

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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

30. juni 2011

Forsikringsselskabets navn

PFA Pension

Øverskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Omkostningssatser / Implementering af vederlag til mægler

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

PFA gennemsnitsrente

Omkostninger til PFA opdateres både for policer omfattet af mæglerbetjening og for direkte betjente policer. Mæglervederlaget indgår ikke længere i en fælles omkostningssats for mæglerbetjente policer, og struktur for fastsættelse af niveau for administrationsbetaling tilpasses generelt for alle virksomhedskunder.

PFA trækker fra 1.7.2011 servicevederlag, som er aftalt mellem mægler og forsikringstager. Servicevederlag kan angives i % af indbetalingen. Servicevederlag til mægler, omkostninger i % af indbetalingen til PFA og overførsel til individuel KundeKapital skal samlet holde sig inden for 11 % af indbetalingen eksklusiv arbejdsmarkedsbidrag.

Fra 1.1.2012 trækker PFA servicevederlag, etableringsvederlag og hændelsesvederlag, som er aftalt mellem mægler og forsikringstager.

Servicevederlag kan angives i % af indbetalingen eller som fast beløb per periode.

Etableringsvederlag kan angives i % af indbetalingen eller som fast beløb.

Hændelsesvederlag kan angives som et fast beløb.

Servicevederlag til mægler i % af indbetalingen, servicevederlag til mægler i kroner, etableringsvederlag til mægler i % af indbetalingen, omkostninger i % af indbetalingen til PFA og overførsel til individuel KundeKapital skal samlet holde sig inden for 11 % af indbetalingen eksklusiv arbejdsmarkedsbidrag.

Etableringsvederlag i kroner er alene underlagt begrænsningen, at beløbet sammen med betalingen til PFA for administrationen og forsikringsdækningerne skal kunne finansieres af indbetalingen eksklusiv arbejdsmarkedsbidrag og / eller opsparingen inden for den aftalte periode på maksimalt 36 måneder.

Det præciseres, at der i knækgrænserne for omkostningsberegning medregnes præmie til solidarisk kritisk sygdom.

Gruppeliv

Servicevederlag lægges oven i den hidtil gældende præmie for gruppeliv. Der er ikke mulighed for etableringsvederlag eller hændelsesvederlag for gruppeliv.

PFA Invest

Samlede omkostninger til PFA og mægleren fastsættes ud fra de hidtil gældende regler. Omkostningerne til mægleren følger den aftalte vederlagsaftale mellem mægler og virksomhed, mens den resterende betaling tilfalder PFA.

PFA Unit Link

Der tilføjes nye mulige omkostningsklasser (klasse VI - IX) for omkostningsbelastning af indbetalt præmie og indskud til brug for policer under mæglerbetjening.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk. 1, nr. 2, 3 og 6 i lov om finansiel virksomhed

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives:

1. juli 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer følgende anmeldelser:

- Anmeldelse af teknisk grundlag af 26. august 2002 (*afsnit 1.1.3.1 og 8.11.4.1*)
- "Overførelstillæg og opfyldning af KundeKapital ved interne overførsler til PFA Plus" af 31. maj 2011 (*afsnit 3.2.1*)
- "Rentesatser og individuel PAL" af 18. december 2009 (*afsnit 1.16.3 og 3.2.2 - 3.2.4*)
- "Omkostningssatser for 2011" af 23. december 2010 (*afsnit 3.8*)
- "Ændring af mulighed for omkostningsregnskab til store firmaer" af 11. juni 2010 (*afsnit 8.12.1.8*)
- "Omkostningssatser for PFA Unit Link" af 12. december 2008 (*8.12.2.2*)

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.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I, III og VI. Anmeldelsen er beskrevet i vedlagte bilag (se oversigt herunder).

Der vedlægges følgende bilag:

- Opdateret afsnit 1.1.3.1 "Nettopassiv"
- Opdateret afsnit 1.16.3 "Investeringsbetingelser for forsikringer tegnet på beregningsgrundlaget Uni98I 0,75 % (Puljer i PFA DitValg)"
- Opdateret afsnit 3.2.1 - 3.2.4 om regulativ for det realiserede resultat hhv. bonusregulativ
- Opdateret afsnit 3.8 "Omkostninger"
- Afsnit 8.11.4.1 "Generelle bestemmelser for præmieberegning" om gruppeliv
- Opdateret afsnit 8.12.1.8 "Omkostninger"
- Opdateret afsnit 8.12.2.2 "Satser for produktet PFA Unit Link"
- Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

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

Gennemsnitsrente

Etableringsvederlag kan indebære nedsættelse af forsikringstagerens depot og/eller ydelsesgarantier. Dette aftales mellem forsikringstager og mægler, og i ansættelsesforhold indestår virksomheden for, at det er aftalt med arbejdstageren/forsikringstageren.

Betaling af servicevederlag giver ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, og ved hændelsesvederlag kræver det en accept fra forsikringstageren.

Ændring af struktur for fastsættelse af omkostningssatserne giver ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Øvrige produkter

Ændringerne på Gruppeliv, PFA Invest og PFA UnitLink har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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.

Gennemsnitsrente

Ændring af struktur for fastsættelse af omkostningssatser for direkte betjente kunder får ingen konsekvenser for forsikringstagerne, da satserne svarer til de allerede indgåede aftaler med virksomhederne og derfor ikke ændrer ved disse.

Omkostningerne uden mæglervederlag er fastsat på en sådan måde, at den enkelte forsikringstager i forhold til tidligere ikke skulle kunne opleve en nævneværdig forskel i de samlede opkrævede omkostninger inkl. evt. løbende gebyrer og fratrukket et vederlag til mæglerne.

Det vurderes derfor, at forholdene er betryggende og rimelige og ikke fører til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem forsikringerne. For opfyldelse af § 3 henvises der yderligere til redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

Gruppeliv

Forsikringstageren kan opleve en forøgelse af betalingspræmien for deres gruppelivsforsikring med det mellem virksomheden og mægleren aftalte vederlag. Denne anmeldelse ændrer ikke ved de tidligere anmeldte beregningsregler for fastsættelse af administrationsbidrag på gruppelivsordninger. Det vurderes derfor, at forholdene er betryggende og rimelige, og ikke fører til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem forsikringerne.

PFA Invest

Ændringen har ingen økonomisk konsekvens for forsikringstageren. Og de anmeldte forhold anses derfor fortsat for betryggende og rimelige.

PFA UnitLink

Forsikringstageren kan opleve en forøgelse af vederlagsbetalingen, hvis dette aftales mellem virksomheden og mægleren. Der sker ikke en ændring i den administrationsbetaling, der tilgår PFA Pension. Og de anmeldte forhold anses derfor fortsat for betryggende og rimelige.

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.

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."

Der henvises til redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

Navn
Angivelse af navn

Henrik Heideby

Dato og underskrift

30. juni 2011

Navn
Angivelse af navn

Jørgen Bønsager

Dato og underskrift

30. juni 2011

Bilag: Opdateret afsnit 1.1.3.1 i Teknisk grundlag for PFA Plus**1.1.3.1 Nettopassiv**

Ved nettopassivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser inklusive den endnu ikke betalte andel af etableringsvederlag til eventuel tilknyttet mægler. Etableringsvederlag indgår maksimalt i 36 måneder efter etableringen / mæglertilknytningen.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt kontinuert.

Bilag: Opdateret afsnit 1.16.3 i Teknisk grundlag for PFA Plus**1.16.3 Investeringsbetingelser for forsikringer tegnet på beregningsgrundlaget Uni98I 0,75 % (Puljer i PFA DitValg)****Depot****1.16.3.1 § 1**

Stk. 1. Der er til forsikringsaftalen knyttet et depot, hvor indbetalinger, udbetalinger, afkast, udbytte og andet ekstraordinært afkast, latent pensionsafkastskat, risikopræmier, investeringsrisikopræmier og omkostningsfradrag m.v. til- eller fragår.

Stk. 2. Depotets udvikling følger afkastet i PFA DitValg-puljerne - jf. dog § 3.

Stk. 3. Depotets puljeandel er depotet efter fradrag af beløb, der forrentes efter § 8, stk. 1, og efter fradrag af eventuelt negativt afkast og med tillæg af latent Pensionsafkastskat.

1.16.3.2 § 2

Stk. 1. Positivt afkast tilskrives depotets puljeandele ultimo hvert år og ved aftalens ophør jf. dog § 3, stk. 2.

Stk. 2. Negativt afkast registreres ikke på depotet, men føres særskilt, se § 3.

1.16.3.3 § 3

Stk. 1. Puljer i PFA DitValg indeholder sikkerhed mod negativt afkast.

Stk. 2. Sikkerhed mod negativt afkast medfører, at et årligt negativt afkast ikke vil reducere depotet, men vil blive modregnet i et eventuelt fremtidigt positivt afkast indtil det aftalte pensioneringstidspunkt.

Stk. 3. Dør forsikringstageren, eller bliver forsikringstageren invalid inden det aftalte pensioneringstidspunkt, vil forsikringen dække et eventuelt negativt afkast, som findes på disse tidspunkter.

Stk. 4. Forsikringen vil dække et eventuelt negativt afkast, som findes på det aftalte pensioneringstidspunkt.

Stk. 5. Fremskyndes pensioneringstidspunktet, således at omlægningen er eller burde være påbegyndt i henhold til det nye pensioneringstidspunkt, bortfalder sikkerheden mod negativt afkast vedrørende et negativt afkast, som findes på ændringstidspunktet, hvorfor depotet bliver reduceret med det negative afkast. Sikkerhed mod negativt afkast vil dog omfatte eventuelt fremtidigt negativt afkast.

Stk. 6. Ændrer forsikringstageren pakkevalg, og flyttes depotet helt eller delvist fra Puljer i PFA DitValg i forbindelse hermed, bortfalder sikkerheden mod negativ afkast vedrørende et eventuelt negativt afkast, hvorfor depotet bliver reduceret med et eventuelt negativt afkast, som findes på dette tidspunkt.

Puljer**1.16.3.4 § 4**

- Stk. 1. Hele depotets puljeandel jf. § 1, stk. 3 placeres i de puljer, PFA Pension har valgt jf. dog § 10, § 11, § 17 og § 18, stk. 3.
- Stk. 2. PFA Pension fastsætter den procentvise fordeling af puljeandelene.
- Stk. 3. PFA Pension kan til hver en tid ændre den procentvise fordeling mellem de valgte puljer og fjerne eller tilføje nye puljer.
- Stk. 4. Forsikringstageren kan se den procentvise fordeling mellem de valgte puljer på PFA Pensions hjemmeside.

