

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

Brevdato

29. december 2011

Forsikringselskabets navn

Lægernes Pensionskasse

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen:

Ændring 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 ændres med tilbagevirkende kraft for 2011, så der defineres grupper, som deler renteafdækningsaktiver (kontorentegrupper med samme grundlagsrente), og grupper, der kan dele aktieafdækningsaktiver (enten alle kontorentegrupper i den respektive afdeling, eller en gruppe for kontorentegrupper med garanterede ordninger og en gruppe for kontorentegrupper med betingede garantier, eller kontorentegrupper med samme grundlagsrente) efter de anførte fordelingsnøgler. Der ændres endvidere i fordelingen af det kollektive bonuspotentiale primo 2011, så den del, der hører til rentelementet (renteKB), fordeles, så den såkaldte justerede bonusgrad efter fordelingen primo 2011 er ens for grupper hørende til samme afdækningsgruppe. Den justerede bonusgrad er renteKB reduceret for forskellen mellem markedsværdien og den retrospektive hensættelse, hvis den retrospektive hensættelse er større end markedsværdien. Det kan forekomme i de afledte dækninger fra garanterede ordninger.

Endvidere præciseres, at alle tre former for skyggekonti (hørende til rente-, risiko- eller omkostningselementet) forrentes efter samme regler og endelig rettes en trykfejl i reglerne for afdeling LPUA, hvor overført investeringsafkast ved en fejl var udgået fra definitionen på renteresultatet.

Lovgrundlaget

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 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelsen af 22. juni 2011.

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 LP fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 21.0.0 i teknisk grundlag, og kontributionsgrupperne er defineret i afsnit 21.1.0 og 21.2.0 som efter ændringerne lyder:

” 21.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat er summen af risiko-, omkostnings- og rentegruppernes realiserede resultater.

Afdeling LP har 4 risikogrupper, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for hver risikogruppe, der opgøres som resultatet efter risikobonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes som de i perioden bogførte betalte 2. ordens risikopræmier fratrukket dels de i perioden bogførte skader hørende til pensionsordninger i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser og dels den ændring i administrationshensættelsen, som ovennævnte risikoresultat giver anledning til (det vil sige 1 pct. af ovennævnte risikopræmier fratrukket de bogførte skader inklusiv ændringer i tekniske reserver). Resultatet af genforsikring for hver risikogruppe indregnes i risikoresultatet. Gruppens realiserede resultat før risikobonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter risikobonus med den i perioden udloddede risikobonus.

Afdeling LP udgør samlet en omkostningsgruppe, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for omkostningsgruppen, der opgøres som resultatet efter omkostningsbonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes for pensionsordningerne hørende til i gruppen som:

de i perioden bogførte betalte 2. ordens omkostningsdækkende fradrag, herunder gebyrer

- de i perioden bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger
- den i perioden bogførte pensionsbonus
- ændringen i administrationshensættelsen (på 1 pct. der er indeholdt i den retrospektive hensættelse), der ikke skyldes den tilskrevne forrentning eller risikoresultatet.

Pensionsbonus fratrækkes ved beregning af omkostningsresultatet, da pensionsbonus betragtes som udbetaling af andel af administrationshensættelsen til fx dækning af gebyrer.

Gruppens realiserede resultat før omkostningsbonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter omkostningsbonus med den i perioden udloddede omkostningsbonus.

Afdeling LP har 9 rentegrupper, jf. afsnit 21.2.0. Renteresultatet for hver rentegruppe består af summen af renteresultaterne for de underliggende kontorentegrupper. Der er i alt 16 kontorentegrupper. Renteresultatet for hver af disse kontorentegrupper (se afsnit

21.2.0) opgøres som:

- Pensionsteknisk resultat
- + overført investeringsafkast
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser, som er foretaget jf. afsnit 25.2.10
- risikoresultatet (efter bonus)
- omkostningsresultatet (efter bonus)

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

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

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Det samlede afkast for afdeling LP består af afkastet for

- Renteafdækningsaktiverne. Kontorentegrupper med samme grundlagsrente deler renteafdækningsaktiver.
- Aktieafdækningsaktiverne, som deles enten på gruppeniveau (dvs. alle kontorentegrupper i LP), på garanteret/betinget garanteret niveau (dvs. på kontorentegrupper med garanterede ordninger eller kontorentegrupper med ordninger med betinget garanti) eller på grundlagsrente niveau (dvs. alle kontorentegrupper med samme grundlagsrente)
- Investeringsaktiverne

Kontorentegrupper med samme grundlagsrente indgår i et afdækningsfællesskab, en såkaldt udjævningsgruppe. Afdeling LP har 3 udjævningsgrupper, jf. afsnit 21.2.0.

