

Finanstilsynet  
 Århusgade 110  
 2100 København Ø

22. december 2014

Ref.: ahe/fce

## Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikrings-selskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
22. december 2014
<b>Forsikringsselskabets navn</b>
Pensionskassen for Børne- og Ungdomspædagoger
<b>Overskrift</b>
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Omtegning af alderspensionister pr. 1. januar 2015
<b>Resume</b>
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Pr. 1. januar 2015 indfører PBU et nyt beregningsgrundlag i markedsrente, G13 3,5 %. Alle alderspensionister med ugaranteret gennemsnitsrente på gamle regulativer, der ikke samtidig er alderspensionist på regulativ 0 (Pensionsregulativet), flyttes pr. 1. januar 2015 til markedsrente på Pensionsregulativet og omtregnes samtidig til grundlaget G13 3,5 %.
Pensionskassen foretager yderligere en sammenlægning af investeringsgrupperne for gennemsnitsrente og indfører aldersbestemt afkast i markedsrente. I bonusregulativet foretages en række ændringer som konsekvens heraf.
Derudover foretages enkelte præciserende ændringer i beregningsgrundlaget.
<b>Lovgrundlaget</b>
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Nr. 1) de forsikringsformer som selskabet agter at anvende Nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Dato for ikrafttrædelse angives.
1. januar 2015

### **Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelser af beregningsgrundlaget og bonusregulativet af 20. december 2013.

### **Angivelse af forsikringsklasse**

Livsforsikringssekskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.

### **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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3.

Nedenfor anføres ændringerne i beregningsgrundlaget og bonusregulativet. Ny tekst er angivet med kursiv.

### **Ændringer i beregningsgrundlaget**

I kapitel 1. **Gruppering** ændres der i beskrivelsen af de omfattede medlemmer i gruppe I, II, III og VI, som følge af omtegningen af alderspensionisterne i gennemsnitsrente.

Anvendelsen af **gruppe I – P66** ændres, idet alderspensionister flyttes til markedsrente.  
'Alle ordninger for medlemmer, der var pensionsmodtagere 1. januar 1996, jf. regulativ 6. *Alderspensionister, som ikke var alderspensionister på regulativ 0 den 31. december 2013, er overflyttet til gruppe VI.'*

Anvendelsen af **gruppe II – G82** ændres, idet alderspensionister flyttes til markedsrente.  
'Pensionsmodtagere pr. 1. juni 2011, som havde hvilende pensioner eller selvbetalerordning pr. 1. januar 1996. *Alderspensionister, som ikke var alderspensionister på regulativ 0 den 31. december 2013, er overflyttet til gruppe VI.*

Ydelserne er 1. januar 1996 omregnet fra et P66-grundlag.'

Anvendelsen af **gruppe III – G96** ændres, idet alderspensionister flyttes til markedsrente.  
'Pensionsmodtagere pr. 31. december 2013, for ydelser på regulativ 1 tegnet for indbetalinger fra 1. januar 1996 til 31. december 2006 og med hvilende pension i gruppe II og indbetalinger for medlemmer optaget fra og med 1. januar 1996 til 31. december 2002 på regulativ 1 samt for indbetalinger fra 1. januar 1996 for medlemmer på regulativ 2-5 optaget før 1. januar 1996. Hertil kommer medlemmer, der pr. 1. juni 2011 blev overflyttet til dette grundlag fra gruppe II, og som senest 31. december 2013 er pensionsmodtagere.

*Alderspensionister, som ikke var alderspensionister på regulativ 0 den 31. december 2013, er overflyttet til gruppe VI.'*

Anvendelsen af **gruppe VI – G13** ændres til at omfatte de omtegnede alderspensionister.  
'Ordninger for medlemmer, der ikke er pensionsmodtagere pr. 1. januar 2014, og opsparingsdelen på gruppeinvaliddepensionister, begge dele for medlemmer, som er født 31. december 1963 eller tidligere og er optaget i ordningen før 1. januar 2014.

*Alle alderspensionister, der ikke var alderspensionist på regulativ 0 den 31. december 2013.'*

I kapitel 3. **Renteparametre** er tilføjet den nye rente på G13.

#### Markedsrente-grundlag

$i = 3,00\%$  p.a. for G13, for ordninger omtegnet til G13 den 1. januar 2014

$i = 3,00\%$  p.a. for G14, for ordninger tegnet fra og med 1. januar 2014 samt ordninger omtegnet til G14 den 1. januar 2014.

$i = 3,50\%$  p.a. for G13, for alderspensionister omtegnet til G13 den 1. januar 2015'

I kapitel 8. **Anvendte grundformer** er grundform 185 rettet til grundform 175:

'På regulativ 0 (G13 og G14) er al risikodækning tegnet som gruppeordninger, jf. afsnit 9. De anvendte opsparingsgrundformer er:

$K_{211}(x, 65-x)$ ,  $K_{125}(x, 65-x)$ ,  $K_{175}(x, 65, g)$ ,  $K_{264}(x, 65-x, g)$ .'

Kapitel 11. **Garantier og betingelser** er afkortet, idet en del af indholdet er dækket af grupperingerne i kapitel 1. Kapitlet ændres til følgende:

'Medlemmerne er ikke omfattet af nogen garanti. Pensionister på regulativ 0, der er pensioneret senest den 1. juni 2011, er dog omfattet af en ydelsesgaranti.'

### **Ændringer i bonusregulativet**

Der foretages ændringer som følge af omtagningen af alderspensionister samt af sammenlægning af investeringsgrupperne A, B og D og indførelse af aldersbestemt afkast i markedsrente.

I § 2 **Investeringsgrupper** ændres følgende:

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

- *afdeling ABD: Bonusgruppe 1, 2 og 4*
- *afdeling C: Bonusgrupperne 3 og 5*

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

Som konsekvens heraf ændres 'afdelingerne A, B og D' til 'afdeling ABD' generelt i bonusregulativet.

I § 4 **Anvendelse af bonus** under stk. 1 tilføjes mulighed for, at bestyrelsen kan suspendere den årlige regulering af ydelserne for pensionisterne.

'Stk. 1. Bonus for individuelle ordninger anvendes til op- eller nedskrivning af ydelserne. Positiv tilskrivning sker på det til enhver tid gældende nettonyttegrundlag.

For pensionister omfatter tilskrivningen såvel aktuelle som eventuelle ydelser, idet forholdet mellem de 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. *Bestyrelsen kan beslutte at undlade at regulering af ydelserne for pensionisterne, således at tilskrivningen alene sker på depotet.'*

§ 6 **Bonusberegning** under stk. 1, litra a) ændres til :

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

- a) Forrentningsfaktorer. For afdeling ABD fastlægger bestyrelsen en samlet årlig forrentningssats - r. Bestyrelsen kan - efter nærmere fastlagte retningslinjer, der anmeldes til Finanstilsynet - gøre forrentningssatsen afhængig af den tekniske rente.

For afdeling C fastsættes forrentningsfaktorerne baseret på det konstaterede afkast af afdelingens aktiver med fradrag af investeringsomkostninger og risikoforrentningen. *Bestyrelsen kan gøre forrentningsfaktorerne afhængige af medlemmets alder, idet der for hver aldersgruppe fastlægges en fordeling af aktiverne på forskellige aktivtyper.*

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

Følgende tekst er fjernet fra stk. 1, litra a), da den ikke længere er relevant:

"Efter overgang til invalide-, alders-, eller børnepensionering fastsættes bonus efter samme principper som gælder for afdelingerne A, B og D."

Og stk. 3 ændres til:

'Stk. 3. Bonusfonden, der er knyttet til gruppeforsikringerne, forrentes med *afkastet af aktiverne med fradrag af investeringsomkostninger* i den afdeling, gruppeforsikringen tilhører, jf. dette regulativs § 2.'

