
Omkostninger

- metodebeskrivelse

Maj 2018

INDHOLDSFORTEGNELSE

Indledning	3
Omfattede produkter	3
Sådan regner vi	3
Direkte omkostninger	4
Indirekte omkostninger	4
Administrationsomkostninger for personforsikring	6
Andre typer omkostninger	6
Generelle Forudsætninger	6
Bilag 1: Relevans af omkostningselementer i forhold til henstilling fra Forsikring & Pension	7
Bilag 2: Satser anvendt for foreninger, som ikke er indeholdt i IFR's oplysninger for 2010	8
Bilag 3: Teknisk specifikation af beregninger	8
Kvantitativ opgørelse	11
Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP	13
Erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP	14

I dette notat kan du læse, hvordan vi har beregnet de årlige omkostninger i procent og i kroner. Beregningerne er foretaget på baggrund af henstillinger fra såvel Forsikring & Pension som Finansrådet.

Notatet indeholder først en kvalitativ del, der beskriver den metode, vi har anvendt for at beregne dine årlige omkostninger. Herefter kommer en kvantitativ del med en oversigt over alle dine omkostninger og til sidst to erklæringer. Den ene erklæring er fra direktionen i Nykredit Livsforsikring, og den anden erklæring er fra vores eksterne revisor, Deloitte. Begge parter accepterer metoden, der er anvendt til at beregne omkostningerne.

Indledning

På mitNykredit kan du under din pensionskontos "Nøgletal" få et overblik over din pension. Nøgletallene giver indblik i de samlede omkostninger, der er forbundet med din pensionsordning.

Omkostningerne viser dig, hvad du betaler for administration og rådgivning om dine pensioner og forsikringer. Omkostninger dækker også over den investeringspleje, du får gennem Nykredits plejeprodukter, herunder de løbende afkastrapporter.

Nykredits metode lever op til kravene stillet af brancheorganisationerne Forsikring & Pension samt Finansrådet. Da Nykredits udbud af opsparingsprodukter sker på tværs af opsparing i bank og forsikring har vi enkelte steder valgt at ensrette vores metode.

Den valgte metode lever efter Nykredits vurdering op til kravene om gennemsigtighed og giver dig et præcist indtryk af dine fulde omkostninger.

Omfattede produkter

Med Livslang Pension og pensionskonti med aftale om PensionsInvest kan du se dine årlige omkostninger i kroner (ÅOK) og årlige omkostninger i procent (ÅOP).

Årlige omkostninger i kroner (ÅOK) er:

- Nykredits pleje- og administrationsomkostning for din pension
- Administrationsomkostninger for de personforsikringer, du betaler via din pensionskonto.

Årlige omkostninger i procent (ÅOP) er:

- De årlige omkostninger sat i forhold til din opsparing.

Sådan regner vi

Dine samlede årlige omkostninger i kroner (ÅOK) er summen af alle dine omkostninger:

	Direkte omkostninger
+	Indirekte omkostninger
+	Administrationsomkostninger for personforsikring
=	Årlige omkostninger i kroner

De årlige omkostninger i procent (ÅOP) er dine årlige omkostninger i kroner divideret med din gennemsnitlige månedlige opsparing.

$$\text{Årlige omkostninger i procent} = \frac{\text{Årlige omkostninger i kroner}}{\text{Gennemsnitlig opsparing}}$$

Eksempel

Du har haft direkte omkostninger på 500 kr., indirekte omkostninger på 1.400 kr. og administrationsomkostninger for personforsikring for 100 kr.

Dermed har du haft årlige omkostninger i kroner for:

$$\text{ÅOK} = 500 \text{ kr.} + 1.400 \text{ kr.} + 100 \text{ kr.} = 2.000 \text{ kr.}$$

Din gennemsnitlige månedlige opsparing i året har været 75.000 kr.

Dine årlige omkostninger i procent bliver:

$$\text{ÅOP} = \frac{2.000 \text{ kr.}}{75.000 \text{ kr.}} = 2,67\%$$

Dine årlige omkostning kan være større i år, hvor:

- ordningen er blevet oprettet og opsparingen derfor er lav
- du har overført store beløb, som er blevet investeret

- dine forsikringspræmier er høje i forhold til opsparingen
- din portefølje er omlagt f.eks. fordi du nærmer dig pensionsalderen
- din risikoprofil er ændret og din investeringer derfor er omlagt

Nedenfor kan du læse en uddybning af de forskellige typer omkostninger, og i bilag 3 kan du finde en teknisk specifikation af beregningerne.

