

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato 31 maj 2007
Forsikringsselskabets navn Kommunernes Pensionsforsikring a/s
Overskrift Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Anmeldelse af Regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast
Resume Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

For Kommunernes Pensionsforsikring a/s anmeldes 'Regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast' for beregningsgrundlagene U07, U06, U02, U99, G93 og G82 med virkning fra maj 2007.

Regulativet afløser det hidtil gældende bonusregulativ med tekniske bilag for U06, U02, U99, G93 og G82 beregningsgrundlag, idet der med det nye regulativ dels er taget højde for introduktionen af det nye ugaranterede unisexgrundlag U07 og dels taget højde for, at en forsikring på de nævnte grundlag kan være opbygget således, at der indgår dele på forsikringsklasse I, dele på forsikringsklasse III og dele på forsikringsklasse VI.

Forsikringsdele på forsikringsklasse I og VI er etableret i gennemsnitsrentemiljø og såvel rente-, risiko- som omkostningselementerne er omfattet af bonusregler.

Forsikringsdele på forsikringsklasse III er etableret i markedsrentemiljø. Kun risiko- og omkostningselementerne er omfattet af bonusregler.

Lovgrundlaget Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. §20 stk. 1 nr. 3
Ikrafttrædelse Dato for ikrafttrædelse angives. maj 2007

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Denne anmeldelse kan betragtes som en ændring af anmeldelse af 13 november 2006 af Korrigeret teknisk bilag til Bonusregulativ for eventuelle og aktuelle forsikringer gældende for beregningsgrundlagene U06, U02, U99, G93 og G82 og anmeldelse af 22 december 2005 af Bonusregulativ for eventuelle og aktuelle forsikringer på beregningsgrundlagene U06, U02, U99, G93 og G82.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

For Kommunernes Pensionsforsikring a/s anmeldes 'Regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast' for beregningsgrundlagene U07, U06, U02, U99, G93 og G82 med virkning fra maj 2007.

Regulativet afløser det hidtil gældende bonusregulativ med tekniske bilag for U06, U02, U99, G93 og G82 beregningsgrundlag, idet der med det nye regulativ dels er taget højde for introduktionen af det nye ugaranterede unisexgrundlag U07 og dels taget højde for, at en forsikring på de nævnte grundlag kan være opbygget således, at der indgår dele på forsikringsklasse I, dele på forsikringsklasse III og dele på forsikringsklasse VI.

Forsikringsdele på forsikringsklasse I og VI er etableret i gennemsnitsrentemiljø og såvel rente-, risiko- som omkostningselementerne er omfattet af bonusregler.

Forsikringsdele på forsikringsklasse III er etableret i markedsrentemiljø. Kun risiko- og omkostningselementerne er omfattet af bonusregler.

De nye tekstafsnit i regulativet og i de tilhørende bilag er markeret med grønt.

Der er foretaget visse sproglige ændringer og præciseringer i regulativet og i de tekniske bilag.

Der er indføjet følgende egentlige ændringer:

1. Fordi mange forsikringer i porteføljen fremover vil have dele etableret både i gennemsnitsrentemiljø og i markedsrentemiljø, er beskrivelsen af beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast integreret i et og samme regulativ.
2. For forsikringer etableret på det ugaranterede U07 grundlag præciseres det, at beregnet negativ bonus kan tilskrives forsikringen, hvorved de policemæssige dækninger kan nedsættes.
3. Det er præciseret for forsikringer med dele i markedsrentemiljø, at eventuel betaling for selskabets kapitalbinding (driftherretillæg) finansieres af et eventuelt realiseret omkostnings- og risikoresultat og vil være underlagt kontributionsbekendtgørelsen.

For forsikringer etableret på beregningsgrundlagene U06, U02, U99, G93 og G82 indebærer det nye integrerede regulativ dermed ikke nogen reelle ændringer i forhold til den hidtidige praksis.

Der henvises derfor til de anmeldte bonussatser for året 2007 for disse beregningsgrundlag, jævnfør anmeldelse af 12. februar 2007, idet de anvendte paragrafhenvvisninger med mere fortsat er gældende. For beregningsgrundlaget U07 henvises til særskilt anmeldelse af bonusfaktorer for året 2007 af 23 maj 2007.

