning.....	3
2. Metodebeskrivelse	4
3. Noter til metodebeskrivelse	7
4. Afstemningsskema	9
5. Bemærkninger til afstemningsskema	10
6. Erklæring vedrørende ÅOK og ÅOP	11

Indledning

ÅOK og ÅOP beregnes for alle medlemmer i PBU og offentliggøres på Mine pensioner på www.pbu.dk.

I dette notat beskrives den overordnede metode for, hvorledes ÅOK og ÅOP opgøres for PBU's medlemmer.

Formålet med opgørelsen af ÅOK og ÅOP er, at det enkelte medlem kan se sine egne samlede omkostninger inklusiv investeringsomkostningerne, som er trukket fra, inden afkastet tilskrives medlemmets pensionsordning.

ÅOK er et kronebeløb – Årlige omkostninger i kroner. ÅOP er den procent, som de årlige omkostninger i kroner udgør af det enkelte medlems opsparing ved udgangen af året.

Beskrivelsen indeholder en metodebeskrivelse og et afstemningsskema.

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

Afstemningsskemaet viser sammenhængen mellem summen af de årlige omkostninger, som er oplyst til de enkelte medlemmer, og de samlede administrations- og investeringsomkostninger, som fremgår af resultatopgørelsen i PBU's årsrapport.

Endelig indeholder notatet en ledelseserklæring fra PBU's ledelse samt en erklæring fra PBU's uafhængige revisor.

Hovedparten af PBU's medlemmer er på markedsrente med et pensionsprodukt, hvor 36 pct. af bidraget indgår på en ratepension og de resterende 64 pct. indgår på en opsparing til livsvarig alderspension (en livrente). Til dækning af PBU's administrationsomkostninger opkrævedes i 2018 en årlig policeomkostning på 348 kr.

Metodebeskrivelse

PBU's medlemmer har en ordning på markedsrente med undtagelse af visse pensionister, der har en ordning på gennemsnitsrente.

I det følgende beskrives, hvorledes de enkelte omkostningselementer håndteres.

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
Administrationsomkostninger	De samlede administrationsomkostninger er medtaget på baggrund af resultatopgørelsen.	Administrationsomkostningen vedrørende pensionsbidrag og gruppeliv fremgår direkte af den månedlige fremregning af medlemmets depot.
Risikoforrentning af egenkapital	Beregnes i årets kontributionsopgørelse, hvor årets resultat fordeles mellem medlemmerne og pensionskassens egenkapital ¹	Risikoforrentning vedrørende renteresultatet fordeles inden for gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets gennemsnitlige depot² Risikoforrentning vedrørende risikoresultatet, fordeles inden for henholdsvis markedsrente og gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets betalte numeriske risikopræmier. Risikoforrentning vedrørende omkostningsresultatet, fordeles inden for henholdsvis markedsrente og gennemsnitsrente på de enkelte medlemskaber ud fra medlemmets betalte administrationsomkostninger i året.
Risikoforrentning Særlige bonushensættelser	Pensionskassen har ikke særlige bonushensættelser	
Risikoforrentning af ansvarlig egenkapital	Pensionskassen har ikke ansvarlig egenkapital	
Garantibetaling markedsrente	Pensionskassen opererer ikke med garantibetaling	
Garantibetaling gennemsnitsrente	Pensionskassen opererer ikke med garantibetaling	
Investeringsomkostninger markedsrente	Interne investeringsomkostninger er medtaget på baggrund af resultatopgørelsen og omfatter pensionskassens direkte omkostninger i forbindelse med investering.	Fordeles på alle medlemmer med markedsrenteprodukter ud fra medlemmets gennemsnitlige depot ²

