

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
7. maj 2010
Forsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Børne- og Ungdomspædagoger
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ændring af bonusregulativ og tilhørende teknisk bilag.
Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Ændring i Bonusregulativ og teknisk bilag til bonusregulativ vedrører beregning af PAL-afgift, opdeling i bonusgrupper, bonusfremskrivning for P66 grundlaget samt omdøbning af renteparameter og ændring af sprogbrug
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
Anmeldelsen træder i kraft på anmeldelsestidspunktet.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelser af 8. januar 2010.
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.
Der anmeldes følgende ændringer i bonusregulativet:
Beskrivelsen af bonusgruppe 4 ændres som følge af ændringer i ordningen, således at den kommer til at lyde:
4. Ordninger på grundlag G03 for medlemmer, der er født før 1.9.1952 og er optaget på regulativ 0 før 1.9.2009.

Der anmeldes følgende ændringer i Teknisk bilag til bonusregulativet:

Beskrivelsen af beregningen af PAL afgiften i afsnittet 'Beregning af PAL' ændres og får følgende ordlyd idet ændringerne er angivet med fed skrift:

Beregning af PAL

Den løbende PAL beregnes som **Rente_t · PAL-afgiftssatsen**. Ved årets udløb eller forsikringsbegivenhed forinden opgøres den endelige PAL ved i beskatningsgrundlaget at tage højde for den del af depotet, som er friholdt for afgift. **Endvidere beskattes hvert enkelt medlem af et eventuelt negativt risiko- og omkostningsresultat målt i forhold til deres reserve ultimo året.**

Beregning af rente ændres til:

Beregning af rente

$$\text{Rente}_t = \{ (1+r)^{1/12} - 1 \} * \{ \text{Res}_t + \text{Indsk}_t - \text{Adm}_t^{1.\text{ord}, \text{indskud}} + \text{Ovf}_t + 1/2 * (\text{Bid}_t - \text{Adm}_t^{1.\text{ord}, \text{bidrag}} - \text{Udb}_t - \text{Risiko}_t) \}$$

hvor

r er den årlige rente før pensionsafkastskat.

$\text{Adm}_t^{1.\text{orden}, \text{type}}$ er 1. ordens administrationsomkostninger for indbetalingstypen.

I teknisk bilag til bonusregulativet indgår P66 grundlaget nu sammen med de øvrige grundlag i den månedlige fremskrivning, da de fremover fremskrives på samme måde. Afsnittet vedrørende P66 grundlaget er tilsvarende slettet.

Sprogbrug og notation er ændret som følger.

Renten før pensionsafkastskat omdøbes fra r_2 til r .

Ikke pensionerede medlemmer omtales i teknisk bilag som **eventuelle** i stedet for aktuelle.

Ændringerne vedrører forsikringsklasse I og III.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen bemærkninger

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.

Der er ingen særlige økonomiske konsekvenser for de forsikrede.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

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

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: "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

Der er ingen væsentlige økonomiske konsekvenser for selskabet. De forventede rente-, risiko- og omkostningsresultater for de næste 5 år for pensionskassen fremgår af nedenstående oversigt:

(mio.kr.)	2010	2011	2012	2013	2014
-----------	------	------	------	------	------

Renteresultat	-311	456	511	572	639
Risikoresultat	-46	32	32	33	33
Omk.resultat	-3	-3	-4	-4	-4

Det vurderes, at de anmeldte ændringer er betryggende og rimelige idet der dels er tale om konsekvensrettelser som følge af ændringer i ordningernes vilkår, dels er tale om præciseringer af ordlyden og dels er tale om at give ordninger tegnet på P66 de samme bonusmæssige vilkår som de øvrige ordninger.

Navn

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

Dato og underskrift

7. maj 2010



Navn

Angivelse af navn

Jan Buschardt

Dato og underskrift

7. maj 2010



Bilag til anmeldelse af 7. maj 2010

Bonusregulativ for PBU gældende fra 7. maj 2010

§ 1

Fordeling af bonus til de enkelte forsikringer sker efter reglerne i nærværende regulativ.

§ 2 Investerings- og bonusgrupper

Der er følgende bonusgrupper:

1. Ordninger på grundlag P66 4,25% og G82 4,25%.
2. Ordninger på grundlag G96 2,6% og G96 1,6%.
3. Ordninger på grundlag G03.
4. Ordninger på grundlag G03 for medlemmer, der er født før 1.9.1952 og er optaget på regulativ 0 før 1.9.2009.
5. Gruppeliv for medlemmerne nævnt under 1 og 2.
6. Gruppeliv for medlemmerne under 3.
7. Kritisk sygdom.

Pensionskassen er investeringsmæssigt opdelt i afdelinger, som udgøres af følgende bonusgrupper:

- afdeling A: Bonusgruppe 1
- afdeling B: Bonusgrupperne 2, 5 og 7
- afdeling C: Bonusgrupperne 3 og 6
- afdeling D: Bonusgruppe 4

Afdelingerne udgør særskilte investeringsgrupper, der som udgangspunkt har hver deres tilknyttede aktiver.

§ 3 Fordelingsprincipper

Efter henlæggelse til egenkapitalen sker bonustildeling i hver gruppe på basis af de overskudsandele, som kan henføres til beregningsgrundlagets forudsætninger om

- rente
- risiko
- administrationsomkostninger

For gruppeordningerne gælder særligt, at summen af årets resultater fordeles forholdsmæssigt mellem ordningerne i forhold til risikopræmien.

For afdelingerne A, B og D gælder følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes forrentningsfaktorer, risikofaktorer og administrationstillæg, således at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede og over tid. Ikke anvendt bonus overføres til gruppens kollektive bonushensættelser.

For afdeling C gælder følgende:

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

Ikke anvendt risiko- og omkostningsbonus overføres til gruppens kollektive bonushensættelser. Forrentningsfaktorer fastsættes ud fra det konstaterede afkast på afdelingens aktiver.

Generelt

De kollektive bonushensættelser kan efter bestyrelsens beslutning overføres til særlige bonushensættelser af type B.

§ 4 Anvendelse af bonus

Stk. 1. Bonus for individuelle ordninger anvendes til opskrivning af ydelserne. Tilskrivningen sker på det til enhver tid gældende nettofytegningsgrundlag.

For pensionister omfatter tilskrivningen såvel aktuelle som eventuelle ydelser, idet forholdet mellem den aktuelle og de eventuelle ydelser på pensioneringstidspunktet fastholdes.

Tilskrivningen sker for ikke-pensionerede medlemmer månedligt mens tilskrivningen for pensionister sker en gang årligt pr. 1. januar, første gang 1. januar 2008.

Stk. 2. Bonus for gruppelevsforikringer anvendes til nedsættelse af gruppelevspræmien i de efterfølgende år, jf. de anmeldte principper for beregning af gruppeforikringspræmier i det tekniske grundlag.

§ 5 Faktorer

Faktorer til bestemmelse af bonus fastsættes for afdelingerne A, B og D forud. Som hovedregel fastsættes faktorerne forud for et regnskabsår, men satserne kan til enhver tid ændres med fremadrettet virkning. Allerede tilskrevet bonus kan ikke ændres.

For afdeling C fastsættes forrentningsfaktorerne bagud baseret på det konstaterede afkast, mens de øvrige faktorer fastsættes som beskrevet for afdelingerne A og B.

For hver investerings- og bonusgruppe fastlægger bestyrelsen årets samlede bonusbeløbsramme ud fra gruppens budget og beslutter herunder henlæggelse til eller forbrug af gruppens bonusudjævningshensættelser eller andre hensættelser, der ifølge sin natur kan anvendes til bonusformål.

Der fastlægges faktorer for: Forrentning, risiko og administration. Faktorerne fastsættes af bestyrelsen efter de i § 6 anførte bestemmelser.

§ 6 Bonusberegning

Stk. 1. Bonustilskrivning for individuelle ordninger foretages gennem en årlig kontofremføring beregnet månedsvis - jævnfør teknisk grundlag - hvori indgår:

- a) Forrentningsfaktorer. For afdelingerne A, B og D fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentnings-sats - r.
Bestyrelsen kan - efter nærmere fastlagte retningslinier, der anmeldes til Finanstilsynet - gøre forrentnings-satsen afhængig af den tekniske rente.

For afdeling C fastsættes forrentningsfaktorerne baseret på det konstaterede afkast af afdelingens aktiver med fradrag af investeringsomkostninger og risikoforrentningen. Efter overgang til invalide-, alders-, eller børnepensionering fastsættes bonus efter samme principper som gælder for afdelingerne A, B og D.

Rente og afkast reduceres med PAL. Der beregnes ikke PAL af den del af depotet der var opsparet pr. 1. januar 1983.

- b) Risikofaktorer. Hver afdeling udgør en risikogruppe.

Risikofaktorerne bestemmes på 2. ordens risikosandsynligheder, der fastlægges ud fra udjævnede observerede hyppigheder. Bestyrelsen vil kunne fastlægge, at der tildeles risikobonus som følge af kønskvoteudviklingen.

- c) Administrationsomkostningsprocenter/administrationsgebyr ved genkøb/gebyr ved frivilligt supplerende egetbidrag. For hver investerings- og bonusgruppe fastlægges omkostningsprocenter og gebyrer som et udjævnet, observeret forløb af administrationsomkostningerne.

Bestyrelsen fastlægger administrationsomkostningsprocenter for præmier, opsparing og indskud, administrationsgebyr ved genkøb samt gebyrer for frivilligt supplerende egetbidrag.

Stk. 2. Bestyrelsen vil kunne fastlægge administrationsomkostninger for forsikringer, hvor der ikke betales præmie.

Stk. 3. Bonusfonde, der er knyttet til gruppeforsikringerne, forrentes med samme rente som de øvrige forsikringer i den afdeling, gruppeforsikringen tilhører, jf. dette regulativs § 2.

Stk. 4. Medlemmer og efterladte efter eventuelle medlemmer, der pensioneres, får på pensioneringstidspunktet beregnet og tilskrevet bonus for den forløbne del af året idet der anvendes de gældende delbonussatser.

Stk. 5. For afdeling D fastsætter bestyrelsen hvert år et tillæg til alderspensionen. Som udgangspunkt er tillægget af samme størrelse som administrationsfradraget ved overførslen fra klasse III til klasse I var i forhold til reserven for alderspensionen på dette tidspunkt. Tillægget kan til enhver tid nedsættes eller bortfalde.

Stk. 6. Såfremt kontofremføringen fører til en negativ bonus fremføres denne til efterfølgende perioder, hvor den modregnes i eventuel positiv bonus. Den negative bonus forrentes med en rentesats, der hvert år fastlægges af bestyrelsen.

§ 7 Særlige bonushensættelser

Bestyrelsen kan beslutte at overføre midler fra de kollektive bonushensættelser eller fra årets resultat til særlige bonushensættelser, jf. § 3.

De særlige bonushensættelser opgøres særskilt for hver investeringsgruppe, jf. § 2. Hver enkelt medlems andel af de særlige bonushensættelser opgøres forholdsmæssigt i forhold til medlemmernes hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget. Uanset denne bestemmelse kan bestyrelsen på et senere tidspunkt beslutte at opgøre de særlige bonushensættelser individuelt.

De særlige bonushensættelser forrentes løbende med samme forholdsmæssige afkast som det afkast egenkapitalen får, hvad enten dette afkast er positivt eller negativt.

De særlige bonushensættelser udbetales som et procentvist tillæg til pensionsudbetalinger eller udtrædelsesgodtgørelser. Det procentvise tillæg fastsættes forud for et regnskabsår, jf. § 5. Det procentvise tillæg bestemmes som $t = SB / V^{afdeling}$, hvor SB er bonusgruppens totale særlige bonushensættelser og $V^{afdeling}$ er afdelingens totale hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget.

Ændringer af tillægget i årets løb som følge af indtrufne begivenheder, der ændrer budgettet væsentligt, har virkning umiddelbart.

§ 8 Ikrafttrædelse, ændrings- og anmeldelsesbestemmelser

Nærværende bonusregulativ, der er gældende fra 7. maj 2010, kan til enhver tid ændres for såvel nye som bestående ordninger.

Ændringer i bonusregulativet, fastsættelse af satser som nævnt i § 5, jf. § 6, stk. 1, og i § 7 samt indførelse af omkostninger i henhold til § 6, stk. 2, anmeldes til Finanstilsynet.

Teknisk bilag til bonusregulativ for PBU

gældende fra 7. maj 2010

For forsikringer på grundlagene P66, G82, G96 og G03 beregnes en anden ordens kontoreserve inklusiv bonus. Bonus tilskrives for eventuelle aktuelle hver måned og for pensionister en gang årligt pr. 1. januar, idet første ordens reserven sættes lig med anden ordens reserven, hvorved ydelserne opskrives.

Månedlig fremregning af reserven inklusiv bonus

Kontoreserven inklusiv bonus fremregnes fra måned t til $t+1$ efter nedenstående formel (kaldet Thielefremregning):

$$Res_{t+1} = Res_t + Bid_t - Udb_t + Indsk_t + Ovf_t - Adm_t - Risiko_t + Rente_t - PAL_t$$

hvor

Res_t er kontoreserven til tid t inklusiv bonus fra måned $[t-1 ; t]$.

Bid_t er indbetalingen til pensionskassen i måned t fratrukket arbejdsmarkedsbidrag og præmie til gruppelivsordningen.

Udb_t er udbetalingen fra pensionskassen til medlemmet i måned t .

$Indsk_t$ er det samlede indskud i måned t .

Ovf_t er de samlede reserveoverførsler i måned t .

Adm_t er administrationsomkostningerne i måned t .

$$Adm_t = f1 * Bid_t + f2 * Indsk_t + fr * Res_t + Gebyr/12$$

hvor

$f1$ er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

$f2$ er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

fr er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

$Gebyr$ er et anden ordens gebyr på frivilligt supplerende egetbidrag, der fastsættes år for år.

$Risiko_t$ er den samlede anden ordens risikopræmie for måned t .

$Rente_t$ er den samlede anden ordens rente for måned t .

PAL_t er PAL beskatningen af renten for måned t .

Beregning af risiko

$$\begin{aligned}
 Risiko_t = & f3 * \mu_{t+1/2} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ad}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12 \\
 & + f4 * \mu_{t+1/2}^{ai} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ai}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12 \\
 & + f5 * \mu_{t+1/2}^{ai/2} * (\sum_g Y_t^g * S^{(g)ai/2}_{t+1/2} - V_{t+1/2}) / 12
 \end{aligned}$$

hvor

$f3$ er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

$f4$ er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

$f5$ er en anden ordens bonusparameter, der fastsættes år for år.

μ er dødsintensiteten.

μ^{ai} er intensiteten for overgang fra aktiv til 2/3 invalid.

$\mu^{ai/2}$ er intensiteten for overgang fra aktiv til mellem 1/2 og 2/3 invalid.
 $\mu^{ai/2} = 2 * k * \mu^{ai}$, hvor k er defineret i G96-grundlaget.

$S^{(g)ad}$ er kapitalværdi på grundformsnummer g at afsætte lige efter hovedforsikredes død som defineret i det tekniske bilag med kapitalværdier.

$S^{(g)ai}$ er kapitalværdi på grundformsnummer g at afsætte lige efter hovedforsikredes overgang til 2/3 invalid som defineret i det tekniske bilag med kapitalværdier.

$S^{(g)ai/2}$ er kapitalværdi på grundformsnummer g at afsætte lige efter hovedforsikredes overgang til mellem 1/2 og 2/3 invalid som defineret i det tekniske bilag med kapitalværdier.

V er den prospektivt beregnede første ordens reserve.

Y^g er ydelsen på grundformsnummer g .

Beregning af rente

$$Rente_t = \{ (1+r)^{1/12} - 1 \} * \{ Res_t + Indsk_t - Adm_t^{1.ord, indskud} + Ovf_t + 1/2 * (Bid_t - Adm_t^{1.orden, bidrag} - Udb_t - Risiko_t) \}$$

hvor

r er den årlige rente før pensionsafkastskat.

$Adm_t^{1.orden, type}$ er 1. ordens administrationsomkostninger for indbetalingstypen.

Beregning af PAL

Den løbende PAL beregnes som $Rente_t \cdot PAL$ -afgiftssatsen. Ved årets udløb eller forsikringsbegivenhed forinden opgøres den endelige PAL ved i beskatningsgrundlaget at tage højde for den del af depotet, som er friholdt for afgift. Endvidere beskattes hvert enkelt medlem af et eventuelt negativt risiko- og omkostningsresultat målt i forhold til deres reserve ultimo året.

Tillæg for særlige bonushensættelser

For hver bonusgruppe fastsættes et tillæg til udbetalingerne. Tillægget fastsættes som:

$$t = SB / V^{\text{tegn.grl}}$$

hvor SB er bonusgruppens totale særlige bonushensættelser og $V^{\text{tegn.grl}}$ er bonusgruppens hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget.

Ændringer i tillægget har virkning fra den 1. januar. For året 2003 har tillægget dog først virkning fra det andet månedsskifte efter det godkendte regnskab for 2002 foreligger.

Ændringer af tillægget i årets løb som følge af indtrufne begivenheder, der ændrer budgettet væsentligt, har virkning umiddelbart.