

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

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 livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
20/12-2013
Livsforsikringsselskabets navn
Juristernes- og Økonomernes Pensionskasse
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af bonussatser for året 2014
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Pensionskassen tildeler bonus løbende henover året. Derfor skal bonussatser og parametre anmeldes forud for året. Bonussatser og parametre er gældende indtil andet måtte blive anmeldt.
Indenfor pensionskassens kontributionsgrupper fordeles bonus mellem forsikringstagerne i forhold til det overskud de forventes at bidrage med.
Bonustildelingen i 2014 vedr. risikobonus er fastsat ud fra pensionskassens forventede skadesforløb, dvs. baseret på bedste estimat uden trend, med korrektion for tidligere års over- eller underskud i de enkelte kontributionsgrupper. Dette med henblik på at opnå neutrale risikoregnskaber set over tid.
I administrationsgruppe A og H opbygges særlige bonushensættelser i 2014 via omkostningsoverskuddet i de respektive grupper. Således reserveres et beløb svarende til 5% af indbetalingerne, mens det resterende omkostningsoverskud i 2014 anvendes til bonus. Bonustildelingen i 2014 vedr. omkostningsbonus er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger med korrektion for tidligere års over- eller underskud i de enkelte kontributionsgrupper. Dette med henblik på at opnå neutrale omkostningsregnskaber set over tid.
Depotrenten for pensionskassens rentekontributionsgruppe F, E, D, H og A er fastsat således at prognoserenterne indfries. Kontorentetildelingen ligger indenfor den forventede afkastindtjening baseret på samfundsforudsætningerne for de respektive grupper, men ligger over den kortsigtede forventning baseret på eksterne analyser. Et evt. underskud på renteelementet i 2014 vil blive finansieret af kollektiv bonus, bonuspotentialer på fripolice eller basiskapital i nævnte rækkefølge.

For rentekontibrutionsgrupperne C og B er kontorenten fastsat højere end prognoserenterne. Begge grupper har et kollektivt bonuspotentiale, som ønskes udloddet i takt med forsikringernes løbetid.

Det bemærkes i øvrigt, at kontorentefastsættelsen er en fortsættelse af sidste års kontorentetildeling.

Kontorenterne gælder for 2014 indtil andet måtte blive anmeldt.

Tillige anmeldes risikoforrentning (driftherretillæg) for året 2013.

Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Nr. 3

Ikrafttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Pr.1.januar 2014 med virkning for bonus for året 2014 indtil andet måtte blive anmeldt

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Der er ikke tidligere anmeldt bonussatser for året 2014.

Angivelse af forsikringsklasse

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

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Beskrivelse:

Pensionskassen har 7 rentekontibrutionsgruppe, 3 invaliderisikokontibrutionsgrupper, 3 dødsrisikokontibrutionsgrupper og 3 omkostningskontibrutionsgrupper.

JØP ordning, ratepension, supplerende livrente, samt forskellige pensionsmodtagere reguleres hver for sig, idet hver af disse ordninger kan henføres til netop én kombination af ovenstående kontibrutionsgrupper.

Risikoforrentning vedr. 2014

For alle kontibrutionsgrupper (rente, risiko, og administrations) udgør risikoforrentningen i 2014 0%.

Bonussatser vedr. 2014

Nedenstående satser anmeldes vedrørende 2014. Satserne gælder indtil andet måtte blive anmeldt. Risikosatser er fastlagt i forhold til pensionskassens bedste estimat på dødelighed og invaliditet, men af tekniske årsager udtrykt ved en Gompertz-Makeham form.

(der henvises til det tekniske grundlags afsnit 11 om opgørelse af bonusbeløbet):

Risikogrupper død

	JØP-ordning / Livrente-ordning		
	Risikosatser		
	a ^{død}	b ^{død}	c ^{død}
B afd1 - ikke omtegnede	0,00010	5,15072	0,04862
H afd1 - omtegnede	0,00002	4,41396	0,04862
A afd2	0,00004	4,77051	0,04862

Risikogrupper invaliditet

	JØP-ordning		
	Risikosatser		
	a ^{inv}	b ^{inv}	c ^{inv}
B afd1 - ikke omtegnede	0,00002	3,25129	0,06
H afd1 - omtegnede	0,00022	4,26833	0,06
A afd2	0,00005	3,63151	0,06