Direkte omkostninger

Direkte omkostninger består af gebyrer og evt. kurtage.

	Fast gebyr
+	Plejegebyr
+	Indbetalingsgebyr (kun for Livslang Pension)
+	Kurtage (ikke for Livslang Pension)
=	Direkte omkostninger

Fast gebyr, plejegebyr og indbetalingsgebyr kan du se på Posterings eller kontoudskrifter. Kurtage fremgår af handelsnotaen for værdipapirer.

Indirekte omkostninger

Indirekte omkostninger fremgår ikke på Posterings eller kontoudskrifter, da de er trukket fra inden afkastet af dine investeringer er opgjort. Dine værdipapirerne er investeringsbeviser, hvor den enkelte forening har løbende omkostninger, handelsbaserede omkostninger og omkostninger i underliggende investeringsbeviser.

	Løbende omkostninger
+	Handelsbaserede omkostninger
+	Omkostninger til underliggende investeringsbeviser (kun for Balance Lang og Balance Mellem)
=	Indirekte omkostninger

Løbende omkostninger

- Omkostninger til administration af afdelingen
- Omkostninger ved handel med værdipapirer i afdelingen

Eksempel

Investeringsforeningens portefølje af værdipapirer i afdelingen er steget i værdi med 7%. Administrationsomkostningen er 1%, og handelsomkostningen er 0,5%. Dine investeringer vil derfor stige med 5,5%, nemlig $7\% - 1\% - 0,5\% = 5,5\%$. Når du ser dit afkast fra afdelingen, er de løbende omkostninger altså allerede betalt.

Handelsbaserede omkostninger

- Emissionstillæg: Foreningens omkostning ved udstedelse af beviser, dvs. foreningens udgift, hver gang vi køber investeringsbeviser på dine vegne.
- Indløsningsfradrag: Foreningens omkostning hver gang vi sælger investeringsbeviser på dine vegne.

Eksempel

Både emissionstillæg og indløsningsfradrag er indregnet i kursen på dit investeringsbevis. Køber vi et investeringsbevis til en indre værdi på 98 kr. betaler du 100 kr. for papiret, dvs. emissionstillægget udgør 2 kr. (2%).

Et år senere vil du sælge papiret. Investeringen er steget til 110 kr., og du får 109 kr. Forskellen på 1 kr. svarer til 1% i indløsningsfradrag.

Dit afkast vil være på 9%, nemlig forskellen på investeringen på 100 kr. og realiseringen på 109 kr. Af dette afkast på 9% er altså allerede beregnet både administrations- og handelsomkostninger samt tab ved emission og indløsning.

Omkostninger i underliggende Investeringsbeviser

Er din pensionsordning omfattet af aftale om PensionsInvest, er din opsparing ofte placeret i, Nykredit Invest Balance Lang eller Nykredit Invest Balance Mellem. Disse to afdelinger investerer i andre investeringsforeningers afdelinger, herefter kaldet 'underliggende investeringsbeviser'. Omkostninger for de underliggende investeringsbeviser har vi beregnet på baggrund af Investeringsforeningsrådets metode. Som forudsætter, at du beholder investeringsbeviset i 7 år.

Eksempel

I beregning af investeringsbevisets årlige omkostning i procent tager vi højde for forudsætningen om 7 års horisont:

$$\frac{\text{Emissionstillæg} + \text{Indløsningsfradrag}}{7} + \text{Administrationsomk.} + \text{Handelsomk.}$$

Anvendes et investeringsbevis, som koster 1% administration, 0,5% i handelsomkostninger, 2% i emissionstillæg og 0,75% i indløsningsfradrag beregner vi omkostningen i procent således:

$$\frac{2\% + 0,75\%}{7} + 1\% + 0,5\% = 1,89\%$$

De 1,89% i årlige omkostninger for investeringsbeviset er modregnet i dit afkast.

Eksemplet viser omkostningen for et enkelt investeringsbevis. Gennem Balance Mellem og Balance Lang har du flere investeringsbeviser. For at beregne dine omkostninger på de underliggende investeringsforeninger skal du tage gennemsnittet af porteføljerne. Du kan altid finde porteføljesammensætningen i afdelingens faktablad på nykreditinvest.dk.

