

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

31. maj 2011
Ref.: jbu

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
31. maj 2011
Forsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Børne- og Ungdomspædagoger
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Ændring af beregningsgrundlag samt bonusregulativ med tilhørende teknisk bilag.
Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Pensionskassen overfører pr. 1. juni 2011 hovedparten af de ikke-pensionerede medlemmer, der indtil denne dato er omfattet af gennemsnitsrenteprincippet, til markedsrenteprincippet. Endvidere anmeldes en tilføjelse som følge af den af Finanstilsynet meddelte dispensation fra grundlagsrentebekendtgørelsen. Endelig foretages en række præciserende ændringer.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives. Anmeldelsen træder i kraft på anmeldelsestidspunktet.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelse af beregningsgrundlag af 29. april 2011 samt af anmeldelse af bonusregulativ af 23. december 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.

1. Ændringer i beregningsgrundlaget

Nedenfor er tilføjelser til beregningsgrundlaget markeret med *kursiv*.

I Afsnit 1. Gruppering

ændres beskrivelsen af hvem, der er omfattet af gruppe II-G82 til

Hvilende pensioner og selvbetalerordninger for alle medlemmer, der ikke var pensionsmodtagere 1. januar 1996 (gruppe I), jf. regulativ 2-5, *men er pensioneret senest 1. juni 2011*. Ordninger, som medlemmet har valgt over til regulativ 0, er omfattet af gruppe IV fra omvalgstidspunktet. *Fra og med 1. juni er alle ikke-pensionerede medlemmer på dette grundlag flyttet til G96 3%.*

I beskrivelsen af grundlaget G96 udgår 'Risikointensiteterne er betingede jf. afsnit 12.' således at beskrivelsen bliver

Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3% eller 2%, dødelighed efter G82K-intensiteten, invaliditet efter GA96-intensiteten og en administrationsbelastning på 7% af indbetalingerne.

Beskrivelsen af hvem der er omfattet ændres til

Ordninger tegnet for indbetalinger fra 1.01.1996 til 31.12.2006 for alle medlemmer med hvilende pension i gruppe II samt for indbetalinger fra medlemmer optaget fra og med 1.01.1996 til 31.12.2002 jf. regulativ 1-5. *Hertil kommer medlemmer, der pr. 1. juni 2011 overflytter til dette grundlag fra gruppe II*. Gruppeforsikringer for denne gruppe er omfattet af grundlaget. Ordninger, som medlemmet har valgt over til regulativ 0 er omfattet af gruppe IV fra omvalgstidspunktet

I beskrivelsen af grundlaget G03, tilføjes '1 %' og sidste afsnit, 'Grundlaget er ugaranteret jf. afsnit 11.', slettes, så beskrivelsen bliver:

Unisex G82-grundlag med teknisk rente 2 % *eller 1 %*, dødelighed efter G03-intensiteten, invaliditet efter GA96-intensiteten og en administrationsbelastning på 7 % af indbetalingerne hhv. en procentdel af opsparingen – se afsnit 4

Endelig slettes det sidste afsnit 'Endvidere er ordninger, der er baseret på frivillige indbetalinger aftalt mellem medlemmet og pensionskassen omfattet af dette grundlag.', da dette vedrører 'Week-endpension', der er overført til Livsforsikringsselskabet A/S.

I Afsnit 3 Renteparametre

tilføjes 'frem til og med 31. marts 2011' så listen over renteparametre bliver

$i = 4,25\%$ p.a. for P66

$i = 4,65\%$ p.a. for G82, dog ikke for bonus.

$i = 3\%$ p.a. for G96, ordninger tegnet for opsparing pr. 1. juli 1999 samt ubrudt bidragsbetaling pr. samme dato.

$i = 2\%$ p.a. for G96, ordninger tegnet 1. juli 1999 eller senere samt bidragsstigninger og bonus efter 1. juli 1999 for alle P66, G96 og G82-ordninger *frem til og med 31. marts 2011*.

$i = 2\%$ p.a. for G03

$i = 1\%$ p.a. for G03, for policer under forsikringsklasse I for så vidt angår bidragsstigninger, indskud og bonus efter 31. marts 2011.

