

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

28. august 2007

Forsikringsselskabets navn

PFA Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Depotomkostningssatser for PFA Unit Link

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Depotomkostningssatserne for PFA Unit Link nedsættes og den øverste knækgrænse fjernes.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører nr. 3 i § 20, stk. 1

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. juni 2007

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelsen af 20. december 2006 om regler for beregning af omkostninger i PFA Unit Link.

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.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse III.

De gældende regler videreføres, dog med nedenstående ændringer:

Fra og med 1. juni 2007 ændres depotomkostningsstrukturen i PFA Unit Link

*Fra:*

- 0,5 % p.a. af depotandel op til 335.000 kr.
- 0,3 % p.a. af depotandel mellem 335.000 kr. og 1.000.000 kr.
- 0,1 % p.a. af depotandel 1.000.000 og 2.000.000 kr.
- 0,0 % p.a. af depotandel over 2.000.000 kr.

*Til:*

- 0,2 % p.a. af depotandel op til 335.000 kr.
- 0,1 % p.a. af depotandel mellem 335.000 kr. og 1.000.000 kr.
- 0,0 % p.a. af depotandel over 1.000.000

Øvrige omkostninger fastholdes uændret.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne i forbindelse med de beskrevne ændringer.

**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.

De økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne i PFA Unit Link er en reduktion af depotomkostninger for depotværdier, der overstiger den tidligere minimumsgrænse.

Vores erfaringer med PFA Unit Link viser sammenhæng mellem depotstørrelse og behovet for administration, hvorfor det er rimeligt at lade administrationsomkostningerne følge depotet. Det må derudover betragtes som rimeligt, at administrationsomkostningerne er begrænset af et maksimum.

Jf. afsnit 4.5 i Aktuarens Beretning vedrørende året 2006 var omkostningsresultatet for 2006 for vores bestand i forsikringsklasse III på ca. -44 mio. kr. Vi forventer, at den nye omkostningsstruktur vil betyde et større salg af PFA Unit Link og at volumen af depoterne vil øges hurtigere end ellers. Derimod forventer vi en konstant udvikling i vores andre produkter i forsikringsklasse III. På sigt forventer vi derfor, at effekten fra en større volumen vil udligne den anmeldte reduktion af omkostningsfradraget, og at de faktiske omkostninger vil nærme sig 2. ordens omkostningerne således, at omkostningsresultatet for vores bestand i forsikringsklasse III vil gå i 0.

Forventet omkostningsresultat for 2007 og de kommende 5 år:

- 2007: - 61 mio. kr
- 2008: - 44 mio. kr
- 2009: - 20 mio. kr
- 2010: - 5 mio. kr
- 2011: - 1 mio. kr
- 2012: 4 mio. kr

På baggrund af ovenstående må de anmeldte forhold derfor betegnes som værende betryggende og rimelige.

Da omkostningsresultatet for PFA Unit Link direkte indgår i egenkapitalen, fører det anmeldte ikke til omfordeling mellem forsikringerne.

**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."

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet i forbindelse med de beskrevne ændringer.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet**

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

Ændringerne i PFA Unit Link forventes at reducere det årlige omkostningsfradrag med omkring 2,8 mio. kr. i 2007 på grundlag af bestanden, som den så ud primo maj 2007, hvor:

Nedsættelse med 0,3%-point af første knækgrænse bidrager med ca. 2,27 mio. kr.

Nedsættelse med 0,2%-point af anden knækgrænse bidrager med ca. 0,47 mio. kr.

Nedsættelse med 0,1%-point af tredje knækgrænse bidrager med ca. 0,07 mio. kr.

Fordelingen af reduktionen i omkostningsfradraget skyldes, at den nuværende bestand i PFA Unit Link er under opbygning og derfor primært består af præmiebærende policer med forholdsvis små depoter. Det forventes, at den nye omkostningsstruktur vil betyde et større salg af PFA Unit Link og at volumen af depoterne vil øges hurtigere end ellers. På sigt forventer vi, at denne effekt vil udligne den anmeldte reduktion af omkostningsfradraget.

Navn

Angivelse af navn

Henrik Heideby

Dato og underskrift

28. august 2007

Navn

Angivelse af navn

Nina Christensen

Dato og underskrift

28. august 2007