1.16.3.5 § 5

PFA Pension kan helt eller delvist placere en puljes midler i likvider. Beløb, der er placeret i likvider, forrentes med den rente, PFA Pension kan opnå på markedet.

1.16.3.6 § 6

Primo hvert år og ved ændringer af puljesammensætningen i løbet af året fordeles depotets puljeandel mellem puljerne efter PFA Pensions seneste fastsatte fordeling.

1.16.3.7 § 7

Puljernes aktiver tilhører PFA Pension.

Indbetalinger

1.16.3.8 § 8

- Stk. 1. Indbetalinger forrentes fra indskuddets modtagelse og/eller præmiens forfaldstidspunkt med Nationalbankens diskonto med et tillæg på 1 % p.a.
- Stk. 2. Forrentningen sker til månedens udløb, hvorefter indbetalingen placeres i PFA DitValg-puljer.
- Stk. 3. PFA Pension anvender enhver indbetaling til køb af puljeandele i de af PFA Pension valgte PFA DitValg-puljer, se dog § 10, § 11, § 17 og § 18, stk. 3.

1.16.3.8 § 9

PFA Pension kan fastsætte minimumskrav til indbetalingernes størrelse.

Overførsel af depot

1.16.3.9 § 10

- Stk. 1. Overføres depotet fra Puljer i PFA DitValg - f.eks. i forbindelse med, at forsikringstageren ændrer pakkevalg - vil overførslen af depotet blive pålagt gebyr efter de til enhver tid anmeldte regler vedr. tilbagekøb. Der kan endvidere være andre omkostninger forbundet med at overføre depotet.
- Stk. 2. Fra den første i måneden efter PFA Pension har modtaget skriftlig anmodning om overførsel af depot, forrentes depotet med den til enhver tid gældende rente for PFA Pension's Kontantpulje.
- Stk. 3. Depotet vil senest være overført ved udgangen af måneden efter den måned PFA

Pension har modtaget skriftlig anmodning om overførsel af depot.

Stk. 4. Overføres depotet fra Puljer i PFA DitValg, bliver depotet reduceret med et eventuelt negativt afkast - se § 3, stk. 6.

Stk. 5. Ved overførsel af depotet til et andet selskab sender PFA Pension oplysninger om pensionsafkastskat til det modtagende selskab

Omlægning

1.16.3.10 § 11

Stk. 1. PFA Pension omplacerer 1/5 af depotets puljeandel om året forud for det aftalte pensioneringstidspunkt til en Gennemsnitsrentepulje. Renten i denne pulje fastsættes af PFA Pension og kan fremadrettet ændres hver måned.

Stk. 2. Sker pensionering i perioden 1. januar til og med 30. april, vil omlægningen blive foretaget fem fulde kalenderår forud for året for det aftalte pensioneringstidspunkt.

Stk. 3. Sker pensionering i perioden 1. maj til og med 31. december, vil omlægningen blive foretaget fire fulde kalenderår forud for året for det aftalte pensioneringstidspunkt samt 1. januar i pensioneringsåret.

Stk. 4. Ved nyttegning med mindre end 5 år til pensioneringstidspunktet fastsættes omlægningsprocenten ud fra varigheden til pensioneringstidspunktet efter ovenstående regler. Fremskyndes pensioneringstidspunktet, og er der herefter mindre end fem år til den nye aftalte pensionering, fastsættes omlægningsprocenten ud fra varigheden til pensioneringstidspunktet ligeledes efter ovenstående regler.

Stk. 5. Ved udsættelse af pensioneringstidspunktet i omlægningsperioden stopper omlægningen uden tilbageførsel af det allerede omlagte. Fortsættelse af omlægningen sker ud fra ovenstående regler med udgangspunkt i det nye pensioneringstidspunkt i forlængelse af den allerede foretagne omlægning.

Afkastberegning

1.16.3.11 § 12

Stk. 1. For hver pulje foretages hver måned en separat afkastberegning på basis af det løbende afkast samt på grundlag af de ultimo hver måned gældende værdier. Dette gælder dog ikke Kontantpuljen og Gennemsnitsrentepuljen, hvor renten fastsættes forud måned for måned. Månedsafkastet kan være såvel positivt som negativt.

Stk. 2. Depotets puljeandele afkast beregnes som nettoresultatet af de således opgjorte månedlige afkast og tilskrives depotets puljeandele, jf. dog § 2, stk. 2 og § 3 vedr. modregning af negativt afkast.

Handelsomkostninger

1.16.3.12 § 13

Stk. 1. Handel med værdipapirer sker på de for PFA Pension opnåelige vilkår til gældende markedspriser, inkl. handelsomkostninger, der pålignes den enkelte pulje.

Stk. 2. PFA Pension forbeholder sig endvidere ret til at opkræve fondsgebyrer efter regler anmeldt til Finanstilsynet.

Investeringsrisikopræmie**1.16.3.13 § 14**

- Stk. 1. Puljer i PFA DitValg indeholder sikkerhed mod negativt afkast jf. § 3. Som følge af denne sikkerhed fratrækkes der investeringsrisikopræmie fra depotet.
- Stk. 2. Investeringsrisikopræmien beregnes løbende af depotets puljeandele.

Omkostningsfradrag og gebyrer**1.16.3.14 § 15**

- Stk. 1. Fradrag til dækning af administrationsomkostninger beregnes i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler, som PFA Pension har anmeldt til Finanstilsynet.
- Stk. 2. Depotet kan belastes med et gebyr, hvis der på forsikringen ønskes særlige omkostningskrævende beregninger eller ændringer.
- Stk. 3. Depotet og indbetalinger kan belastes med omkostninger, som er aftalt mellem forsikringstager og en eventuelt tilknyttet mægler.

Skatter og afgifter**1.16.3.15 § 16**

- Stk. 1. Der betales skatter og afgifter, herunder pensionsafkastskat, efter den til enhver tid gældende lovgivning. Se også § 4 i Bonusregulativet for Puljer i PFA DitValg.

Dødsfald og invaliditet**1.16.3.16 § 17**

- Stk. 1. Er der til forsikringen knyttet en engangsudbetaling ved død/invaliditet, forrentes depotet fra den første i måneden før udbetalingsmåneden med Nationalbankens diskonto med et tillæg af 1 % p.a. Forrentningen sker til tidspunktet for forsikringsbegivenhedens indtræden, hvorefter et eventuelt resterende depot overføres til Gennemsnitsrentepuljen.
- Stk. 2. Er der til forsikringen alene knyttet løbende udbetalinger, overføres depotet ved forsikringsbegivenhedens indtræden til Gennemsnitsrentepuljen.
- Stk. 3. Hæves forsikringen ved udbetaling af engangsbeløb, udbetales eventuel negativ pensionsafkastskat efter gældende regler

Tilbagekøb**1.16.3.17 § 18**

- Stk. 1. Vil forsikringstageren tilbagekøbe, skal forsikringstageren fremsende en skriftlig anmodning om tilbagekøb.
- Stk. 2. Hvis betingelserne for tilbagekøb er opfyldt, vil tilbagekøbsværdien senest blive udbetalt ved udgangen af måneden efter den måned, hvor PFA Pension har modtaget anmodning, jf. stk. 1.
- Stk. 3. Fra den første i måneden efter PFA Pension har modtaget skriftlig anmodning om tilbagekøb, forrentes depotet med den til enhver tid gældende rente for PFA Pensions Kontantpulje.
- Stk. 4. Tilbagekøber forsikringstageren, bortfalder sikkerheden mod negativt afkast vedrørende det negative afkast på ændringstidspunktet - se § 3.

Stk. 5. Tilbagekøbsværdien beregnes efter de til enhver tid gældende regler, som PFA Pension har anmeldt til Finanstilsynet. .

Stk. 6. Ved ophævelse af forsikringen udbetales eventuel negativ pensionsafkastskat efter gældende regler.

Ansvar

1.16.3.18 § 19

Stk.1. PFA Pension er ikke ansvarlig for skade, der påføres forsikringstageren, hvis sådan skade pådrages som følge af force majeure-lignende situationer, der forhindrer PFA i at opfylde sine forpligtelser i Puljer i PFA DitValg, såsom krig, oprør, borgerlige uroligheder, terror, naturkatastrofer, arbejdskonflikter, forsynings- eller kommunikationsafbrydelser eller teknologinedbrud (der ikke skyldes PFA's interne forhold).

Stk. 2. PFA Pension er ikke ansvarlig for forsikringstagerens indirekte tab eller følgeskader, som disse bedømmes ifølge dansk rets almindelige regler.

Ændring af investeringsbetingelser

1.16.3.19 § 20

Stk. 1. PFA Pension kan med en måneds skriftlig varsel ændre disse betingelser.

Stk. 2. PFA Pension forbeholder sig i øvrigt ret til at ændre disse betingelser med øjeblikkelig virkning, hvis PFA Pension skønner, at det er nødvendigt som følge af ny eller ændret lovgivning.

Bilag: Opdateret afsnit 3.2.1 – 3.2.4 i Teknisk grundlag:**3.2.1 Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringsaftalerne for forsikringer tegnet på beregningsgrundlagene G82 5 %, G82 3 %, G82 3,7 %, G82 2 %, Uni98 2 %, L99 og U10****§ 1. Lovgrundlag m. v.**

Dette regulativ beskriver, hvorledes PFA Pension beregner og anvender tildelte andele af realiserede delresultater til forsikringsaftaler med depotrente (gennemsnitsrenteforsikringer) i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Dette regulativ gælder ikke for PFA Plus, som er omfattet af et andet regulativ.

Dette regulativ erstatter det anmeldte "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringsaftalerne for forsikringer tegnet på beregningsgrundlagene G82 5 %, G82 3 %, G82 3,7 %, G82 2 %, Uni98 2 % samt L99" af 1. januar 2011.

§ 2. Anmeldelse og løbende ændringer

PFA Pension skal til Finanstilsynet anmelde regler for beregning og fordeling af det realiserede resultat til forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne. Dette regulativ angiver hovedtrækkene i disse regler. PFA Pension kan uden varsel ændre disse regler og dette regulativ, og PFA Pension anmelder løbende ændringer af reglerne til Finanstilsynet.

Regulativet giver PFA Pension adgang til at ændre bonusanvendelsen for policer udstedt før 1. december 2005. For policer udstedt fra 1. december 2005 følger adgangen til at ændre bonusanvendelsen af policen.

Kapitel 1: De realiserede delresultater**§ 3. Det realiserede resultat**

Det realiserede resultat for PFA Pension beregnes i overensstemmelse med bekendtgørelse om kontributionsprincippet (kontributionsbekendtgørelsen).