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
	Herunder indgår eventuel kick back. Med hensyn til eksterne investeringer ligger disse stort set alle i fonde, i kapitalforvaltningsaftaler eller i datterselskaber. • Børsnoterede aktier ligger primært i 100 pct. ejede investeringsforeninger, hvor der foreligger regnskab. Der tages udgangspunkt i regnskaberne udarbejdet af Nykredit Portefølje Administration som inkluderer omkostningerne til porteføljeforvaltning, administration, depotgebyrer og handel. Hvis der er tale om fund of funds, beregnes de yderligere omkostninger med udgangspunkt i oplysninger fra forvalterne. Omkostningerne for aktier placeret i andre kollektive investeringsforeninger beregnes på baggrund af oplysninger fra forvaltere om forvaltningsgebyrer, andre administrative omkostninger samt handelsomkostninger. • Unoterede aktier ligger i fonde. Omkostningerne beregnes primært på baggrund af regnskaberne for fondene eller anden rapportering. I enkelte tilfælde beregnes omkostningerne ved opslag i standard-satser som anvist af Forsikring & Pension. Der medtages alle omkostninger til administration af	

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
	fondene samt forvaltergebyr. Grundlaget for fund-of-funds er F&P standardsatser som følge af et utilstrækkeligt grundlag for de underliggende fonde. • Statsobligationer og realkreditobligationer er administreret i kapitalforvaltningsaftaler. Omkostningerne hermed er medtaget i de direkte omkostninger. • Ejendomme er dels i datterselskaber og dels i fonde. De direkte omkostninger er medtaget i investeringsomkostningerne i resultatopgørelsen. De indirekte omkostninger i datterselskaber samt i fonde er beregnet på baggrund af regnskaberne for fondene. Der medtages alle omkostninger til administration af fondene samt forvaltergebyr. I enkelte tilfælde er omkostningerne beregnet ved opslag i standardsatser som anvist af Forsikring & Pension. • Investeringer i virksomhedsobligationer er placeret i fonde. Omkostningerne baseres på tilgængelige regnskaber, og de indirekte handelsomkostninger estimeres på baggrund af oplysninger fra forvalterne. Hvis der er tale om fund of funds, beregnes de yderligere omkostninger med ud-	

Punkt	Metode / datakilde	Fordelingsnøgle
	gangspunkt i oplysninger fra forvalterne. Investeringer i statsobligationer fra udlandet er placeret i fonde. Omkostninger er beregnet på baggrund af oplysninger fra forvaltere om forvaltningsgebyrer, andre administrative omkostninger samt handelsomkostninger. I nogle tilfælde er der anvendt et tillæg til forvalter- og administrationsomkostningerne som anvist af Forsikring & Pension.	
Investeringsomkostninger gennemsnitsrente	Der estimeres årlige omkostninger pr. investeringsforening. Der gælder samme metoder som beskrevet ovenfor i forbindelse med "Investeringsomkostninger markedsrente".	Fordeles på alle medlemmer med gennemsnitsrenteprodukter ud fra medlemmets gennemsnitlige depot ²
Mægleromkostninger	Pensionskassen benytter ikke mæglere	
Omkostnings- og risiko-resultat	Pensionskassen har opdelt medlemmerne i omkostnings- og risikogrupper. Resultaterne påvirker derfor ikke medlemmets årlige omkostning.	

Noter til metodebeskrivelse

- Risikoforrentningen svarer til den ekstraforrentning, egenkapitalen har modtaget. Risikoforrentningen består af 20 pct. af årets risikoresultat eksklusive gruppeforsikring, 5 pct. af forsikringsklasse I's (gennemsnitsrente) forholdsmæssige andel af egenkapitalen samt hele omkostningsresultatet. Beløbet, der indgår i ÅOK, er det beløb, der faktisk overføres til egenkapitalen. Beløb, der på grund af årets resultat ikke kan overføres til egenkapitalen, indgår ikke. Eventuel tilbagebetaling af skyggekontoen – som er opstået på baggrund af manglende risikoforrentning i tidligere år samt eventuel forrentning af denne – indgår også. Opdelingen af skyggekonto i hvad der vedrører udlæg og hvad der vedrører manglende risikoforrentning er sket ved genberegning af

skyggekontoen med opdeling på de enkelte elementer. Ved tilbagebetaling af skyggekonto afdrages først på udlæg. Der har ikke været tilbagebetalt beløb fra skyggekontoen i 2018 vedrørende manglende risikoforrentning.