De for Kommunernes Pensionsforsikring a/s anmeldte kontributionsregler af 16 december 2002 med senere anmeldte præciseringer fastsætter, at driftherretillægget beregnes som 0,5% af gennemsnittet af livsforsikringshensættelserne - undtaget forsikringsklasse III - primo og ultimo året. Indtil videre vil selskabet fortsætte dette princip, hvorved forsikringsdele etableret i forsikringsklasse III ikke betaler noget driftherretillæg. Dette forhold afspejler, at den forretningsmæssige risiko vurderes stærkt reduceret for forsikringsdele tilknyttet investeringsfonde (markedsrentemiljø) i forhold til forsikringsdele etableret i gennemsnitsrentemiljø.

Der henvises til vedlagte 'Regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast' med tilhørende bilag.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Ingen juridiske konsekvenser da her alene er tale om påvirkning af fremadrettet forretning.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Det anmeldte 'Regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast' vurderes at videreføre principperne for en rimelig og betryggende kontribution.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Ingen juridiske konsekvenser da her alene er tale om påvirkning af fremadrettet forretning.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

'Regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast' vurderes at videreføre principperne fra anmeldelse af 13 november 2006 af Korrigeret teknisk bilag til Bonusregulativ for eventuelle og aktuelle forsikringer gældende for beregningsgrundlagene U06, U02, U99, G93 og G82 og anmeldelse af 22 december 2005 af Bonusregulativ for eventuelle og aktuelle forsikringer på beregningsgrundlagene U06, U02, U99, G93 og G82.

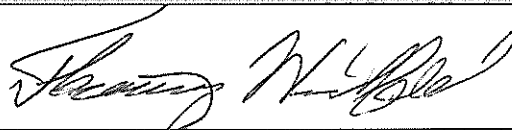
Navn
Angivelse af navn

Flemming Windfeld

Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

31. maj 2007



Navn
Angivelse af navn

Kåre Nielsen

Afdelingschef

Dato og underskrift

31 maj 2007



Teknisk bilag for regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsaffkast

Gældende fra og med 1.5.2007

Det forudsættes formelmæssigt, at en forsikring består af én eller flere forsikringsdele med hver sin tekniske rente $i\%$.

For perioden t til $t+1$ betegnes perioderrelaterede størrelser med fodskrift t , mens størrelser relateret til et givet tidspunkt betegnes med henholdsvis fodskrift t eller $t+1$.

Princip for bonusopsparing og bonustilskrivning

Bonus beregnes og opspares / tilskrives i to omgange ved henholdsvis forlods og baglods opskrivning af forsikringsydelse eller opsparat bonus. Den samlede bonus for perioden t til $t+1$ udgør således:

$$Bonus_t = ForlodsBonus_t + BaglodsBonus_{t+1}$$

Fremregning af reserven

Der tages udgangspunkt i Res_t^* , som er reserven til tid t efter evt. bonustilskrivning for perioden $t-1$ til t og Bon_t^* , som er den opsparede bonus til tid t efter bonusopsparing for perioden $t-1$ til t .

Bemærk at for eventuelle policer med bonustilskrivning vil Bon_t^* være lig nul og for policer med bonusopsparing vil bonustilskrivningen være lig nul.

Først foretages reserveberegning til opgørelse af forlodsbonus:

$$Res_t + Bon_t = Res_t^* + Bon_t^* + indsk_t - indsk_adm_t$$

hvor

$$indsk_t = eregul_t +_{bagud} indsk_t +_{forud} indsk_t$$

$$eregul_t = efterreguleringer_t = \sum_i eregul_i_t$$

$$_{bagud} indsk_t = almindelige indskud_t = \sum_i_{bagud} indskud_i_t$$

$$_{forud} indsk_t = reserveoverførsler_t = \sum_i_{forud} indskud_i_t$$

$indsk_adm_t$ beregnes som angivet i afsnittet "Beregning af administrationsomkostninger".

For eventuelle policer er Res_t den reserve til tid t som sammen med den præmie prm_t , der er registreret til tid t , ved en prospektiv beregning giver de ydelser Yd_t , som er gældende for perioden t til $t+1$, dvs. inkl. opskrivning efter forlodsbonus for policer med bonustilskrivning.

For aktuelle policer er Res_t reserven til tid t fastlagt ved en prospektiv beregning ud fra de aktuelle og tilhørende eventuelle helårige løbende ydelser (livrenter eller rater) eller sumydelser, der er registreret til tid t , som er gældende for perioden t til $t+1$.

For policer med tilskrivningsbonus er Bon_t lig 0, mens den for eventuelle policer med opsparingsbonus og for aktuelle policer er lig den opsparede bonus til tid t , dvs. inkl. forlodsbonus.