Det realiserede resultat fordeles i henhold til de regler, der er anmeldt til Finanstilsynet, mellem PFA's egenkapital, KundeKapital i henhold til § 12 i dette regulativ, og forsikringer efter kontributionsprincippet.

Konkret fordeles forsikringernes samlede andel af det realiserede resultat til de kollektive bonuspotentialer i de anmeldte kontributionsgrupper. Herfra sker der en udjævnet fordeling af de realiserede delresultater til den enkelte forsikring. Overførslen til den enkelte forsikring fordeles til

1. Individuel KundeKapital, som er beskrevet i Kapitel 2
2. Styrkelse, som er beskrevet i Kapitel 4
3. Overførselstillæg, som beskrevet i Kapitel 5
4. Bonus, som er beskrevet i Kapitel 6

Fordelingen er prioriteret som anført.

§ 4. Beregning af forsikringens andel af overførsel fra de realiserede resultater

Forsikringens andel af overførslen fra de realiserede resultater opgøres som hovedregel månedligt, som forskellen mellem (1) det opgjorte depot ved periodens slutning inden periodens overførsel til og fra Individuel KundeKapital og (2) forsikringens nettoreserve. Forsikringens tildelte andel af de realiserede delresultater udgør dog mindst det beløb, som i henhold til § 10 overføres til individuel KundeKapital og det beløb, der i henhold til § 17 anvendes til styrkelse.

Nettoreserven er det beløb, som PFA Pension ifølge forsikringens beregningsgrundlag skal hensætte med de gældende forsikringsydelse.

Forsikringens depot inden periodens overførsel til og fra Individuel KundeKapital gøres op på følgende måde:

Depot ved periodens start	
+ rente m.m. af depot	(§ 5)
+ indbetalinger efter arbejdsmarkedsbidrag	
- forsikringsdækning	(§ 6)
- administration	(§ 7)
- pensionsafkastskat	(§ 16)
- <u>udbetalinger</u>	
Depot ved periodens slutning inden periodens overførsel til og fra KundeKapital	
+ overførsel fra Individuel KundeKapital	(§ 14)
- <u>overførsel til Individuel KundeKapital</u>	(§ 10)
Depot ved periodens slutning	

§ 5. Rente m.m. af depot

Depotet bliver forrentet med den fastsatte depotrente før skat.

De anvendte satser for depotrente fremgår af det tekniske grundlag. Satserne kan ændres fremadrettet uden varsel ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

Derudover tillægges eventuelt overførselstillæg, som nævnt nedenfor i kapitel 5.

§ 6. Forsikringsdækning

PFA Pension fastsætter sandsynligheder for død og invaliditet mv. på basis af vores erfaringer om - og forventninger til - udviklingen i dødelighed og invaliditet mv.

Betalingen for forsikringsdækningen beregnes ved hjælp af de fastsatte sandsynligheder og forskellen mellem det nuværende depot og det beløb, der i henhold til teknisk grundlag skal afsættes til at dække fremtidige udbetalinger ved død eller invaliditet mv.

For store grupper eller grupper med særlige risikoforhold kan PFA Pension fastsætte en særlig betaling afhængig af de forventede forhold for gruppen.

For grupper af forsikringer kan der være indgået aftale om tilbageførsel af risikooverskud til forsikringerne.

De anvendte satser for betaling for forsikringsdækning fremgår af det tekniske grundlag. Satserne kan ændres fremadrettet uden varsel ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

§ 7. Administration

PFA Pension beregner et fradrag i indbetalingerne til dækning af administrationsomkostninger. Fradragsprocenten afhænger af, hvor enkel administrationen er, og hvor stor indbetalingen er.

For forsikringer med små eller ingen indbetalinger trækkes et gebyr fra depotet.

Hvis kunder ønsker særlig omkostningskrævende beregninger eller ændringer, kan PFA Pension beregne et gebyr.

De anvendte satser for omkostninger fremgår af det tekniske grundlag. Satserne kan ændres fremadrettet uden varsel ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet.

Depotet og indbetalinger kan belastes med omkostninger, som er aftalt mellem forsikringstager og en eventuelt tilknyttet mægler.

Kapitel 2: KundeKapital

§ 8. Definition af KundeKapital

KundeKapital er særlige bonushensættelser af type B i henhold til § 134 i lov om finansiel virksomhed. KundeKapital består af Individuel KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 10) og Kollektiv KundeKapital (se nærmere nedenfor i § 13).

KundeKapital indgår på lige fod med egenkapital i basiskapitalen, som er den ansvarlige kapital et forsikringsselskab skal have ifølge lovgivningen. KundeKapital skal dække dels de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels de samme tab, som egenkapitalen skal dække. KundeKapital kan derfor blive reduceret blandt andet ved dækning af tab på forsikringsdriften og andre negative poster. Risikoen for reduktion af Individuel KundeKapital er begrænset, så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, som nævnt nedenfor i § 13.

En forsikring er omfattet af KundeKapital, hvis det fremgår af policen, tillæg eller bilag.

§ 9. Opgørelse af Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opgøres på følgende måde:

+	Individuel KundeKapital ved periodens start	
+	Overførsel	(§ 10)
+	Forrentning	(§ 12)
-	Dækning af tab mv.	(§ 8)
-	Udbetaling	(§ 14 og § 15)
-	Pensionsafkastskat	(§ 16)
=	Individuel KundeKapital ved periodens slutning	

§ 10. Overførsel til Individuel KundeKapital

Individuel KundeKapital opbygges ved overførsel af en del af forsikringernes tildelte andel af de realiserede delresultater, eller positive delelementer af forsikringernes tildelte andel af de realiserede delresultater. Der opbygges ikke Individuel KundeKapital for de forsikringer eller forsikringsdele, der er anført i § 11.

Størrelsen af opbygningen svarer til en andel af indbetalinger (efter fradrag af arbejdsmarkedsbidrag) til forsikringerne samt af depot overført fra en anden pensionsleverandør til forsikringerne, bortset fra indbetalinger og overførsler til de forsikringer eller forsikringsdele, der er anført i § 11.

Der opbygges kun Individuel KundeKapital i forbindelse med indbetalinger og de nævnte overførsler af depoter.

Den anvendte sats for overførsel til Individuel KundeKapital fremgår af det tekniske grundlag. PFA Pension kan uden varsel ændre satsen, herunder sætte den til nul ved anmeldelse til Finanstilsynet. Satsen afhænger ikke eksplicit af en enkelte forsikrings tilhørsforhold til kontributionsgrupper.

§ 11. Forsikringer og forsikringsdele uden Individuel KundeKapital

Der opbygges ikke Individuel KundeKapital for følgende forsikringer eller forsikringsdele:

- Syge- og ulykkesforsikringer, herunder PFA Kritisk Sygdom, PFA Helbredssikring og PFA Ulykkesikring
- Forsikringer med opsparing via PFA Unit Link og PFA Invest
- Solidariske dækninger
- Gruppelivsforsikringer
- Forsikringer uden ret til bonus (dette gælder dog ikke forsikringer i PFA Plus) og
- Særlige forsikringer, herunder specielle forsikringer, der undtages af tekniske eller administrative årsager.

Der opbygges ikke yderligere Individuel KundeKapital som følge af overførsler af depoter mellem forsikringer omfattet af dette regulativ, og ej heller som følge af interne depotoverførsler i PFA-koncernen fra forsikringer, der ikke er omfattet af dette regulativ. Allerede opbygget Individuel KundeKapital overføres dog til Individuel KundeKapital for den modtagende pensionsordning ved en intern overførsel af depot fra en afgivende til en modtagende pensionsordning, der begge er omfattet af Individuel KundeKapital.

§ 12. Forrentning af KundeKapital

I løbet af et kalenderår bliver Individuel KundeKapital forrentet med en foreløbig rente før fradrag af pensionsafkastskat, som fastsættes månedligt forud.

Forrentning af Individuel KundeKapital før fradrag af pensionsafkastskat opgøres årligt og svarer som minimum til den årlige forrentning af egenkapitalen før selskabsskat. Ved godkendelse af årsrapporten for PFA Pension på selskabets generalforsamling sker samtidig godkendelse af årets egenkapitalforrentning, og der foretages en korrektion af forrentningen af Individuel KundeKapital, hvis egenkapitalforrentningen afviger fra den foreløbige rente, der er tilskrevet Individuel KundeKapital i løbet af året. Forrentningen af egenkapitalen kan være positiv eller negativ.

Korrektionen finder sted inden udgangen af maj måned i det efterfølgende kalenderår og kun for de forsikringer, der er i kraft, når korrektionen sker.

Så længe Kollektiv KundeKapital eksisterer, står denne som sikkerhed for Individuel KundeKapital og dennes forrentning, herunder en negativ korrektion af forrentningen, som nævnt nedenfor i § 13.

§ 13. Kollektiv KundeKapital

I forbindelse med indførsel af KundeKapital har PFA Pension overført beløb fra egenkapitalen til Kollektiv KundeKapital.

Kollektiv KundeKapital, inklusive forrentning og eventuelle nye overførsler fra egenkapitalen, fordeles over en årrække til de forsikringer, der er omfattet af Individuel KundeKapital. Det sker ved:

- Sikring af, at Individuel KundeKapital mindst forrentes med den foreløbige rente, der tilskrives i løbet af året, og
- dækning af Individuel KundeKapitals forholdsmæssige andel dels af de samme positive og negative poster, som PFA Pension til enhver tid beslutter, at egenkapitalen skal dække, og dels af de samme tab, som egenkapitalen skal dække, som nævnt ovenfor i § 8.

Den foreløbige rente fastsættes således, at Kollektiv KundeKapital forventes at blive udloddet over en årrække.

PFA Pension kan beslutte en endelig fordeling af Kollektiv KundeKapital.

§ 14. Overførsel af Individuel KundeKapital

Beløb fra Individuel KundeKapital overføres til forsikringens depot senest samtidig med, at der sker udbetalinger fra forsikringen, eller der ydes præmiefritagelse. Se dog § 15 om tilbagekøb.

PFA Pension fastsætter nærmere regler for anvendelse af KundeKapital, når Individuel KundeKapital overføres til depotet i forbindelse med udbetaling fra forsikringen, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2.

§ 15. Tilbagekøb

Ved tilbagekøb af en forsikring udbetales Individuel KundeKapital sammen med forsikringens depot, såfremt PFA Pension på tilbagekøbsdatoen opfylder solvenskravet i § 248, stk. 3, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Inden udbetaling af Individuel KundeKapital fratrækkes skatter og afgifter i henhold til pensionsafkastbeskatningsloven, pensionsbeskatningsloven og eventuel anden lovgivning.