Endvidere tilføjes 'og 0,6% for teknisk rente 1%' i 3. afsnit, så det bliver

Opgørelsesrenten svarende til den tekniske rente anvendes ved beregning af nettopassiver og udgør 4,25% for teknisk rente 4,25% og 4,65%, 2,6% for teknisk rente 3%, 1,6% for teknisk rente 2% og 0,6% for teknisk rente 1%.

Tilføjelserne er redaktionelle og en følge af indførelsen af ny grundlagsrente pr. 1. april 2011.

Yderligere slettes ' , dvs. opsparingsdelen af G03-ordningerne før aktualisering eller overgang til grundlagrentemiljøet' i 4. afsnit, da det ikke længere kun er G03-ordninger, der er omfattet af markedsrente. Afsnittet bliver herefter:

For ordninger omfattet af forsikringsklasse III, tilskrives en rente, der fastsættes månedsvist ud fra de tilhørende aktivers afkast efter fradrag af pensionsafkastbeskatning og investeringsomkostninger. Denne rente kan være positiv eller negativ.

Endelig tilføjes et afsnit som følge af dispensation vedr. grundlagsrenten:

I overensstemmelse med dispensation meddelt af Finanstilsynet d. 13. maj 2011 gælder følgende:

For medlemmer omfattet af regulativ 0, der alderspensioneres i perioden frem til 1. maj 2012, beregnes den del, der skulle have været beregnet på 1%-grundlaget iht. ovenstående, på 2%-grundlaget uden omregning ved dispensationsperiodens udløb. For øvrige medlemmer omfattet af regulativ 0, beregnes og oplyses de dele af pensionen, der skulle have været beregnet på 1%-grundlaget iht. ovenstående, på 2%-grundlaget frem til dispensationsperiodens udløb, hvorefter disse dele omregnes til 1%-grundlaget.

I Afsnit 4. Administrationsparametre mv.

slettes 'a = 5% for G82' da der fremover ikke kan indgå bidrag på G82.

Endvidere slettes 2. afsnit: ' For frivillige indbetalinger gælder dog at omkostningsbelastningen udgør $b = 0,35\%$ p.a. af reserven, dog maksimalt $m = 1.000$ kr. Satserne kan ændres af bestyrelsen.', da denne bestemmelse vedrører Weekendpension, der er overført til Livsforsikringsselskabet A/S.

I Afsnit 7. Genkøbsregler

udgår faktoren (1-K) i beregningen af genkøbsværdien, da der ikke er behov for kursværn i markedsrentemiljøet.

Endvidere udgår 2. og 4. afsnit

K bestemmes som nedskrivningen af pensionskassens totale fripolicebonuspotentiale divideret med summen af pensionskassens nettoreserver opgjort den 1. i måneden før beregningstidspunktet. K bestemmes og anvendes for hver afdeling for sig.

hhv.

For medlemmer optaget før 1.07.1994, som ikke er overgået til nyt ydelsesmønster 1.01.1996 eller har omvalgt sig til det fra 1.1.2003 gældende ydelsesmønster udgør genkøbsværdien dog $G\%$ af nettoreserven. For bidrag efter 1.01.2007 gælder denne regel dog ikke. G anmeldes hvert år og kan ikke udgøre mere end 90%.

så afsnit 7.1 bliver

Genkøbsværdien udgør nettoreserven - adm_{gebyr} .

adm_{gebyr} udgør pr.01.01.2000 1292 kr. Gebyret anmeldes hvert år. Hvis den hvilende pension er under 2400 kr. på udtrædelsestidspunktet sættes $adm_{gebyr} = 0$.

Ved overførsel til anden obligatorisk ordning betales ingen administrationsomkostninger.

I afsnit 7.2 tilføjes som 3. sidste afsnit

Pensionskassen er med virkning fra 1.6.2011 tilsluttet "Aftale om betaling af morarenter ved overførsler af pensionsordninger mellem pensionselskaber og pengeinstitutter".