Dernæst foretages reservefremregning til opgørelse af baglodsbonus:

$$Res_{t+1}^2 = Res_t + prm_t - yd_t - indb_omk_t - bidrags_omk_t + rente_t - risiko_t$$

hvor

$$Res_t = \sum_i Res_i_t,$$

$$prm_t = \sum_i prm_i_t = p^{(1)}/12 \text{ eller } p^{(12)}$$

$$yd_t = \sum_i yd_i_t = \sum_i \text{helårlig aktuel løbende ydelse på grundlag } i \text{ til tid } t/12$$

$$+ \sum_i \text{sumudbetaling på grundlag } i \text{ til tid } t$$

De øvrige størrelser er defineret i det følgende.

Beregning af administrationsomkostninger

Procentsatserne for beregning af bidragsomkostning er givet ved følgende tabel:

Omkostningsprocent	Anvendt bidrag for året
x_1	Indtil z_1
x_2	$z_1 \dots z_2$
\vdots	\vdots
x_{n-1}	$z_{n-2} \dots z_{n-1}$
x_n	Over z_{n-1}

Til beregning af forlodsbonus skal bidragsomkostning på efterreguleringer og omkostningsbelastede indskud, $indsk_adm_t$, beregnes.

$$\begin{aligned} indsk_adm_t &= \sum_i indsk_adm_i \\ &= indsk_omk2_t \cdot (eregul_t +_{bagud} indsk_t) \\ &= indsk_omk2_t \cdot \sum_i (eregul_i +_{bagud} indsk_i) \end{aligned}$$

hvor

$$indsk_omk2_t = \frac{\sum_{k=1}^n y_k \cdot x_k}{eregul_t +_{bagud} indsk_t}$$

y_k = den del af $(eregul_t +_{bagud} indsk_t)$, hvor $z_{k-1} \leq \sum_{j=1}^k y_j + sum1_t < z_k$, $0 \leq y_k \leq ereregul_t +_{bagud} indsk_t$,

x_k = omkostningsprocent i interval k .

z_k = interval maksimum i interval k , $z_0 = 0$, $z_n = \infty$.

$sum1_t$ = Anvendt bidrag for året

$$\begin{aligned} &= \sum_{m=1}^{t-1} (eregul_m +_{bagud} indsk_m + prm_m) \\ &= \sum_i \sum_{m=1}^{t-1} (eregul_i_m +_{bagud} indsk_i_m + prm_i_m) \end{aligned}$$

$$prm_m = \sum_i prm_i_m = p^{(1)}/12 \text{ eller } p^{(12)}$$

= den eventuelle præmie betalt i måned m .

Til beregning af baglodsbonus skal indbetalingsomkostning, $indb_omk_t$, og bidragsomkostning, $bidrags_omk_t$, på præmien beregnes:

$indb_omk_t$ = beløb som trækkes ved præmieindbetaling på policen. Beløbet er nul i de måneder t , der ikke er nogen præmieindbetaling.

$$\begin{aligned} bidrags_omk_t &= prm_omk2_t \cdot prm_t \\ &= prm_omk2_t \cdot \sum_i prm_i_t \end{aligned}$$

hvor

$$prm_omk2_t = \frac{\sum_{k=1}^n b_k \cdot x_k}{prm_t}$$

$b_k =$ den del af prm_t hvor $z_{k-1} \leq \sum_{j=1}^k b_k + Sum2_t < z_k$, $0 \leq b_k \leq prm_t$

$x_k =$ omkostningsprocent i interval k

$z_k =$ intervalmaksimum i interval k , $z_0 = 0$, $z_n = \infty$.

$sum2 =$ Anvendt bidrag for året inkl. efterreguleringer og omkostningsbelastede indskud til tid t .

$$= \sum_{m=1}^{t-1} (eregul_m + bagudindsk_m + prm_m) + eregul_t + bagudindsk_t$$

$$= \sum_t \sum_{m=1}^{t-1} (eregul_{-i_m} + bagudindsk_{-i_m} + prm_{-i_m}) + eregul_{-i_t} + bagudindsk_{-i_t}$$

