

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

26. august 2010

Forsikringsselskabets navn

Lægernes Pensionskasse

Øverskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Rettelse af reglerne for fordeling af resultat i afdelingerne LPUA og LP.

Resume

Resumet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Reglerne for fordeling af resultat i afdelingerne LPUA og LP præciseres, så de tager højde for, at de enkelte kontorentegrupper og egenkapitalen kan have separate afdækninger. Endvidere rettes trykfejl.

Lovalggrundlaget

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

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

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 11. februar 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.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og afdelinger LPUA og LP.

For afdeling LPUA fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 17.0.0 i teknisk grundlag, som efter ændringerne lyder:

" 17.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat opgøres for hver kontorentegruppe (se afsnit 17.2.0) som:
Teknisk resultat

-
- + overført investeringsafkast
 - + pensionsafkastskat
 - + tilskrivning af bonus
 - + tilskrivning af pensionistillæg
 - + ændring i kollektivt bonuspotentiale
 - + ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelse, som er foretaget jf. afsnit 21.2.10.

Det realiserede resultat, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripoliceydelser, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede resultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede resultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Inden for hver risikobonusgruppe udlignes risikoresultatet ud fra forholdet mellem de retrospektive pensionshensættelser, så længe der inden for hver risikobonusgruppe anvendes samme biometriske forudsætninger på 1. ordensgrundlag, 2. ordensgrundlag og markedsværdigrundlag.

Afdeling LPUA udgør en samlet omkostningsgruppe, og omkostningsresultatet udlignes mellem kontorentegrupperne ud fra forholdet mellem de retrospektive hensættelser.

Investeringsafkastet for afdeling LPUA opdeles på afkastet af

- renteafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe
- separate aktieafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe og for egenkapitalen
- afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne (omfatter også aktieafdækninger, hvis de er foretaget fælles for investeringsaktiverne)

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale primo måneden fratrukket markedsværdien af deres renteafdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Kontorentegruppe i får dermed følgende andel af afkastet på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - \text{Renteafd}(i)}{MV(\text{Ialt}) + KB(\text{Ialt}) - \text{Renteafd}(\text{Ialt})}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i , $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i , $\text{Renteafd}(i)$ angiver markedsværdien af renteafdækningen hørende til kontorentegruppe i , og $MV(\text{Ialt})$ og $KB(\text{Ialt})$ og $\text{Renteafd}(\text{Ialt})$ angiver henholdsvis den samlede markedsværdi, de samlede kollektive bonuspotentiale og den samlede værdi af renteafdækninger for

kontorentegrupperne i LPUA.

Egenkapitalen forrentes fra og med 2010 med afkastet på investeringsaktiverne og afkastet af dens separate aktieafdækninger plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet og afkastet af separate aktieafdækninger bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres efter følgende fremgangsmåde:

Pensionskassens individuelle solvens beregnes hvert kvartal som summen af:

- a) En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution (VAR(i))
- b) En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution
- c) Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor. Denne andel er dermed fast på kvartalsbasis.

Der beregnes månedligt en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale ganget med en faktor, der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver. Målsætningen for de garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes GarEksp, mens målsætningen for eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes BetEksp.

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse for risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen målsætningen for omfanget af investeringsaktiver i de garanterede grundlag GarEksp.

Kontorentegruppe i's vægt ved fordeling af residualen er:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) \text{ Eksp}(i)}{\sum_{i=1}^2 ((MV(i)+KB(i)) \text{ Eksp}(i))}$$

Hvor Eksp(i) der defineret ved:

$$\text{Eksp}(i) = \begin{cases} \text{GarEksp}, i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ \text{BetEksp}, i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegrupperne i tillægges for belastningen af egenkapitalen (EKBelast(i)), beregnes hermed som:

$$\text{EKBelast}(i) = \frac{\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i)}{\sum_{i=1}^2 (\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i))}$$

Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) for kontorentegrupperne. I den udstrækning en gruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$\text{SKE}_{\text{Ult}} = \text{SKE}_{\text{Pri}} (1 + \text{RFR}_{\text{md}} + \text{IA}_{\text{EK}})$$

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + \text{RFR})^{1/12} - 1)$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

$$\text{IA}_{\text{EK}} = \frac{\text{EK}_{\text{Ult}}}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1 = \frac{\text{EK}_{\text{Pri}}(1 + \text{IA}) + \text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1$$

hvor IA er afkastet af investeringsaktiverne i pct., og $\text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})$ er afkastet af egenkapitalens separate aktieafdækninger i kr.

Er periodens resultat for en kontorentegrupper større end egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen, tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser, og dernæst dækkes skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt, allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegrupper.

Hvis periodens resultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende gruppe til skyggekontoen. Gruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 21.2.10 anførte retningslinier, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det

kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialer på fripoliceydelse for en gruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende gruppe.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2010 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.”

For afdeling LP fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 21.0.0 i teknisk grundlag, som efter ændringerne lyder:

” **21.0.0. Fordeling af resultat**

Årets realiserede resultat opgøres for hver kontorentegruppe (se afsnit 21.2.0) som:

- Teknisk resultat
- + overført investeringsafkast
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + tilskrivning af pensionistillæg
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelser, som er foretaget jf. afsnit 25.2.10.

Det realiserede resultat, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripoliceydelser, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede resultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede resultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Inden for hver risikobonusgruppe udlignes risikoresultatet ud fra forholdet mellem de retrospektive pensionshensættelser, så længe der inden for hver risikobonusgruppe anvendes samme biometriske forudsætninger på 1. ordensgrundlag, 2. ordensgrundlag og markedsværdigrundlag.

Afdeling LP udgør en samlet omkostningsgruppe, og omkostningsresultatet udlignes mellem kontorentegrupperne ud fra forholdet mellem de retrospektive hensættelser.

Investeringsafkastet for afdeling LP opdeles på afkastet af

- renteafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe
- separate aktieafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe og for egenkapitalen
- afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne (omfatter også aktieafdækninger, hvis de er foretaget fælles for investeringsaktiverne)

Er nogle grupper fælles om renteafdækningsaktiver, allokeres afkastet til de pågældende grupper ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale.

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale primo måneden fratrukket markedsværdien af deres renteafdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Kontorentegruppe i får dermed følgende andel af kontorentegruppernes afkast på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - Renteafd(i)}{MV(Ialt) + KB(Ialt) - Renteafd(Ialt)}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i, $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i, $Renteafd(i)$ angiver markedsværdien af renteafdækningen hørende til kontorentegruppe i, og $MV(Ialt)$, $KB(Ialt)$ og $Renteafd(Ialt)$ angiver henholdsvis den samlede markedsværdi, de samlede kollektive bonuspotentiale og den samlede værdi af renteafdækninger for kontorentegrupperne i LP.

Egenkapitalen forrentes fra og med 2010 med afkastet på investeringsaktiverne og afkastet af dens separate aktieafdækninger plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet og afkastet af separate aktieafdækninger bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres efter følgende fremgangsmåde:

Pensionskassens individuelle solvens beregnes hvert kvartal som summen af:

- d) En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution ($VAR(i)$)
- e) En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution
- f) Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor. Denne andel er dermed fast på kvartalsbasis.

Der beregnes månedligt en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale ganget med en faktor, der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver. Målsætningen for de garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes $GarEksp$, mens målsætningen for eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes $BetEksp$.

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko

på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse af risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen målsætningen for omfanget af investeringsaktiver i de garanterede grundlag GarEksp.