I afsnit 8. Anvendte grundformer

udgår referencerne til frivillige indbetalinger – Weekendpension – da disse ikke længere findes i pensionskassen. Endvidere erstattes 'alder 57' af 'pensioneringstidspunktet' så første del af afsnit

8.2 bliver

På regulativ 0 (G03) anvendes kun grundformer for individuelle ordninger fra *pensioneringstidspunktet*, idet al risikodækning er tegnet som gruppeordninger, jf. afsnit 9, og opsparing før *pensionering* er forsikringsklasse III, der alene er registreret som saldi. Eneste undtagelse er overført værdi af løbende livsbetingede ydelser og alderssummer, som ikke giver ret til depotsikring. Disse overførte beløb indskydes på grundform 211 hhv. 125. Ved *pensionering* overgår medlemmets opsparing til forsikringsklasse I, dvs. gennemsnitsrentemiljøet. De opsparede saldi anvendes på dette tidspunkt som indskud på de relevante ydelser. De hertil hørende grundformer er

$K_{211}(65), K_{185}(65), K_{135}(65), K_{125}(65), K_{215}(65), K_{225}(65)$

Der tilføjes grundformer for Kritisk sygdom og grundform for invalidesum harmoniseres og ændres, så den løber til folkepensionsalderen:

$25\%P^{ai}(x,1)$

til invalidesum ved $\frac{1}{2}$ invaliditet, $x < 60$

$80\%P^{ai}(x,1)$

til dækning ved kritisk sygdom, $x < \text{folkepensionsalderen}$

og

$80\%P^{ai}(x,1)$ til dækning ved kritisk sygdom, $x < \text{folkepensionsalderen}$

I afsnit 10. Kontofremregning

erstattes beskrivelsen af kontofremregningen med en henvisning til bonusregulativets tekniske bilag:

Kontofremregningen fremgår af Bonusregulativets tekniske bilag.

I afsnit 11. Garantier og betingelser

erstattes teksten af følgende, da pensionskassen har konstateret, at der kun i meget begrænset omfang er afgivet garantier:

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

Alle ikke-pensionerede medlemmer er omfattet af markedsrenteprincippet – forsikringsklasse III – mens de pensionerede medlemmer er omfattet af gennemsnitsrenteprincippet – forsikringsklasse I.

Til pensionister regnes medlemmer, der har fået bevilget varig bidragsfritagelse eller halv invalidepension.

2. Ændringer i bonusregulativet

Nedenfor er tilføjelser til bonusregulativet markeret med *kursiv*.

I §2 justeres beskrivelsen af bonusgrupperne så de afspejler overgangen til markedsrente. Endvidere ændres betegnelserne af grundlagsrenterne så de afspejler bruttorenten og ikke nettorenten. Beskrivelsen af bonusgrupperne bliver herefter:

Bonusgrupper

1. Ordninger på grundlag P66 4,25% og G82 4,65% og deres bonusgrundlag siden 1.1.2007, *gennemsnitsrente*
2. Ordninger på grundlag G96 3 %, 2 % og 1 % og deres bonusgrundlag/genoptagelsesgrundlag siden 1.1.2008, *gennemsnitsrente*
3. Ordninger på grundlag G96 og G03 markedsrente
4. Ordninger på grundlag G03 gennemsnitsrente
5. Gruppeliv for medlemmer på regulativ 1-6
6. Gruppeliv for medlemmer på regulativ 0
7. Kritisk sygdom

Endvidere tilføjes som 2. afsnit i beskrivelsen af kontributionsgrupper ' Bonusgruppe 3 opdeles dog i to grupper vedrørende risiko, én for medlemmer under Regulativ 0 og én for medlemmer under øvrige Regulativer.' og antallet af kontributionsgrupper ændres til 16, så beskrivelsen bliver:

For hver af bonusgrupperne 1-4 håndteres over- /underskud indenfor hvert af delelementerne rente, risiko og administration som en særskilt kontributionsgruppe. *Bonusgruppe 3 opdeles dog i to grupper vedrørende risiko, én for medlemmer under Regulativ 0 og én for medlemmer under øvrige Regulativer.* Bonusgrupperne 5-7 (gruppebaserede dækninger) håndteres som én kontributionsgruppe indenfor hver af bonusgrupperne. Der er således 16 kontributionsgrupper i alt.

I § 3b Fordelingsprincipper – det fordelingsmæssige kontributionsprincip

ændres afsnittet om afdeling C til følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes *administrationstillægget* således, at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede og over tid. *Risikofaktorerne fastsættes ud fra erfaringsforløb og budgetter således, at der sker en udjævning mellem den enkelte kontributionsgruppes forsikrede og over tid.*

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

Således, at opdelingen i to risikogrupper afspejles i bestemmelsen.