Da Balance Lang og Balance Mellem indeholder op til 12 forskellige underliggende investeringsbeviser, vægtes omkostningerne i forhold til sammensætningen af porteføljen.

Porteføljevægt investeringsforening nr. 1	× Omkostning for investeringsforening nr. 1
+	Porteføljevægt investeringsforening nr. 2 × Omkostning for investeringsforening nr. 2
+	...
=	Omkostninger til underliggende investeringsbeviser

Administrationsomkostninger for personforsikring

Har du forsikringer i Nykredit Livsforsikring, hvor præmien trækkes fra din pensionskonto, er en del af din præmie administrationsomkostninger. Disse omkostninger indgår i dine årlige omkostninger i kroner (ÅOK).

Andre typer omkostninger

Medierne kan omtale andre typer omkostninger i forbindelse med selskabernes offentliggørelse af årlige omkostninger. Nedenstående omkostningstyper findes ikke i Nykredit:

- Mægleromkostning
- Risikoforrentning
- Garantibetaling

Det fremgår af bilag 1 hvilke typer omkostninger, som er relevante for Livslang Pension.

Generelle Forudsætninger

- Direkte omkostninger beregnes på baggrund af posterede gebyrer og kurtage.
- Indirekte omkostninger af værdipapirer på depotet beregnes på baggrund af faktiske handler.
 - o Ofte gennemføres dine handler til en mere fordelagtig kurs (for dig) end ved emission af nye beviser. Dette er ikke medregnet i modellen, og derfor kan dine omkostninger være lavere end den beregnede.
 - o Hvis Nykredit har gennemført dine handler med nedsat emission i en periode, medregnes denne nedsættelse.
- Indirekte omkostninger af værdipapirer under Balance Lang og Balance Mellem beregnes ud fra Investeringsforeningsrådets model om 7 års gennemsnitlig investeringshorisont.
 - o For Nykredit Invest beviser under Balance Lang og Balance Mellem opkræves ikke tegningsprovision eller markedsføringsbidrag. Dette er afspejlet i omkostningsberegningen ved, at vi anvender nedsat emissionstillæg. Som skøn for det nedsatte emissionstillæg anvendes satsen for indløsningsfradraget.
- Alle satser anvendt som omkostning for investeringsbeviser findes på Investeringsforeningsrådets hjemmeside www.ifr.dk.
- Der er anvendt omkostningssatser for investeringsbeviser for 2010.
- For nye investeringsforeninger uden oplysning om omkostninger har vi valgt sandsynlige parametre ud fra investeringsforeningens prospekt og/eller andre tilsvarende foreninger i samme kategori. Se bilag 2 for anvendte satser.
- Vi anvender månedlige porteføljevægte for porteføljesammensætningen af Balance Lang og Balance Mellem.
- Oplysninger (posterings, handler, nøgletal) på kapital- og ratepension opdateres dagligt
- Oplysninger (posterings, handler, nøgletal, udbetaling) på Nykredit Livslang Pension opdateres månedlig
- For både pensionskonti og Livslang Pension beregnes årlige omkostninger i procent ud fra den gennemsnitlige månedlige formue. Dette overholder henstillingen fra Finansrådet, som gælder for pensionskonti. Henstillingen fra Forsikring & Pension, som gælder for Livslang Pension, henstiller til, at man anvender formuen ultimo året. Det er valgt at anvende samme metode på Nykredits produkter uagtet skattemiljø, hvorfor henstillingen fra Forsikring & Pension ikke overholdes på dette punkt.
- Du kan se gebyrer og kurtage her:
 - o [PensionsInvest](#)
 - o [Livslang Pension \(PensionsInvest\)](#)
 - o [Livslang Pension \(Privat Portefølje\)](#)
- Ønsker du at vide mere om, hvordan vi investerer, kan du læse mere her:
 - o [PensionsInvest](#)
 - o [Privat Portefølje](#)

Bilag 1: Relevans af omkostningselementer i forhold til henstilling fra Forsikring & Pension