Kontorentegruppe i 's vægt ved fordeling af residualen er:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(\text{MV}(i) + \text{KB}(i)) \text{Eksp}(i)}{\sum_{i=1}^8 ((\text{MV}(i) + \text{KB}(i)) \text{Eksp}(i))}$$

Hvor $\text{Eksp}(i)$ der defineret ved:

$$\text{Eksp}(i) = \begin{cases} \text{GarEksp}, & i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ \text{BetEksp}, & i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegruppe i tillægges for belastningen af egenkapitalen ($\text{EKBelast}(i)$), beregnes hermed som:

$$\text{EKBelast}(i) = \frac{\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i)}{\sum_{i=1}^8 (\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i))}$$

Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) for kontorentegrupperne. I den udstrækning en gruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$\text{SKE}_{\text{Ult}} = \text{SKE}_{\text{Pri}} (1 + \text{RFR}_{\text{md}} + \text{IA}_{\text{EK}})$$

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + \text{RFR})^{1/12} - 1)$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

$$\text{IA}_{\text{EK}} = \frac{\text{EK}_{\text{Ult}}}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1 = \frac{\text{EK}_{\text{Pri}} (1 + \text{IA}) + \text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1$$

hvor IA er afkastet af investeringsaktiverne i pct., og Afkast(Afd_{EK}) er afkastet af egenkapitalens separate aktieafdækninger i kr.

Er periodens resultat for en kontorentegruppe større end egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen, tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser, og dernæst dækkes skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt, allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens resultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende gruppe til skyggekontoen. Gruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 25.2.10 anførte retningslinier, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet på fripolicydelser for en gruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende gruppe.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2010 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.”

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

De anmeldte forhold skønnes ikke at have 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.

De anmeldte forhold skønnes ikke at have økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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."

De anmeldte forhold er alene rettelselser og præciseringer, som i højere grad sikrer entydige regler for fordeling af resultatet ved flere kombinationer af afdækninger, som de hidtidige regler ikke på tilfredsstillende vis tog højde for.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Den stærkt faldende rente siden årets begyndelse og fortsat usikkerhed om den fremtidige renteutvikling har medført behov for, at fx egenkapitalen kan have separate afdækninger.

Endvidere er der regnskabsmæssigt sket en større opdeling på kontorentegrupperne, som i højere grad har betydet, at hver kontorentegruppe indgår separate afdækningskontrakter.

Den hidtidige formulering af fordelingsreglerne tager ikke højde for disse nye forhold.

De anmeldte ændringer skal derfor alene ses som en præcisering af de eksisterende regler.

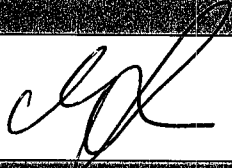
Hertil kommer rettelse af en trykfejl, da der i nævneren i formlen for kontorentegruppe i's andel af investeringsafkastet før rettelsen stod $MV(I_{alt})+KB(I_{alt})-Renteafd(i)$. Der skal stå

$MV(I_{alt})+KB(I_{alt})-Renteafd(I_{alt})$.

Navn
Angivelse af navn

Niels Lihn Jørgensen


Dato og underskrift

26/8 2010 

Navn
Angivelse af navn

Gyrithe Grindsted

Dato og underskrift

20/8-2010 

17.0.0. Fordeling af resultat og bonusregler

17.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat opgøres for hver kontorentegruppe (se afsnit 17.2.0) som:

- Teknisk resultat
- + overført investeringsafkast
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + tilskrivning af pensionistillæg
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser, som er foretaget jf. afsnit 21.2.10.

Det realiserede resultat, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede resultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede resultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Inden for hver risikobonusgruppe udlignes risikoresultatet ud fra forholdet mellem de retrospektive pensionshensættelser, så længe der inden for hver risikobonusgruppe anvendes samme biometriske forudsætninger på 1. ordensgrundlag, 2. ordensgrundlag og markedsværdigrundlag.

Afdeling LPUA udgør en samlet omkostningsgruppe, og omkostningsresultatet udlignes mellem kontorentegrupperne ud fra forholdet mellem de retrospektive hensættelser.

Investeringsafkastet for afdeling LPUA opdeles på afkastet af

- renteafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe
- separate aktieafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe og for egenkapitalen
- afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne (omfatter også aktieafdækninger, hvis de er foretaget fælles for investeringsaktiverne)

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale primo måneden fratrukket markedsværdien af deres renteafdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien

← Formateret: Punkttopstilling

Slettet: <#> renteafdækningsaktiverne på 4,0 pct.'s niveau og afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne. Afkastet af renteafdækningsaktiverne på 4,0 pct.'s niveau allokeres til LPUA 4,0 pct.¶

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

dien primo måneden. Kontorentegrupper i får dermed følgende andel af afkastet på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - Renteafd(i)}{MV(lalt) + KB(lalt) - Renteafd(lalt)}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegrupper i, $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegrupper i, Renteafd(i) angiver markedsværdien af renteafdækningen hørende til kontorentegrupper i, og $MV(lalt)$ og $KB(lalt)$ og Renteafd(lalt) angiver henholdsvis den samlede markedsværdi, de samlede kollektive bonuspotentialer og den samlede værdi af renteaftækninger for kontorentegrupperne i LPUA.

Slettet: A

Slettet:

Slettet: I

Slettet:

Slettet: henholdsvis

Egenkapitalen forrentes fra og med 2010 med afkastet på investeringsaktiverne og afkastet af dens separate aktieafdækninger plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet og afkastet af separate aktieafdækninger bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres efter følgende fremgangsmåde:

Slettet: månedligt

Pensionskassens individuelle solvens beregnes hvert kvartal som summen af:

- En opgjort individuel solvens for hver kontorentegrupper omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution ($VAR(i)$)
- En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution
- Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor. Denne andel er dermed fast på kvartalsbasis.

Der beregnes månedligt en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale ganget med en faktor, der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver. Målsætningen for de garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes GarEksp, mens målsætningen for eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes BetEksp.

Slettet: en

Slettet: D

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse for risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

et kalenderår ad gangen målsætningen for omfanget af investeringsaktiver i de garanterede grundlag GarEksp.

Slettet: det mulige

Kontorentegruppe i's vægt ved fordeling af residualen er:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) \text{ Eksp}(i)}{\sum_{i=1}^2 (MV(i)+KB(i)) \text{ Eksp}(i)}$$

Hvor Eksp(i) der defineret ved:

$$\text{Eksp}(i) = \begin{cases} \text{GarEksp, } i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ \text{BetEksp, } i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegruppe i tillægges for belastningen af egenkapitalen (EK-Belast(i)), beregnes hermed som:

$$\text{EKBelast}(i) = \frac{\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i)}{\sum_{i=1}^2 (\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i))}$$

Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) for kontorentegrupperne. I den udstrækning en gruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$\text{SKE}_{\text{Ult}} = \text{SKE}_{\text{Pri}} (1 + \text{RFR}_{\text{md}} + \text{IA}_{\text{EK}})$$

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + \text{RFR})^{1/12} - 1)$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

$$\text{IA}_{\text{EK}} = \frac{\text{EK}_{\text{Ult}}}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1 = \frac{\text{EK}_{\text{Pri}}(1 + \text{IA}) + \text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})}{\text{EK}_{\text{Pri}}} - 1$$

hvor IA er afkastet af investeringsaktiverne i pct., og $\text{Afkast}(\text{Afd}_{\text{EK}})$ er afkastet af egenkapitalens separate aktieafdækninger i kr.

Slettet: et

Slettet: på investeringsaktiverne.

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

Er periodens resultat for en kontorentegruppe større end egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen, tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser, og dernæst dækkes skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt, allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens resultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende gruppe til skyggekontoen. Gruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 21.2.10 anførte retningslinier, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet på fripolicydelser for en gruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende gruppe.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2010 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.

17.1.0. Bonusregulativ

Dette bonusregulativ gælder for alle medlemmer og pensionister i afdeling LPUA.

Reglerne for bonusfordeling kan ændres også for allerede tegnede pensionsordninger.

Allerede fordelt bonus kan ikke berøres, se dog de nævnte forbehold i afsnit 0.