I § 4 Anvendelse af bonus

tilføjes i 3. afsnit i stk. 1:

Opskrivning af dækningerne sker hvis 2. ordens reserven overstiger 1. ordens reserven, mens nedskrivning, som følge af at 2. ordens reserven er mindre end 1. ordens reserven, kun sker 1 gang årligt pr. 31. december

I § 5 Faktorer

erstattes i 3. afsnit 'investerings- og bonusgruppe' med 'kontributionsgruppe', så afsnittet bliver: For hver *kontributionsgruppe* fastlægger bestyrelsen årets samlede bonusbeløbsramme ud fra gruppens budget og beslutter herunder henlæggelse til eller forbrug af gruppens bonusudjævningsansættelser eller andre ansættelser, der ifølge sin natur kan anvendes til bonusformål.

I § 6 Bonusberegning

ændres litra b), første to punkummer til

Risikofaktorer. *Afdeling A, B og D* udgør en risikogruppe, mens *Afdeling C* udgør to risikogrupper.

I litra c) udgår 'gebyr ved frivilligt supplerende egetbidrag.' og 'samt gebyrer for frivilligt supplerende egetbidrag', da disse bidrag til Weekendpension ikke længere indgår i pensionskassen.

I det tekniske bilag

udgår i beskrivelsen af *Adm_t*,

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

da dette gebyr vedrører Weekendpension, der ikke længere tegnes i pensionskassen.

3. Overgangsbestemmelser

I forbindelse med overflytningen af de ikke-pensionerede medlemmer fra gennemsnitsrente til markedsrente omtegnes G82 4,65%-delene af pensionerne til G96 3%. Herved falder pensionen for denne del af reserven samtidig med, at markedsværdi-styrkelserne frigives. Den herved frigivne styrkelse indgår i afdeling A's resultatopgørelse og fordeles i overensstemmelse med de anmeldte kontributionsregler. Da egenkapitalens skyggekonto overstiger styrkelsen i afdeling A er det forventningen, at styrkelsen i høj grad, hvis ikke fuldstændigt, vil blive tilbageført til egenkapitalen.

Egenkapitalens skyggekonto i afdeling A fordeles mellem de pensionerede og ikke-pensionerede i forhold til den retrospektive hensættelse. Hvis den frigivne styrkelse ikke modsvarer de ikke-

pensioneredes del af skyggekontoen, afskrives den resterende del således, at de tilbageblivende pensionister ikke i fremtiden kommer til at betale denne del.

Omtegningen af G82 4,65%-delene af pensionerne forventes også at frigive den styrkelse, der er i afdeling B som følge af den hidtidige modregning af en given ordnings styrkelse på ét grundlag i bonuspotentialer på fripolice på et andet grundlag. Opstår der et kollektivt bonuspotentialer på rente i denne forbindelse, fordeles dette mellem pensionister og ikke-pensionister i forhold til den retro-spektive hensættelse og de ikke-pensionerede medlemmers andel af dette bonuspotentialer tilskrives i forbindelse med overgangen til markedsrente.

Ændringerne vedrører forsikringsklasse I og III.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet an-giver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

De berørte medlemmer opnår umiddelbart et højere depot ved flyttet da udlodningen fra egenkapitalen - 'flyttebonus' – og evt. yderligere udlodning af kollektivt bonuspotentialer tillægges depotet.

Pensionsdækningerne vil herved stige for de fleste medlemmer, men for en del af de medlemmer, der har en del af pensionen beregnet på 4,65%-grundlaget, vil tilskrivningen ikke kunne opveje nedgangen i pension så dækningerne vil derfor umiddelbart falde. En overgangsordning, besluttet af bestyrelsen, vil imidlertid afbøde dette i en periode efter overgangen.

Det er pensionskassens forventning, at overgangen til markedsrente vil muliggøre et højere afkast til medlemmerne og at flyttet for de fleste medlemmer derfor vil betyde højere pensioner, end hvis flyttet ikke var gennemført. Det kan dog ikke udelukkes at flyttet for nogle medlemmer vil betyde lavere pensioner.

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."