### **Tilførsel af midler fra egenkapitalen**

I forbindelse med flytningen af alderspensionister fra ugaranteret gennemsnitsrente til markedsrente omtegnes ordningerne til grundlaget G13 3,5 %. I forbindelse hermed tilføres depotet fra egenkapitalen dels et tilskud svarende til den hidtil gældende 'omvalgsbonus' på 6 % af depotet, hvis medlemmet ikke tidligere har fået dette, og dels et generelt tilskud på 10 % af depotet. Herudover tilføres om nødvendigt et yderligere særligt tilskud fra egenkapitalen, således at ydelserne opretholdes ved omtegningen.

### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Forsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser, idet de beskrevne ændringer ligger indenfor de aftalemæssige rammer, og pensionerne generelt er ugaranterede. Arbejdsmarkedets parter har i pensionsregulativerne vid adgang til at beslutte ændringer til pensionsordningen, også vedrørende eksisterende rettigheder.

### **Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Pensionskassens alderspensionister i ugaranteret gennemsnitsrente er i starten af 2012 blevet varslet om, at pensionerne ville kunne blive nedsat løbende med op til 3½ % om året som følge af forlænget levetid. I slutningen af både 2012 og 2013 er alderspensionisterne meddelt, at pensionen i det følgende år ville blive fastholdt, idet en model for håndtering af den forlængede levetid var under udarbejdelse.

Alderspensionisterne, der flyttes fra ugaranteret gennemsnitsrente til markedsrente pr. 1.1.2015, omtegnes til grundlaget G13, hvor den længere levetid er indregnet, med en beregningsrente på 3,5 %. Størrelsen af pensionerne opretholdes ved omtegningen dels som følge af generelle tilskud til depotet og dels ved særlige tilskud, hvor dette måtte være nødvendigt. Umiddelbart har omtegningen således ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Fremadrettet vil pensionerne blive reguleret årligt ud fra det realiserede afkast, levetid og omkostninger, hvorved pensionerne vil kunne blive reguleret såvel op som ned.

Grundlaget G13 anvender en dødelighed svarende til pensionskassens modeldødelighed for en 50-årig med forventet levetidsforbedring, men uden yderligere sikkerhedstillæg. Ved den faktiske fremregning af ordningerne anvendes for alle medlemmer samme aldersafhængige anden ordens dødeligheder svarende til pensionskassens aktuelle modeldødelighed. For pensionisterne forventes der således overskud på levetid i fremregningen.

Ændringen til markedsrente frigiver solvenskapital og giver mulighed for en mere fri investeringspolitik, som forventes at give et forbedret afkast. Samtidigt indføres aldersbestemt afkast i markedsrente, som giver mulighed for en løbende tilpasning af risikoprofilen for det enkelte medlem. Med det anvendte beregningsgrundlag og den fastlagte investeringspolitik øges muligheden for opretholdelse af pensionerne i forhold til den varslede løbende nedskrivning i ugaranteret gennemsnitsrente. Omtegningen er således samlet set til økonomisk fordel for forsikringstagerne.

Det vurderes således, at de anmeldte forhold er rimelige og betryggende.

### **Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet**

Forsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser, idet de beskrevne ændringer ligger indenfor de aftalemæssige rammer, og pensionerne generelt er ugaranterede. Arbejdsmarkedets parter har i pensionsregulativerne vid adgang til at beslutte ændringer til pensionsordningen, også vedrørende eksisterende rettigheder.

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

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Flytningen af alderspensionister til markedsrente har positiv økonomisk effekt for pensionskassen, idet ordningerne i ugaranteret gennemsnitsrente hidtil er behandlet regnskabsmæssigt, som om de var garanterede.

Ved flytningen frigives således regnskabsmæssige styrkelser på knap 1,6 mia. kr., som tilbageføres til egenkapitalen ved nedskrivning af skyggekontoen. Samtidigt sker der ved omtegningen en tilførsel fra egenkapitalen til depoterne på omkring 0,7 mia. kr. i form af dels generelle tilskud og dels det særlige tilskud til opretholdelse af pensionerne. Samlet set øges pensionskassens egenkapital med 0,9 mia.kr., hvilket fører til en solvensdækning på omkring 240 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

**Navn**

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

**Dato og underskrift**

22. december 2014

**Navn**

Angivelse af navn

Frank Cederbye

**Dato og underskrift**

22. december 2014