Beregning af rentetilskrivning

For forsikringsklasse I og VI forsikringsdele beregnes :

$$rente_t = \sum_i rente_af_depot_i_t =$$

$$\sum_i r_{e,t}^{(12)} * (Res_{-i_t} + Bon_{-i_t} + Brt(i,t) - (eregul_{-i_t} + bagudindsk_{-i_t} - indsk_{-adm_{-i_t}}))$$

$$+ (r_{f,\min(t)}^{(12)} - r_{e,\min(t)}^{(12)}) * \min(Friholdt; \sum_i Res_{-i_t} + Bon_{-i_t} - (eregul_{-i_t} + bagudindsk_{-i_t} - indsk_{-adm_{-i_t}}))$$

hvor

$Br(i,t) =$ evt. uforbrugt bruttopræmie på grundlag i til tid t for helårige betalere

$r_{e,t}^{(12)}$ og $r_{f,t}^{(12)}$ er forrentningsats til tid t for henholdsvis pensionsafkastskattepligtige og pensionsafkastskattefri værdier på forsikringsdele med teknisk rente i %.

For forsikringsklasse III forsikringsdele beregnes :

$$rente_t = fondsafkast_t - palskat_t - investeringsomkostninger_t - ovrigt_omkostninger_t$$

hvor

$fondsafkast_t$ er afkastet af de tilknyttede fonde opgjort efter kursspread,

$palskat_t$ er beregnet pensionsafkastskat af fondsafkastet,

*investeringsomkostninger*_t, er beregningsgrundlagets særlige investeringsomkostninger for individuelt tilvalgte investeringsfonde, og

*ovrige_omkostninger*_t, er generelle investeringsomkostninger for forsikringsklasse III forsikringsdele.

Beregning af risiko

For alle policer er *prosp*_{t+1} lig med den prospektivt beregnede reserve til tid *t+1* ud fra de ydelser, *Yd*_t, inkl. evt opskrivning af ydelser efter forlodsbonus for policer med tilskrivningsbonus og den præmie, *prm*_t, samt indskud og efterreguleringer, *indsk*_t, der er registreret til tid *t*.

For alle forsikringsdele beregnes anden ordens risikopræmien:

$$\begin{aligned}
 risiko_t = & \textit{over}myad_t * 1/12 * \sum_i Sad_{-i_{t+1}} \\
 & - \textit{under}myad_t * 1/12 * Pr\textit{osp}_{t+1} \\
 & + \textit{over}myai_t * 1/12 * \sum_i Sai_{-i_{t+1}} \\
 & - \textit{under}myai_t * 1/12 * Pr\textit{osp}_{t+1} \\
 & + \textit{over}myad2_t * 1/12 * \sum_i Sad2_{-i_{t+1}} \\
 & - \textit{under}myad2_t * 1/12 * Pr\textit{osp}_{t+1}
 \end{aligned}$$

*overmyad*_t, *undermyad*_t er over hhv. under intensitet for død.

*overmyai*_t, *undermyai*_t er over hhv. under intensitet for overgang fra eventuel til 2/3 invalid. For aktuelle er *overmyai*_t og *undermyai*_t lig nul

*overmyad2*_t, *undermyad2*_t er over hhv. under intensitet for død for forsørgede. Disse intensiteter bruges kun hvis der indgår tolivsgrundformer på forsikringen.

Intensiteterne regnes til tid *t*.

*Sad*_{-i_{t+1}} er kapitalværdi at afsætte ialt lige efter overgang fra eventuel eller aktuel til død.

*Sai*_{-i_{t+1}} er kapitalværdi at afsætte ialt lige efter overgang fra eventuel til 2/3 invalid.

$Sad_{-i_{t+1}}$ er kapitalværdi at afsætte ved forsørgedes død.

Kapitalværdierne skal regnes til tid $t+1$, men ud fra de ydelser Yd_t og den præmie prm_t , der er registreret til tid t eksklusive eventuel opskrivning af ydelser efter forlodsbonus for policer med tilskrivningsbonus samt eksklusive indskud og efterreguleringer, $indsk_t$, der er registreret til tid t .

Hvis risikosummen ved død på tegningsgrundlaget altid er lig nul, skal dødsrisikopræmien sættes lig nul. Dette omfatter reservesikrede grundformer samt enkelte andre.

For reservesikrede grundformer anvendes i stedet anden ordens risikopræmien opgjort som:

$$risiko_t = \text{over} myai_t * 1/12 * \sum_i Nettoaktiv_{-i_{t+1}}$$

hvor $Nettoaktiv_{-i_{t+1}}$ er nettoaktiv på tegningsgrundlaget regnet ud fra en klassisk aktivrente fremfor de specielle reservesikrede aktivrenter.