Baggrund

Solvens II og de nye kontributionsregler gør, at selv velkonsoliderede pensionsordninger som PBU ikke ville kunne tilbyde en bred og varieret investeringspolitik til pensionsordninger med en ydelsesgaranti.

I sammenligning med pensionspakken med markedsrente (afdeling C), der overordnet repræsenterer størstedelen af PBUs medlemmer, har afdeling A og til dels også afdeling B, der begge følger gennemsnitsrenteprincippet, fået en mere og mere ensidig investeringspolitik domineret af obligationer og finansielle instrumenter, der ikke i tilstrækkelig grad sikrer købekraften af pensionen.

På den baggrund har PBU med bistand fra professor Hans Henrik Edlund gennemgået aftalegrundlaget med henblik på at afdække, hvorvidt PBU har afgivet en ydelsesgaranti til de berørte medlemmer og dermed aftaleretligt ville være tvunget til at lade medlemmerne forblive i den hidtidige ensidige investeringspolitik. Professor Hans Henrik Edlund har konstateret, at PBU ikke har afgivet en ydelsesgaranti til medlemmerne og derfor ikke er tvunget til at lade medlemmerne følge gennemsnitsrenteprincippet og den heraf følgende ensidige investeringspolitik.

PBUs bestyrelse har derfor besluttet, at PBU i 2011 overgår fuldstændigt til markedsrenteprincippet. Pensionisterne og de ikke-pensionerede medlemmer i afdeling D vil dog forblive på gennemsnitsrenteprincippet, der er ugaranteret. De omfattede medlemmer vil forblive på deres hidtidige regulativ. I forbindelse med overflytningen gives der en 'flyttebonus' til de omfattede medlemmer i samme størrelsesorden som den bonus, der er blevet udbetalt til de medlemmer, der tidligere har valgt om til afdeling C. Denne bonus udbetales af egenkapitalen. For de medlemmer, der står umiddelbart foran pension, vil der blive lavet en overgangsordning på linje med overgangsordningen fra afdeling C til

D med henblik på, at medlemmerne kan planlægge deres pensionering.

Flyttet mellem afdelinger

Ved overgangen til markedsrente flyttes de ikke-pensionerede medlemmer fra afdeling A og B til afdeling C, hvorefter de vil opnå samme rente som de ikke-pensionerede medlemmer omfattet af regulativ 0. De pågældende medlemmer fastholder deres hidtidige pensionsregulativer. Ved flyttet overgår pensionsordningerne fra klasse I til klasse III. Ved pensionering går de tilbage til klasse I.

Ved overgangen til markedsrente sikres, at de ikke-pensionerede medlemmer får deres andel af et eventuelt kollektivt bonuspotentiale tilskrevet ved flytningen.

Ved overgangen til markedsrente omtegnes pensionsdele, tegnet på G82 4,65%, til G96 3% hvorved disse pensionsdele falder. Pensionskassens bestyrelse har besluttet en overgangsordning, der betyder, at medlemmer, der pensioneres indtil videre, vil få en pension af mindst samme størrelse som efter de hidtidige regler. Et eventuelt tilskud til ordningen som følge af denne overgangsordning afholdes i første omgang af egenkapitalen, men opføres på en individuel skyggekonto tilhørende medlemmet og tilbagebetales til egenkapitalen i den udstrækning, det fremtidige afkast bliver større end grundlagsrenten. Overgangsordningen, der er ugaranteret, kan, for så vidt angår nye pensionister, bortfalde når som helst efter bestyrelsens beslutning.

Rentetilskrivning

Efter flyttet til afdeling C tilskrives renten månedsvis, idet dækningerne opskrives, når det akkumulerede afkast siden sidste tilskrivning er positivt. Er det akkumulerede afkast negativt tilskrives dette en gang årligt – pr. 31. december. Herved sikres, at medlemmerne, under uændret bidragsbetaling mv., altid har mindst den dækning, som kunne aflæses af den sidst udsendte pensionsoversigt.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Omtegningen af 4,65%-delene af pensionsordningerne til 3% muliggør en delvis tilbagebetaling af skyggekontoen. Herved styrkes egenkapitalen og det bliver muligt på sigt at udlodde en del af dem til medlemmerne. Pensionskassens solvensgrad vil stige betydeligt, da forpligtelserne falder. Tilsvarende vil det individuelle solvensbehov og det kommende Solvens II-krav falde betragteligt.