Som fordelingsnøgle bruges i det følgende betegnelsen markedsværdi primo måneden. Herved forstås for kontorentegruppe i (MV(i)) markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale (KB(i)) (med andel af kollektive bonuspotentiale fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) fratrukket markedsværdien af en eventuel renteafdækning (RenteAfd(i)) og/eller aktieafdækning (AktieAfd(i)), og for egenkapitalens vedkommende er det markedsværdien primo måneden reduceret for den andel, der ikke er placeret i investerings og/eller afdækningsaktiver.

Ved andelen af kollektive bonuspotentiale fra en omkostningsgruppe henholdsvis risikogrupper forstås det bidrag til det pågældende kollektive bonuspotentiale, som kontorentegruppen har bidraget med primo året reguleret for dens andel af omkostnings-/risikoresultatet frem til primo den aktuelle måned.

Afkastet fra det kollektive bonuspotentiale hørende til risiko- og

omkostningsgrupperne indgår således som en del af de relevante kontorentegrupper afkast, hvor afkastet er fordelt i forhold til, hvordan de enkelte ordninger i kontorentegrupperne har bidraget til opbygningen af det kollektive bonuspotentiale i risiko- og omkostningsgrupperne.

Fordeling af afkastet mellem udjævningsgrupperne

Udjævningsgruppe U får følgende andel af afkastet af investeringsaktiverne (Afkast(InvAkt)), idet egenkapitalen udgør sin egen udjævningsgruppe:

$$\frac{\sum_{i \in U} (MV(i) + KB(i) - \text{AktieAfd}(i) - \text{RenteAfd}(i))}{\sum_{i \in LP} (MV(i) + KB(i) - \text{AktieAfd}(i) - \text{RenteAfd}(i))} \text{Afkast(InvAkt)}$$

Renteafdækningsaktiverne er fordelt på udjævningsgrupperne ud fra grundlagsrenten. Afkastet for renteafdækningsaktiverne hørende til en given grundlagsrente tilfalder derfor udjævningsgruppen med samme grundlagsrente. Tilbage er at fordele afkastet fra aktieafdækningsaktiverne. Hvis hele LP er fælles om en afdækning bruges samme nøgle som ovenfor til at fordele afkastet. Hvis det kun er grupper med garanterede ordninger, der er fælles om en afdækning, bruges samme nøgle som ovenfor, dog summeres i nævneren kun over grupper med garanterede ordninger. Hvis en afdækning hører til én bestemt udjævningsgruppe, går hele afkastet for denne afdækning til udjævningsgruppen.

Fordeling af afkastet inden for udjævningsgrupperne

Hvis der ikke er tilknyttet renteafdækningsaktiver til en udjævningsgruppe, bliver afkastet for udjævningsgruppen fordelt mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdier primo måneden inklusive kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper), dvs. kontorentegruppe i får følgende afkast:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - \text{AktieAfd}(i)}{\sum_{i \in U} (MV(i) + KB(i) - \text{AktieAfd}(i))} \text{Afkast}(U)$$

hvor Afkast(U) angiver det samlede afkast indenfor udjævningsgruppen.