Nettoaktiver regnes til tid $t+1$, men ud fra den nettopræmie prm_t , der er registreret til tid t .

Hvis der er fuld invaliderente/præmiefritagelse ved 50% erhvervsevnetab, erstattes risikointensitet og værdi at afsætte ved 2/3 invaliditet med risikointensitet og værdi at afsætte ved 1/2 invaliditet.

Hvis der er halv invaliderente/præmiefritagelse ved mellem 1/2 og 2/3 erhvervsevnetab indgår tillige - udover risiko for 2/3 invaliditet - følgende led i beregningen af risikopræmien:

$$+ \text{over} myai_t * 2 * 1/12 * \sum_i k_{-i} * Sai^{1/2}_{-i_{t+1}}$$

$$- \text{under} myai_t * 2 * 1/12 * \sum_i k_{-i} * Pr osp_{-i_{t+1}}$$

$\text{over} myai_t * 2 * k_{-i}$, $\text{under} myai_t * 2 * k_{-i}$ er over hhv. under intensitet for overgang fra eventuel til mellem 1/2 og 2/3 invalid.

$Sai^{1/2}_{-i_{t+1}}$ er kapitalværdi at afsætte lige efter overgang fra aktiv til mellem 1/2 og 2/3 invalid.

For klasse III forsikringsdele beregnes tillige beregningsgrundlagets risikopræmie:

$$risiko_{1,t} = myad_t * 1/12 * \sum_i (Sad_{-i_{t+1}} - Pr osp_{t+1})$$

$$+ myai_t * 1/12 * \sum_i (Sai_{-i_{t+1}} - Pr osp_{t+1})$$

$$+ myad_2, * 1/12 * \sum_i (Sad2_i_{t+1} - Pr osp_{t+1})$$

hvor

$myad_1$ er beregningsgrundlagets intensitet for død.

$myai_1$ er beregningsgrundlagets intensitet for overgang til invalid.

$myad_2$ er beregningsgrundlagets intensitet for død for forsørgede. Denne intensitet bruges kun hvis der indgår tolivsgrundformer på forsikringen.

For reservesikrede grundformer på forsikringsklasse III opgøres beregningsgrundlagets risikopræmie i stedet som:

$$risiko_1 = myai_1 * 1/12 * \sum_i Nettoaktiv_i_{t+1}$$

hvor $Nettoaktiv_i_{t+1}$ er nettoaktiv på beregningsgrundlaget regnet ud fra en klassisk aktivrente fremfor de specielle reservesikrede aktivrenter.

Beregning af bonusbeløb

Der tilskrives/opspares til tid t forlodsbonus på omkostninger i forbindelse med indskud og efterreguleringer:

$$\begin{aligned} ForlodsBonus_t &= prm_omk * eregul_t + indsk_omk * \overset{bagud}{indsk}_t - indsk_adm_t \\ &= \sum_i ForlodsBonus_i_t \end{aligned}$$

hvor prm_omk og $indsk_omk$ er tegningsgrundlagets procentvise omkostningstillæg på henholdsvis præmier og indskud.

Der tilskrives/opspares til tid t+1 baglodsbonus på risiko og på rente samt omkostningsbonus.

For forsikringsklasse I og VI forsikringsdele beregnes først en foreløbig baglodsbonus til tid t+1, hvor der endnu ikke er trukket bonusomkostninger.

$$\overset{forelobig}{BaglodsBonus}^{I+VI}_{t+1} = Res_{t+1}^2 - Pr osp_{t+1}$$

Tilsvarende for forsikringsklasse III forsikringsdele beregnes en foreløbig baglodsbonus til tid t+1.

$$\overset{forelobig}{baglodsBonus}^{III}_{t+1} = prm_omk_t \cdot prm_t - indb_omk_t - bidrags_omk_t + risiko_1_t - risiko_t$$

Herefter beregnes en samlet foreløbig baglodsbonus for klasse I, III og VI.

$${}_{\text{forelobig}} \text{Baglodsbonus}_{t+1} = \max \left\{ {}_{\text{forelobig}} \text{baglodsBonus}_{t+1}^{I+VI} + {}_{\text{forelobig}} \text{baglodsBonus}_{t+1}^{III}; 0 \right\}$$