2. Ved det gennemsnitlige depot forstås 0,5 gange (depotet primo + depotet ultimo). For medlemmer, der er udtrådt i løbet af året, er det gennemsnitlige depot opgjort som 0,5 gange depotet primo. For medlemmer, der er indtrådt i løbet af året, er det gennemsnitlige depot opgjort som 0,5 gange depotet ultimo.

Afstemningsskema

Nedenfor vises opgørelsen af ÅOK i 2018

Nr.	Post	1.000 kr. Gennemsnits- rente	1.000 kr. Markedsrente	1.000 kr. I alt
1a	Summen af ÅOK oplyst til medlemmerne			375.377
1b	Summen af ÅOK for medlemskaber ophørt i 2018			2.287
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant			0
1d	Summen af ikke oplyst ÅOK			0
1				377.664
2	Administrationsomkostninger	472	38.949	39.421
3	Leje af domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	0	0	0
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0	0	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører	0	0	0
7	Omkostninger vedr. SUL-forsikringer			
8	Over- og underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen	0	0	0
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	6.695	60.325	67.020
10	Indirekte investeringsomkostninger i datterselskaber, m.v.	22.195	249.101	271.296
11	Over/underskud på investeringsomkostninger som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)			
12	Investeringsomkostninger, som vedrører basiskapitalen (modregningspost)	-17.817		-17.817
13a	Risikoforrentning rente	7.864		7.864
13b	Risikoforrentning risikoresultat	3.338	0	3.338
13c	Risikoforrentning omkostningsresultat	47	3.558	3.605
14	Betaling for garanti	0	0	0
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger.	0	0	0
17	I alt			374.727
18	Forskel mellem oplyst ÅOK og standard ÅOK			2.937

Bemærkninger til afstemningsskemaet

Punkt 1a Dette beløb udgør summen af ÅOK for de medlemskaber, som er fuldt systemunderstøttet og var i kraft ultimo 2018.

Punkt 1b Beløbet vedrører de medlemskaber, der ophørte i 2018.

Punkt 1c ÅOK er relevant for alle pensionskassens medlemmer.

Punkt 1d Et lille antal medlemskaber er ikke fuldt systemunderstøttede og får derfor ikke oplyst ÅOK. ÅOK for disse medlemmer er opgjort skønsmæssigt.

Punkt 2 Posten indeholder administrations- og erhvervelsesomkostninger, jf. resultatopgørelsen.

Punkt 3 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 4 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 5 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 6 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 7 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 8 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 9 De interne investeringsomkostninger, som er indeholdt i regnskabsposten 2.7 "Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed", er opgjort på gennemsnitsrenteprodukter og markedsrenteprodukter i henhold til interne afdelingsregnskaber. Da gruppeliv forrentes i henhold til kontributionen er den andel af investeringsomkostninger, der vedrører gruppeliv udeladt ved ovennævnte fordeling. Ved beregning af gruppelivsandelen af investeringsomkostning er anvendt gennemsnitlige hensættelser til gruppeliv set i forhold til de samlede gennemsnitlige hensættelser og egenkapital.

Punkt 10 Posten vedrører indirekte investeringsomkostninger, som ikke indgår i regnskabspost 2.7 Der henvises til metodebeskrivelsens punkt vedrørende "Investeringsomkostninger i markedsrente".

Punkt 11 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 12 Posten indeholder basiskapitalens andel af indirekte investeringsomkostninger (Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen i alt og indirekte investeringsomkostninger i fonde mv.) og opgøres som forholdsmæssig andel af den gennemsnitlige basiskapital og de gennemsnitlige pensionsmæssige hensættelser tillagt basiskapitalen.

Punkt 13a Risikoforrentning, der vedrører renteresultatet.

Punkt 13b Risikoforrentning, der vedrører risikoresultatet eksklusive gruppeforsikring.

Punkt 13c Risikoforrentning, der vedrører omkostningsresultatet.

Punkt 14 Selskabet anvender ikke betaling for garanti.

Punkt 15 Omkostnings- og risikoresultatet indgår ikke i de samlede omkostninger, og det oplyses ikke, da pensionskassen har opdelt medlemmerne i risiko- og omkostningsgrupper. Medlemmerne betaler således alene de faktiske omkostninger.

Punkt 16 Posten er ikke relevant for pensionskassen.

Punkt 18 Differencen mellem ÅOK på bestandsniveau og ÅOK summeret pr. medlemskab skyldes, at opgørelsen pr. medlemskab indeholder ændringer sket efter årsafslutningen for 2018. Af samme årsag er der difference mellem de depoter, der indgår i ÅOK-beregningerne, og de depoter, der er anvendt ved regnskabsopgørelsen.

Beregning af årlige omkostninger i procent er foretaget som medlemmets samlede Årlige Omkostning i Kroner i procent af depotet ultimo året.

Erklæring vedrørende ÅOK og ÅOP

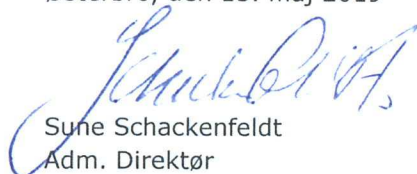
Pensionskassen har dags dato behandlet og godkendt pensionskassens metodebeskrivelse og afstemningsskema for regnskabsåret 2018.

Det er vores opfattelse, at metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

Det er endvidere vores opfattelse, at beregningen af ÅOK og ÅOP samt de metodemæssige valg, som 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.

Østerbro, den 15. maj 2019



Sune Schackenfelt
Adm. Direktør

Den uafhængige revisors erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i Pensionskassen for Børne- og Ungdomspædagoger (PBU)

Vi har i overensstemmelse med Forsikring & Pensions henstilling i LP-information 50/18 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 pensionskassen for 2018.

Vores konklusion i erklæringen udtrykkes med begrænset sikkerhed.

Opgørelsen af ÅOK og ÅOP er udformet med det formål at hjælpe pensionskassen med at opfylde henstillingen i LP-information 50/18. Som følge heraf kan erklæringen være uegnet til andre formål.

Pensionskassens metodebeskrivelse er dateret den 15. maj 2019.

Ledelsens ansvar for opgørelsen og fordelingen

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 50/18.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at beregne og fordele omkostningselementerne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 DK Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning samt i overensstemmelse med vejledningen i LP-information 50/18 fra Forsikring & Pension med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for vores konklusion.

Ernst & Young Godkendt 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 øvrige regulering.

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

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

- ▶ pensionskassen beregner omkostningselementerne, herunder ÅOK og ÅOP, på den måde, som pensionskassen har beskrevet i metodebeskrivelsen,
- ▶ der er overensstemmelse mellem de oplysninger, som fremgår af afstemningsskemaet og årsregnskabet 2018 samt pensionskassens øvrige registreringer,
- ▶ de metodemæssige valg, som pensionskassen har redegjort for i metodebeskrivelsen, er anvendt i afstemningsskemaet,
- ▶ pensionskassen har udarbejdet en afstemning af, at samtlige opgjorte omkostninger er fordelt på pensionskassens kunder, samt
- ▶ pensionskassen har godtgjort, at det ÅOK og ÅOP, som den enkelte kunde oplyses om, svarer til de omkostninger, som pensionskassen beregningsmæssigt har pålagt kunden.

Vores undersøgelser har ikke omfattet:

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

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Omfanget af handlinger, vi har udført ved vores undersøgelser, er mindre end ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for vores konklusion, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Konklusion

På grundlag af vores undersøgelser og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at pensionskassens beregning af omkostningselementer ved opgørelse af ÅOK og ÅOP ikke i alle væsentlige henseender er foretaget i overensstemmelse med den udarbejdede metodebeskrivelse, afstemningsskema og pensionskassens øvrige registreringer.

København, den 15. maj 2019

ERNST & YOUNG

Godkendt Revisionspartnerselskab



Lars Rhod Søndergaard
statsaut. revisor
mne28632



Allan Lunde Pedersen
statsaut. revisor
mne34495