

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

29. januar 2014

Ref. nr.: ATP-30-02-4
Oplys venligst ved
henvendelse

Anmeldelse af ændringer i ATP's Pensions- og Hensættelsesgrundlag og bonus for 2013

ATP
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød

Tlf.: 70 11 12 13
Fax: 48 20 48 00
atp@atp.dk
www.atp.dk
CVR-nr.: 43405810

Ændringerne i Pensions- og Hensættelsesgrundlaget er godkendt af ATP's bestyrelse den 29. januar 2014.

Telefontid:
Man-tors: 8.00-16.00
Fredag: 8.00-15.30

Pensions- og Hensættelsesgrundlaget ændres på følgende områder pr. 1. januar 2014:

1. Anvendelse af ny diskonteringsrentekurve pr. 31. december 2013 (Bilag C)
2. Bonusregulativ (Bilag A) samt kapitaliseringsfaktorer for egenpension ændres til at afspejle indførelsen af udbetalingsbonus,

Derudover foretages mindre ændringer af korrekturmæssig art.

Bonus for 2013 kan opdeles i:

3. Generel bonus for 2013
4. Udbetalingsbonus for 2013
5. Særlig bonus for 2013

1. Anvendelse af ny diskonteringskurve pr. 31. december 2013

ATP's bestyrelse besluttede på bestyrelsesmødet i oktober 2013 at ændre ATP's diskonteringsrentekurve.

I 2001 blev reguleringen vedr. opgørelse af pensionsforpligtelser ændret til en ren markedsværditilgang. Men de senere år har den rene markedsværditilgang været under opblødning. I Danmark og resten af Europa skal meget lange forpligtelser fremadrettet opgøres på en fast diskonteringsrente, der afspejler det forventede langsigtssafkast.

Den ændrede diskonteringsrentekurve består af to segmenter: dels et markedsværdiselement baseret på observerbare renter i markedet, dels et fast langsigtet afkastkrav, der er fastsat til 3 pct.

Anvendelsen af den nye kurve medfører en reduktion af ATP's rentefølsomhed, men kun begrænset ændring i ATP's solvens. Den nye diskonteringskurve er således en fortsættelse af ATP's nuværende konservative hensættelsesprincipper.

Den tekniske beskrivelse af markedsværdikurven i Pensions- og Hensættelsesgrundlagets Bilag C er opdateret.

2. Bonusregulativ og kapitaliseringsfaktorer for egenpension

ATP's bestyrelse har på bestyrelsesmødet den 12. december 2013 besluttet at udvide ATP's bonuspolitik med såkaldt udbetalingsbonus.

Udbetalingsbonus er en mulighed for forhøjelse af pensionen for medlemmer, der har nået deres folkepensionsalder. Forhøjelsen skal modvirke den forringelse af købekraften, som ATP's medlemmer med løbende udbetaling oplever, hvis der ikke gives generel bonus. Samtidig skal reguleringen sikre, at personer under udbetaling får del i en rimelig andel af de fælles reserver henover udbetalingsperioden.

Princippet bag udbetalingsbonus er, at når pension udbetales, reduceres værdien af de garanterede ydelser, mens bonuspotentialet forbliver uændret. Derved "frigives" bonuspotentialer, der i henhold til den nye bonuspolitik kan anvendes til finansiering af udbetalingsbonus.

Bonusregulativet indeholder regler til fordeling af bonus til medlemmer og pensionister. Hidtil har regulativet omhandlet generel bonus og særlig bonus. Efter indførelsen af udbetalingsbonus omhandler bonusregulativet også denne type bonus.

Regulativet omhandler således fremadrettet både generel bonus (§2), udbetalingsbonus (§3) og særlig bonus (§4).

I regulativets §3 beskrives dels, hvem der er omfattet af udbetalingsbonus (stk. 1), dels hvordan bonus tilskrives (stk. 2) og slutteligt at udbetalingsbonus årligt fastsættes af

ATP's bestyrelse (stk. 3).