Den samlede endelige baglodsbonus på risiko og på rente samt omkostninger inklusiv bonusomkostninger tilskrives/opspares til tid t+1:

$$\text{Baglodsbonus}_{t+1} = \max \left\{ {}_{\text{forelobig}} \text{Baglodsbonus}_{t+1} - \text{bonus_omk}_t; 0 \right\}$$

hvor bonusomkostningerne beregnes ved

$$\text{bonus_omk}_t = \max \left[0; \min \left\{ \text{for_omk}_t - \text{fak_omk}_t; {}_{\text{forelobig}} \text{Baglodsbonus}_{t+1} \right\} \right]$$

hvor

$$\begin{aligned} \text{fak_omk}_t &= \text{De faktiske omkostninger til tid } t, \\ &= \text{De i indeværende år posterede bonusomkostninger og bidragsomkostninger inkl.} \\ &\quad \text{bidragsomkostningen for den aktuelle beregningsmåned,} \\ &= \sum_{m=1}^{t-1} (\text{bonus_omk}_m + \text{bidrag_omk}_m + \text{indsk_adm}_m) + \text{bidrag_omk}_t + \text{indsk_adm}_t, \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{for_omk}_t &= \text{De forventede omkostninger til tid } t, \\ &= \text{Maksimum af de i indeværende år posterede bidragsomkostninger inkl. beregnings-} \\ &\quad \text{månedens beregnede bidragsomkostning og den til beregningsdatoen summerede} \\ &\quad \text{månedlige minimumsomkostninger.} \\ &= \max \left\{ \sum_{m=1}^t \text{bidrag_omk}_m + \text{indsk_adm}_m; \sum_{m=1}^t \min \text{omk} \right\} \end{aligned}$$

$\min \text{omk}$ = Den månedlige minimumsomkostning.

For forsikringer etableret på det ugaranterede beregningsgrundlag U07 gælder dog specifikt følgende.

Den samlede foreløbige baglodsbonus for klasse I, III og VI udgør:

$${}_{\text{forelobig}} \text{Baglodsbonus}_{t+1} = {}_{\text{forelobig}} \text{baglodsBonus}_{t+1}^{I+VI} + {}_{\text{forelobig}} \text{baglodsBonus}_{t+1}^{III}$$

Den samlede endelige baglodsbonus på risiko, rente og omkostninger inklusiv bonusomkostninger, der tilskrives til tid $t + 1$, udgør:

$$Baglodsbonus_{t+1} = \text{forløb} Baglodsbonus_{t+1} - bonus_omk_t$$

hvor bonusomkostningerne beregnes ved

$$bonus_omk_t = \max\{for_omk_t - fak_omk_t; 0\}$$

Regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast

(Gældende fra 1. maj 2007)

I Dette regulativ er gældende fra 1. maj 2007 for eventuelle og aktuelle forsikringer på beregningsgrundlagene U07, U06, U02, U99, G93 og G82, undtagen tjenestemandsforsikringer (hvor forsikrede ikke er forsikringstager) på G82 4,7488%.

En forsikring kan være opbygget således, at der indgår dele på forsikringsklasse I, dele på forsikringsklasse III og dele på forsikringsklasse VI.

Forsikringsdele på forsikringsklasse I og VI er etableret i gennemsnitsrentemiljø og såvel rente-, risiko- som omkostningselementerne er omfattet af nedenstående bonusregler.

Forsikringsdele på forsikringsklasse III er etableret i markedsrentemiljø. Kun risiko- og omkostningselementerne er omfattet af nedenstående bonusregler.

II Definitioner

Eventuelle forsikringer omfatter dels pensionsordninger aftalt med en arbejdsgiver (organisation) og/eller arbejdstagerorganisationer for grupper af forsikrede, og dels individuelt tegnede forsikringer.

En gruppe af forsikringer kan være aftalt etableret som selvstændig investeringsgruppe, hvorved forrentningen opgøres på basis af egne investeringsaktiver.

Aktuelle forsikringer omfatter forsikringer, hvor pensionsydelsen er trådt i kraft med udbetaling af engangsydelser og af løbende ydelser med eventuelt tilhørende eventuelle ydelser, samt forsikringer, for hvilke der er ydet præmiefritagelse ved invaliditet.

III Fordelingsprincipper

Bonustildeling sker på basis af de overskudsandele, som kan henføres til beregningsgrundlagets forudsætninger om

- rente
- risiko
- administrationsomkostninger.

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes risikofaktorer og administrationsfaktorer, således at der sker en udjævning mellem de forsikrede og over tid.

For forsikringsklasse I og VI forsikringer fastsættes tillige forrentningsfaktorer, således at der sker en udjævning mellem de forsikrede og over tid.