PFA Pension fastsætter, hvor stor en procentdel Individuel KundeKapital maksimalt kan udgøre af det resterende depot i forbindelse med delvist tilbagekøb, hvilket sker i de regler, der til enhver tid er anmeldt til Finanstilsynet, som nævnt ovenfor i § 2. Eventuel overskydende Individuel KundeKapital bliver overført til depotet.

Der kan ikke disponeres særskilt over Individuel KundeKapital.

Kapitel 3: Pensionsafkastskat

§ 16. Pensionsafkastskat

Depot og Individuel KundeKapital reduceres med pensionsafkastskat i henhold til lovgivningen. PFA Pension opgør og indbetaler årligt pensionsafkastskatten til SKAT.

Skattegrundlaget omfatter depotrenten, som omtalt i § 4, og rente af eventuel Individuel KundeKapital, som omtalt i Kapitel 2, med følgende korrektioner:

- Der fradrages en andel svarende til den del af depotet, der var sparet op 1. januar 1983. Denne andel er friholdt for pensionsafkastskat.
- Der tillægges en forholdsmæssig andel af PFA Pensions eventuelle udgifter til forsikringsdækning og administration, der ikke bliver dækket af kundernes bidrag til forsikringsdækning og administration.
- Der tillægges eventuelt overførselstillæg som omtalt i Kapitel 5.

Pensionskunder, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, eller som er hjemmehørende i udlandet efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst, kan ved ansøgning hos SKAT blive fritaget for at betale pensionsafkastskat.

Afkastet af depot og eventuel Individuel KundeKapital for forsikringer tegnet i henhold til Pensionsbeskatningslovens § 53A er friholdt for pensionsafkastskat.

Kapitel 4: Styrkelse**§ 17. Hvad er styrkelse**

Styrkelse er en integreret del af forsikringens depot. Styrkelse anvendes til sikring af de aftalte udbetalinger. Dette betyder, at selvom depotet forøges mere end forudsat ved forsikringens oprettelse, forøges de aftalte udbetalinger ikke. Depotet kan således selv finansiere de aftalte udbetalinger, selvom rente, omkostninger og / eller risiko er mindre gunstige end forudsat ved forsikringens oprettelse. Opbygning af styrkelse stopper senest, når depotet kan finansiere de allerede aftalte udbetalinger, beregnet på baggrund af det beregningsgrundlag som vil blive anvendt ved eventuelle forhøjelser af udbetalingerne på forsikringen.

§ 18. Hvordan opbygges styrkelse

Efter overførsel til KundeKapital kan den resterende del af overførslen fra forsikringernes andel af de realiserede resultater helt eller delvist anvendes som styrkelse.

Styrkelsen kan reduceres, hvis periodens overførsel fra de realiserede resultater efter fradrag til KundeKapital er negativ - eller hvis behovet til sikring af de aftalte ydelser reduceres. Styrkelsen kan dog ikke blive negativ.

Kapitel 5: Overførselstillæg**§ 19. Fastsættelse af overførselstillæg**

Hvis depotværdien eller en del heraf for en forsikring, der er omfattet af dette regulativ, overføres til en forsikring med markedsrente i PFA Plus, tillægges et overførselstillæg på det beløb, der

overføres. Der gælder dog de følgende begrænsninger:

- Hvis der er opbygget Individuel KundeKapital for forsikringen, som depotværdien eller en del heraf overføres fra, tillægges der ikke overførelstillæg for den del af overførelsen, der sker for Individuel KundeKapital.
- Der kan kun tillægges overførelstillæg én gang for de samme midler.

Satsen for overførelstillæg kan afhænge af forsikringens rentegruppe. Satserne kan ændres uden varsel ved anmeldelse til Finanstilsynet og kan sættes til nul.

Kapitel 6: Bonus

§ 20. Bonusberegning

Bonus beregnes som forsikringens tildelte andel af det realiserede resultat efter eventuel fradrag til KundeKapital jf. Kapitel 2, styrkelse jf. Kapitel 4 og overførelstillæg jf. Kapitel 5. Er ovenstående difference negativ, sættes bonus til 0, men underskuddet registreres. Dette indebærer, at underskuddet først skal dækkes, inden der kan opstå bonus.

Kapitel 7: Ikrafttrædelse

§ 21. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. juli 2011.

3.2.2 Bonusregulativ for PFA-valg eller Selv-valg

§ 1. Generelt.

For samtlige bonusberettigede forsikringer med PFA-valg eller Selv-valg, sker tildelingen af rente-, risiko- og omkostningsbonus løbende i overensstemmelse med dette bonusregulativ og de til enhver tid til Finanstilsynet anmeldte regler.

§ 2. Beregning af en forsikrings depot.

Der er til forsikringen knyttet et depot, hvor indbetalinger og forrentning tilgår, og hvorfra latent pensionsafkastskat, jf. § 5, udbetalinger, risikopræmier, jf. § 6, investeringsrisikopræmier, jf. § 7 og omkostningsbidrag, jf. § 8 fragår. Ændringerne føres i depotet ultimo hver måned.

I henhold til de gældende investeringsbetingelser for forsikringen opgøres afkastet af puljerne hver måned. Afkastet efter fradrag af latent pensionsafkastskat tilskrives depotet hvert år. Afkastet danner grundlag for forrentningen af de enkelte depoter, jf. §4. Hvis afkastet er negativt, registreres dette ikke på depotet, men føres særskilt og modregnes, så vidt det er muligt, fuldt ud i det/de efterfølgende års positive afkast.

En forsikrings bonusandel fastsættes til forskellen mellem depotet og depotværdien svarende til de gældende ydelser og de aftalte præmieindbetalinger. Er denne forskel negativ, fastsættes forsikringens bonusandel dog til nul.

Hvis forsikringen ophører som følge af en engangsudbetaling på det aftalte udløbstedspunkt, vil udbetalingen svare til depotværdien.

§ 3. Anvendelse af en forsikrings bonusandel.

Forsikringens bonusandel anvendes enten til regulering af forsikringsydelse beregnet i henhold til det tekniske grundlag eller til kontant udbetaling.

§ 4. Forrentning.

Depotets puljeandele forrentes med de renter, der svarer til de enkelte puljers afkast.

Der henvises i øvrigt til de for forsikringen gældende investeringsbetingelser.

§ 5. Pensionsafkastskat

I takt med de månedlige opgørelser af afkastet udskilles positiv pensionsafkastskat fra depotet. De udskilte beløb betegnes latent pensionsafkastskat. Den latente pensionsafkastskat indgår i puljerne med samme fordeling som depotet indtil den årlige betaling af pensionsafkastskatten.

PFA Pension opgør og indbetaler årligt pensionsafkastskatten til SKAT. Positiv pensionsafkastskat trækkes forholdsmæssigt ud af puljerne svarende til den latente pensionsafkastskat. Eventuel negativ pensionsafkastskat registreres på policen til modregning i fremtidig positiv latent pensionsafkastskat.

Skattegrundlaget omfatter forrentningen, som omtalt i § 4 med følgende korrektioner:

- Der tillægges forrentningen af indbetalinger indtil placeringen i de valgte puljer som omtalt i investeringsbetingelserne.
- Der fradrages en andel svarende til den del af depotet, der var sparet op 1. januar 1983. Denne andel er friholdt for pensionsafkastskat.
- Der fradrages den betalte investeringsrisikopræmie, dog reduceres beløbet svarende til eventuel friholdelse som omtalt ovenfor.

Pensionskunder, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, eller som er hjemmehørende i udlandet efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst, kan ved ansøgning hos SKAT blive fritaget for at betale pensionsafkastskat.

Afkastet af depotet for forsikringer tegnet i henhold til Pensionsbeskatningslovens § 53A er friholdt for pensionsafkastskat.

§ 6. Risikopræmie.

Præmie til dækning af døds- og invaliditetsrisiko beregnes som den forventede sandsynlighed for død respektive invaliditet gange med forskellen mellem på den ene side det beløb, der skal afsættes ved død respektive invaliditet og på den anden side depotet efter fradrag af negativt afkast.

Satser for bestemmelse af sandsynligheder for død og invaliditet fastsættes på grundlag af de indvundne erfaringer, dog således at tilfældige udsving ikke giver sig udslag i bonustildeling.

For store pensionsordninger og/eller ordninger, hvor der gælder særlige risikoforhold, kan der fastsættes særlige satser afhængig af forventede eller faktiske risikoforhold for de pågældende

ordninger.

§ 7. Investeringsrisikopræmie.

Præmie til dækning af investeringsrisiko, dvs. risikoen for, at der ved aftalt udbetalingstidspunkt eksisterer et negativt afkast, beregnes løbende af forsikringens puljeandele.

Satser til bestemmelse af investeringsrisikoen fastsættes på grundlag af indvundne erfaringer.

§ 8. Omkostningsbidrag.

Bidrag til dækning af administrationsomkostninger beregnes i overensstemmelse med de til Finanstilsynet anmeldte regler.

Depotet kan belastes med et gebyr, hvis der på forsikringen ønskes særlige omkostningskrævende beregninger eller ændringer.

Depotet og indbetalinger kan belastes med omkostninger, som er aftalt mellem forsikringstager og en eventuelt tilknyttet mægler.

§ 9. Pensionsordninger under udbetaling.

Bonusberettigede forsikringer, hvor løbende pensionsudbetalinger er påbegyndt, deltager fortsat i bonustildelingen i overensstemmelse med §§ 2 – 8.

En gang årligt reguleres pensionsudbetalinger efter regler anmeldt til Finanstilsynet.

§ 10. Præmiefritagelse.

I tilfælde af invaliditet reguleres præmien med en til Finanstilsynet anmeldt reguleringssats, indtil det i policen fastsatte ophørstidspunkt for præmiebetalingen. De regulerede præmier lægges til depotet.

§ 11. Ændring af bonusregulativ.

Nærværende bonusregulativ kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Ændringer kan ikke få virkning for allerede tilskrevet bonus.

§ 12. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. juli 2011.

3.2.3 Bonusregulativ for Puljer i PFA DitValg®

§ 1. Generelt

For forsikringer med Puljer i PFA DitValg® sker tildelingen af rente-, risiko- og omkostningsbonus løbende i overensstemmelse med dette bonusregulativ og de til enhver tid til Finanstilsynet anmeldte regler.