Administrationssgrupper

	JØP-ordning		
	Omkostningssatser		
Løbende præmie el. indskud	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud	Gebyr_månedligt	
adm _{bidrag/indskud}			adm _{fast}
B afd1 - ikke omtegnede	1,30%	2.160	60
H afd1 - omtegnede	1,30%	2.160	60
A afd2	1,10%	864	24

	Livrente-ordning		
	Omkostningssatser		
Løbende præmie el. indskud	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud	Gebyr_månedligt	
adm _{bidrag/indskud}			adm _{fast}
B afd1 - ikke omtegnede	1,30%	2.160	15
H afd1 - omtegnede	1,30%	2.160	15
A afd2	1,10%	864	12

Rateordning		
<i>Omkostningssatser</i>		
Løbende præmie el. indskud	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud	Gebyr_månedligt
$adm_{bidrag/indskud}$		adm_{fast}
A afd2	1,10%	864
		12

Rentegruppe

F 3,25%-4,25%
 E 2,25%-3,25%
 D 1,25%-2,25%
 C 0,25%-1,25%
 B 0%-0,25%
 H 0%, omtegnede
 A 0%, afdeling 2

JØP-ordning / Livrente-ordning	
<i>Kontorenter - Før PAL</i>	
	R
	4,13%
	4,13%
	4,49%
	7,67%
	7,67%
	5,19%
	5,43%
Rateordning	
<i>Kontorenter - Før PAL</i>	
	R
	5,43%

A 0%, afdeling 2

For fuldstændigheden nævnes, at der udover bonustildelingen på rente-, risiko- og omkostningsparametre beskrevet ovenfor tildeles bonus (positiv som negativ) efter ideelle andele i forbindelse med kontributionsgruppeskift. Regler herfor er beskrevet i pensionskassens tekniske grundlag afsnit 16.2.

Gebyr vedr. 2014

I forbindelse med genkøb opkræves et gebyr på 5% af den beregnede udtrædelsesgodtgørelse, dog højst 900 kr.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Bonus tilskrives måned for måned og er herefter endeligt tildelt de individuelle depoter. Set fra forsikringstagers synspunkt vurderes dette ud fra juridiske betragtninger både at være rimeligt og betryggende.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen

konsekvenser, skal livsforsikrings-selskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Omkostnings- og risikosatser

Både hvad angår omkostning og risiko er bonus fastsat med det mål at opnå neutrale omkostnings- og risikoregnskaber. Dermed udloddes overskud i takt med at det opstår, hvorfor der ikke forventes omfordeling af økonomisk betydning udover, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne.

Årets bonustildeling afspejler som udgangspunkt en overskudsdisponering og anses derfor som betryggende. Forsikringstagerne i Risiko-kontributionsgruppe H ved død tilskrives dog negativ bonus. Det skyldes at gruppen p.t. har et akkumuleret underskud (dvs. negativ KB, som dækkes af basiskapitalen). Med de anmeldte bonussatser for 2014 indhentes ca. 1/3 af dette underskud. Det er planen således at fordele underskuddet over de næste 3 år. Foreløbigt har bestyrelsen dog kun besluttet bonustildelingen for 2014. Det anses for betryggende og rimeligt, at det opståede underskud i denne kontributionsgruppe indhentes via bonussatserne og fordeles over en kort årrække.

Alle medlemmer af JØP indgår i homogene risikofællesskaber. I disse risikofællesskaber har alle betalt præmie i forhold til pensionskassens bedste estimat. Over- og underskud er således skabt i forhold hertil. 2. ordens satser for 2014 er fastlagt med udgangspunkt i bedste estimat. Hertil sker forøgelse eller fradrag for tidligere over/underskud, stadigvæk på samme form som bedste estimat. Ved således at have overensstemmelse mellem optjeningsgrundlaget(overskud/underskud) og fordelingsgrundlaget(udlodning/opkrævning) i en homogen gruppe har pensionskassen sikret, at der ikke sker omfordeling af økonomisk betydning udover hvad der følger af solidariteten.

