



PENSIONSKASSEN

Magistre & Psykologer

HALVÅRS RAPPORT 2014

MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer, Smakkedalen 8, DK-2820 Gentofte

Telefon 3915 0102, fax 3915 0199, mail: post@unipension.dk, CVR nr. 2076 6816

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning	3
Pensionsvirksomheden	3
Investeringsvirksomheden	3
Resultat og balance	5
Forventninger til resten af 2014	7
Ledelsens påtegning	8
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	12
Noter	13

Ledelsesberetning

Udvalgte nøgletal (pct.)	1. halvår 2014	2013	2012	2011	2010
N1 Investeringsafkast før pensionsafkastskat	6,3	8,3	12,7	3,8	13,3
N2 Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	5,4	7,0	10,8	3,3	11,5
N3 Omkostningsprocent af medlemsbidrag	1,6	1,4	1,6	1,9	1,6
N5 Omkostninger per medlem (helårsomregnet)	539 kr.	506 kr.	578 kr.	711 kr.	596 kr.
N15 Forrentning af pens.hens. efter omk. før skat	3,5	4,6	6,5	5,4	5,4

Pensionsvirksomheden

Der har i 1. halvår 2014 været en positiv udvikling, både i medlemsantallet og i bidragsindbetalingen.

Bidragsindbetalingen har været 1.788,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 116,8 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2013, svarende til 7,0 pct. Heraf udgør ændringen i løbende bidrag 116,3 mio. kr., svarende til en stigning på 6,8 pct. Ændringen i indskud udgør 0,5 mio. kr., svarende til en stigning på 0,5 pct.

Antallet af erhvervsaktive medlemmer er steget fra 87.622 til 89.835 siden 31/12 2013, eller med 2.213, svarende til en stigning på 2,5 pct.

Kontorenten udgør p.t. 4,25 pct. efter pensionsafkastskat.

Medlemsudviklingen 2010 - 2014	1. halvår 2014	2013	2012	2011	2010
Erhvervsaktive medlemmer primo	87.622	82.056	77.113	70.754	65.961
Tilgang	3.482	8.218	7.383	8.607	6.451
Afgang: Pensioneringer	-542	-1.232	-1.076	-1.088	-966
Dødsfald	-25	-52	-88	-85	-66
Udtrædelse	-702	-1.368	-1.276	-1.075	-626
Erhvervsaktive medlemmer ultimo	89.835	87.622	82.056	77.113	70.754
Pensionerede medlemmer ultimo	10.400	10.016	9.006	8.145	7.260
Ægtefælle- og børnepensionister ultimo	2.586	2.537	2.509	2.410	2.354
I alt	102.821	100.175	93.571	87.668	80.368

Investeringsvirksomheden

De finansielle markeder har i 1. halvår 2014 været præget af stigende aktiekurser, der har været positivt påvirket af en gunstig økonomisk udvikling i USA, hvor arbejdsløsheden er faldet og boligpriser og detailsalg er steget. De finansielle markeder har derudover været positivt påvirket af pengepolitiske lempelser fra den europæiske centralbank i form af rentesænkninger, der har til formål at hjælpe den europæiske økonomi i gang.

Europa er fortsat hårdt ramt af gældskrisen, hvor finanspolitiske stramninger har lagt en dæmper på den økonomiske aktivitet, med stigende arbejdsløshed til følge. Udviklingen i økonomien i de kriseramte sydeuropæiske lande er dog stabiliseret i 1. halvår, og landenes statsobligationsrenter ligger på et markant lavere niveau end i 2013.

Den positive udvikling på de globale aktiemarkeder i 1. halvår gav en stigning i det globale aktieindeks MSCI World på 5,4 pct. (opgjort i lokal valuta). Det danske aktiemarked (OMXC Total) er i 1. halvår steget 18,0 pct. Stigningen på det danske marked er positivt påvirket af en stigning i indekstunge Novo Nordisk på 26 pct.

På obligationsmarkederne er renten på den 10-årige danske statsobligation faldet med 0,7 pct.-point til 1,3 pct. Rentefaldet skyldes bl.a. de europæiske pengepolitiske lempelser kombineret med en svag økonomisk udvikling i Europa.