For forsikringsklasse III forsikringer fastsættes en positiv eller negativ nettoforrentning for den enkelte forsikrede.

IV Anvendelse af bonus

Der er følgende muligheder for anvendelse af bonus:

1. Bonustilskrivning

Bonus anvendes til opskrivning af de forsikringsmæssige ydelser. For eventuelle forsikringer sker tilskrivningen månedsvist, medmindre andet bestemmes. For aktuelle forsikringer sker tilskrivningen mindst én gang om året - pr. 1. januar - eller ved en hændelse med sumudbetaling (forsikringssum eller kapitalisering).

For forsikringer etableret på det ugaranterede U07 beregningsgrundlag kan der alene være tale om bonustilskrivning. Her gælder, at såfremt den samlede beregnede bonus for en måned er negativ for en eventuel U07 forsikring, så tilskrives denne bonus, hvorved de policemæssige ydelser ændres i nedadgående retning. Såfremt den samlede beregnede bonus for en måned er negativ for en aktuel U07 forsikring, så opsamles denne bonus og tilskrives forsikringen i forbindelse med den næste bonustilskrivning, hvorved de policemæssige ydelser kan ændres i nedadgående retning.

2. Bonusopsparing

Bonus opspares og forrentes på en særlig tilknyttet bonusopsparingskonto. Når pensionsudbetalingen påbegyndes, anvendes bonus til forhøjelse af pensionsydelse.

3. Kontant bonus

Er en pensionsordning etableret som en tilsagnsordning, kan det aftales, at bonus udbetales kontant.

4. Ugaranteret bonustillæg

I forbindelse med pensionering kan løbende aktuelle ydelser med tilhørende eventuelle ydelser forhøjes med et ugaranteret bonustillæg. Tillægget kan til enhver tid ændres og eventuelt bortfalde efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Bonus anvendes på beregningsgrundlag angivet i Bilag om beregningsgrundlag for bonus for eventuelle og aktuelle forsikringer.

V Bonusfaktorer

Faktorer til bestemmelse af bonus fastsættes af bestyrelsen forud for et regnskabsår og anmeldes til Finanstilsynet. Der fastlægges faktorer for forrentning, risiko og administration.

Såfremt der i årets løb indtræffer begivenheder, som ændrer budgettet væsentligt, kan faktorerne ændres med fremadrettet virkning. I så fald anmeldes de ændrede faktorer senest samtidig med, at de bliver taget i anvendelse. Allerede tilskrevet bonus kan ikke ændres.

1. Forrentningsfaktorer

Der fastsættes en samlet årlig forrentningssats for henholdsvis pensionsafkastskattefri og pensionsafkastskattepligtige værdier.

For grupper af forsikringer etableret som egen investeringsgruppe korrigeres forrentningssatserne under hensyntagen til det afkast, der er opnået på gruppens egne investeringer. En eventuel af gruppen oprettet bonusreguleringsfond indgår med de beløb, der af investeringsgruppen besluttet henlagt eller forbrugt.

2. Risikofaktorer

Forsikringerne opdeles i forskellige risikogrupper efter kriterier, som kan være andre end antagelseskriterier. Indenfor en risikogruppe kan der tillige differentieres på antagelsesvilkårene. Afhængig af disse kan risikofaktorerne forøges indenfor en delgruppe. Forøgelsen fastlægges afhængigt af lempelsen af antagelsesvilkårene.

Det kan bestemmes, at en ydelse, hvori indgår kollektive risikofaktorer, danner sin egen risikogruppe for så vidt angår de kollektive elementer, der er specifikke for ydelsen. Eventuelt underskud kan udjævnes i andre risikofaktorer, der indgår i ydelsen.

3. Administrationsfaktorer

Indbetalingsomkostning trækkes i forbindelse med præmieindbetaling.

Bidragsomkostning trækkes af præmier, efterreguleringer og/eller indskud og beregnes ud fra procentsatser, der afhænger af de samlede indbetalinger på forsikringen indenfor et kalenderår.

Er beregnet *Bidragsomkostning* mindre end en fastsat *Minimumsomkostning*, trækkes forskellen mellem disse som *Bonusomkostning*. Hvis den samlede bonus herved bliver negativ nedsættes *Bonusomkostning* tilsvarende, idet den manglende del herefter trækkes i efterfølgende måneder indenfor samme kalenderår. For forsikringer etableret på det ugaranterede U07 beregningsgrundlag gælder en undtagelse fra denne regel. Hvis *Bidragsomkostning* er mindre end *Minimumsomkostning*, trækkes forskellen altid i U07-forsikringens opsparede reserve.