§ 2. Beregning af en forsikrings depot

Der er til forsikringen knyttet et depot, hvor indbetalinger og forrentning, jf. § 4 tilgår, og hvorfra latent pensionsafkastskat, jf. § 4, udbetalinger, risikopræmier, jf. § 6, investeringsrisikopræmier, jf.

§ 7 og omkostningsbidrag, jf. § 8 fragår. Ændringerne føres i depotet ultimo hver måned

En forsikrings bonusandel fastsættes til forskellen mellem depotet og depotværdien svarende til de gældende ydelser og de aftalte præmieindbetalinger. Er denne forskel negativ, sættes bonus til nul, men underskuddet registreres, og fremtidig positiv bonus går forlods til at nedsætte underskuddet.

§ 3. Forrentning

Der henvises til de for forsikringen gældende investeringsbetingelser.

§ 4. Pensionsafkastskat

I takt med de månedlige opgørelser af afkastet udskilles positiv pensionsafkastskat fra depotet. De udskilte beløb betegnes latent pensionsafkastskat. Den latente pensionsafkastskat indgår i puljerne med samme fordeling som depotet indtil den årlige betaling af pensionsafkastskatten.

PFA Pension opgør og indbetaler årligt pensionsafkastskatten til SKAT. Positiv pensionsafkastskat trækkes forholdsmæssigt ud af puljerne svarende til den latente pensionsafkastskat. Eventuel negativ pensionsafkastskat registreres på policen til modregning i fremtidig positiv latent pensionsafkastskat.

Skattegrundlaget omfatter forrentningen, som omtalt i § 4 med følgende korrektioner:

- Der tillægges forrentningen af indbetalinger indtil placeringen i de valgte puljer som omtalt i investeringsbetingelserne.
- Der fradrages en andel svarende til den del af depotet, der var sparet op 1. januar 1983. Denne andel er friholdt for pensionsafkastskat.
- Der fradrages den betalte investeringsrisikopræmie, dog reduceres beløbet svarende til eventuel friholdelse som omtalt ovenfor.

Pensionskunder, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, eller som er hjemmehørende i udlandet efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst, kan ved ansøgning hos SKAT blive fritaget for at betale pensionsafkastskat.

Afkastet af depotet for forsikringer tegnet i henhold til Pensionsbeskatningslovens § 53A er friholdt for pensionsafkastskat.

§ 5. Risikopræmie

Præmie til dækning af døds- og invaliditetsrisiko beregnes som den forventede sandsynlighed for død respektive invaliditet ganget med forskellen mellem på den ene side det beløb, der skal afsættes ved død respektive invaliditet og på den anden side depotet efter fradrag af negativt afkast.

Satser til bestemmelse af sandsynligheder for død og invaliditet fastsættes på grundlag af de indvundne erfaringer, dog således at tilfældige udsving ikke giver sig udslag i bonustildelingen.

For store pensionsordninger og/eller ordninger, hvor der gælder særlige risikoforhold, kan der fastsættes særlige satser afhængig af forventede eller faktiske risikoforhold for de pågældende ordninger.

§ 6. Investeringsrisikopræmie

Der henvises til de for forsikringen gældende investeringsbetingelser.

§ 7. Omkostningsfradrag

Der henvises til de for forsikringen gældende investeringsbetingelser.

§ 8. Pensionsordninger under udbetaling

Bonusberettigede forsikringer, hvor løbende pensionsudbetalinger er påbegyndt, deltager fortsat i bonustildelingen i overensstemmelse med §§ 2 - 7.

En gang årligt reguleres pensionsudbetalinger efter regler anmeldt til Finanstilsynet.

§ 9. Præmiefritagelse

I tilfælde af invaliditet reguleres præmien med en til Finanstilsynet anmeldt reguleringssats, indtil det i policen fastsatte ophørstidspunkt for præmiebetaling. De regulerede præmier lægges til depotet.

§ 10. Ændring af bonusregulativ

Nærværende bonusregulativ kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Ændringer kan ikke få virkning for allerede tilskrevet bonus.

§ 11. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. juli 2011.

3.2.4 Bonusregulativ for PFA-link, PFA-flexvalg og Frit-valg**§ 1. Generelt**

For samtlige bonusberettigede forsikringer, hvor forsikrede selv bærer investeringsrisikoen, sker fordelingen af rente-, risiko- og omkostningsbonus løbende i overensstemmelse med dette bonusregulativ og de til enhver tid til Finanstilsynet anmeldte regler.

§ 2. Beregning af en forsikrings depot.

Der er til forsikringen knyttet et depot, hvor indbetalinger tilgår, forrentning til- eller fragår, jf. § 4, og hvorfra latent pensionsafkastskat, jf. § 5, udbetalinger, risikopræmier, jf. § 6 og omkostningsbidrag, jf. § 7 fragår. Ændringerne føres i depotet ultimo hver måned.

I henhold til de gældende investeringsbetingelser for forsikringen opgøres afkastet af puljerne hver måned. Afkastet efter fradrag af latent pensionsafkastskat tilskrives depotet hvert år. Afkastet danner baggrund for forrentningen af de enkelte depoter, jf. § 4.

En forsikrings bonusandel fastsættes til forskellen mellem depotet og depotværdien svarende til de gældende ydelser og de aftalte præmieindbetalinger.

Hvis forsikringen ophører som følge af en engangsudbetaling på det aftalte udløbstidspunkt, vil udbetalingen svare til depotværdien.

§ 3. Anvendelse af en forsikrings bonusandel.

En forsikrings bonusandel anvendes enten til regulering af forsikringsydelse beregnet i henhold til det tekniske grundlag eller til kontant udbetaling.

§4. Forrentning.

Depotets puljeandele forrentes med de renter, der svarer til de enkelte puljers afkast.

Der henvises i øvrigt til de for forsikringen gældende investeringsbetingelser.

§ 5. Pensionsafkastskat

I takt med de månedlige opgørelser af afkastet udskilles positiv pensionsafkastskat fra depotet. De udskilte beløb betegnes latent pensionsafkastskat. Den latente pensionsafkastskat indgår i puljerne med samme fordeling som depotet indtil den årlige betaling af pensionsafkastskatten.

PFA Pension opgør og indbetaler årligt pensionsafkastskatten til SKAT. Positiv pensionsafkastskat trækkes forholdsmæssigt ud af puljerne svarende til den latente pensionsafkastskat. Eventuel negativ pensionsafkastskat registreres på policen til modregning i fremtidig positiv latent pensionsafkastskat.

Skattegrundlaget omfatter forrentningen, som omtalt i § 4 med følgende korrektioner:

- Der tillægges forrentningen af indbetalinger indtil placeringen i de valgte puljer som omtalt i investeringsbetingelserne.
- Der fradrages en andel svarende til den del af depotet, der var sparet op 1. januar 1983. Denne andel er friholdt for pensionsafkastskat.

Pensionskunder, der ikke er fuldt skattepligtige i Danmark, eller som er hjemmehørende i udlandet efter en dobbeltbeskatningsoverenskomst, kan ved ansøgning hos SKAT blive fritaget for at betale pensionsafkastskat.

Afkastet af depotet for forsikringer tegnet i henhold til Pensionsbeskatningslovens § 53A er friholdt for pensionsafkastskat.

§ 6. Risikopræmie.

Præmie til dækning af døds- og invaliditetsrisiko beregnes som den forventede sandsynlighed for død respektive invaliditet ganget med forskellen mellem på den ene side det beløb, der skal afsættes ved død respektive invaliditet og på den anden side depotet.

Satser til bestemmelse af sandsynligheder for død og invaliditet fastsættes på grundlag af de indvundne erfaringer, dog således at tilfældige udsving ikke giver sig udslag i bonustildelingen.

For store pensionsordninger og/eller ordninger, hvor der gælder særlige risikoforhold, kan der fastsættes særlige satser afhængig af forventede eller faktiske risikoforhold for de pågældende ordninger.

§ 7. Omkostningsbidrag.

Bidrag til dækning af administrationsomkostninger beregnes i overensstemmelse med de til Finanstilsynet anmeldte regler.

Depotet kan belastes med et gebyr, hvis der på forsikringen ønskes særlige omkostningskrævende beregninger eller ændringer.

Depotet og indbetalinger kan belastes med omkostninger, som er aftalt mellem forsikringstager og en eventuelt tilknyttet mægler.

§ 8. Pensionsordninger under udbetaling.

Bonusberettigede forsikringer, hvor løbende pensionsudbetalinger er påbegyndt, deltager fortsat i bonustildelingen i overensstemmelse med §§ 2 – 7.

En gang årligt reguleres pensionsudbetalinger efter regler anmeldt til Finanstilsynet. Pensionsudbetalingen kan dog aldrig overstige depotet.

§ 9. Præmiefritagelse.

I tilfælde af invaliditet reguleres præmien med en til Finanstilsynet anmeldt reguleringssats, indtil det i policen fastsatte ophørstidspunkt for præmiebetaling. De regulerede præmier lægges til depotet.

§ 10. Ændring af bonusregulativ.

Nærværende bonusregulativ kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Ændringer kan ikke få virkning for allerede tilskrevet bonus.

§ 11. Ikrafttrædelse

Dette regulativ træder i kraft den 1. juli 2011.

Bilag: Opdateret afsnit 3.8 i Teknisk grundlag**3.8 Omkostninger**

Omkostningsbidrag gældende fra 1/7 2011 og indtil videre:

Den følgende beskrivelse af regler for beregning af omkostningsbidrag er delt op i 7 hovedpunkter:

- 3.8.1 Præmie
- 3.8.2 Indskud
- 3.8.3 Arbejdsmarkedspension
- 3.8.4 Kartoffelkonto
- 3.8.5 Gebyr
- 3.8.6 Mæglervederlag
- 3.8.7 PFA Invest

Omkostningsbidrag for arbejdsmarkedspension beregnes efter 3.8.3, 3.8.5 og 3.8.6, for investeringsvalgene Puljer i PFA DitValg[®], PFA-valg, Selv-valg, Frit-valg, PFA-link og PFA-flexvalg anvendes 3.8.6 og 3.8.7, for kartoffelkonto efter 3.8.4 og 3.8.5, og for alle øvrige forsikringer efter 3.8.1, 3.8.2, 3.8.2 og 3.8.6.

Fra 1.7. 2011 udgør vederlaget til mæglerne ikke længere en andel af omkostningsfradraget. Se nærmere beskrivelse af mæglervederlag i afsnit 3.8.6.

3.8.1 Præmie

Omkostningsbidrag til PFA beregnes ved den månedlige fremregning af den månedlige bruttopræmie som beskrevet under punkterne 3.8.1.3–3.8.1.8. Dette omkostningsbidrag forøges med et omkostningsbidrag, der beregnes som beskrevet under punkt 3.8.1.2. For præmieandele over 51.000 kr. årligt (⊕) anvendes dog i alle tilfælde 3.8.1.8. For plejesikring anvendes 3.8.1.9.

(⊕): som gældende årlige præmie medregnes præmie til gennemsnitsrente, solidariske livdækninger og solidarisk kritisk sygdom.

3.8.1.1 Teknisk præmie

Udgået.

3.8.1.2 Styktillæg

For forsikringer, som er udstedt med styktillæg, og hvor den årlige bruttopræmie er under 9.700 kr. årligt, beregnes et omkostningstillæg som 4 % af forskellen mellem 9.700 kr. og den faktiske årlige præmie. Dette tillæg må dog højst udgøre 89 % af det faktiske styktillæg.

For SPARop-PENSION med årlig bruttopræmie under 9.700 kr. beregnes et omkostningstillæg på 4 % af forskellen mellem 9.700 kr. og den faktiske årlige præmie. Dette tillæg må dog højst udgøre 89 % af det ved nytegning i beregningsåret gældende styktillæg for privattegnede forsikringer.

forsikringer.

Grænsen på 9.700 kr. vil i prognoser blive reguleret med inflationssatserne.

3.8.1.3 Firmaordninger

Specielt for puljeordninger

For PFA Pension Pulje-ordninger sættes omkostningsbidraget til:

- 3,0 % for direkte betjente puljeordninger
- 1,0 % for mæglerbetjente puljeordninger

Specielt for ikke-puljeordninger

For koncerner kan der medregnes personer i alle selskaber i koncernen - selvom de ikke nødvendigvis er omfattet af den samme overenskomst.

Direkte betjente ordninger:

For direkte betjente obligatoriske ordninger fastsættes omkostningssatsen således:

Antal omfattede medarbejdere	5 – 99	100 - 499	500-999	1000-4999	Mindst 5000
Årlige præmieandele op til 51.000 kr.	4,00 %	3,00 %	2,50 %	2,00 %	1,50 %
Årlige præmieandele fra 51.000 kr. op til 255.000 kr.	4,00 %	3,00 %	2,50 %	2,00 %	1,50 %
Årlige præmieandele fra 255.000 kr. op til 1.630.000 kr.	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	1,50 %
Årlige præmieandele fra 1.630.000 kr.	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Mæglerordninger:

For mæglerordninger fastsættes omkostningssatsen således:

Antal omfattede medarbejdere	5 – 99	100 - 499	Mindst 500
Årlige præmieandele op til 51.000 kr.	1,00 %	0,75 %	0,50 %
Årlige præmieandele fra 51.000 kr. op til 255.000 kr.	1,00 %	0,75 %	0,50 %
Årlige præmieandele fra 255.000 kr. op til	0,75 %	0,50 %	0,25 %

1.630.000 kr.			
Årlige præmieandele fra 1.630.000 kr.	0,00 %	0,00 %	0,00 %

For alle ordninger

Tillæg for svær administration:

Er ordningen svær at administrere for PFA Pension kan tillægges et omkostningstillæg til præmieandele under 1.630.000 kr. fra 0,5 % og op til 1,0 % point.

Tillæg for ekstra service:

Som standardservice anvendes PFA-Servicekoncept.

Kræver firmaet udvidet service eller specielle produkttilpasninger, som vil kræve en øget administration i PFA Pension, tillægges et omkostningstillæg på 1,0 % point til præmieandele under 1.630.000 kr..

Mulige tilpasninger som kræver ekstra systemmæssig administration er:

- ekstraordinære produkttilpasninger
- ekstra forberegninger på eksempelvis indbetalinger
- særlige prognoseberegninger
- opdeling af produktet på forskellige policer
- indregning af offentlige ydelser

Tillæg for frivillighed

Firmaforsikringer med frivillig indmeldelse får et yderligere omkostningstillæg på 1 % på præmieandele under 1.630.000 kr..

De samlede omkostningssatser er dog maksimeret af reglerne i afsnit 3.8.1.8.

For store ordninger med såvel frivillige som med obligatoriske forsikringer kan der beregnes omkostninger, som om hele ordningen var obligatorisk

3.8.1.4 Forsikringer uden firmaaftale

For forsikringer uden firmaaftale og uden organisationsaftale udgør omkostningssatsen 6 %. Se dog afsnit 3.8.1.8 for præmie ud over 51.000 kr. årligt.

3.8.1.5 SPARop-PENSION

SPARop-PENSION får en omkostningssats på 6 % . Dog max den sats, som fremgår af afsnit 3.8.1.3, hvis det er en firmaforsikring eller en organisationsordning.

3.8.1.6 SPARop-Konto

SPARop-KONTO får en omkostningssats på 4 %. Dog max den sats, som fremgår af afsnit 3.8.1.3, hvis det er en firmaforsikring eller en organisationsordning.

Der regnes med gebyr (jf.3.8.5) uden reduktion for omkostninger beregnet af præmie. Såfremt omkostningsbidraget i henhold til punkt 3.8.1.3 udgør 5 % eller derunder, kan gebyr reduceres med

omkostninger beregnet af præmie.

3.8.1.7 PFA-Konto

PFA-Konto får en omkostningssats på 4 %. Dog max den sats, som fremgår af afsnit 3.8.1.3, hvis det er en firmaforsikring eller en organisationsordning.

For PFA-Konto med opsparingsgaranti regnes der med gebyr (jf.3.8.5) uden reduktion for omkostninger beregnet af præmie. Såfremt omkostningsbidraget i henhold til punkterne 3.8.1.3 udgør 5 % eller derunder, kan gebyr reduceres med omkostninger beregnet af præmie.

3.8.1.8 Præmie ud over 51.000 kr. årligt

Forsikringer med en årlig præmie (α) på over 51.000 kr. hhv. 255.000kr. årligt udgør omkostningssatsen dog højst 4 % hhv. 2 % for den del af præmien, der overstiger 51.000 kr. hhv. 255.000 kr. årligt.

Såfremt omkostningsbidraget i henhold til punkt 3.8.1.3 er større end 3 % og mindre end 4 % udgør omkostningssatsen dog højst 3 % for præmieandele fra 51.000 kr. til 255.000 kr.

For præmieandele over 1.630.000 kr. er omkostningsbidraget i alle tilfælde 0 %.

Grænserne på 51.000 kr., 255.000 kr. og 1.630.000 kr. vil i prognoser blive reguleret med inflationssatserne - første gang den 1. januar 2012, hvor der reguleres med den forudsatte inflation for 2011.

(α): som årlig præmie medregnes præmie til gennemsnitsrente, solidariske liv-dækninger og solidarisk kritisk sygdom. Udgør den årlige præmie til solidariske livdækninger og solidarisk kritisk sygdom mere end 51.000, erstattes 51.000 kr. af den årlige præmie til solidariske livdækninger og solidarisk kritisk sygdom.

3.8.1.9 Plejesikring

Der anvendes i alle tilfælde 6 %.

3.8.2 Indskud

Omkostningsbidraget for enkelt indskud er 4 % for andele mellem 0 og max{0; (255.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α))} og 2 % for andele mellem max{0; (255.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α))} og max{0; (1.630.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α))} og 0 % for den resterende del.

(α): som gældende årlige præmie medregnes præmie til gennemsnitsrente, solidariske liv-dækninger og solidarisk kritisk sygdom.

Direkte betjente ordninger:

For direkte betjente obligatoriske ordninger fastsættes omkostningssatsen således:

Antal omfattede medarbejdere	5 – 99	100 - 499	500-999	1000-4999	Mindst 5000
Årlige præmieandele op til max{0; 51.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)}	4,00 %	3,00 %	2,50 %	2,00 %	1,50 %
Årlige præmieandele fra max{0; 51.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)} op til max{0; 255.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)}	4,00 %	3,00 %	2,50 %	2,00 %	1,50 %
Årlige præmieandele fra max{0; 255.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)} op til max{0; 1.630.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)}	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,00 %	1,50 %
Årlige præmieandele fra max{0; 1.630.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)}	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Mæglerordninger:

For mæglerordninger fastsættes omkostningsatsen således

Antal omfattede medarbejdere	5 – 99	100 - 499	Mindst 500
Årlige præmieandele op til max{0; 51.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)}	1,00 %	0,75 %	0,50 %
Årlige præmieandele fra max{0; 51.000 kr. - den på indskudstidspunktet	1,00 %	0,75 %	0,50 %

max{0; 255.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)}			
Årlige præmieandele fra max{0; 255.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)} op til max{0; 1.630.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)}	0,75 %	0,50 %	0,25 %
Årlige præmieandele fra max{0; 1.630.000 kr. - den på indskudstidspunktet gældende årlige præmie(α)}	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Er der tillæg på præmieomkostningerne pga. svær administration, ekstra service eller frivillighed, tillægges de samme tillæg til satserne for indskudsomkostninger.

For plejesikring anvendes altid 6 %.

Såfremt omkostningsbidraget i henhold til punkterne 3.8.1.3-3.8.1.4 er større end 4 %, vil der ved nytegning uden præmiebetaling mindst blive beregnet et omkostningsbidrag på 1.296 kr., og ved gentagelsesindskud (og ved nytegning med præmiebetaling) vil der mindst blive beregnet et omkostningsbidrag på minimum (324 kr.; 6 % af indskuddet).

Omkostningsbidraget af indskud til nytegning uden præmiebetaling på en PFA-konto er mindst (648 kr.; 6 % af indskuddet), såfremt omkostningsbidraget i henhold til punkt 3.8.1.3 er større end 4 %.

Omkostningsbidraget af indskud, tegnet i forbindelse med samarbejdet med Letpension, er på 6 %. Der beregnes ikke et minimumsbidrag. Den anførte sats gælder for hele indskuddet excl. evt. arbejdsmarkedsbidrag.

Overførsel af bestående pensionsopsparing sker omkostningsfrit i PFA fra 1. januar 2005.

Omkostningsfritagelsen gælder, hvis

- forsikrede er omfattet af en frivillig eller obligatorisk pensionsoverenskomst i PFA,
- der for den forsikrede er aftalt en præmiebetaling til forsikring i PFA,
- der ikke betales provision af overførslen.

Reglerne kan ikke anvendes ved interne overførsler.

Hvis der er aftale om KundeKapital på den forsikring, som pengene overføres til, og der ikke er tale om en intern depotoverførsel i PFA-koncernen, vil overførslen bidrage til opbygning af individuel KundeKapital efter reglerne i afsnit 3.16.2.1 i det tekniske grundlag.