17.2.0. Kontorentegrupper og risikobonusgrupper

De enkelte pensionsdækninger, aktuelle såvel som ikke-aktuelle, inddeles i kontorentegrupper, men udgør én samlet risikobonusgruppe så længe, der anvendes samme forudsætninger for dødelighed, invaliditet med mere for alle pensionsdækninger på henholdsvis 1. orden, 2. orden og markedsværdigrundlag. Bonussatserne fastsættes af pensionskassens bestyrelse efter indstilling fra direktion og aktuar og anmeldes til Finanstilsynet. Bonussatserne for et kalenderår fastsættes inden udgangen af det foregående kalenderår. Ændringer i årets satser skal anmeldes til Finanstilsynet senest på den dato, hvorfra de ønskes anvendt.

Kontorentegrupperne er:

LPUA 4 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger med kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 4,00 pct. for indbetalinger foretaget indtil 31. marts 1987 og bonus fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 36, 37 og 38 (tidligere 5, 7 og 8) og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LPUA 2 pct. fra 4 pct.

Slettet: 1

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger hidrørende fra bonus fordelt fra og med år 2000 fra pensionsdækninger med ydelsesprofil 36, 37 og 38 (tidligere 5, 7 og 8) og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26 og 28 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

Risikobonusgrupperne er med virkning fra 1. november 2009:

Kontorentegruppe LPUA 4 pct.

Kontorentegruppe LPUA 2 pct. fra 4 pct.

17.2.1. Bonusformer

Inden for hver bonusgruppe fastsættes følgende bonussatser:

Rentebonus til pensionsafkastskattepligtig reserve

Rentebonus til pensionsafkastskattefritaget reserve

Administrationsbonus

Dødsrisikobonus

Invaliditetsrisikobonus

17.2.2. Principper for fastsættelse af bonussatser

Bonussatser for det kommende år fastlægges af bestyrelsen i november/december med udgangspunkt i reservernes størrelse i de senest opgjorte regnskabstal for år til dato i det indeværende år. Som udgangspunkt fordeles kun bonus for det følgende år, hvis bonus kan indeholdes i årets forventede realiserede resultat og størrelsen af det kollektive bonuspotentiale for den pågældende gruppe. Hvis der er anvendt af bonuspotentialet på fripolicydelser for den pågældende gruppe, skal pensionskassen tillige være i grønt lys, før der kan fordeles bonus til gruppen.

Herudover anvendes følgende principper:

Kontorenten for det kommende år fastlægges endvidere med henblik på at opnå en stabil kontorente, der så vidt mulig er i overensstemmelse med den kontorente, der anvendes ved beregning af pensionsmeddelelser. Kontorenten skal dog altid mindst udgøre grundlagsrenten/(1-PALskattesats).

Administrationsbonus for det kommende år fastlægges endvidere ud fra en sammenligning af det faktiske og forventede omkostningsniveau under hensyn til, at der løbende skal være afsat en administrationshensættelse som fastsat i det tekniske grundlag.

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

2. ordens intensiteter til risikobonus fastlægges endvidere på baggrund af en udjævning af den observerede dødelighed og invaliditetshyppighed og ud fra det forventede risikoforløb set over et medlemsforløb.

17.3.0. Bonusberegning og tildeling

Bonusbeløb regnes månedligt, men selve beregningen og tildelingen sker ultimo hvert år eller ved ændring af dækningen i årets løb, hvor den månedlige bonus siden sidste bonustildeling beregnes og tildeles.

Bonustildeling finder sted i forbindelse med en beregning af pensionsdækningens kontoreserve.

For aktuelle pensionsdækninger sker bonusberegningen samlet for alle aktuelle dækninger, der hidrører fra samme eventuelle dækning, og forholdet mellem størrelsen af alderspension, invalidepension, ægtefælle/samleveragepension og børnepension opretholdes.

Børnepensionerne udgør 20 pct. af den invalide- eller alderspension, de hidrører fra. Derimod kan der ikke fastsættes generelle regler for forholdet mellem børnepension og ægtefælle/samleveragepension. Normalt vil børnepensionen udgøre 1/3 af ægtefælle/samleveragepensionen, da ægtefælle/samleveragepensionen er beregnet som 60 pct. af alders- eller invalidepensionen. Imidlertid kan der være 2 ægtefæller, der deler en ægtefællepension, og ægtefælle/samleveragepensionen kan være reduceret på grund af stor aldersforskel mellem ægtefælle/samleverage og medlemmet. Det er således det forhold, som pensionerne har indbyrdes før bonusberegningen, der opretholdes.

17.4.0. Kontoreserve

Kontoreserven beregnes på 1. ordensgrundlaget (med beregningsgrundlagets intensiteter og satser) og på 2. ordensgrundlaget (med intensiteter og satser fra bonusreglerne).

I beregningen af den månedlige kontoreserve indgår indskud, forfaldne udbetalinger, risikopræmie, omkostninger og forrentning og PAL-skat. Ultimo hver måned er dækningens kontoreserve bestemt som:

$$\begin{aligned} \text{Kontoreserve}(u) = & \text{kontoreserve}(p) \\ & + \text{indskud} \\ & - \text{forfaldne løbende pensionsydelse} \\ & - \text{forfaldne engangsydelse} \\ & - \text{omkostninger} \\ & - \text{risikopræmier} \\ & + \text{rente} \\ & - \text{PAL-skat} \end{aligned}$$

hvor
u = ultimo måneden og p = primo måneden.

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

Det er tilstræbt ved beregningen af kontoreserven med 1. ordens intensiteter at få en så stor overensstemmelse med den prospektivt beregnede reserve som muligt. De mindre differencer, der fremkommer, og som skyldes forskellige tekniske forhold som fx de anvendte interpolationsmetoder, henføres til risikopræmierne.

17.5.0 Bonusdefinition

Bonusbeløbet udgør forskellen mellem kontoreserven beregnet på 2. ordens intensiteter og satser og kontoreserven beregnet på 1. ordens intensiteter og satser (= den prospektive reserve):

$$\text{Bonusbeløb} = \text{Kontoreserve}^{\text{II}}(u) - [V(u) + \text{bonuskonto}(p)]$$

$V(u)$ er den prospektive reserve ultimo måneden ifølge beregningsgrundlaget.

Bonuskonto(p) er den opsamlede bonus fra sidste bonustildeling til primo beregningsmåneden.

Den samlede bonus for hele året/perioden er summen af de månedlige bonusbeløb for året/perioden = bonuskonto(ultimo tildelingsperioden).

17.6.0 Anvendelse af bonusbeløbet

Bonuskonto(ultimo tildelingsperioden) for pensionsdækninger med ydelsesprofilerne 36, 37 og 38 (tidligere 5, 7 og 8) og de tilsvarende pensionsprofiler anvendes fra og med år 2000 til en proportional opskrivning af ydelserne på de afledte pensionsdækninger med ydelsesprofiler 25, 26 og 28 og de tilsvarende pensionsprofiler. Dog dækkes først negative bonuselementer, jf. afsnit 17.8.0 om anvendelse af bonus til dækning af administrationsgebyrer og afsnit 17.9.0 om anvendelse af bonus til dækning af negativ risikobonus. For pensionsdækninger med ydelsesprofilerne 25, 26 og 28 og de tilsvarende pensionsprofiler anvendes bonuskonto(ultimo tildelingsperioden) til proportional opskrivning af pensionsdækningens ydelser. Opskrivningen sker således, at det indbyrdes forhold mellem ydelserne bevares. Dog dækkes først negative bonuselementer, jf. afsnit 17.8.0 om anvendelse af bonus til dækning af administrationsgebyrer og afsnit 17.9.0 om anvendelse af bonus til dækning af negativ risikobonus.

For de to typer af negative bonuselementer gælder, at periodens positive bonus først går til dækning af periodens negative bonuselementer i følgende rækkefølge: administrationsgebyrer og risikobonus. Såfremt der ikke er positiv bonus nok til at dække de negative bonuselementer, tilføres midler som lån fra egenkapitalen til opretholdelse af pensionen. Der holdes på de enkelte pensionsdækninger regnskab over de akkumulerede tilførte midler, men de forrentes ikke. Er der efter dækning af periodens negative bonuselementer fortsat positiv bonus for perioden, går den positive bonus til tilbagebetaling af de akkumulerede tilførte midler i samme rækkefølge, som gælder for dækning af periodens negative bonuselementer. De akkumulerede beløb nedskrives med tilbagebetalingen.

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

Når bonusbeløbet er anvendt nulstilles bonuskontoen.

17.6.1. Akkumulerede tilførte midler ved ændringer og ophør

Akkumulerede tilførte beløb som følge af administrationsgebyrer justeres ved ændring fra opsparingsdækning til almindelig dækning jf. afsnit 7.2., således at det akkumulerede tilførte beløb højst udgør værdien af opsparingsdækningen på tidspunktet for ændringen.

Akkumulerede tilførte beløb som følge af administrationsgebyrer og negativ risikobonus videreføres ved pensionering, herunder også på tilknyttede børnepensioner og ægtefælle/samleverpensioner.

Akkumulerede tilførte beløb som følge af administrationsgebyrer modregnes ved udtrædelse eller overførsler, dog højst svarende til det gældende fradrag for transaktionsomkostninger set under ét for alle dækninger i afdeling LP og LPUA, jf. afsnit 16.1.0.

17.7.0. Rentebonus

Den månedlige forrentning af dækningens kontoreserve og bonuskonto efter fradrag for udgifter til administration og risiko sker med den månedlige rentesats i_R , som er bestemt ud fra den årlige rentesats R ved

$$i_R = (1 + R)^{\frac{1}{12}} - 1.$$

Forrentning på 1. ordens grundlaget sker ud fra grundlagsrenten OR .

Forrentning på 2. ordens grundlaget sker ud fra den af bestyrelsen fastsatte kontorente BR af pensionsafkastskattepligtig reserve. BR fastsættes altid til mindst $OR/(1-PALskattesats)$.

Kontorente af kontoreserven KR for en periode på m måneder er:

$$KR \left((1+i_{BR})^m - (1+i_{OR})^m \right)$$

Hvorefter der trækkes PAL-skat med

$$PALskattesats \cdot \left(KR \left((1+i_{BR})^m - 1 \right) - \min(KR; R_{fi}) \cdot \left((1+i_{BR})^m - 1 \right) \right)$$

Hvor R_{fi} er pensionsafkastskattefritaget reserve.

17.8.0. Administrationsbonus

Administrationsbonus er den del af bonus, der vedrører administrationsomkostningerne. Der er ikke bidragsindbetaling i pensionskassen. Til dækning af fremtidige administrationsomkostninger er henlagt til en administrationshensættelse, der

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

udgør 1 pct. af hensættelserne. Den administrationshensættelse, der frigøres i takt med pensionsudbetalingen, tilføres dækningen som pensionsbonus (PB) og medgår hermed helt eller delvist til at betale gebyrerne nævnt nedenfor.

1. Administrationsomkostningerne fordeles på formueforvaltning, som betales gennem nedsættelse af renten og
2. faste administrationsudgifter, som henføres til alle medlemmer og pensionister, og som skal dækkes gennem gebyrer $Gebyr_{evt}^{LPUA}$ (for ikke-pensionerede medlemmer ekskl. medlemmer med opsparingskonto), $Gebyr_{ops}^{LPUA}$ (ikke-pensionerede medlemmer med opsparingskonto) og $Gebyr_{akt}^{LPUA}$ (pensionerede medlemmer).
3. administrationsudgifter, som vedrører pensionsudbetalingen, og som skal dækkes gennem gebyret $Gebyr_{akt}^{LPUA}$ og pensionsbonus.
4. eventuelle specifikke udgifter, der kan debiteres det enkelte medlem i form af gebyr som betaling for specielle serviceydelser fra LPUA, fx specialberegning til opdeling af efterløn med mere (GEBYR).

Administrationsbonus bliver herefter for ikke-pensionerede:

$$Gebyr_{spec}^{LPUA} - Gebyr_{evt}^{LPUA} / N_{evt}^{LPUA}$$

og for pensionerede:

$$PB \cdot pension - Gebyr_{akt}^{LPUA} / N_{akt}^{LPUA},$$

hvor N_{evt}^{LPUA} for hvert medlem angiver antallet af eventuelle dækninger i LPUA, således at der kun betales ét $Gebyr_{evt}^{LPUA}$ eller $Gebyr_{ops}^{LPUA}$, uanset om der er en eller flere eventuelle dækninger i LPUA, og N_{akt}^{LPUA} for hver pensionist giver antallet af aktuelle dækninger, således at der kun betales ét $Gebyr_{akt}^{LPUA}$, uanset om der er en eller flere aktuelle dækninger i LPUA, og pension er de forfaldne løbende pensionsydelser siden sidste bonustildeling.

For delpensionerede, der både har eventuelle og aktuelle dækninger i LPUA betales både $Gebyr_{evt}^{LPUA}$ eller $Gebyr_{ops}^{LPUA}$ og $Gebyr_{akt}^{LPUA}$.

Beregningen sker på månedsbasis, men posteres som anden bonus kun på reservekontoen pr. 1. januar eller ved ændringer i løbet af året.

Administrationsbonus vil som følge af gebyrerne $Gebyr_{evt}^{LPUA}$, $Gebyr_{ops}^{LPUA}$ og $Gebyr_{akt}^{LPUA}$ blive negativ for eventuelle og kan blive negativ for aktuelle. Negativ

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

administrationsbonus modregnes så vidt muligt i positiv rente- og risikobonus på den pågældende dækning og øvrige eventuelle henholdsvis aktuelle dækninger i LPUA.

Se afsnit 17.6.0. for generelle regler for negative bonuselementer.

17.9.0. Risikobonus

2. ordens-intensiteterne betegnes μ_x^{IIad} og μ_x^{IIid} , og fås ud fra 1. ordens-intensiteterne som følger

$$\begin{aligned}\mu_x^{\text{IIad}} &= s(x) \cdot \mu_x^{\text{ad}} \\ \mu_x^{\text{IIai}} &= t(x) \cdot \mu_x^{\text{ai}}\end{aligned}$$

hvor $s(\cdot)$ og $t(\cdot)$ er stykkevis lineære funktioner af formen:

$$l(x) = \begin{cases} k_1 \cdot x + m_1, & x < \text{alder}_1 \\ \cdot \\ k_i \cdot x + m_i, & \text{alder}_{i-1} \leq x < \text{alder}_i \\ \cdot \\ k_n \cdot x + m_n, & \text{alder}_{n-1} \leq x \end{cases}$$

For dødsrisikobonus henholdsvis invaliditetsrisikobonus gælder følgende:

Beregningsgrundlaget er kønsopdelt, og der er fastsat sæt af konstanter (k_1, \dots, k_n) og (m_1, \dots, m_n) for hvert køn, og indenfor hvert køn er der fastsat et sæt af konstanter for tilfælde, hvor risikosummen er positiv og et sæt for tilfælde, hvor risikosummen er negativ.

Dødsrisikobonus er forskellen på prisen for dødsdækningen beregnet på 1. og 2. ordensgrundlaget.

Invaliditetsrisikobonus er forskellen på prisen for invalidedækningen beregnet på 1. og 2. ordensgrundlaget.

Risikobonus kan godt være negativ og modregnes i givet fald så vidt muligt i positiv rente- og risikobonus på den pågældende dækning og øvrige eventuelle henholdsvis aktuelle dækninger i LPUA.

Se afsnit 17.6.0. for generelle regler for negative bonuselementer.

17.9.1. Beregning af risikopræmier

Risikopræmien R_x^{ij} for overgang fra tilstand i til j beregnes som risikosummen S_x^{ij}

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

ved månedens begyndelse multipliceret med intensiteten μ_x^{ij} for den pågældende overgang, beregnet på medlemmets alder ved månedens begyndelse:

$$R_x^{ij} = S_x^{ij} \mu_x^{ij}$$

17.10.0. Tillæg til de løbende pensionsudbetalinger

Pensionskassen har 2 lovpligtige bogførte ikke-individualiserede hensættelser - administrationshensættelse og sikkerhedsfond svarende til solvensmargen.

Herudover har pensionskassen bogført ikke-individualiseret reserve i form af reservefond. Reservefonden skal indeholde tilstrækkelige midler til at kunne modsvare store udsving i værdien af aktier og ejendomme.

Såfremt disse hensættelser skønnes at have tilstrækkelig størrelse til at opfylde deres formål, tilstræbes det, at medlemmer, ægtefælle/samlever- og børnepensionister får udbetalt andel af disse hensættelser i form af pensionisttillæg i forbindelse med den løbende pensionsudbetaling, som typisk vil medføre tilsvarende fald i kravet til hensættelserne.

Pensionisttillægget fastsættes som led i den årlige fastsættelse af bonussatser. Hvis pensionskassens reservesituation ændres væsentligt i årets løb, kan satsen for pensionisttillægget nedsættes på samme måde som de øvrige bonussatser. En nedsættelse af pensionisttillægget kan betyde nedgang i de løbende pensionsudbetalinger.

Pensionisttillægget er

P1, som er udlodning af andel af egenkapital.

Pensionisttillægget udbetales også i de tilfælde, hvor den løbende pension konverteres til en engangsudbetaling, jf. afsnit 15.

Slettet: 23. august 2010

Slettet: LPUA17bonus-15.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

21.0.0. Fordeling af resultat og bonusregler

21.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat opgøres for hver kontorentegruppe (se afsnit 21.2.0) som:

- Teknisk resultat
- + overført investeringsafkast
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + tilskrivning af pensionistillæg
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelse, som er foretaget jf. afsnit 25.2.10.

Det realiserede resultat, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripoliceydelse, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede resultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede resultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Inden for hver risikobonusgruppe udlignes risikoresultatet ud fra forholdet mellem de retrospektive pensionshensættelser, så længe der inden for hver risikobonusgruppe anvendes samme biometriske forudsætninger på 1. ordensgrundlag, 2. ordensgrundlag og markedsværdigrundlag.

Afdeling LP udgør en samlet omkostningsgruppe, og omkostningsresultatet udlignes mellem kontorentegrupperne ud fra forholdet mellem de retrospektive hensættelser.

Investeringsafkastet for afdeling LP opdeles på afkastet af

- renteafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe
- separate aktieafdækningsaktiver for hver kontorentegruppe og for egenkapitalen
- afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne (omfatter også aktieafdækninger, hvis de er foretaget fælles for investeringsaktiverne)

Er nogle grupper fælles om renteafdækningsaktiver, allokeres afkastet til de pågældende grupper ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale.

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien

Formateret: Punkttegn + Niveau: 1 + Justeret: 2,75 cm + Tabulator efter: 3,39 cm + Indrykning: 3,39 cm

Slettet:

Slettet: ne

Slettet: på

Slettet: 3,5 pct.'s niveau, afkastet af renteafdækningsaktiverne på 3,0 pct.'s niveau og

Slettet:

Slettet:

Slettet: Afkastet af renteafdækningsaktiverne på 3,5 pct.'s niveau

Slettet:

Slettet: LP 3,5 pct., og afkastet af renteafdækningsaktiverne på 3,0 pct.'s niveau allokeres til LP 3,0 pct. og LP 3,0 pct. unisex

Slettet:

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

inklusive kollektivt bonuspotentiale primo måneden fratrukket markedsværdien af deres renteafdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Kontorentegrupperne får dermed følgende andel af kontorentegruppernes afkast på investeringsaktiverne:

Slettet: t

Slettet: e

Slettet: et

$$\frac{MV(i) + KB(i) - Renteafd(i)}{MV(Ialt) + KB(Ialt) - Renteafd(Ialt)}$$

hvor MV(i) angiver markedsværdien for kontorentegruppe i, KB(i) angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i, Renteafd(i) angiver markedsværdien af renteafdækningen hørende til kontorentegruppe i, og MV(Ialt), KB(Ialt) og Renteafd(Ialt) angiver henholdsvis den samlede markedsværdi, de samlede kollektive bonuspotentiale og den samlede værdi af renteafdækninger for kontorentegrupperne i LP.

Slettet: ,

Slettet: A

Slettet: og

Slettet:

Slettet: og

Slettet:

Slettet: henholdsvis

Slettet:

Egenkapitalen forrentes fra og med 2010 med afkastet på investeringsaktiverne og afkastet af dens separate aktieafdækninger plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet og afkastet af separate aktieafdækninger bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres efter følgende fremgangsmåde:

Slettet: månedligt

Pensionskassens individuelle solvens beregnes hvert kvartal som summen af:

- En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution (VAR(i))
- En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution
- Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor. Denne andel er dermed fast på kvartalsbasis.

Slettet: .

Der beregnes månedligt en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale ganget med en faktor, der angiver målsætningen for eksponering i investeringsaktiver. Målsætningen for de garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes GarEksp, mens målsætningen for eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes BetEksp.

Slettet: en

Slettet: D

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21 bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse af risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen målsætningen for omfanget af investeringsaktiver i de garanterede grundlag GarEksp.

Slettet: det mulige

Kontorentegruppe i's vægt ved fordeling af residualen er:

$$ResVægt(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) Eksp(i)}{\sum_{i=1}^8 (MV(i)+KB(i)) Eksp(i)}$$

Hvor Eksp(i) der defineret ved:

$$Eksp(i) = \begin{cases} GarEksp, & i \in \{Garanterede ordninger\} \\ BetEksp, & i \in \{Ordninger med betinget garanti\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegruppe i tillægges for belastningen af egenkapitalen (EK-Belast(i)), beregnes hermed som:

$$EKBelast(i) = \frac{ResVægt(i) \times Residual + VAR(i)}{\sum_{i=1}^8 (ResVægt(i) \times Residual + VAR(i))}$$

Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) for kontorentegrupperne. I den udstrækning en gruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen, overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$SKE_{Ult} = SKE_{Pri} (1 + RFR_{md} + IA_{EK})$$

Slettet:)

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + RFR)^{1/12} - 1)$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

Slettet: .

Slettet: og

Slettet: et

Slettet: på

Formateret: Sænket med 13 pkt.

Slettet: .

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

$$IA_{EK} = \frac{EK_{Ult}}{EK_{Pri}} - 1 = \frac{EK_{Pri}(1+IA) + Afkast(Afd_{EK})}{EK_{Pri}} - 1$$

hvor IA er afkastet af investeringsaktiverne i pct., og $Afkast(Afd_{EK})$ er afkastet af egenkapitalens separate aktieafdækninger i kr.

Er periodens resultat for en kontorentegruppe større end egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen, tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripoliceydelser, og dernæst dækkes skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt, allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens resultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende gruppe til skyggekontoen. Gruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 25.2.10 anførte retningslinier, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripoliceydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet på fripoliceydelser for en gruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende gruppe.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2010 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.

21.1.0. Bonusregulativ

Dette bonusregulativ gælder for alle medlemmer og pensionister i afdeling LP.

Reglerne for bonusfordeling kan ændres også for allerede tegnede pensionsordninger.

Allerede fordelt bonus kan ikke berøres, se dog de nævnte forbehold i afsnit 2.

21.2.0. Kontorentegrupper og risikobonusgrupper

De enkelte pensionsdækninger, aktuelle såvel som ikke-aktuelle, inddeles i kontorentegrupper og i risikobonusgrupper. Bonussatserne fastsættes for hver gruppe af pensionskassens bestyrelse efter indstilling fra direktion og aktuar og anmeldes til Finanstilsynet. Bonussatserne for et kalenderår fastsættes inden udgangen af det foregående kalenderår. Ændringer i årets satser skal anmeldes til Finanstilsynet senest på den dato, hvorfra de ønskes anvendt.

Kontorentegrupperne er:

LP 3,5 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 3,5 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999 (for ydelsesprofil 10 og 14 fordeles bonus for år 2000 og frem dog fortsat på ydelsesprofil 10 og 14). Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 9, 10, 11, 12, 14, 15 og 16 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LP 3,0 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 3 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999. Det vil sige

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

pensionsdækninger med ydelsesprofil 17, 18, 19 og 20, og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LP 3,0 pct. unisex

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegningsgrundlag med grundlagsrente 3 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 21, 22, 23 og 24 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LP 2,0 pct. fra 3,5 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,5 pct. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29, 30 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra

LP 2,0 pct. fra 3,0 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,0 pct. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29, 30 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra

LP 2,0 pct. unisex fra 3,0 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. hidrørende fra bonus- og bidragsstigninger fra gruppe LP 3,0 pct. unisex. Det vil sige afledte pensionsdækninger med ydelsesprofil 31, 32, 33 og 34 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra

LP 2,0 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. og bonus herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LP 2,0 pct. unisex

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegningsgrundlag med grundlagsrente 2 pct. og bonus herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 31, 32, 33 og 34 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra

Risikobonusgrupperne er med virkning fra 1. november 2009:

Kontorentegrupperne LP 3,5 pct., LP 3,0 pct.

Kontorentegrupperne LP 2,0 pct. fra 3,5 pct., LP 2,0 pct. fra 3,0 pct., LP 2,0 pct.

Kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex

Kontorentegrupperne LP 2,0 pct. fra 3,0 pct. unisex, LP 2,0 pct. unisex

21.2.1. Bonusformer

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

Inden for hver bonusgruppe fastsættes følgende bonussatser:

Rentebonus til realrenteafgiftspligtig reserve

Administrationsbonus

Pensionsbonus

Dødsrisikobonus

Invaliditetsrisikobonus

21.2.2. Principper for fastsættelse af bonussatser

Bonussatser for det kommende år fastlægges af bestyrelsen i november/december med udgangspunkt i reservernes størrelse i de senest opgjorte regnskabstal for år til dato i det indeværende år. Som udgangspunkt fordeles kun bonus for det følgende år, hvis bonus kan indeholdes i årets forventede realiserede resultat og størrelsen af det kollektive bonuspotentiale for den pågældende gruppe. Hvis der er anvendt af bonuspotentialet på fripolicydelser for den pågældende gruppe, skal pensionskassen tillige være i grønt lys, før der kan fordeles bonus til gruppen.

Herudover anvendes følgende principper:

Kontorenten for det kommende år fastlægges endvidere med henblik på at opnå en stabil kontorente, der så vidt mulig er i overensstemmelse med den kontorente, der anvendes ved beregning af pensionsmeddelelser. Kontorenten skal dog altid mindst udgøre grundlagsrenten/(1-PALskattesats).

Administrationsbonus for det kommende år fastlægges endvidere ud fra en sammenligning af det faktiske og forventede omkostningsniveau under hensyn til, at der løbende skal være afsat en administrationshensættelse som fastsat i det tekniske grundlag.

2. ordens intensiteter til risikobonus fastlægges endvidere på baggrund af en udjævning af den observerede dødelighed og invaliditetshyppighed og ud fra det forventede risikoforløb set over et medlemsforløb.

21.3.0. Bonusberegning og tildeling

Bonusbeløb regnes månedligt, men selve beregningen og tildelingen sker ultimo hvert år eller ved ændring af dækningen i årets løb, hvor den månedlige bonus siden sidste bonustildeling beregnes og tildeles.

Bonustildeling finder sted i forbindelse med en beregning af pensionsordningens kontoreserve.

21.4.0. Kontoreserve

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

Kontoreserven beregnes på 1. ordensgrundlaget (med beregningsgrundlagets intensiteter og satser) og på 2. ordensgrundlaget (med intensiteter og satser fra bonusreglerne).

I beregningen af den månedlige kontoreserve indgår medlemsbidrag, indskud, forfaldne udbetalinger (inkl. aldersafhængigt pensionisttillæg), risikopræmie, omkostninger, forrentning og PAL-skat. Pr. den dato, hvor selve tildelingen sker (typisk ultimo året eller ved ændringer i løbet af året), opgøres tillige forskellen mellem de indbetalte pensionsbidrag og forfaldne medlemsbidrag siden datoen for sidste tildeling:

Ultimo hver måned er dækningens kontoreserve bestemt som:

Kontoreserve(u)=	kontoreserve(p)
	+medlemsbidrag
	+indskud
	-forfaldne løbende pensionsydelse
	-forfaldne engangsydelse
	-omkostninger
	-risikopræmier
	+rente
	-PAL-skat

hvor

u = ultimo måneden og p = primo måneden.

Pr. tildelingsdatoen, hvor bidragskontoen opgøres, fås kontoreserven ud fra ovenstående formel ved at tillægge følgende led:

+Bidragskontosaldo=(forfaldne og indbetalte pensionsbidrag siden sidste tildeling-medlemsbidrag siden sidste tildeling)

-administrationsomkostninger heraf (hvis bidragskontosaldo>0, 0 ellers)

+rente heraf (forrentes med grundlagsrente henholdsvis bonusrente svarende til, at beløbet er indbetalt midt i perioden siden sidste tildeling).

Det er tilstræbt ved beregningen af kontoreserven med 1. ordens intensiteter at få en så stor overensstemmelse med den prospektivt beregnede reserve som muligt. De mindre differencer, der fremkommer, og som skyldes forskellige tekniske forhold som fx de anvendte interpolationsmetoder, henføres forholdsmæssigt til risikopræmierne.

21.5.0 Bonusdefinition

Bonusbeløbet udgør forskellen mellem kontoreserven beregnet på 2. ordens intensiteter og satser og kontoreserven beregnet på 1. ordens intensiteter og satser (= den prospektive reserve):

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

$$\text{Bonusbeløb} = \text{Kontoreserve}^{\text{II}}(\text{u}) - [\text{V}(\text{u}) + \text{bonuskonto}(\text{p})]$$

$\text{V}(\text{u})$ er den prospektive reserve ultimo måneden ifølge beregningsgrundlaget.

$\text{Bonuskonto}(\text{p})$ er den opsamlede bonus fra sidste bonustildeling til primo beregningsmåneden.

Den samlede bonus for hele året/perioden er summen af de månedlige bonusbeløb for året/perioden = $\text{bonuskonto}(\text{ultimo tildelingsperioden})$.