Hvis der er tilknyttet renteafdækningsaktiver til udjævningsgruppen, får hver kontorentegruppe indenfor udjævningsgruppen tildelt afkast svarende til ændringen i de garanterede ydelser og bonuspotentialet på fremtidige præmier $\Delta(GY+BP)_i$ fra primo til ultimo måneden korrigeret for PAL-skat. PAL-korrektionen foretages ud fra kontorentegruppens PAL-sats s_i , beregnet primo året. Den resterende del af afkastet (bemærk dette kan være negativt):

$$\text{Afkast}(U) - \sum_{i \in U} \frac{\Delta(\text{GY} + \text{BP})_i}{(1 - s_i)}$$

fordeles herefter, indenfor udjævningsgruppen, ud fra kontorentegruppernes markedsværdier primo måneden inklusive kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) fratrukket værdien af en eventuel rente- og/eller aktieafdækning, dvs. kontorentegrupperne får følgende afkast:

$$\frac{\Delta(\text{GY} + \text{BP})_i}{(1 - s_i)} + \frac{\text{MV}(i) + \text{KB}(i) - \text{AktieAfd}(i) - \text{RenteAfd}(i)}{\sum_{i \in U} (\text{MV}(i) + \text{KB}(i) - \text{AktieAfd}(i) - \text{RenteAfd}(i))} [\text{Afkast}(U) - \sum_{i \in U} \frac{\Delta(\text{GY} + \text{BP})_i}{(1 - s_i)}]$$

Egenkapitalen forrentes 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:

- 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 (operationelle risici)
- 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 (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) 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:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) \text{Eksp}(i)}{\sum_i ((MV(i)+KB(i)) \text{Eksp}(i))}$$

Hvor LP+LPUA angiver, at der summeres over alle kontorentegrupper i afdeling LP og LPUA.

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 (EKBelast(i)), beregnes hermed som:

$$\text{EKBelast}(i) = \frac{\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i)}{\sum_i (\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i))}$$

Ved et positivt renteresultat tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser. Herefter betales egenkapitalens risikoforrentning i henhold til overstående beregning. Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) fratrukket eventuel tilbagebetaling af lån på fripolicydelser for kontorentegrupperne. I den udstrækning en kontorentegruppe 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 (hhv. risiko- og omkostningsgruppen), RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= (1 + \text{RFR})^{1/12} - 1$), og IA_{EK} er egenkapitalens afkast i procent, bestemt ved:

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

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

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

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

Hvis periodens risikoresultat for en risikogruppe er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for den pågældende risikogruppe. Er periodens risikoresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en risikogruppe ikke fuldt ud kan dække risikogruppens negative risikoresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende risikogruppe.

Hvis periodens omkostningsresultat er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen. Er periodens omkostningsresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en omkostningsgruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative omkostningsresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for omkostningsgruppen.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2011 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. Kontributionsgrupper: rentegrupper, kontorentegrupper, risikogrupper, omkostningsgrupper og udjævningsgrupper

Med henblik at fordele resultatet rimeligt er de enkelte pensionsdækninger opdelt i grupper for hvert af elementerne rente, risiko og omkostninger.

For renteelementet er pensionsdækningerne opdelt i rentegrupper, som er underopdelt i kontorentegrupper, hvis en pensionsordning består af 2 pensionsdækninger, kilde- og afledt dækning, hvor den afledte dækning er oprettet til pensionsstigninger fra kildedækningen fra og med 2000. Rentegrupperne er opdelt i rentebånd (B, C eller D) ud fra den vægtede grundlagsrente primo året:

LP 3,5 med afledt-B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B

LP 3,5 med afledt-C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C

LP 3,5 med afledt-D

Hvor 3 pct. \leq den vægtede grundlagsrente \leq 3,5 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,5 pct.-D og LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D

LP 3 med afledt-B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B

LP 3 med afledt-C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C

LP 3 unisex med afledt-B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex-B og LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-B

LP 3 unisex med afledt-C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 3,0 pct. unisex-C og LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-C

LP 1-B

Hvor grundlagsrenten er 1 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 1,0 pct.

LP 1 unisex-B

Hvor grundlagsrenten er 1 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LP 1,0 pct. unisex.

Kontorentegrupperne er:

LP 3,5 pct.-B, LP 3,5 pct.-C, LP 3,5 pct.-D

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. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B, C eller D (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.

LP 3,0 pct.-B, LP 3,0 pct.-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 3 pct. og bonus herfra fordelt til og med 1999. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 17, 18, 19 og 20, og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.

LP 3,0 pct. unisex-B, LP 3,0 pct. unisex-C

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegninggrundlag 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. Pensionsdækningerne er kildedækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens afledte pensionsdækning har primo året.

LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D

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. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C

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. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. unisex fra 3,0 pct.-C

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. Pensionsdækningerne er afledte dækninger. Betegnelsen B eller C (rentebåndet) angiver, hvilken vægtet grundlagsrente den pågældende pensionsdækning og dens kildedækning har primo året.

LP 1,0 pct.

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på kønsopdelt beregningsgrundlag med grundlagsrente 1 pct. og bonus herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 25, 26, 27, 29 og 35 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra.

LP 1,0 pct. unisex

Eventuelle og aktuelle pensionsdækninger tegnet på fælleskønsberegningsgrundlag med grundlagsrente 1 pct. og bonus herfra. Det vil sige pensionsdækninger med ydelsesprofil 31, 32, 33 og 34 og aktuelle pensionsdækninger, der hidrører herfra

Alle pensionsdækninger i afdeling LP udgør én samlet omkostningsgruppe.

Risikogrupperne svarer til risikobonusgrupperne:

- 1: Kontorentegrupperne
LP 3,5 pct.-B, LP 3,5 pct.-C, LP 3,5 pct.-D,
LP 3,0 pct.-B, LP 3,0 pct.-C
- 2: Kontorentegrupperne
LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D,
LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C,
LP 1,0 pct.
- 3: Kontorentegrupperne
LP 3,0 pct. unisex-B, LP 3,0 pct. unisex-C
- 4: Kontorentegrupperne
LP 1,0 pct. fra 3,0 pct. unisex-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct. unisex-C,
LP 1,0 pct. unisex

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.

Udjævningsgrupperne er:

- 1: Kontorentegrupperne
LP 3,5 pct.-B, LP 3,5 pct.-C, LP 3,5 pct.-D
- 2: Kontorentegrupperne
LP 3,0 pct.-B, LP 3,0 pct.-C, LP 3,0 pct. unisex-B, LP 3,0 pct. unisex-C
- 3: Kontorentegrupperne
LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-C, LP 1,0 pct. fra 3,5 pct.-D,
LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct.-C,
LP 1,0 pct. fra 3,0 pct. unisex-B, LP 1,0 pct. fra 3,0 pct. unisex-C,
LP 1,0 pct.,
LP 1,0 pct. unisex”

For afdeling LPUA fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 17.0.0 i teknisk grundlag, og kontributionsgrupperne er defineret i afsnit 17.1.0 og 17.2.0 som efter ændringerne lyder:

”

17.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat er summen af risiko-, omkostnings- og rentegruppernes realiserede resultater.

Afdeling LPUA har 2 risikogrupper, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for hver risikogruppe, der opgøres som resultatet efter risikobonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes som de i perioden bogførte betalte 2. ordens risikopræmier fratrukket dels de i perioden bogførte skader hørende til pensionsordninger i gruppen inklusiv ændringer i tekniske reserver såsom RBNS-, IBNR- og erstatningshensættelser og dels den ændring i administrationshensættelsen, som ovennævnte risikoresultat giver anledning til (det vil sige 1 pct. af ovennævnte risikopræmier fratrukket de bogførte skader inklusiv ændringer i tekniske reserver). Resultatet af genforsikring for hver risikogruppe indregnes i risikoresultatet. Gruppens realiserede resultat før risikobonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter risikobonus med den i perioden udloddede risikobonus.

Afdeling LPUA udgør samlet en omkostningsgruppe, jf. afsnit 21.2.0. Det realiserede resultat for omkostningsgruppen, der opgøres som resultatet efter omkostningsbonus og før betaling af egenkapitalens risikoforrentning, beregnes for pensionsordningerne hørende til i gruppen som:

- de i perioden bogførte betalte 2. ordens omkostningsdækkende fradrag, herunder gebyrer
 - de i perioden bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger
 - den i perioden bogførte pensionsbonus
 - ændringen i administrationshensættelsen (på 1 pct. der er indeholdt i den
-

retrospektive hensættelse), der ikke skyldes den tilskrevne forrentning eller risikoresultatet..