Omkostningsbidraget for øvrige store samlede (samtidige) indskud - typisk i forbindelse med overtagelse af pensionskasser - vil blive bestemt ud fra en omkostningsprocent som bestemmes ud fra formlen:

$$2 \% * \Sigma \text{indskud} / n + 2 \% * \min \{ \Sigma \text{indskud} / n; 255.000 * [51.000 - \min (\Sigma \text{pr} * (1 + \log(n)) / n; 51.000)] / 51.000 \}$$

$$\Sigma \text{indskud} / n$$

Der rundes af til omkostningsprocent med 1 decimal.

“n” er antallet af personer, som er omfattet af det samlede indskud. “n” skal mindst være 25 for at formlen vil blive anvendt.

I “ Σ prm” kan der ved etablering af ordning medregnes aftalte præmie-%-stigninger i de første 2 år efter ordningens etablering.

Ovenstående formel for fastsættelse af omkostningsprocent kan anvendes i den særlige situation, hvor en gruppe i en virksomhed, som i forvejen er kunde i PFA, i henhold til Finanstilsynets retningslinier skal have afdækket et pensionstilsagn i et forsikringsselskab. “n” og “ Σ prm” er i denne situation det totale antal i hele ordningen og den tilsvarende totale præmie.

3.8.3 Arbejdsmarkedspension

Vil blive fastsat i overensstemmelse med 3.8.1.3 og 3.8.1.5, hhv. 3.8.1.3 og 3.8.1.6 ved SPARop-PENSION, hhv. SPARop-KONTO-model.

3.8.4 Kartoffelkonto

Kan ikke nytregnes længere. Løbende omkostninger i form af gebyr fremgår af afsnit. 3.8.5.

3.8.5 Gebyr

3.8.5.1 Løbende gebyr

Det månedlige gebyr udgør fra 1/1 2011 54 kr. pr. måned.

Det månedlige gebyr for aktuelle policer er maksimeret - jf. afsnit 3.8.5.1.1 og 3.8.5.1.2.

Det månedlige gebyr for aktuelle policer skal altid mindst udgøre 27 kr. pr. måned.

For SPARop-KONTO og PFA-Konto med opsparingsgaranti reduceres gebyr ikke med omkostninger beregnet af præmie - medmindre omkostninger beregnet i henhold til 3.8.1.3 er mindre end eller lig med 5%.

For obligatoriske ordninger med mindst 2.500 personer, som i henhold til afsnit 3.8.1 har en omkostningssats på højst 3 %, og som ikke er svære at administrere, kan gebyret på p.t. 54 kr. pr. måned bortfalde.

Der kan fritages for månedligt gebyr, såfremt begrænsninger i de tekniske systemer nødvendiggør en deling af en forsikring i 2 policer, og den ene police derved skal fortsætte som fripolice. Det er en forudsætning for fritagelsen for månedligt gebyr, at der på den anden police fortsat er præmiebetaling.

Regler for størrelsen af månedligt gebyr er:

3.8.5.1.1 Eventuelle forsikringer

3.8.5.1.1 Eventuelle forsikringer

- forsikringer oprettet mod engangsindskud i perioden 1. januar 1983 til 31. marts 1989; forudsat der ikke er eller har været præmiebetaling:

min (54 kr.; 0,02 % af summen af bruttoindskud efter 31. marts 1989)

- SPARop-KONTO og PFA-Konto med opsparingsgaranti:

54 kr.

- øvrige eventuelle forsikringer:

max (0 kr.; 54 kr. - omkostninger if. Afsnit 3.8.1)

3.8.5.1.2 Aktuelle forsikringer

- forsikringer oprettet mod engangsindskud i perioden 1. januar 1983 til 31. marts 1989, forudsat at der ikke har været præmiebetaling samt forudsat, at der er sket tilstandsovergang fra 1. april 1989 eller senere:

min (0,02 % af summen af bruttoindskud efter 31. marts 1989;
min (54 kr.; $(\min(n;100) / 100) * 1/6\%$ af årlig udbetalt pension)),

hvor "n" er antallet af hele måneder fra 1. marts 1989 til seneste tilstandsovergang.

- øvrige aktuelle forsikringer tegnet før 1. april 1989, hvor der er sket tilstandsovergang fra 1. april 1989 eller senere:

max (27 kr. (*); min (54 kr.; $(\min(n;100) / 100) * 1/6\%$ af årlig udbetalt pension)),

hvor n er antallet af hele måneder fra 1. marts 1989 til seneste tilstandsovergang.

- øvrige aktuelle forsikringer tegnet efter 31. marts 1989:

min (54 kr.; max (27 kr.; $1/6\%$ af årlig udbetalt pension))

I prognoser vil gebyrsatserne blive reguleret mrf prognose-inflationen.:

3.8.5.2 Engangsgebyr

I henhold til bonusregulativet for Invest og i henhold til § 7 i "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringsaftalerne for forsikringer tegnet på beregningsgrundlagene G82 5 %, G82 3 %, G82 3,7 %, G82 2 %, uni98 2 %, L99 og U10" kan der beregnes et gebyr ved særligt omkostningskrævende beregninger eller ændringer.

Der beregnes engangsgebyr på 1.400 kr. for følgende:

- ophør af igangsat alderspension efter ønske fra forsikrede
 - ændring af ydelsessammensætning på en forsikring, hvorfra der sker løbende udbetaling.
- Regler for gebyrberegning i forbindelse med koncerninterne overførsler og tilbagekøb er beskrevet i afsnit 6.2. Regler for gebyrberegning i forbindelse med jobskifteoverførsel er beskrevet i afsnit 7.

3.8.6 Mæglervederlag

PFA trækker vederlag til mægler i henhold til det aftalte mellem forsikringstager og mægler. PFA fastsætter hvilke metoder for omkostningsberegning, som mægler kan aftale for ordninger, som skal etableres og administreres i PFA.

PFA trækker fra 1. juli 2011 servicevederlag, som er aftalt mellem mægler og forsikringstager. Servicevederlag kan angives i % af indbetalingen. Servicevederlag til mægler, omkostninger i % af indbetalingen til PFA og overførsel til individuel KundeKapital skal samlet holde sig inden for 11 % af indbetalingen eksklusiv arbejdsmarkedsbidrag.

Fra 1.1.2012 trækker PFA servicevederlag, etableringsvederlag og hændelsesvederlag, som er aftalt mellem mægler og forsikringstager.

Servicevederlag kan angives i % af indbetalingen eller som fast beløb per periode.

Etableringsvederlag kan angives i % af indbetalingen eller som fast beløb.

Hændelsesvederlag kan angives som et fast beløb.

Servicevederlag til mægler i %, servicevederlag til mægler i kroner, etableringsvederlag til mægler i %, omkostninger i % af indbetalingen til PFA og overførsel til individuel KundeKapital skal samlet holde sig inden for 11 % af indbetalingen eksklusiv arbejdsmarkedsbidrag.

Etableringsvederlag i kroner er alene underlagt begrænsningen, at beløbet sammen med betalingen til PFA for administrationen og forsikringsdækningerne skal kunne finansieres af indbetalingen eksklusiv arbejdsmarkedsbidrag og / eller opsparringen inden for den aftalte periode på maksimalt 36 måneder.

Det er vederlag til mægler, som bliver reduceret, hvis mægler har aftalt vederlag, som bringer de samlede fradrag over de ovenfor anførte 11 % af indbetalingen..

For gennemsnitsrente og gruppeprodukter tillægges mæglervederlag de omkostninger, som er beskrevet ovenfor i afsnit 3.8.

For Invest kan servicevederlag alene beregnes ved at dele de omkostninger, som er beregnet i henhold til afsnit 3.8.7, mellem PFA og mægleren. Som fordelingsnøgle anvendes samme fordeling, som gælder for gennemsnitsrente-policens præmieandele op til 51.000 kr. årligt.

3.8.7 PFA-Invest

For investeringsvalg i PFA-Invest - Puljer i PFA DitValg[®], PFA-valg, Selv-valg, Frit-valg, Mini, Midi, PFA-link og PFA-flexvalg – gælder for 2011:

Omkostningsbelastning af depotet:

Andel af depot i kr.

Under 365.000	0,75 % p.a.
Over 365.000	0,4 % p.a.

Minimumsfradrag:

Månedligt minimumsfradrag	PFA-valg Selv-valg Frit-valg	Puljer i PFA DitValg®	Mini Midi
Eventuelle forsikringer	54 kr.	54 kr.	54 kr.
Aktuelle forsikringer	27 kr.	27 kr.	27 kr.

Fast gebyr:

Månedligt fast gebyr	PFA-link PFA-flexvalg
Eventuelle forsikringer	54 kr.
Aktuelle forsikringer	27 kr.

Geburet, der tages ved genkøb, udgør kr. 1.400 kr.

Minimumssatserne på 54 kr. hhv. 27 kr. reguleres i prognoseberegninger med inflationen. Den reguleres første gang den 1. januar 2012.

Minimumssatsen på 27 kr. følger halvdelen af minimumssatsen på 54 kr. oprundet til nærmeste heltal.

Bilag: Opdateret afsnit 8.11.4.1 i Teknisk grundlag for PFA Plus

8.11.4.1 Generelle bestemmelser for præmieberegning

8.11.4.1.1 Alder under 31 år

Præmien for gruppemedlemmer med aldre under 31 år bestemmes som for gruppemedlemmer i alder 30 år.

8.11.4.1.2 Tillæg for grupper under 1.000 personer

For en gruppelivsforsikring, der omfatter færre end 1.000 gruppemedlemmer, beregnes et tillæg til præmien for de enkelte ydelser på:

$$(12,5 - 0,0125 * n) \%$$

hvor n er antal forsikrede ved ordningens oprettelse, respektive på senere årssdage.

8.11.4.1.3 Terminsvis betaling

Præmiens størrelse ved terminsvis betaling omregnes efter nedenstående tabel.

Fra/til	1/1 – årlig	1/2 - årlig	1/4 – årlig	1/12 – årlig
1/1 - årlig	1,000000	0,504421	0,253325	0,084691
1/2 - årlig	1,982472	1,000000	0,502210	0,167897
1/4 - årlig	3,947492	1,991197	1,000000	0,334316
1/12 - årlig	11,807660	5,956029	2,991180	1,000000

8.11.4.1.4 Aldersfordelingen for grupper over 1.000 personer

For obligatoriske gruppelivsforsikringer, der omfatter mindst 1.000 forsikrede, kan præmieberegningen foretages på grundlag af en fordeling efter alder, der kan revideres hvert 5. år. For ordninger, der omfatter udløbssum, skal præmieberegning - uanset gruppens størrelse - foretages hvert år.

I alle tilfælde anvendes ved præmieberegning det forventede antal forsikrede i forsikringsåret.

8.11.4.1.5 Arbejdsmarkedsbidrag og mæglervederlag

Ovenstående tarifpræmie kan reduceres som følge af betaling af en del af præmien via præmiereguleringskonto og den kan forøges som følge af at dækningen er omfattet af arbejdsmarkedsbidrag og / eller mæglervederlag:

$$\text{Betalingspræmie} = (\text{tarifpræmie} - \text{betaling fra præmiereguleringskonto}) / ((1 - \text{AMB-sats}) * (1 - \text{mæglervederlagssats}))$$

Hvor

- AMB-sats vil være 0, hvis dækningen ikke er omfattet af arbejdsmarkedsbidrag
- Mæglervederlagssats vil være 0, hvis der ikke er aftale om mæglervederlag

Bilag: Opdateret afsnit 8.12.1.8 i Teknisk grundlag:**8.12.1.8 Omkostninger**

De i afsnittet nævnte parametre anmeldes til Finanstilsynet og fremgår af bilaget "Satser for PFA Unit Link".

I henhold til samarbejds- og administrationsaftaler med mæglere, som er indgået med virkning fra 1. januar 2004 afregner PFA Pension vederlag til mægler, som kan udgøre indtil en nærmere fastsat andel af omkostningsfradraget. På mæglerbetjente ordninger omfatter fradraget til administration således også denne andel af omkostningsfradraget, der er udtryk for fuldmagtsgivers betaling for den af mægler ydede bistand til fuldmagtsgiver.

Depotet kan belastes med omkostninger, som er aftalt mellem forsikringstager og en eventuelt tilknyttet mægler.

Præmieomkostning

Årets indbetalte præmier, efter evt. fradrag af arbejdsmarkedsbidrag, belastes med omkostninger, der beregnes som en procentdel, PRMOMK, af den indbetalte præmie.

Indskudsomkostning

Indbetalte indskud, efter evt. fradrag af arbejdsmarkedsbidrag, belastes med omkostninger, der beregnes som en procentdel, INDOMK, af det indbetalte indskud.

Ved overførsler til PFA Unit Link fra anden police i PFA Pension belastes der ikke med indskudsomkostninger.

Overførsel af bestående pensionsopsparring sker omkostningsfrit i PFA fra 1. januar 2005. Omkostningsfritagelsen gælder, hvis

- forsikrede er omfattet af en frivillig eller obligatorisk pensionsoverenskomst i PFA,
- der for den forsikrede er aftalt en præmiebetaling til police i PFA,
- der ikke betales provision af overførslen.

Reglerne kan også anvendes ved interne overførsler - men der er dog gebyr ved nogle delvise overførsler - jf. afsnit 6.2.1.1, 6.2.2.1 og 8.12.2.2

Depotomkostning

Policen belastes med omkostninger, der beregnes som en procentdel, DEPOMK, af depotet.

For policer under opsparring udgør de månedlige depotomkostninger mindst DEPMIN.

Løbende gebyr

Policen belastes med et fast gebyr på STKOMK kr. pr. år.

Hændelsesomkostninger

Ved særlige hændelser belastes policen med administrationsgebyr på GEBYR, der fradrages i

depotet.

Bilag: Opdateret afsnit 8.12.2.2 i Teknisk grundlag:

8.12.2.2 Satser for produktet PFA Unit Link

Hvor ikke andet er nævnt gælder alle satser fra 1. juli 2011 og indtil andet satsbilag er anmeldt.

Satser vedrørende risikoelementerne

Dødsrisiko:

$a_{d1} = 0,0006$	$b_{d1} = 10^{-4,4}$	$c_{d1} = 10^{0,04}$
$a_{d2} = 0,0021$	$b_{d2} = 10^{-4,196}$	$c_{d2} = 10^{0,038}$
$a_{d3} = 0,0025$	$b_{d3} = 10^{-4,12}$	$c_{d3} = 10^{0,038}$
$a_{d4} = 0,0033$	$b_{d4} = 10^{-4,044}$	$c_{d4} = 10^{0,038}$
$a_{d5} = 0,0049$	$b_{d5} = 10^{-3,968}$	$c_{d5} = 10^{0,038}$
$a_{d6} = 0,0081$	$b_{d6} = 10^{-3,892}$	$c_{d6} = 10^{0,038}$
$a_{d7} = 0,0145$	$b_{d7} = 10^{-3,816}$	$c_{d7} = 10^{0,038}$
$a_{d8} = 0,0273$	$b_{d8} = 10^{-3,74}$	$c_{d8} = 10^{0,038}$

Aldersinterval, x	formel
-> 20	0,17
20 -> 45	-0,11+0,014 * alder
45 -> 65	0,3175+0,0045 * alder
65 -> 75	-0,105+0,011 * alder
75 ->	-0,18+0,012 * alder

Invaliditetsrisiko:

$a_{ai1} = 0,0004$	$b_{ai1} = 10^{-4,74}$	$c_{ai1} = 10^{0,048}$
$a_{ai2} = 0,0012$	$b_{ai2} = 10^{-4,43897}$	$c_{ai2} = 10^{0,048}$
$a_{ai3} = 0,0018$	$b_{ai3} = 10^{-4,34206}$	$c_{ai3} = 10^{0,048}$
$a_{ai4} = 0,0028$	$b_{ai4} = 10^{-4,26288}$	$c_{ai4} = 10^{0,048}$
$a_{ai5} = 0,0046$	$b_{ai5} = 10^{-4,19593}$	$c_{ai5} = 10^{0,048}$
$a_{ai6} = 0,0080$	$b_{ai6} = 10^{-4,13794}$	$c_{ai6} = 10^{0,048}$
$a_{ai7} = 0,0146$	$b_{ai7} = 10^{-4,08679}$	$c_{ai7} = 10^{0,048}$
$a_{ai8} = 0,0276$	$b_{ai8} = 10^{-4,04103}$	$c_{ai8} = 10^{0,048}$

$$f_x^{ai} = \begin{cases} 0,5324 & \text{for } x \leq 45 \\ 0,5324 + 0,00968 \cdot (x - 45) & \text{for } 45 < x \leq 60 \\ 0,6776 & \text{for } x > 60 \end{cases}$$

Satser vedrørende renter

Rentekurverne $i_k(t)$, $k = 1, 2$, sættes til konstanterne:

$$i_k(t) = 1,80\% \text{ p.a.}, k = 1, 2.$$

$$i_3 = 2,00\% \text{ p.a.}$$

Satser vedrørende omkostninger

Policer, der er tegnet i forbindelse med en direkte betjent ordning, placeres i omkostningsklasse I.
Policer, der er tegnet i forbindelse med en mæglerbetjent ordning, kan placeres i omkostningsklasse I, II, III, IV eller V.

Omkostningsbelastning af indbetalt præmie:

Omkostningsklasse	PRMOMK
I	2,0 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år
II	4,0 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år
III	2,5 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år
IV	3,0 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år
V	3,5 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år
VI	2,25 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år
VII	2,75 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år
VIII	3,25 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år
IX	3,75 % for den del af præmierne der er under 300.000 kr. per år 0,0 % for den del af præmierne der er over 300.000 kr. per år

Omkostningsbelastning af indskud:

Omkostningsklasse	INDOMK
I	2,0 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.
II	4,0 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.

III	2,5 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.
IV	3,0 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.
V	3,5 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.
VI	2,25 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.
VII	2,75 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.
VIII	3,25 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.
IX	3,75 % af indskud under 300.000 kr. 0,0 % af indskuddelen over 300.000 kr.

Ved overførsel fra anden police i PFA udgør INDOMK 0%.

Omkostningsbelastning af depotet:

DEPOMK = 0,0 % p.a.

DEPMIN = 0 kr.

Omkostningsbelastningen af forsikringen:

STKOMK = 0 kr.

Omkostningsbelastning ved særlige hændelser:

	Hændelse	GEBYR i kr.
1	Fuldt tilbagekøb eller fuld overførsel til andet selskab, hvis depot < 5.000 kr.	0,00
2	Tilbagekøb jf. afsnit 6.2.1.7 og 6.2.1.8	0,00
3	Øvrige tilbagekøb – herunder delvis tilbagekøb	1.400,00
4	Samling / deling af police (f. eks. deling i forbindelse med skilsmisse)	Se nedenfor om interne overførsler
5	Overførsel til andet selskab – herunder overførsel til andet selskab iht. de særlige regler i jobskifteaftalen, hvis ikke omfattet af ”1”	1.400,00
6	Delvis overførsel af mindre end 100.000 kr. til anden police i PFA Pension og PFA Soraarnej	1.400,00
7	Øvrige overførsler til anden police i PFA Pension og PFA Soraarnej	0,00
8	Ophør af igangsat pensionsudbetaling eller ændring af udbetalingsperiode efter udbetalingen er påbegyndt. Gælder såfremt det sker på kundens foranledning.	1.000,00
9	Omskrivning til fri police	0,00

Satser vedrørende præmiefritagelse

Faktorer til beregning af risikopræmie ved præmiefritagelse

Faktoren f_K vedrørende karens fastsættes efter følgende regler:

Karens periode i måneder	f_K
1	1,75
3	1,00
6	0,90
12	0,85

Faktoren f_E vedrørende erhvervsskærpelse fastsættes efter følgende regler. Erhvervsskærpelsen følger PFA Pension's normale fareklasseinddeling.

Fareklasse	f_E
0	0,90
1	1,00
2	1,25
3	1,75
4	2,00
5	2,25

Faktoren f_{UP} vedrørende udbetalingsprincip fastsættes efter følgende regler.

For hel udbetaling ved 50% nedsat erhvervsevne opkræves et tillæg på 20%, dvs. $f_{UP} = 1,20$.

For hel udbetaling ved 2/3 nedsat erhvervsevne og halv udbetaling ved 50% nedsat erhvervsevne er $f_{UP} = 1,00$.

Sats vedrørende regulering af aktuel præmiefritagelse

REGPRMFRI = 2%

Som nævnt i afsnittet "Beregningsgrundlaget" er beregningsgrundlaget ikke garanteret og de anmeldte satser kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Dette gælder også for satsen vedrørende regulering af aktuel præmiefritagelse. Ændringerne har virkning for såvel nytegning som eksisterende policer på produktet.

Satser vedrørende fripolice

FRIPOLMIN = 8.000,00 kr.

Satser vedrørende præmie og indskud

MIN-PRM = 0,00 kr.