Omkostningselement	Præcisering	Relevant	Metode/kilde og fordelingsnøgle
Direkte administrationsomkostninger	<ul style="list-style-type: none"> Direkte administrationsomkostninger er, hvad der på 2. ordensgrundlag opkræves direkte hos den enkelte kunde til dækning af administration 	Ja	Side 3: "Direkte omkostninger"
Indirekte administrationsomkostninger	<ul style="list-style-type: none"> Administrationsomkostninger forbundet med administration af tilknyttede forsikringsdækninger skal inkluderes 	Ja	Side 5: "Administrationsomkostninger for personforsikring"
Risikoforrentning af al egenkapital	<ul style="list-style-type: none"> Forstået som den faktiske risikoforrentning af al basiskapital det pågældende år, herunder også risikoforrentning af særlige individuelle eller kollektive bonushensættelser 	Nej	Ikke beskrevet
Risikoforrentning af særlige (individuelle eller kollektive) bonushensættelser	<ul style="list-style-type: none"> Ikke for relevant 	Nej	Ikke beskrevet
Risikoforrentning af ansvarlig indskudskapital	<ul style="list-style-type: none"> Ikke for relevant 	Nej	Ikke beskrevet
Garantibetaling (markedsrente)	<ul style="list-style-type: none"> Nykredit har ikke garanti på markedsrenteprodukter 	Nej	Ikke beskrevet
Garantibetaling (gennemsnitsrente)	<ul style="list-style-type: none"> Nykredit har ikke gennemsnitsrenteprodukter 	Nej	Ikke beskrevet
Direkte investeringsomkostninger (markedsrente)	<ul style="list-style-type: none"> Kurtage og andre direkte transaktionsomkostninger forbundet med investeringer 	Nej	Ikke beskrevet
Indirekte investeringsomkostninger (markedsrente)	<ul style="list-style-type: none"> Investeringsomkostninger i alle lag af fund-of-funds konstruktioner skal inkluderes De direkte investeringsomkostninger reduceres med den kick-back, som gives til kunderne Performance fees skal inkluderes i investeringsomkostningerne 	Ja	Side 3 - 4: "Indirekte omkostninger"
Direkte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	<ul style="list-style-type: none"> Nykredit har ikke gennemsnitsrenteprodukter 	Nej	Ikke beskrevet
Indirekte investeringsomkostninger (gennemsnitsrente)	<ul style="list-style-type: none"> Nykredit har ikke gennemsnitsrenteprodukter 	Nej	Ikke beskrevet
Mægleromkostninger	<ul style="list-style-type: none"> Beløb, som kunderne har aftalt som betaling for mæglerydelser, og som opkræves og videresendes til mægler af selskabet, skal indgå i de viste omkostninger 	Nej	Ikke beskrevet
= ÅOK	<ul style="list-style-type: none"> Årlige omkostninger i kroner 	Ja	Side 3: "Sådan regner vi"
/ Ultimodepotet	<ul style="list-style-type: none"> Ultimodepotet skal anvendes uanset, om kunden kun har været kunde en del af året 	Ja ¹	Side 6: "Generelle forudsætninger"
= ÅOP	<ul style="list-style-type: none"> Årlige omkostninger i procent 	Ja	Side 2: "Sådan regner vi"

¹ Nykredit anvender gennemsnitlig månedlig formue. Se "Generelle forudsætninger" for nærmere forklaring.

Bilag 2: Satser anvendt for foreninger, som ikke er indeholdt i IFR's oplysninger for 2010.

Navn	ISIN	Adm. omk.	Handelsomk.	Emissionstillæg	Indløsningsfradrag
Nykredit Invest Taktisk Allokering	DK0060356475	0,67% (skøn)	0,01% (skøn)	1,23% (fremgår af prospekt)	0,0023% (fremgår af prospekt)
MMI Wells - Nye Aktiemarkeder Udb	DK0060316685	1,5% (skøn)	0,4% (skøn)	2,0% (fremgår af prospekt)	0,25% (fremgår af prospekt)
MMI Wells - Nye Aktiemarkeder Akk	DK0060316768	1,5% (skøn)	0,4% (skøn)	2,0% (fremgår af prospekt)	0,25% (fremgår af prospekt)
Nykredit Invest Europæiske Virksomhedsobligationer	DK0060356392	1% (skøn)	0,1% (skøn)	1,55% (fremgår af prospekt)	0,45% (fremgår af prospekt)

Bilag 3: Teknisk specifikation af beregninger

Beskrivelse af de tekniske beregninger baseret på kundens data.