Pensionsbonus fratrækkes ved beregning af omkostningsresultatet, da pensionsbonus betragtes som udbetaling af andel af administrationshensættelsen til fx dækning af gebyrer.

Gruppens realiserede resultat før omkostningsbonus fremkommer ved at korrigere resultatet efter omkostningsbonus med den i perioden udloddede omkostningsbonus.

Afdeling LPUA har 3 rentegrupper, jf. afsnit 21.2.0. Renteresultatet for hver rentegruppe består af summen af renteresultaterne for de underliggende kontorentegrupper. Der er i alt 6 kontorentegrupper. Renteresultatet for hver af disse kontorentegrupper (se afsnit 21.2.0) opgøres som:

- Pensionsteknisk resultat
- + overført investeringsafkast
- + pensionsafkastskat
- + tilskrivning af bonus
- + ændring i kollektivt bonuspotentiale
- + ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser, som er foretaget jf. afsnit 21.2.10.
- risikoresultat (efter bonus)
- omkostningsresultat (efter bonus)

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

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

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Det samlede afkast for afdeling LPUA består af afkastet for

- Renteafdækningsaktiverne. Kontorentegrupper med samme grundlagsrente deler renteafdækningsaktiver.
- Aktieafdækningsaktiverne, som deles enten på gruppeniveau (dvs. alle kontorentegrupper i LPUA), på garanteret/betinget garanteret niveau (dvs. på kontorentegrupper med garanterede ordninger eller kontorentegrupper med ordninger med betinget garanti) eller på grundlagsrente niveau (dvs. alle kontorentegrupper med samme grundlagsrente)
- Investeringsaktiverne

Kontorentegrupper med samme grundlagsrente indgår i et afdækningsfællesskab, en såkaldt udjævningsgruppe. Afdeling LP har 2 udjævningsgrupper, jf. afsnit 17.2.0.

Som fordelingsnøgle bruges i det følgende betegnelsen markedsværdi primo måneden.

Herved forstås for kontorentegruppe i ($MV(i)$) markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale ($KB(i)$) (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) fratrukket markedsværdien af en eventuel renteafdækning ($RenteAfd(i)$) og/eller aktieafdækning ($AktieAfd(i)$), og for egenkapitalens vedkommende er det markedsværdien primo måneden reduceret for den andel, der ikke er placeret i investerings og/eller afdækningsaktiver.

Ved andelen af kollektive bonuspotentialer fra en omkostningsgruppe henholdsvis risikogruppe forstås det bidrag til det pågældende kollektive bonuspotentiale, som kontorentegruppen har bidraget med primo året reguleret for dens andel af omkostnings-/risikoresultatet frem til primo den aktuelle måned.

Afkastet fra det kollektive bonuspotentiale hørende til risiko- og omkostningsgrupperne indgår således som en del af de relevante kontorentegrupperes afkast, hvor afkastet er fordelt i forhold til, hvordan de enkelte ordninger i kontorentegrupperne har bidraget til opbygningen af det kollektive bonuspotentiale i risiko- og omkostningsgrupperne.

Fordeling af afkastet mellem udjævningsgrupperne

Udjævningsgruppe U får følgende andel af afkastet af investeringsaktiverne ($Afkast(InvAkt)$), idet egenkapitalen udgør sin egen udjævningsgruppe:

$$\frac{\sum_{i \in U} (MV(i) + KB(i) - AktieAfd(i) - RenteAfd(i))}{\sum_{i \in IP} (MV(i) + KB(i) - AktieAfd(i) - RenteAfd(i))} Afkast(InvAkt)$$

Renteafdækningsaktiverne er fordelt på udjævningsgrupperne ud fra grundlagsrenten. Afkastet for renteafdækningsaktiverne hørende til en given grundlagsrente tilfalder derfor udjævningsgruppen med samme grundlagsrente. Tilbage er at fordele afkastet fra aktieafdækningsaktiverne. Hvis hele LP er fælles om en afdækning bruges samme nøgle som ovenfor til at fordele afkastet. Hvis det kun er grupper med garanterede ordninger, der er fælles om en afdækning, bruges samme nøgle som ovenfor, dog summeres i nævneren kun over grupper med garanterede ordninger. Hvis en afdækning hører til én bestemt udjævningsgruppe, går hele afkastet for denne afdækning til udjævningsgruppen.

Fordeling af afkastet inden for udjævningsgrupperne

Hvis der ikke er tilknyttet renteafdækningsaktiver til en udjævningsgruppe, bliver afkastet for udjævningsgruppen fordelt mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdier primo måneden inklusive kollektivt bonuspotentiale (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper), dvs. kontorentegruppe i får følgende afkast:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - AktieAfd(i)}{\sum_{i \in U} (MV(i) + KB(i) - AktieAfd(i))} Afkast(U)$$

hvor Afkast(U) angiver det samlede afkast indenfor udjævningsgruppen.

Hvis der er tilknyttet renteafdækningsaktiver til udjævningsgruppen, får hver kontorentegruppe indenfor udjævningsgruppen tildelt afkast svarende til ændringen i de garanterede ydelser og bonuspotentialer på fremtidige præmier $\Delta(\text{GY}+\text{BP})_i$ fra primo til ultimo måneden korrigeret for PAL-skat. PAL-korrektionen foretages ud fra kontorentegruppens PAL-sats s_i , beregnet primo året. Den resterende del af afkastet (bemærk dette kan være negativt):

$$\text{Afkast}(U) - \sum_{i \in U} \frac{\Delta(\text{GY}+\text{BP})_i}{(1-s_i)}$$

fordeles herefter, indenfor udjævningsgruppen, ud fra kontorentegruppernes markedsværdier primo måneden inklusive kollektivt bonuspotentialer (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) fratrukket værdien af en eventuel rente- og/eller aktieafdækning, dvs. kontorentegrupperne får følgende afkast:

$$\frac{\Delta(\text{GY}+\text{BP})_i}{(1-s_i)} + \frac{\text{MV}(i) + \text{KB}(i) - \text{AktieAfd}(i) - \text{RenteAfd}(i)}{\sum_{i \in U} (\text{MV}(i) + \text{KB}(i) - \text{AktieAfd}(i) - \text{RenteAfd}(i))} \left[\text{Afkast}(U) - \sum_{i \in U} \frac{\Delta(\text{GY}+\text{BP})_i}{(1-s_i)} \right]$$

Egenkapitalen forrentes 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 (operationelle risici)
- 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 (med andel af kollektive bonuspotentialer fra de relevante omkostnings- og risikogrupper) 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:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) \text{Eksp}(i)}{\sum_i^{LP+LPUA} ((MV(i)+KB(i)) \text{Eksp}(i))}$$

Hvor LP+LPUA angiver, at der summeres over alle kontorentegrupper i afdeling LP og LPUA.

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 (EKBelast(i)), beregnes hermed som:

$$\text{EKBelast}(i) = \frac{\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i)}{\sum_i^{LP+LPUA} (\text{ResVægt}(i) \times \text{Residual} + \text{VAR}(i))}$$

Ved et positivt renteresultat tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser. Herefter betales egenkapitalens risikoforrentning i henhold til overstående beregning. Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) fratrukket eventuel tilbagebetaling af lån på fripolicydelser for kontorentegrupperne. I den udstrækning en kontorentegruppe 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:

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

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

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

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

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

Hvis periodens renteresultat er negativt, overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende kontorentegruppe til skyggekontoen. Kontorentegruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 21.2.10 anførte retningslinjer, 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 kontorentegruppe ikke fuldt ud kan dække kontorentegruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende kontorentegruppe.

Hvis periodens risikoresultat for en risikogruppe er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for den pågældende risikogruppe. Er periodens risikoresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en risikogruppe ikke fuldt ud kan dække risikogruppens negative risikoresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende risikogruppe.

Hvis periodens omkostningsresultat er positivt, henlægges resultatet til kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen. Er periodens omkostningsresultat negativt, dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale for en omkostningsgruppe ikke fuldt ud kan dække

gruppens negative omkostningsresultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for omkostningsgruppen.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2011 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. Kontributionsgrupper: rentegrupper, kontorentegrupper, risikogrupper, omkostningsgrupper og udjævningsgrupper

Med henblik at fordele resultatet rimeligt er de enkelte pensionsdækninger opdelt i grupper for hvert af elementerne rente, risiko og omkostninger.

For renteelementet er pensionsdækningerne opdelt i rentegrupper, som er underopdelt i kontorentegrupper, hvis en pensionsordning består af 2 pensionsdækninger, kilde- og afledt dækning, hvor den afledte dækning er oprettet til pensionsstigninger fra kildedækningen fra og med 2000. Rentegrupperne er opdelt i rentebånd (B, C eller D) ud fra den vægtede grundlagsrente primo året:

LPUA 4 med afledt B

Hvor 1 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 2 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-B og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-B

LPUA 4 med afledt C

Hvor 2 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 3 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-C og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-C

LPUA 4 med afledt D

Hvor 3 pct. \leq den vægtede grundlagsrente $<$ 4 pct.

Består af pensionsdækninger fra kontorentegruppe LPUA 4 pct.-D og LP 1,0 pct. fra 4 pct.-D

Kontorentegrupperne er:

LPUA 4 pct.-B, LPUA 4 pct.-C og LPUA 4 pct.-D

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 1 pct. fra 4 pct.-B, LPUA 1 pct. fra 4 pct.-C og LPUA 1 pct. fra 4 pct.-D
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.

Alle pensionsdækninger i afdeling LPUA udgør én samlet omkostningsgruppe.

Risikogrupperne svarer til risikobonusgrupperne:

- 1: Kontorentegrupperne LPUA 4 pct.-B, LPUA 4 pct.-C og LPUA 4 pct.-D
- 2: Kontorentegrupperne LPUA 1 pct. fra 4 pct.-B, LPUA 1 pct. fra 4 pct.-C og LPUA 1 pct. fra 4 pct.-D

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.

Udjævningsgrupperne er:

- 1 Kontorentegrupperne:
LPUA 4 pct.-B, LPUA 4 pct.-C og LPUA 4 pct.-D
 - 2: Kontorentegrupperne:
LPUA 1 pct. fra 4 pct.-B, LPUA 1 pct. fra 4 pct.-C og LPUA 1 pct. fra 4 pct.-D”
1. ”

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 - 3 i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betyggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

De anmeldte forhold skønnes at medføre en mere rimelig fordeling af afkastet mellem ensartede grupper. Efter de hidtidige regler var det hensigten at have separate afdækningsaktiver for hver kontorentegruppe; men det medførte u hensigtsmæssigt store forskelle i afkastet mellem de forskellige kontorentegrupper med garanterede ordninger. Renteafdækningsaktiverne har som funktion at afdække udsvinget i værdien af garanterede ydelser og bonuspotentialer på fremtidige præmier; men på grund af praktiske forhold i forbindelse med afvikling af de enkelte afdækningskontrakter, opstod der relativt store forskelle i afkastet mellem sammenlignelige grupper. Det virkede både urimeligt og uforklarligt overfor medlemmerne. Med de anmeldte

ændringer dækkes ændringen i værdien af garanterede ydelser og bonuspotentiallet på fremtidige præmier forholdsmæssigt på samme måde for grupper af garanterede ordninger med samme grundlagsrente, og andelen af investeringsaktiver bliver hermed også langt mere ensartet.

Initial fordeling af kollektivt bonuspotential (KB) og skyggekonti med mere til de nye grupper

Der ændres ikke ved den tidligere anmeldte initiale fordeling af risikoKB og omkostningsKB: I det omfang en af de gamle kontorentegrupper primo 2011 har positivt KB er den andel, der hører til risiko hhv. omkostning, blevet fordelt mellem de nye kontorentegrupper efter den retrospektive hensættelse. Det samme gør sig gældende for skyggekonti.

Den andel af det kollektive bonuspotential, der er tilbage, efter der er fordelt til risikoKB og/eller omkostningsKB, er kontorentegruppens renteKB. I anmeldelsen dateret 22. juni 2011 beskrev vi, at renteKB blev fordelt på samme måde som skyggekonti og risikoKB og omkostningsKB, dvs. efter størrelsen på de retrospektive hensættelser. Denne fordelingsnøgle har imidlertid vist sig ikke at være hensigtsmæssig. Det skyldes, at en del af renteKB kan stamme fra, at markedsværdien af pensionshensættelserne i de afledte ordninger (det vil sige de delordninger med betinget garanti, der er oprettet til pensionsforhøjelser fra den oprindelige garanterede ordning) er reduceret, fordi der for det enkelte medlem er anvendt bonuspotential på fripolicer og fremtidige præmier på den afledte ordning til at dække merhensættelse på den garanterede ordning. Der bør derfor i den initiale fordeling af renteKB så vidt muligt være renteKB nok til at betale forskellen mellem den retrospektive hensættelse og markedsværdien, hvis den retrospektive hensættelse er størst. Betegnelsen justeret bonusgrad anvendes for udtrykket

$$\text{JusteretBonusgrad}(i) = \frac{\text{RenteKB}(i) - \text{Max} \{ \text{Retro}(i) - \text{MV}(i) ; 0 \}}{\text{Retro}(i)}$$

Hvor $\text{Retro}(i)$ angiver den retrospektive hensættelse for kontorentegruppe i , og $\text{MV}(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i .

Den nye initiale fordeling af renteKB er foretaget således, at den justerede bonusgrad for ordninger, der ultimo 2010 var i samme kontorentegruppe, er ens primo 2011.

Af tabel 1 fremgår den fordeling af renteKB, der svarede til anmeldelsen af 22. juni 2011 og den nye fordeling i henhold til nærværende anmeldelse.

Tabel 1. Fordeling af renteKB 1. januar 2011 ud fra gammel og ny anmeldelse (tkr.)

Gruppe	Rentebånd	RenteKB primo 2011 ud fra anmeldelse af 22. juni 2011	RenteKB primo 2011 ud fra ændret anmeldelse	Justeret bonusgrad beregnet ud fra ændret anmeldelse (pct.)
LP 3,5 pct.	D	0	0	0
LP 3,5 pct.	C	0	0	0
LP 3,5 pct.	B	0	0	0
LP 1 fra 3,5 pct.	D	472.543	494.217	13,43
LP 1 fra 3,5 pct.	C	757.564	764.351	13,43
LP 1 fra 3,5 pct.	B	50.944	22.484	13,43
LP 3 pct.	C	0	0	0
LP 3 pct.	B	0	0	0
LP 1 fra 3 pct.	C	41.713	46.280	15,05
LP 1 fra 3 pct.	B	19.320	14.753	15,05
LP 3 pct. unisex	C	0	0	0
LP 3 pct. unisex	B	0	0	0
LP 1 fra 3 pct. unisex	C	14.027	14.128	18,53
LP 1 fra 3 pct. unisex	B	435	334	18,53
LP 1 pct.	B	705.376	705.376	9,81
LP 1 pct. unisex	B	316.263	316.263	9,35
LPUA 4 pct.	D	0	0	0
LPUA 4 pct.	B	0	0	0
LPUA 1 fra 4 pct.	D	270.670	270.671	-12,65
LPUA 1 fra 4 pct.	B	2	1	-12,65
I alt		2.648.857	2.648.857	-

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 skønnes ikke at have juridiske konsekvenser for pensionskassen.

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."

Med ændringerne er det vurderingen, at der er fundet en god løsning, hvor de enkelte garanterede grupper fortsat kan styres meget tæt risikomæssigt, og hvor afkastet fordeles rimeligt mellem sammenlignelige grupper. Det er ikke forventningen, at ændringerne vil medføre øgede administrationsudgifter.

Navn

Angivelse af navn

Niels Lihn Jørgensen

Dato og underskrift

29/12 2011



NIELS LIHN JØRGENSEN
Adm. direktør / CEO

Lægernes Pensionskasse
Esplanaden 8A
1263 København K

Navn

Angivelse af navn

Gyrithe Grindsted

Dato og underskrift

29/12-2011 Gyrithe