På High Yield og Emerging Markets obligationer har markedsafkastet været på hhv. 6 pct. og 9 pct. i 1. halvår (opgjort i lokal valuta). Afkastene har været positivt påvirket af en øget risikoappetit på de finansielle markeder kombineret med faldende renter.

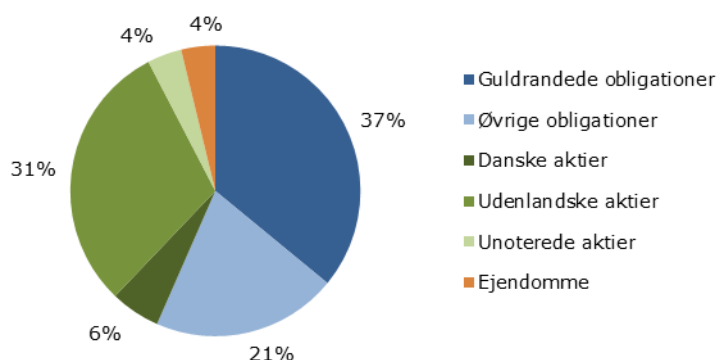
Det tidsvægtede afkast af de enkelte aktivkategorier for 1. halvår fremgår af tabellen nedenfor. Det samlede afkast for 1. halvår er på 6,3 pct. I tabellen er obligations- og aktieafkastene opgjort ekskl. valutaafdækning, som først medregnes i det samlede afkast.

Afkast før skat (pct.)	1. halvår 2014
Guldrandede obligationer	5,5 pct.
Øvrige obligationer	6,7 pct.
Danske aktier	21,8 pct.
Udenlandske aktier	6,5 pct.
Unoterede aktier	8,7 pct.
Ejendomme	2,4 pct.
Samlet afkast	6,3 pct.
Benchmark	6,5 pct.
Samlet merafkast ift. benchmark	-0,2 pct.

Opgøres afkastet som finanstilsynets Nøgletal 1, der er det pengevægtede afkast før skat, er afkastet for perioden på 6,3 pct. Det pengevægtede afkast er baseret på regnskabstal fra resultatopgørelse og balance, mens det tidsvægtede afkast alene baseres på investeringsporteføljen. Det tidsvægtede afkast er efter pensionskassens vurdering en mere præcis opgørelse af afkastet, men det opgjorte afkast kan afvige fra Finanstilsynets afkastnøgletal. Et udvalg af Finanstilsynets nøgletal er vist i starten af denne beretning.

De samlede investeringsaktiver i koncernen, bestående af pensionskassen, dens datterselskaber og fælles ledede virksomheder som oplyst i note 1, udgør 98,9 mia. kr. pr. 30. juni 2014. Aktivfordelingen er vist i nedenstående figur.

Aktivfordeling 30. juni 2014



Risici

Det overordnede formål med den finansielle risikostyring er at afbalancere risikoen på aktiverne i forhold til pensionshensættelserne for herigennem at opnå en tilfredsstillende afvejning mellem afkast og risiko. Til dette formål anvendes Asset/Liability Management-analyser som bygger på en samtidig simulering af både aktiver og pensionshensættelser.

Styring og overvågning af investeringsrisici er et hovedfokusområde for pensionskassen. Risikostyring i forbindelse med investeringsaktiviteterne er derfor en integreret del af alle investeringsprocesser og foregår på alle niveauer. En effektiv risikostyring sikrer at investeringsaktiviteterne foregår betryggende og understøtter pensionskassens målsætning om at være en attraktiv pensionsudbyder.

Der rapporteres løbende til direktion og bestyrelse om udviklingen i de investeringsmæssige risici, så der sikres et højt informationsniveau. Pensionskassen er således godt rustet til at håndtere en eventuel "ny" finansiell krise.

Siden 2007 har der været krav om, at pensionskasser skal beregne et individuelt solvensbehov. Det individuelle solvensbehov er baseret på identificering og vurdering af de risici, pensionskassen kan blive udsat for. Opgørelsen af pensionskassens individuelle solvensbehov sker på baggrund af Finanstilsynets standardmodel. Pensionskassen har ved halvåret en stor overdækning i forhold til det individuelle solvensbehov.

Pensionskassen er fortsat i det grønne lys i Finanstilsynets trafiklys scenarie. Det betyder, at pensionskassens kapital med stor overdækning kan dække en negativ markedsudvikling, med bl.a. et samtidigt aktiekursfald på 12 pct., en ændring i den lange rente på 1 procentpoint og et fald i ejendomspriserne på 8 pct.