21.6.0 Anvendelse af bonusbeløbet

Bonuskonto(ultimo tildelingsperioden) for pensionsdækninger med ydelsesprofilerne 9, 10, 11, 12, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24 og de tilsvarende pensionsprofiler anvendes fra og med år 2000 til en proportional opskrivning af ydelserne på de afledte pensionsdækninger med ydelsesprofilerne 26, 27, 29, 30, 31, 32, 33, 34 og 35 og de tilsvarende pensionsprofiler. Dog dækkes først negative bonuselementer, jf. afsnit 21.8.0 om anvendelse af bonus til dækning af administrationsgebyrer, afsnit 26 om anvendelse af bonus til dækning af præmie for Dækning ved udvalgte kritiske sygdomme og afsnit 21.9.0 om anvendelse af bonus til dækning af negativ risikobonus. For pensionsdækninger med ydelsesprofilerne 26, 27, 29, 30, 31, 32, 33, 34 og 35 og de tilsvarende pensionsprofiler anvendes bonuskonto(ultimo tildelingsperioden) til en proportional opskrivning af pensionsdækningens ydelser, således at det indbyrdes forhold mellem ydelserne bevares. Dog dækkes først negative bonuselementer, jf. afsnit 21.8.0 om anvendelse af bonus til dækning af administrationsgebyrer, afsnit 26 om anvendelse af bonus til dækning af præmie for Dækning ved udvalgte kritiske sygdomme og afsnit 21.9.0 om anvendelse af bonus til dækning af negativ risikobonus. For de tre typer af negative bonuselementer gælder, at periodens positive bonus først går til dækning af periodens negative bonuselementer i følgende rækkefølge: administrationsgebyrer, præmie for Dækning ved udvalgte kritiske sygdomme og risikobonus. Såfremt der ikke er positiv bonus nok til at dække de negative bonuselementer, tilføres midler som lån fra egenkapitalen til opretholdelse af pensionen. Der holdes på de enkelte pensionsdækninger regnskab over de akkumulerede tilførte midler, men de forrentes ikke. Er der efter dækning af periodens negative bonuselementer fortsat positiv bonus for perioden, går den positive bonus til tilbagebetaling af de akkumulerede tilførte midler i samme rækkefølge, som gælder for dækning af periodens negative bonuselementer. De akkumulerede beløb nedskrives med tilbagebetalingen.

Når bonusbeløbet er anvendt nulstilles bonuskontoen.

21.6.1. Akkumulerede tilførte midler ved ændringer og ophør

Akkumulerede tilførte beløb som følge af administrationsgebyrer justeres ved ændring fra opsparingsdækning til almindelig dækning jf. afsnit 9.2., således at det akkumulerede tilførte beløb højst udgør værdien af opsparingsdækningen på tidspunktet for ændringen.

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

Akkumulerede tilførte beløb som følge af administrationsgebyrer, præmie for Dækning ved udvalgte kritiske sygdomme og negativ risikobonus videreføres ved pensionering, herunder også på tilknyttede børnepensioner og ægtefælle/samleverpensioner.

Akkumulerede tilførte beløb som følge af administrationsgebyrer modregnes ved udtrædelser eller overførsler, dog højst svarende til det gældende fradrag for transaktionsomkostninger set under ét for alle dækninger i afdeling LP og LPUA, jf. afsnit 20.1.0.

21.7.0. Rentebonus

Den månedlige forrentning af dækningens kontoreserve og bonuskonto efter fradrag for udgifter til administration og risiko sker med den månedlige rentesats i_R , som er bestemt ud fra den årlige rentesats R ved

$$i_R = (1+R)^{\frac{1}{12}} - 1.$$

Forrentning på 1. ordens grundlaget sker ud fra grundlagsrenten OR .

Forrentning på 2. ordens grundlaget sker ud fra den af bestyrelsen fastsatte kontorente BR af pensionsafkastskattepligtig reserve for den pågældende gruppe. BR fastsættes altid til mindst $OR/(1-PALskattesats)$

Kontorente af kontoreserven KR for en periode på m måneder er:

$$KR \left((1+i_{BR})^m - (1+i_{OR})^m \right)$$

Hvorefter der trækkes PAL-skat med

$$PALskattesats \cdot \left(KR \left((1+i_{BR})^m - 1 \right) - \min(KR; R_{fi}) \cdot \left((1+i_{BR})^m - 1 \right) \right)$$

Hvor R_{fi} er pensionsafkastskattefritaget reserve.

21.8.0. Administrationsbonus

Administrationsbonus er den del af bonus, der vedrører administrationsomkostningerne. I beregningsgrundlaget er defineret et administrationsfradrag TB som procent af bidragene og TI som procent af personlige indskud.

Der henlægges til administrationshensættelse, der udgør 1 pct. af hensættelserne i LP. Administrationshensættelsen skal kunne dække fremtidige udgifter til administration, når bidragsbetalingen ophører. Den administrationshensættelse, der frigøres i takt med pensionsudbetalingen, tilføres dækningen som pensionsbonus (PB) og medgår hermed helt eller delvist til at betale gebyrerne nævnt nedenfor.

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

1. Administrationsomkostningerne fordeles på formueforvaltning, som betales gennem nedsættelse af renten og
2. faste administrationsudgifter, som henføres til alle medlemmer og pensionister, og som skal dækkes gennem gebyrer $Gebyr_{evt}^{LP}$ (for ikke-pensionerede medlemmer ekskl. medlemmer med opsparingskonto), $Gebyr_{ops}^{LP}$ (ikke-pensionerede medlemmer med opsparingskonto) og $Gebyr_{akt}^{LP}$ (pensionerede medlemmer).
3. administrationsudgifter, som vedrører bidragsbetalingen, og som udgør FB procent af bidrag og FI procent af personlige indskud
4. administrationsudgifter, som vedrører pensionsudbetalingen, og som skal dækkes gennem gebyret $Gebyr_{akt}^{LP}$ og pensionsbonus.
5. eventuelle specifikke udgifter, der kan debiteres det enkelte medlem i form af gebyr som betaling for specielle serviceydelser fra LP, fx specialberegning til opdeling af efterløn, helbredsbedømmelse ved indskud med mere $Gebyr_{spec}^{LP}$.

Administrationsfradraget er ifølge beregningsgrundlaget

$$TB \cdot \text{bidrag} + TI \cdot \text{indskud} + Gebyr_{spec}^{LP}$$

Administrationsbonus bliver herefter for ikke-pensionerede:

$$\left(TB \cdot \text{bidrag} + TI \cdot \text{indskud} + Gebyr_{spec}^{LP} \right) - \left(FB \cdot \text{bidrag} + FI \cdot \text{personligeindskud} + Gebyr_{evt}^{LP} / N_{evt}^{LP} \right)$$

og for pensionerede:

$$PB \cdot \text{pension} - Gebyr_{akt}^{LP} / N_{akt}^{LP},$$

hvor N_{evt}^{LP} for hvert medlem angiver antallet af eventuelle dækninger i LP, således at der kun betales ét $Gebyr_{evt}^{LP}$ eller $Gebyr_{ops}^{LP}$, uanset om der er en eller flere eventuelle dækninger i LP, og N_{akt}^{LP} for hver pensionist giver antallet af aktuelle dækninger, således at der kun betales ét $Gebyr_{akt}^{LP}$, uanset om der er en eller flere aktuelle dækninger i LP, og pension er de forfaldne løbende pensionsydelser siden sidste bonustildeling.

For delpensionerede, der både har eventuelle og aktuelle dækninger i LP betales både $Gebyr_{evt}^{LP}$ eller $Gebyr_{ops}^{LP}$ og $Gebyr_{akt}^{LP}$.

Beregningen sker på månedsbasis, men posteres som anden bonus kun på reserve-

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

kontoen pr. 1. januar eller ved ændringer i løbet af året.

Administrationsbonus kan som følge af gebyrerne $Gebyr_{evt}^{LP}$, $Gebyr_{ops}^{LP}$ og $Gebyr_{akt}^{LP}$ blive negativ. Negativ administrationsbonus modregnes så vidt muligt i positiv rente- og risikobonus på den pågældende dækning og øvrige eventuelle henholdsvis aktuelle dækninger i LP.

Se afsnit 21.6.0. for generelle regler for negative bonuselementer.