Mht. omkostningerne er der tilsvarende tale om homogene grupper, der udgør solidariske fællesskaber. Også for disse grupper er der sammenhæng mellem optjeningsgrundlaget og fordelingsgrundlaget, hvorved pensionskassen har sikret sig mod omfordeling af økonomisk betydning udover hvad der følger af solidariteten.

Kontorenter

For så vidt angår kontorenterne er disse som udgangspunkt fastsat indenfor rammene af, hvad der forventes indtjent i 2014 på de respektive kontributionsgrupper, når samfundsforudsætningerne lægges til grund.

Pensionskassen har, baseret på eksterne analyser, en forventning om at det kortsigtede afkast vil være lavere end forventningen efter samfundsforudsætningerne. Hvis de kortsigtede afkastforudsætninger lægges til grund, forventes et underskud på renteelementet for 2014. Da pensionskassen udelukkende har gennemsnitsrenteprodukter er det vurderingen, at netop en udjævning af afkast er rimelig.

Særligt for gruppe C og B foretages en udlodning udover forventningen til det kommende års afkastindtjening, fordi disse 2 grupper vurderes at have så stort et kollektivt bonuspotentiale, at det er rimeligt at udlodde dette, således at bonus fordeles over tid.

I tillæg til rimelighedsbetragtningerne tilføjes det, at pensionskassens seneste generationssanalyse viste, at der ikke er generationsomfordeling mellem medlemmerne.

I det omfang den samlede bonustilskrivning på en police måtte blive negativ, træder ydelsesgarantiene i kraft og policen reservestyrkes. Tabsabsorbering sker først i kollektiv bonus, siden i bonuspotentiale på fripolice og sidst i basiskapitalen. I det omfang tab dækkes af bonuspotentiale på fripolice, træder kursværet i kraft for den pågældende gruppe. Kursværet, som gælder genkøb og overførsler, skal sikre rimelighed for de medlemmer der bliver tilbage.

Det bemærkes, at pensionskassen tildeler bonus til højtforrentede policer, men anvender overskud-

det til kontostyrkelser. Det er pensionskassens vurdering, at bonustilskrivning til depotet uden samtidig opskrivning af ydelser er rimelig for policer, hvor ydelsesgarantierne ikke kan finansieres af eget depot. Kontostyrkelser er således med til at sikre mod omfordeling indenfor kontributionsgrupperne.

Herudover bemærkes det, at bonussatserne ikke er garanterede, men kun er fastsat indtil andet måtte blive anmeldt. Pensionskassen ser ikke noget urimeligt heri i forhold til forsikringstagerne.

Dokumentation i relation til §3, stk. 4:

Siden dannelsen af risikokontributionsgrupperne ser de faktiske forløb således ud:

Kontributionsgrupper vedrørende invaliderisici									
(i mio. kr.)	Inv B			Inv H			Inv A		
År	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt
Præmier	107	25	12	-	67	63	34	43	41
Skader	-34	-35	-2	-	-88	-83	-3	-45	-28
Risikoresultat	74	-11	11	-	-20	-21	31	-2	13

Kontributionsgrupper vedrørende dødsfaldsrisici									
(i mio. kr.)	Død B			Død H			Død A		
År	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt
Præmier	-82	-34	-21	-	-111	-118	0	-0	-1
Skader	73	75	33	-	71	70	1	-1	-2
Risikoresultat	-9	41	13	0	-40	-48	1	-2	-3

Kontributionsgrupper vedrørende omkostninger									
(i mio. kr.)	Omk B			Omk H			Omk A		
År	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt
Opkrævede omkostninger	33	11	6	-	22	21	21	24	22
Fordelte omkostninger	-32	-10	-5	-	-21	-19	-29	-23	-20
Resultat	1	1	1	-	1	2	-8	1	2

Rentekontributionsgrupper									
(i mio. kr.)	F			E			D		
År	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt
Afkast	1.722	147	-56	1.741	119	-46	720	87	-41
ΔAKV	1.669	222	89	689	216	88	-44	19	25
kontorente	-364	-93	-45	-368	-80	-39	-146	-60	-37
Resultat	3.027	276	-11	2.062	255	3	530	46	-52