(mio. kr.)

Basiskapital

	1. halvår 2014	2013
Egenkapital	19.784	17.287
Særlige bonushensættelser	4.353	4.081
- Immaterielle aktiver	-17	-24
- Solvenskrav i koncernvirksomheder	-10	-9
- Reduktion for koncentrationsrisiko	-40	0
Basiskapital	24.069	21.335

Solvenskrav

Skematisk solvenskrav	2.174	1.966
Individuelt solvensbehov	5.022	4.185
Solvensprocent skematisk	1.107	1.085
Solvensprocent individuelt	479	510

Resultat og balance

Periodens resultat, 2.594,7 mio. kr. overføres til egenkapitalen, som herefter udgør 19.783,7 mio. kr.

I resultatet indgår 1.525,2 mio. kr., som overføres fra egenkapitalens skyggekonto, som herefter udgør 750,1 mio. kr. Skyggekontoen består af forrentning/risikoforrentning, som det ikke har været muligt at tilskrive egenkapitalen i tidligere regnskabsperioder. Skyggekontoens saldo ved årets begyndelse forrentes/risikoforrentes på samme måde som egenkapitalen.

Resultatets sammensætning fremgår af denne tabel:

<i>(mio. kr.)</i>		
Resultat, opdelt i del-elementer	1. halvår 2014	1. halvår 2013
Renteresultat	2.591,1	545,1
Risikoresultat	6,3	23,8
Omkostningsresultat	-2,7	0,1
Periodens resultat	2.594,7	569,0

Renteresultatet viser forholdet mellem investeringsafkastet efter skat og den forrentning, som pensionskassen tilskriver medlemmernes depoter i form af kontorenten. I første halvår 2014 har pensionskassens investeringsafkast oversteget rentetilskrivningen, hvorfor der er et positivt renteresultat på 2.591,1 mio. kr.

Risikoresultatet viser forholdet mellem de opkrævede priser for forsikringsdækningerne og de faktiske forsikringsudbetalinger. Risikoresultatet er positivt for 1. halvår 2014 med 6,3 mio. kr.

Omkostningsresultatet viser forholdet mellem de opkrævede omkostningsbidrag og de faktiske administrationsomkostninger. Omkostningsresultatet er negativt for 1. halvår 2014 med 2,7 mio. kr.

<i>(mio. kr.)</i>		
Realiseret resultat	1. halvår 2014	2013
Realiseret resultat før skat	4.713,7	6.239,4
Medlemmernes andel	3.451,0	4.719,0
- Årets overførsel til/fra egenkapitalens skyggekonto	-1.525,2	-1.806,5
- Medlemmernes andel af skat	-587,6	-768,7
Fordelt til medlemmerne i alt efter skat	1.338,1	2.143,7
Egenkapitalens andel	1.262,7	1.520,5
+ årets overførsel til/fra egenkapitalens skyggekonto	1.525,2	1.806,5
- Egenkapitalens andel af skat	-193,2	-232,6
Egenkapitalens resultat efter skat	2.594,7	3.094,4

I forhold til årets begyndelse er *pensionskassens balance* steget til 90.260 mio. kr., eller med 5.182 mio. kr. Stigningen kommer primært fra kursregulering af investeringsaktiverne. En specifikation af pensionskassens beholdning af kapitalandele (aktier mv.) og obligationer er vist i henholdsvis note 2 og 3 til regnskabet.

Forventninger til resten af 2014

Væksten i medlemstal og bidragsindbetalinger forventes at fortsætte.

Årets resultat vil afhænge af udviklingen på de finansielle markeder. Generelt er udviklingen i såvel de danske som de internationale markeder præget af stor usikkerhed, blandt andet som følge af den fortsatte gældskrise i Eurolandene og derved er de finansielle markeds påvirkning af pensionskassens resultat usikker.

Pensionskassen har et stærkt kapitalgrundlag og vi forventer ikke, at situationen på de finansielle markeder vil give anledning til solvensmæssige problemer. Pensionskassen har som følge heraf gode muligheder for at fastholde investeringsstrategien.

Ledelsens påtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato aflagt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2014 for MP Pension – Pensionskassen for Magistre & Psykologer.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, og halvårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af koncernens og pensionskassens aktiver, forpligtelser, egenkapital, finansielle stilling samt resultat.

Endvidere er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i koncernen og pensionskassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og pensionskassen påvirkes af.

Gentofte, 27. august 2014

Direktion:

Cristina Lage

Bestyrelse:

Tina Mose
Formand

Erik Alstrup
Næstformand

Lars Kalsen

Arne Grønborg Johansen

Søren Kogsbøll

Egon Kristensen

Kristian Nordholm

Anders Christian Rasmussen

Lis Skovbjerg

Henrik Klitmøller Rasmussen

Resultatopgørelse

(alle beløb i 1.000 kr.)

Note	Koncernen		Pensionskassen	
	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 30/6 2013	1/1 - 30/6 2014	1/1 - 30/6 2013
Medlemsbidrag	1.788.684	1.671.853	1.788.684	1.671.853
Afkast af investeringsaktiver				
Indtægter fra tilknyttede virksomheder	-	-	6.923	8.837
Indtægter fra associerede virksomheder	-2.162	4.506	-3.183	7.700
Indtægter af investeringsejendomme	56.722	86.805	51.284	76.790
Renteindtægter og udbytter mv.	1.624.197	1.302.438	175.132	53.231
Kursreguleringer	3.868.110	796.336	5.088.119	1.922.014
Renteudgifter	-104.210	-1.918	-212	-812
Administrationsomkostninger i forbindelse med investeringsvirksomhed	-146.778	-171.366	-22.182	-50.981
Investeringsafkast før skat	5.295.879	2.016.800	5.295.879	2.016.779
Pensionsafkastskat	-780.829	-319.616	-780.829	-319.594
Investeringsafkast efter skat	4.515.050	1.697.184	4.515.050	1.697.184
Pensionsydelser				
Udbetalte ydelser	-1.077.939	-1.050.080	-1.077.939	-1.050.080
Ændring i erstatningshensættelser	0	0	0	0
Pensionsydelser i alt	-1.077.939	-1.050.080	-1.077.939	-1.050.080
Ændring i pensionshensættelser	-1.263.501	-696.896	-1.263.501	-696.896
Bonus				
Periodens tilskrevne bonus	-1.065.720	-857.849	-1.065.720	-857.849
Ændring i kollektivt bonuspotentiale	0	0	0	0
Ændring i særlige bonushensættelser	-272.393	-168.397	-272.393	-168.397
Bonus, i alt	-1.338.114	-1.026.246	-1.338.114	-1.026.246
Administrationsomkostninger	-29.471	-26.800	-29.471	-26.800
Overført investeringsafkast	-895.920	-268.403	-895.920	-268.403
PENSIONSTEKNISK RESULTAT	1.698.790	300.612	1.698.790	300.612
Egenkapitalens investeringsafkast	1.089.112	375.601	1.089.112	375.601
RESULTAT FØR SKAT	2.787.902	676.213	2.787.902	676.213
Pensionsafkastskat for egenkapitalen	-193.192	-107.198	-193.192	-107.198
PERIODENS RESULTAT	2.594.710	569.015	2.594.710	569.015
ANDEN TOTALINDKOMST				
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Skat vedrørende anden totalindkomst	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	0	0	0
Totalindkomst	2.594.710	569.015	2.594.710	569.015

Balance

Aktiver

(alle beløb i 1.000 kr.)

Note	Koncernen		Pensionskassen	
	30/06 2014	2013	30/06 2014	2013
Immaterielle aktiver				
IT-programmer	17.253	24.202	17.223	24.112
Immaterielle aktiver i alt	17.253	24.202	17.223	24.112
Materielle aktiver				
Driftsmidler	3.181	3.657	3.099	3.553
Materielle aktiver i alt	3.181	3.657	3.099	3.553
Investeringsaktiver				
Investeringsejendomme	2.123.294	2.732.865	1.886.560	2.273.783
<i>Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder:</i>				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	309.226	852.303
Kapitalandele i associerede virksomheder	51.338	72.389	74.825	96.896
Investeringer i tilknyttede og associerede virksomheder i alt	51.338	72.389	384.051	949.199
<i>Andre finansielle investeringsaktiver:</i>				
2 Kapitalandele	32.285.916	30.526.419	1.501.465	1.518.338
2 Investeringsforeningsandele med kapitalandele	2.351.328	1.998.094	34.600.880	31.194.702
3 Obligationer	51.592.395	47.638.279	0	0
3 Investeringsforeningsandele med obligationer	3.400.969	3.135.133	50.969.493	47.419.531
Pantesikrede udlån	12	21	12	21
Indlån i kreditinstitutter	3.429.403	3.472.099	0	0
Afledte finansielle instrumenter	3.634.761	2.870.693	157.920	600.577
Andre finansielle investeringsaktiver i alt	96.694.783	89.640.738	87.229.769	80.733.169
Investeringsaktiver i alt	98.869.416	92.445.992	89.500.379	83.956.151
Tilgodehavender				
Tilgodehavender hos medlemmer	178.475	167.525	178.475	167.525
Andre tilgodehavender	842.158	859.826	97.906	171.613
Tilgodehavender i alt	1.020.633	1.027.351	276.381	339.137
Andre aktiver				
Likvide beholdninger	2.124.362	2.295.613	219.489	630.530
Andre aktiver i alt	2.124.362	2.295.613	219.489	630.530
Periodeafgrænsningsposter				
Tilgodehavende renter	578.550	510.916	0	1
Andre periodeafgrænsningsposter	245.205	126.016	243.635	124.550
Periodeafgrænsningsposter i alt	823.755	636.932	243.635	124.551
Aktiver i alt	102.858.598	96.433.747	90.260.206	85.078.035

Balance

Passiver

(alle beløb i 1.000 kr.)

Note	Koncernen		Pensionskassen	
	30/06 2014	2013	30/06 2014	2013
Egenkapital				
Overført overskud	19.783.685	17.287.495	19.783.685	17.287.495
Egenkapital i alt	19.783.685	17.287.495	19.783.685	17.287.495
Hensættelser til pensionsaftaler				
<i>Pensionshensættelser:</i>				
Garanterede ydelser	26.497.477	21.632.313	26.497.477	21.632.313
Bonuspotentiale på fremtidige medlemsbidrag	25.159.497	24.874.073	25.159.497	24.874.073
Bonuspotentiale på hvilende pensioner	13.299.093	16.120.459	13.299.093	16.120.459
4 Pensionshensættelser i alt	64.956.066	62.626.846	64.956.066	62.626.846
Erstatningshensættelser	4.077	4.077	4.077	4.077
Kollektivt bonuspotentiale	0	0	0	0
5 Særlige bonushensættelser	4.353.151	4.080.757	4.353.151	4.080.757
Hensættelser til pensionsaftaler i alt	69.313.294	66.711.680	69.313.294	66.711.680
Gæld				
Gæld i forbindelse med direkte forsikring	429	442	429	442
Gæld til kreditinstitutter	11.700.926	11.178.185	4.162	4.278
Afledte finansielle instrumenter	936.744	109.210	129.755	5.582
Aktuelle skatteforpligtelser	803.701	974.405	803.677	974.381
Anden gæld	288.576	139.114	210.985	78.555
Gæld i alt	13.730.375	12.401.357	1.149.008	1.063.239
Periodeafgrænsningsposter				
Periodeafgrænsningsposter	31.244	33.216	14.219	15.621
Periodeafgrænsningsposter i alt	31.244	33.216	14.219	15.621
Passiver i alt	102.858.598	96.433.747	90.260.206	85.078.035

Egenkapitalopgørelse

(alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	30/06 2014	2013	30/06 2014	2013
Egenkapital				
Saldo 1. januar	17.287.495	14.446.201	17.287.495	14.446.201
Periodens resultat	2.594.710	3.094.368	2.594.710	3.094.368
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Øvrige bevægelser (tillægspensioner)	-98.520	-253.074	-98.520	-253.074
Saldo	19.783.685	17.287.495	19.783.685	17.287.495
Kapitaldækning				
Pensionskassen skal mindst have reserver af en vis størrelse, et såkaldt kapitalkrav, som ved periodens udgang udgjorde			2.173.539	1.965.906
Basiskapital				
Egenkapital			19.783.685	17.287.495
Særlige bonushensættelser			4.353.151	4.080.757
- Solvenskrav i koncernvirksomheder			-10.482	-9.223
- Reduktion for koncentrationsrisiko			-40.190	0
- Immaterielle aktiver			-17.223	-24.112
Basiskapital i alt			24.068.941	21.334.917
Fordeling af resultat				
Realiseret resultat				
Pensionsteknisk resultat			1.698.790	2.127.969
Overført investeringsafkast (efter skat)			895.920	966.399
Periodens tilskrevne bonus			1.065.720	1.768.375
Ændring i særlige bonushensættelser			272.393	375.327
Realiseret resultat efter pensionsafkastskat			3.932.824	5.238.070
Pensionsafkastskat			780.829	1.001.377
Realiseret resultat			4.713.653	6.239.447
Principperne for beregning af realiseret resultat er beskrevet i Anvendt regnskabspraksis				
Medlemmernes andel				
Årets tilskrevne bonus			1.065.720	1.768.375
Forrentning og risikoforrentning til særlige bonushensættelser (efter skat)			252.458	330.334
Anden ændring i særlige bonushensættelser			19.935	44.993
Fordelt til medlemmer			1.338.114	2.143.702
Medlemmers andel af skat			587.637	768.741
Fordelt til medlemmer i alt			1.925.751	2.912.443
Egenkapitalens andel				
Forrentning og risikoforrentning til egenkapitalen (efter skat)			1.069.499	1.287.860
Årets overførsel til/fra skyggekonto (efter skat)			1.525.211	1.806.508
Fordelt til egenkapital			2.594.710	3.094.368
Egenkapitalens andel af skat			193.192	232.636
Resultat før skat			2.787.902	3.327.004
Opsparet til senere forrentning af egenkapitalen (skyggekonto)				
Skyggekonto 1. januar			2.160.012	3.705.985
Forrentning og risikoforrentning af skyggekonto (efter skat)			115.261	260.535
Årets overførsel til/fra skyggekonto (efter skat)			-1.525.211	-1.806.508
Skyggekonto			750.062	2.160.012

Noter

1 Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsregnskabet for 2013. Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Beløb i resultatopgørelse, balance og noter præsenteres i hele tusinde kroner. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor forekomme mindre afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Pensionshensættelserne er opgjort efter Finanstilsynets rentekurve, suppleret med bedste skøn over risici (dødelighed, invaliditet m.m.) samt forventede omkostninger.

Koncernregnskabet fremkommer ved en sammenlægning af regnskaberne for pensionskassen og pensionskassens tilknyttede virksomhed, MP Ejendomme P/S, den tilknyttede virksomhed Komplementarejendomsselskabet MP ApS og pensionskassens andel af følgende fælles ledede virksomheder; Unipension I/S, Unipension Invest f.m.b.a., Unipension Fondsmæglerselskab A/S, Unipension PE K/S, Unipension PE II K/S, Unipension Infra K/S, Unipension RE K/S og Unipension GP ApS.

(alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	30/06 2014	2013	30/06 2014	2013
2 Kapitalandele				
Børsnoterede danske kapitalandele	5.177.584	4.391.492	24.735	22.441
Unoterede danske kapitalandele	1.637.547	1.625.941	607.875	653.916
Børsnoterede udenlandske kapitalandele	22.058.704	21.358.221	0	0
Unoterede udenlandske kapitalandele	3.412.081	3.150.764	868.854	841.981
Investeringsforeningsandele med kapitalandele	2.351.328	1.998.094	34.600.880	31.194.702
Dagsværdi i alt	34.637.243	32.524.512	36.102.344	32.713.040
På www.unipensioninvest.dk/da/Investering/-Portefolje/Aktier/Aktiebeholdning findes en fortegnelse over samtlige pensionskassens kapitalandele				
3 Obligationer				
Danske obligationer	37.990.658	30.864.664	0	0
Udenlandske obligationer	13.601.737	16.773.616	0	0
Investeringsforeningsandele med obligationer	3.400.969	3.135.133	50.969.493	47.419.531
Dagsværdi i alt	54.993.364	50.773.412	50.969.493	47.419.531

Noter

(alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	30/06 2014	2013	30/06 2014	2013
4 Pensionshensættelser				
Pensionshensættelser primo	62.626.846	59.372.871	62.626.846	59.372.871
Akkumuleret værdiregulering primo	-1.326.032	-1.670.631	-1.326.032	-1.670.631
Retrospektive hensættelser primo	61.300.814	57.702.240	61.300.814	57.702.240
Medlemsbidrag	1.788.684	3.464.423	1.788.684	3.464.423
Rentetilskrivning (grundlagsrente og rentebonus)	1.279.310	2.451.589	1.279.310	2.451.589
Pensionsydelse	-980.866	-1.957.316	-980.866	-1.957.316
Omkostningstillæg efter tilskr. af omkostningsbonus	-26.777	-55.080	-26.777	-55.080
Risikogevinst efter tilskrivning af risikobonus	-1.941	-63.766	-1.941	-63.766
Gruppelivspræmie	-36.682	-76.081	-36.682	-76.081
Overført til særlige bonushensættelser	-84.693	-165.195	-84.693	-165.195
Retrospektive hensættelser ultimo	63.237.850	61.300.814	63.237.850	61.300.814
Akkumuleret værdiregulering ultimo	1.718.217	1.326.032	1.718.217	1.326.032
Pensionshensættelser i alt	64.956.066	62.626.846	64.956.066	62.626.846
Periodens ændring i pensionshensættelser:				
Pensionshensættelser ultimo	64.956.066	62.626.846	64.956.066	62.626.846
Pensionshensættelser primo	62.626.846	59.372.871	62.626.846	59.372.871
	2.329.221	3.253.974	2.329.221	3.253.974
Der er optaget i regnskabet således:				
Ændring i pensionshensættelser, jf. resultatopgørelsen	1.263.501	1.485.599	1.263.501	1.485.599
Periodens tilskrevne bonus	1.065.720	1.768.375	1.065.720	1.768.375
	2.329.221	3.253.974	2.329.221	3.253.974

30. juni 2014

Pensionshensættelser opdelt på grundlagsrente *	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige bidrag	Bonuspotentiale på hvilende pensioner	Pensionshensættelser i alt
Grundlagsrente 4,25 %	5.538.585	20.236	818	5.559.640
Grundlagsrente 3,50 %	304.172	20.747	2.133	327.051
Grundlagsrente 3,00 %	443.553	56.297	8.374	508.223
Grundlagsrente 1,50 %	210.653	761.384	277.720	1.249.757
Grundlagsrente 1,00 %	20.000.514	24.300.833	13.010.048	57.311.395
	26.497.477	25.159.497	13.299.093	64.956.066

31. december 2013

Pensionshensættelser opdelt på grundlagsrente *	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige bidrag	Bonuspotentiale på hvilende pensioner	Pensionshensættelser i alt
Grundlagsrente 4,25 %	5.195.915	30.176	2.281	5.228.372
Grundlagsrente 3,50 %	261.213	25.045	4.274	290.531
Grundlagsrente 3,00 %	373.592	66.803	16.424	456.819
Grundlagsrente 1,50 %	20.938	809.510	353.226	1.183.674
Grundlagsrente 1,00 %	15.780.656	23.942.538	15.744.255	55.467.450
	21.632.313	24.874.073	16.120.459	62.626.846

* Siden 1. januar 1993 er grundlagsrenten nedsat i flere omgange fra 4,25 % til nugældende 1,0 %. I ovenstående opdeling, som anvendes ved opgørelsen af markedsværdien af pensionshensættelserne, er hensættelsen for hvert enkelt medlem samlet på det højeste af de grundlag, som medlemmet er omfattet af.

(alle beløb i 1.000 kr.)

	Koncernen		Pensionskassen	
	30/06 2014	2013	30/06 2014	2013
5 Særlige bonushensættelser				
Særlige bonushensættelser primo	4.080.757	3.705.430	4.080.757	3.705.430
Bidrag, jf. note 4	84.693	165.195	84.693	165.195
Pensionsydelse	-60.391	-111.358	-60.391	-111.358
Andel af omkostningsresultat	-1.788	-3.264	-1.788	-3.264
Andel af risikoresultat	-130	-1.073	-130	-1.073
Gruppelivspræmie	-2.449	-4.508	-2.449	-4.508
Forrentning, jf. Egenkapitalopgørelse	252.458	330.334	252.458	330.334
Overført fra skyggekonto jf. Egenkapitalopgørelse	0	0	0	0
Ændring i særlige bonushensættelser, i alt	272.393	375.327	272.393	375.327
Særlige bonushensættelser i alt	4.353.151	4.080.757	4.353.151	4.080.757