Anvendt notation:

- t : måned i året
- i : nr. værdipapir
- n : antal værdipapirer
- j : nr. handel
- m_t : antal hander til tid t
- g : nr. forsikring
- o : antal forsikringer
- h : nr. underliggende aktiv
- p : antal underliggende aktiver

Definitioner:

Nykredit Invest ^{def} Investeringsforeninger, som administreres af Nykredit Invest (herunder også Multi Manager Invest)

Regler for beregning

Regel	Beregning	Beskrivelse
1	$\text{Direkte omkostning}_t = \text{DepotOpgørelse.Kurtage} + \text{Kontoopgørelse.Konto.SamletGebyr}_t$	Direkte omkostninger er summen af posterede omkostninger (plejegebyr, fast gebyr, indbetalingsgebyr) og kurtager. Beregnes pr. måned.
2	$\text{Emission}_i = \text{IFR.Indløsning}_i \mid \text{Værdipapir}_i \in \{\text{Nykredit Invest}\}$ $\text{Emission}_i = \text{IFR.Emission}_i \mid \text{Værdipapir}_i \notin \{\text{Nykredit Invest}\}$	Der beregnes ikke fuld emission når et underliggende papirer er Nykredit Invest. Idet tegningsprovision og markedsføringsbidrag skal fratrækkes er det bedste skøn at anvende værdien for indløsningsatsen. Beregnes pr. år og pr. værdipapir.
3	$\text{ÅOP}_i = \frac{\text{Emission}_i + \text{IFR.Indløsning}_i}{7} + \text{IFR.Adm.omk.}_i + \text{IFR.Handelsomk.}_i$	Beregner ÅOP ud fra IFR's regel om 7 års gennemsnit holdningsperiode. Denne anvendes til at beregnes ÅOP for underliggende aktiver. Beregnes pr. år.
4	$\text{Værdipapir.Værdi}_{i,t} = \text{DepotOpgørelse.Værdipapir.Kurs}_{i,t} \times \text{DepotOpgørelse.Værdipapir.Maengde}_{i,t}$	Beregner beholdningsværdi af de enkelte værdipapirer. Beregnes pr. måned og pr. værdipapir.
5	<p style="text-align: center;">$\text{Indirekte omkostninger}_t = A_t + B_t + C_t + D_t$</p> <p>Løbende indirekte omkostninger</p> $A_t = \sum_{i=1}^n \frac{\text{IFR.Administration}_i + \text{FR.Handelsomkostning}_i}{12} \times \text{Værdipapir.Værdi}_{i,t}$ <p>Løbende indirekte omkostninger i underliggende aktiver</p> $x_t = \sum_{h=1}^p \text{Assets.Marketvalue}_{h,t} \times \frac{\text{ÅOP}_h}{12} \mid \text{Assets.FK_ISIN}_h \in \{\text{Portf}\}$ $B_t = \sum_{i=1}^n \text{Værdipapir.Værdi}_{i,t} \times x_t$ <p>Indirekte handelsomkostninger</p> <p>Køb</p> $C_t = \sum_{j=0}^{m_t} \text{IFR.Emission}_j \times \text{Handel.Handelsbeløb}_j \mid \text{Handel.Handelsbeløb}_j > 0$ <p>Salg</p> $D_t = \sum_{j=0}^{m_t} \text{IFR.Indløsning}_j \times \text{Handel.Handelsbeløb}_j \mid \text{Handel.Handelsbeløb}_j < 0$	Beregninger indirekte omkostninger

6	$\text{Forsikringsadm. omk.}_t = \text{Kontooppgørelse.Konto.Forsikringspræmie}_t \times \frac{\sum_{g=1}^o \text{Daekning. AftaltAarligPraemie}_g \times \text{Omkostningsssats}_g}{\sum_{g=1}^o \text{Daekning. AftaltAarligPraemie}_g}$	Beregninger omkostninger på forsikringer ved at fordele omkostningssatserne relativt til aftalte præmie, og gange den fundne vægtede gennemsnitlige omkostningsssats på den posterede forsikringspræmie. Beregnes pr. måned
7	$\text{MOK}_t = \text{Direkte omkostninger}_t + \text{Indirekte omkostninger}_t + \text{Forsikringsomk.}_t$	Beregner samlede månedlige omkostninger.
8	$\text{Formue}_t = \text{Saldo}_t + \sum_{i=1}^n \text{Værdipapir.Værdi}_{i,t} \mid \text{Værdipapir} \in \{\text{IFR}\}$	Beregner månedlig formue af saldo samt værdipapirer, som er omkostningsbelastende. Kunden kan på bankdepoter have selvvalgte papirer, som ikke er indeholdt i konceptet og derfor ikke medtages.
9	$\text{Gennemsnitlig aktiv formue} = \frac{\sum_{t=1}^{12} \text{Formue}_t}{\sum_{t=1}^{12} 1_{\text{Formue}_t > 0}}$	Beregner løbende formue i måneder, hvor opsparingen indeholder værdi (aktiv).
10	$\text{ÅOK} = \sum_{t=1}^{12} \text{MOK}_t$	Summerer til årlige omkostninger i kroner.
11	$\text{ÅOP} = \frac{\text{ÅOK}}{\text{Gennemsnitlig aktiv formue}}$	Beregner ÅOP

Kvantitativ opgørelse				
Nr.	Nykredit Link	Gennemsnits- rente	Markedsrente	Sum
1a	Summen af ÅOK oplyst til kunderne	0	30.352	30.352
1b	Summen af ÅOK fordelt på kunder, der enten har forladt selskabet, eller hvor policen er afgangsført	0	684	684
1c	Summen af ÅOK for bestande, hvor ÅOK ikke er relevant	0	45.754	45.754 *
1d	Summen af endnu ikke oplyst ÅOK	0	0	0
1	<u>Summen af ÅOK til kunderne</u>			<u>76.790</u>
	Omkostningspost			
2	Administrations- og erhvervsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	0	37.419	37.419 **
3	Leje af egen domicilejendom	0	0	0
4	Mægleromkostninger	0	0	0
5	Forsikringsmæssige driftsomkostninger i datterselskaber	0	0	0
6	Administrationsomkostninger hos eksterne leverandører af forsikringsydelser	0	0	0
7	Administrations- og erhvervsomkostninger forbundet med SUL-forsikringer jf. regnskabet			4.031
8	Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen (modregningspost)	0	-1.013	-1.013 ***
9	Investeringsomkostninger, jf. resultatopgørelsen	0	756	756
10	Indirekte investeringsomkostninger i fonde, datterselskaber, investeringsforeninger m.v.	0	19.341	19.341
11	Over-/underskud på investeringsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen			0
12	Investeringsomkostninger forbundet med basiskapitalen (modregningspost)		-756	-756
13	Risikoforrentning inkl. udligning af skyggekonti	0		0
14	Garantibetalinger	0	0	0
15	Omkostnings- og risikoresultat	0	0	0
16	Øvrige omkostninger, der kan specificeres	0	17.453	17.453 ****
17	I alt			77.231
18	Forskel mellem 1 og 17			-441

-
- * Nykredit Livsforsikring gruppeliv og syge ulykke dækninger er kun tegnet i sammenhæng med en kunde forhold i Nykredit Bank. Derfor er alle omkostninger vedrørende gruppeliv og syge ulykke kun lagt til summen i punkt 1c, da dette ikke vedrører gennemsnitsrente eller markedsrente.
 - ** Omkostninger vedrørende gruppeliv kun lagt til summen i punkt 2, da omkostningerne hverken vedrører gennemsnitsrente eller markedsrente.
 - *** Over-/underskud på administrations- og erhvervsomkostninger, som dækkes af basiskapitalen der vedrører SUL, er indeholdt i summen, men ikke opdelt på Gennemsnitsrente og Markedsrente.
 - **** Administrationsbidrag betalt af bonus indeståender.
-

Ledelseserklæring vedrørende ÅOK og ÅOP

Nykredit Livsforsikring A/S har dags dato behandlet og godkendt metodebeskrivelsen og afstemningsskemaet for ÅOK for regnskabsåret 2017.

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 selskabets øvrige registreringer er udarbejdet i overensstemmelse med den gældende henstilling fra Forsikring & Pensions bestyrelse.

København, den 31. maj 2018


Karsten Laursen
Administrerende direktør

Erklæring om beregning af ÅOK og ÅOP

Til ledelsen i Nykredit Livsforsikring A/S

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 Nykredit Livsforsikring A/S for 2017.

Selskabets metodebeskrivelse og afstemningsskema er dateret den 31. maj 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 (Etiske 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 pålagt 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.

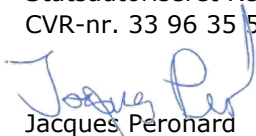
Konklusion

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 31.05.2018

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Jacques Peronard
statsautoriseret revisor
MNE-nr. 16613

2020
T:\AFD6331\109378\2018\109378ek1803_ÅOK ÅOP.docx