I forbindelse med indførelsen af udbetalingsbonus reguleres medlemmer, som får kapitaliseret deres egenpension, i forbindelse med kapitaliseringen.

3. Generel bonus for 2013

ATP's bestyrelse har på bestyrelsesmødet den 10. oktober 2013 besluttet 0,0 pct. i generel bonustilskrivning for 2013 (satsen var 0,0 pct. i 2012).

Bestyrelsen fastsætter årligt en generel bonusprocent i form af en permanent forhøjelse af pensionerne. Forudsætningen for en forhøjelse er, at betingelserne for generel bonus i bestyrelsens bonuspolitik er opfyldt. Ifølge bonuspolitikken skal bonusgraden (forholdet mellem bonuspotentialet og garanterede ydelser) efter tildeling af bonus udgøre mindst 20 pct. Den 30. september 2013 udgjorde bonusgraden 17,9 pct., og i hele 2013 har bonusgraden været under 20 procent. Derfor fastsatte bestyrelsen bonusprocenten for 2013 til 0,0 pct.

4. Udbetalingsbonus for 2013

ATP's bestyrelse har på bestyrelsesmødet den 12. december 2013 besluttet 1,5 pct. i udbetalingsbonus for 2013.

Bestyrelsen fastsætter fra 2013 årligt udbetalingsbonus i form af en permanent forhøjelse af pensionerne til medlemmer, der har nået deres folkepensionsalder. Størrelsen af forhøjelsen fastsættes ud fra bonusgraden, og af bonuspolitikken fremgår, at udbetalingsbonus ved en bonusgrad over 15 pct. kan fastsættes til 1,5 pct. Da bonusgraden 30. september 2013 udgjorde 17,9 pct. og frem mod bestyrelsens møde i december 2013 var steget yderligere, fastsatte bestyrelsen udbetalingsbonus for 2013 til 1,5 pct.

5. Særlig bonus for 2013

Til orientering kan oplyses, at særlig bonus for 2013 bliver 175 kr. inden betaling af bonusbidrag pr. berettiget medlem.

Juridiske og økonomiske konsekvenser af de anmeldte forhold

Der er ingen juridiske konsekvenser af de anmeldte forhold.

Anvendelsen af en ny diskonteringskurve er motiveret ud fra dels et ønske om at tilpasse sig eksisterende og kommende regulering, dels ændrede markedsforhold. Formålet med den nye rentekurve har således ikke været at påvirke værdien af de garanterede ydelser. Skiftet af diskonteringsrentekurve øger værdien af de garanterede ydelser med 0,1 mia. kr.

Indførelsen af udbetalingsbonus medfører en stigning i de garanterede ydelser på 2,5 mia. kr., samt et deraf følgende tilsvarende fald i ATP's bonuspotentiale. Princippet bag udbetalingsbonus er, at bonussen finansieres af det bonuspotentiale, der frigives som følge af pensionsudbetalingerne. Således medfører udbetalingerne et fald i de garanterede ydelser, og udbetalingerne samt udbetalingsbonus vil samlet set ikke påvirke ATP's bonusgrad.

Aktuarudtalelse

Jeg skal udtale, at jeg som aktuar for ATP finder anvendelsen af en ny diskonteringsrentekurve betryggende, og den nye kurve kan ses som en fortsættelse af ATP's hidtidige konservative hensættelsesprincipper.

Derudover skal jeg udtale, at jeg finder indførelsen af udbetalingsbonus rimelig, da den sikrer, at personer under udbetaling får del i en rimelig andel af bonspotentialet.

Slutteligt skal jeg udtale, at jeg i forbindelse med bestyrelsesmødet i oktober 2013 fandt, at der ikke var et tilstrækkeligt økonomisk grundlag for tilskrivning af generel bonus, hvorfor jeg kunne tilslutte mig bestyrelsens bonusbeslutning.

Det opdaterede Pensions- og Hensættelsesgrundlag er vedhæftet denne anmeldelse som bilag.

Venlig hilsen



Chresten Dingsøe

Ansvarshavende aktuar