21.9.0. Risikobonus

2. ordens-intensiteterne betegnes μ_x^{IIad} og μ_x^{IIid} , og fås ud fra 1. ordens-intensiteterne som følger

$$\mu_x^{IIad} = s(x) \cdot \mu_x^{ad}$$

$$\mu_x^{IIai} = t(x) \cdot \mu_x^{ai}$$

hvor $s(\cdot)$ og $t(\cdot)$ er stykkevis lineære funktioner af formen:

$$l(x) = \begin{cases} k_1 \cdot x + m_1, & x < \text{alder}_1 \\ \cdot \\ k_i \cdot x + m_i, & \text{alder}_{i-1} \leq x < \text{alder}_i \\ \cdot \\ k_n \cdot x + m_n, & \text{alder}_{n-1} \leq x \end{cases}$$

For dødsrisikobonus henholdsvis invaliditetsrisikobonus gælder følgende:

I bonusgrupper, der gælder for kønsopdelt beregningsgrundlag, er der fastsat sæt af konstanter (k_1, \dots, k_n) og (m_1, \dots, m_n) for hvert køn, og indenfor hvert køn er der fastsat et sæt af konstanter for tilfælde, hvor risikosummen er positiv og et sæt for tilfælde, hvor risikosummen er negativ.

I bonusgrupper, der gælder for fælleskønsberegninggrundlag, er der fastsat et sæt af konstanter for tilfælde, hvor risikosummen er positiv og et sæt for tilfælde, hvor risikosummen er negativ.

Dødsrisikobonus er forskellen på prisen for dødsdækningen beregnet på 1. og 2. ordensgrundlaget.

Invaliditetsrisikobonus er forskellen på prisen for invalidedækningen beregnet på 1. og 2. ordensgrundlaget.

Risikobonus kan godt være negativ og modregnes i givet fald så vidt muligt i positiv rente- og risikobonus på den pågældende dækning og øvrige eventuelle henholdsvis aktuelle dækninger i LP.

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

Se afsnit 21.6.0. for generelle regler for negative bonuselementer.

21.9.1. Beregning af risikopræmier

Risikopræmien R_x^{ij} for overgang fra tilstand i til j beregnes som risikosummen S_x^{ij} ved månedens begyndelse multipliceret med intensiteten μ_x^{ij} for den pågældende overgang, beregnet på medlemmets alder ved månedens begyndelse:

$$R_x^{ij} = S_x^{ij} \mu_x^{ij}$$

21.9.2. Beregning af fradrag for forlods bonus for aktuelle dækninger

Fra og med bonustilskrivningen for 2002 afskaffes forlods bonus. Reglerne i dette afsnit finder derfor ikke længere anvendelse.

For aktuelle pensioner med forlods bonus skal der ske fradrag i bonusberegningen, da der er udbetalt en større pension, end der i sin tid er betalt for.

Fradrageret beregnes ud fra pensionistens alder x , som følger:

For alders-, invalide- og ægtefælle/samleverpensionister:

$$\text{Frdrag} = (\text{FBP} - \text{GP}) \cdot \frac{D_{x-\frac{1}{2}}}{D_x} \cdot \left(\frac{N_{x-\frac{1}{2}} - N_x}{D_{x-\frac{1}{2}}} + h(x, g) \right),$$

hvor FBP er pension inklusive forlods bonus,

GP er pension eksklusive forlods bonus

$h(x, g) = 0$, hvis der ikke er tilknyttet ret til ægtefælle/samleverpension, og

$h(x, g) = 0,6 \cdot g_{x-\frac{1}{2}} \int f(y|x) \cdot \bar{a}_{x-\frac{1}{2}|y-\frac{1}{2}; \frac{1}{2}} dy$, hvis der er tilknyttet ret til ægtefælle/samleverpension. Som g benyttes den tilhørende ægteskabshyppighed g , g' eller g'' .

For børnepensionister:

$$\text{Frdrag} = (\text{FBP} - \text{GP}) \cdot e^{\delta/12} \frac{1 - e^{-\delta/12}}{\delta},$$

hvor δ er renteintensiteten.

I de nævnte formler for fradrag benyttes følgende approksimationer:

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

$$-a_{x-\frac{1}{12}|y-\frac{1}{12}} \approx \frac{1}{12} \left(\frac{1}{2} \left(\frac{D_{y-\frac{1}{12}} + D_y}{D_{y-\frac{1}{12}}} \right) - \frac{1}{2} \left(\frac{D_{x-\frac{1}{12},y-\frac{1}{12}} + D_{x,y}}{D_{x-\frac{1}{12},y-\frac{1}{12}}} \right) \right)$$

$$N_{x-\frac{1}{12}} - N_x \approx \frac{1}{12} \left(\frac{1}{2} (D_{x-\frac{1}{12}} + D_x) \right)$$

21.10.0. Tillæg til de løbende pensionsudbetalinger

Pensionskassen har 2 lovpligtige bogførte ikke-individualiserede hensættelser - administrationshensættelse og sikkerhedsfond svarende til solvensmargen.

Herudover har pensionskassen bogført ikke-individualiseret reserve i form af reservefond. Reservefonden skal indeholde tilstrækkelige midler til at kunne modsvare store udsving i værdien af aktier og ejendomme.

Såfremt disse hensættelser skønnes at have tilstrækkelig størrelse til at opfylde deres formål, tilstræbes det, at medlemmer, ægtefælle/samlever- og børnepensionister får udbetalt andel af disse hensættelser i form af et generelt pensionisttillæg i forbindelse med den løbende pensionsudbetaling, som typisk vil medføre tilsvarende fald i kravet til hensættelserne.

Det generelle pensionisttillæg fastsættes som led i den årlige fastsættelse af bonussatser. Hvis pensionskassens reservesituation ændres væsentligt i årets løb, kan satserne for pensionisttillæg nedsættes på samme måde som de øvrige bonussatser. En nedsættelse af pensionisttillæggene kan betyde nedgang i de løbende pensionsudbetalinger.

Med henblik på at kunne forhøje udbetalingen ved invaliditet til et niveau, der svarer til en grundlagsrente på 3 pct. fastsættes hvert år i forbindelse med fastsættelsen af det generelle pensionisttillæg endvidere satser for et aldersafhængigt pensionisttillæg, der kan tilvælges ved invalidepensionering (eller pr. 1. januar 2010 for eksisterende invalidepensionister). Jf. afsnit 21.4.0. betales udgiften til det aldersafhængige pensionisttillæg af den enkelte pensionist selv ved fradrag i fremregningen af kontoreserven.

Det aldersafhængige pensionisttillæg kan nedsættes og medføre nedgang i de løbende pensionsudbetalinger.

21.10.1. Det generelle tillæg til de løbende pensionsudbetalinger

Det generelle pensionisttillæg er

P1, som er udlodning af andel af egenkapital.

Det generelle pensionisttillæg udbetales også i de tilfælde, hvor den løbende pension konverteres til en engangsudbetaling, jf. afsnit 19.

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02

21.10.2. Det aldersafhængige tillæg til de løbende pensionsudbetalinger

Med henblik på at udjævne forskelle i risikodækninger mellem pensionsdækninger regnet med forskellige grundlagsrenter fastsættes med virkning fra 1. januar 2010 et aldersafhængigt pensionistillæg med udgangspunkt i omregningsrenten mellem aktuelle invalidepensionspassiver beregnet på 3,5 pct. og 3 pct. i grundlagsrente og 3,5 pct. og 2 pct. i grundlagsrente.

Det aldersafhængige pensionistillæg afhænger af medlemmets fyldte alder eller beregnede fyldte alder primo året og kan alene tilvælges af medlemmet ved invalidepensionering eller pr. 1. januar 2010 for eksisterende invalidepensionister.

Samtlige afledte pensionsdækninger i form af børnepension forhøjes med samme aldersafhængige pensionistillæg beregnet ud fra medlemmets fyldte alder eller beregnede fyldte alder primo året.

Det aldersafhængige pensionistillæg beregnes som et tillæg til pensionen inkl. de generelle pensionistillæg.

Slettet: 16-08-2010

Slettet: LP21bonus-16.doc

Slettet: 11

Slettet: 02