VI Nettoforrentning for forsikringsklasse III forsikringsdele

Forsikringsdele på forsikringsklasse III er etableret i markedsrentemiljø og afkastet fra de tilknyttede investeringsfonde tilskrives løbende forsikringsdelens opsparing efter pensionsafkastskat eller anden form for beskatning og generelle investeringsomkostninger

i henhold til de enhver tid gældende aftaler. Eventuel betaling for selskabets kapitalbinding (drifttillæg) finansieres af et eventuelt realiseret omkostnings- og risikoresultat og vil dermed være underlagt kontributionsbekendtgørelsen.

Herudover gælder specielt for de af forsikringstageren individuelt tilvalgte fonde:

Nettoforrentningen for den enkelte forsikrede fastsættes ud fra afkastet af de tilknyttede fonde opgjort efter kursspread og med fradrag af dels de generelle investeringsomkostninger og dels særlige investeringsomkostninger knyttet til individuelt tilvalgte fonde. Disse særlige omkostninger anmeldes til Finanstilsynet og kan fremadrettet ændres. Herudover fradrages pensionsafkastskat. Hvis sidstnævnte er negativ, fremføres beløbet til senere modregning. Kursspread beregnes som et procentvist tillæg ved køb henholdsvis fradrag ved salg i forhold til fondens indre værdi. Afkast af midler, som af administrative årsager endnu ikke er tilknyttet fonde, opgøres ud fra en af selskabet fastsat forrentningssats efter pensionsafkastskat.

Satser for kursspread ved køb/salg af fondsunits og forrentning af midler uden tilknyttede fonde fastsættes af bestyrelsen og anmeldes til Finanstilsynet.

VII Teknisk bilag

De tekniske principper er beskrevet i tilhørende Teknisk bilag for regulativ for beregning af bonus og tilskrivning af markedsafkast.

VIII Ændringer

Nærværende regulativ med tilhørende bilag kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet senest samtidig med, at ændringerne tages i anvendelse. Allerede tildelt bonus berøres ikke heraf.

Bilag om beregningsgrundlag for bonus for eventuelle og aktuelle forsikringer.

Nedenstående regler er gældende for bonus fra 1. maj 2007 og kan ændres til enhver tid ved anmeldelse til Finanstilsynet.

Bonustilskrivning for eventuelle forsikringer:

- For forsikringer nytegnet på U07 1,8 %, U06 2 %, U02 2 %, U99 2 % eller G93 2 % anvendes bonus på tegningsgrundlaget.
- For forsikringer nytegnet på G93 3 % anvendes bonus på G93 1,5 %.
- For forsikringer nytegnet på G82 5 % eller G82 3 % anvendes bonus på G82 1,5 %.

Bonusopsparring for eventuelle forsikringer:

- For forsikringer nytegnet på U06 2 %, U02 2 %, U99 2 % eller G93 2 % anvendes bonus på tegningsgrundlaget.
- For forsikringer nytegnet på G93 3 % anvendes bonus på G93 1,5 %.
- For forsikringer nytegnet på G82 3 % anvendes den siden 1. januar 2000 indtjente bonus på G82 1,5%-grundlaget, mens bonus opsparet pr. ultimo 1999 anvendes på G82 3%.
- For forsikringer nytegnet på G82 5 % anvendes den siden 1. marts 2001 indtjente bonus på G82 1,5 % -grundlaget. Opsparet bonus indtjent fra ultimo 1997 til 1. marts 2001 anvendes på G82 3 %. Opsparet bonus ultimo 1997 anvendes på det grundlag, hvorpå den er indtjent.

Bonustilskrivning for aktuelle forsikringer:

- For forsikringer nytegnet på U07 1,8 %, U06 2 %, U02 2 %, U99 2 % eller G93 2 % anvendes bonus på tegningsgrundlaget.
- For forsikringer nytegnet på G93 3 % anvendes bonus på G93 1,5 %.
- For forsikringer nytegnet på G82 5 %, G82 4,7488 % og G82 3 % anvendes bonus på G82 1,5 %.
- For tidligere tjenestemandsforsikringer omregnet til G82 4,7488 % ved aktualisering og friholdt for pensionsafkastskat anvendes bonus på G82 3 %.