Rentekontributionsgrupper									
(i mio. kr.)	C			B			H		
År	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt	2011	2012	2013 okt
Afkast	66	18	10	1	0	0	375	1.420	1.147
ΔAKV	1	-0	0	-4	4	0	-4	1	1

kontorente	-13	-17	-15	-0	-0	-0	-63	-6.132	-1.815
Resultat	54	1	-5	-3	4	-0	308	-4.711	-668

Rentekontributionsgrupper			
(i mio. kr.)			
	A		
År	2011	2012	2013 okt
Afkast	197	583	485
ΔAKV	-10	-2	3
kontorente	-237	-392	-334
Resultat	-50	189	155

De ekstraordinært store udlodninger af kontorente i rentegruppe H skyldes pensionskassens seneste omtegninger.

Dokumentation i relation til §3, stk. 5:

For de kommende 5 år udgør forventningerne til rente- risiko- og omkostningsresultaterne følgende:

Forventede risiko- omkostnings- og renteresultater					
(i mio. kr.)					
Kontributionsgruppe	2014	2015	2016	2017	2018
Risikogruppe_død A	-1	-	-	-	-
Risikogruppe_død B	-16	-	-	-	-
Risikogruppe_død H	18	-	-	-	-
Risikogruppe_inv A	-18	-	-	-	-
Risikogruppe_inv B	-0	-	-	-	-
Risikogruppe_inv H	-18	-	-	-	-
Omkostnings A	74	83	90	96	103
Omkostnings B	-	-	-	-	-
Omkostnings H	44	43	43	42	41
Rentegruppe F	-32	12	12	12	12
Rentegruppe E	-31	8	8	8	8
Rentegruppe D	-31	7	7	7	7
Rentegruppe C	-8	3	4	5	6
Rentegruppe B	-	0	0	0	0
Rentegruppe A	-92	19	19	19	19
Rentegruppe H	-521	9	9	9	9

Det forventes at omkostningsoverskuddene i omkostningsgruppe A og H henlægges til særlige bonushensættelser, hvorefter omkostningsresultaterne vil være neutrale.

For rentegrupperne er der regnet på et kortsigtet afkast baseret på eksterne analyser for 2014, mens samfundsforudsætningerne er lagt til grund for de øvrige år.

Et underskud dækkes først af gruppens kollektive bonuspotentiale, siden af evt. bonuspotentiale på fripolice og sidst af basiskapitalen (Egenkapital samt individuelle og kollektive særlige bonushensæt-



telser).

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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

Pensionskassens fremtidige garanterede ydelser stiger for de medlemmer, hvor overskudsdisponeringen ikke anvendes til kontostyrkelses.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige 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.

§3, stk 2 :

Datagrundlag

Beregninger er baseret på data fra hele pensionskassens bestand.

Forventningerne til det indtjente afkast for de enkelte grupper er baseret på samfundsforudsætningerne, dog med et lavere kortsigtet afkast for 2014, samt de enkelte gruppers over/underskud pr. 1/10- 2013.

§3, stk 6-7 :

Denne anmeldelse indeholder ikke anmeldelser vedrørende Fil §20, stk. 1, nr. 6.

Det er pensionskassens målsætning at opnå neutrale risiko- og omkostningsresultater, samt at udlodde en kontorente, der ligger indenfor det forventede afkast samt størrelsen af buffere, således at de økonomiske konsekvenser for pensionskassen minimeres.

Pensionskassen har afgivet ydelsesgarantier, der skal indfries, uanset hvad der måtte blive anmeldt af 2. ordens satser.

Overskudsdisponeringen for alle medlemmer anvendes enten til kontostyrkelses eller bonustildelinger, som indgår på pensionskassens nyttegningsgrundlag, hvor der er indbygget stor sikkerhed i grundlagsparametrene.

Det er pensionskassens vurdering, at denne anmeldelse ikke giver negative økonomiske konsekvenser for pensionskassens basiskapital udover hvad denne allerede skal bære pga. udstedte garantier.

Pensionskassens samlede økonomiske situation vurderes fortsat at være betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Torben Visholm

Dato og underskrift

20/12-2013 *T. Visholm*

Navn

Angivelse af navn



Dato og underskrift
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift

