

2018 var et vanskeligt investeringsår, hvor de finansielle markeder var præget af uro. Derfor var det afgørende for årets afkast på -1,7 pct., at pensionskassen har en investeringsportefølje med forskellige aktiver. Året var præget af medvind til de mindre likvide investeringer, hvor særligt ejendomsporteføljen gav et flot afkast. Til gengæld var pensionskassens børsnoterede aktieportefølje udfordret.

### **Fusion i 2019**

Det er bestyrelsens vurdering, at en fusion er det næste naturlige skridt i samarbejdet med JØP. Bestyrelsen har arbejdet intenst med at skabe et godt fundament for en fusion, og den fælles ambition er at skabe den bedste pensionskasse for akademikere – til gavn for alle nuværende og fremtidige medlemmer.

Der er flere grunde til, at DIP's bestyrelse anbefaler en fusion med JØP. Helt overordnet gælder det, at styrken ligger i fællesskabet. Med knap 100.000 medlemmer og en samlet formue på 120 mia. kr. vil en pensionskasse for disse to grupper af akademikere kunne levere bedre og billigere service til medlemmerne. En fusion vil sikre, at pensionskassen får adgang til mere attraktive investeringsmuligheder og større grad af indflydelse som ansvarlig investor.

Med en fusion kan de to pensionskasser fastholde de gevinster, samarbejdet allerede har givet, men også udnytte, at synergierne og besparelserne ved en fælles pensionskasse vil være større end et administrationsfællesskab mellem to pensionskasser. På fem år er administrationsomkostningerne pr. medlem faldet fra 764 kr. i 2013 til 558 kr. i 2018. Med en fusion kan administrationsomkostningerne sænkes yderligere. Forventningen er, at medlemmerne vil skulle betale 500 kr. om året, når en eventuel fusion mellem DIP og JØP er gennemført.

Nuværende medlemmer af DIP bevarer deres rettigheder og pensioner i forbindelse med en fusion. Fusionen bygger på et princip om, at medlemmerne ikke må stilles ringere i forbindelse med en fusion. Bestyrelsen har skarpt fokus på dette, og princippet er blevet efterprøvet. Konklusionen er, at ingen medlemmer taber ved en fusion mellem DIP og JØP.

### **IDA samler ingeniørerne i DIP**

DIP har stigende medlemstal. Det skyldes bl.a., at overenskomstforliget med Akademikerne pr. 1. oktober 2018 sender alle nyansatte ingeniører under offentlig overenskomst til DIP.

### **Udlodning af egenkapital**

På generalforsamlingen i 2018 blev det vedtaget at udlodde den del af egenkapitalen, der er øremærket til de udmeldte tillægspensioner på Regulativ 3 og 4. Udlodningen sker, fordi pensionskassen i forbindelse med implementeringen af de såkaldte Solvens II-regler har fået klarhed over kravene til pensionskassens solvensbehov, og bestyrelsen har derfor vurderet, at en stor del af egenkapitalen kan overføres fra pensionskassens opsparing til medlemmernes. Efter drøftelser om udlodningen med Finanstilsynet er den indarbejdet i regnskabet for 2018, og selve udlodningen til medlemmernes depoter forventes at ske i løbet af marts måned 2019.

### **Mere produktfleksibilitet til medlemmer på Regulativ 3**

Der er udsigt til mere produktfleksibilitet og valgfrihed for hidtidige medlemmerne på Regulativ 3, idet generalforsamlingen også gav opbakning til bestyrelsens forslag om at lægge Regulativ 3 og 4 sammen. Sammenlægningen af Regulativ 3 og 4 vil ske primo 2020, og medlemmerne kan allerede nu ringe ind og blive overflyttet.

### **Vi lever længere – pensionerne skal holde længere**

Lavere forventninger til afkast og længere levetider præger pensionsbranchen. Det vil kunne ses på pensionsprognoserne det kommende år. For medlemmerne af DIP betyder det, at der vil ske ændringer i udbetalingsforløbet, så de vil få lidt færre penge i starten af pensionisttilværelsen – til gengæld vil de række længere.

### **Årets resultat**

Resultatet for 2018 blev et underskud på 268 mio. kr. mod et overskud på 647 mio. kr. i 2017. De samlede indtægter udgjorde 294 mio. kr. for 2018. Indtægterne er sammensat af et investeringsafkast på -709 mio. kr. samt medlemsbidrag på 1.003 mio. kr.

## HOVEDTAL

Medlemstal	2018	2017	2016	2015	2014
Betalende	14.555	13.862	13.054	12.479	11.859
Hvilende	9.371	8.829	8.390	7.949	7.580
Opsparere	-	-	2	2	5
Alderspensionister	3.670	3.608	3.557	3.483	3.399
Invalidepensionister	123	116	113	108	101
<b>Medlemmer i alt</b>	<b>27.719</b>	<b>26.415</b>	<b>25.116</b>	<b>24.021</b>	<b>22.944</b>
Ægtefællepensionister	1.189	1.143	1.095	1.072	1.034
Børnepensionister	162	158	197	217	219

### Depotrenten for 2019

DIP har foreløbigt fastsat depotrenten for medlemmer på Regulativ 3 og 4, som omfatter langt de fleste medlemmer, til 5,0 pct. før skat for 2019. Depotrentesatsen anmeldes *før skat* på grund af reglerne om individuel pensionsafkastbeskatning. Disse regler medfører, at skatten betales fra det enkelte medlems konto, efter renten før skat er tilskrevet. Det giver dermed ikke længere mening at tale om en depotrente *efter skat*.

Depotrenten er fastsat med baggrund i bestyrelsens ønske om at sikre medlemmerne et stabilt, højt afkast for at sikre medlemmerne de bedst mulige pensioner.

Depotrenter Regulativ 3 og 4	2018	2017	2016	2015	2014
Depotrente før skat (%)	<b>6,3</b>	6,1	5,4	5,9	5,3