Den økonomiske effekt af overgangen til markedsrente afhænger bl.a. af markedernes udvikling frem til overgangen, hvorfor der ikke kan siges noget præcist om egenkapitalpåvirkningen. Men det forventes, at der fra afdeling A vil blive frigjort styrkelse på ca. 0,6 mia kr., som vil blive overført til egenkapitalen, idet skyggekontoen nedskrives. Flyttebonusen forventes at koste ca. 0,5 mia. kr.

Ved flyttet sikres, at de ikke-pensionerede medlemmer får deres andel af et eventuelt kollektivt bonuspotentiale tilskrevet ved flytningen.

De forventede rente-, risiko- og omkostningsresultater for de næste 5 år for pensionskassen fremgår af nedenstående oversigt:

(mio.kr.)	2011	2012	2013	2014	2015
Renteresultat	-767	335	372	411	452
Risikoresultat	80	35	35	35	36
Omk.resultat	10	50	43	45	43

Det vurderes, at de anmeldte ændringer er betryggende, da såvel egenkapitalen som solvensgraden styrkes som følge af overgangen. Det vurderes endvidere, at det anmeldte er rimeligt idet kollektivt - via egenkapitalen - i mindre grad vil være nødt til at understøtte dele af bestanden på bekostning af andre dele.

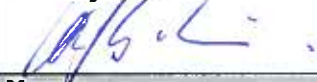
Navn

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

Dato og underskrift

31. maj 2011



Navn

Angivelse af navn

Jan Buschardt

Dato og underskrift

31. maj 2011



Bilag til anmeldelse af 31. maj 2011

Bonusregulativ for PBU gældende fra 1. juni 2011

§ 1

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

§ 2 Bonus-, Investerings- og kontributionsgrupper

Bonusgrupper

1. Ordninger på grundlag P66 4,25% og G82 4,65% og deres bonusgrundlag siden 1.1.2007, gennemsnitsrente
2. Ordninger på grundlag G96 3%, 2% og 1% og deres bonusgrundlag/genoptagelsesgrundlag siden 1.1.2008, gennemsnitsrente
3. Ordninger på grundlag G96 og G03 markedsrente
4. Ordninger på grundlag G03 gennemsnitsrente
5. Gruppeliv for medlemmer på regulativ 1-6
6. Gruppeliv for medlemmer på regulativ 0
7. Kritisk sygdom

Investeringsgrupper:

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

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

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

Kontributionsgrupper:

For hver af bonusgrupperne 1-4 håndteres over- /underskud indenfor hvert af delementerne rente, risiko og administration som en særskilt kontributionsgruppe. Bonusgruppe 3 opdeles dog i to grupper vedrørende risiko, én for medlemmer under Regulativ 0 og én for medlemmer under øvrige Regulativer. Bonusgrupperne 5-7 (gruppebaserede dækninger) håndteres som én kontributionsgruppe indenfor hver af bonusgrupperne. Der er således 16 kontributionsgrupper i alt.

§ 3a Egenkapitalens forrentning – det beregningsmæssige kontributionsprincip

Det realiserede resultat opgøres pr. kontributionsgruppe. Det realiserede resultat for hver af disse fordeles mellem egenkapital og medlemmer i henhold til de anmeldte egenkapitalforrentningsregler, idet egenkapitalens andel af renteresultatet samt procenttillægget henføres til rentekontribution, egenkapitalens andel af risikoresultatet henføres til risikokontributionen og egenkapitalens andel af administrationsresultatet henføres til administrationskontributionen.

Hvis medlemmernes andel af bidraget til det realiserede resultat i en af kontributionsgrupperne bliver negativt, kan det kollektive bonuspotentiale i den pågældende kontributionsgruppe anvendes til dækning heraf. Hvis et negativt bidrag på renteelementet ikke kan dækkes af det kollektive bonuspotentiale for

rente, nedskrives bonuspotentialt på fripolice i den pågældende kontributionsgruppe med det resterende. Endvidere nedskrives bonuspotentialt på fripolice med tidligere års nedskrivning som følge af negativt realiseret resultat.

Kan bonuspotentialt på fripolice ikke dække medlemmernes andel af det realiserede renteresultat, dækker egenkapitalen den resterende del. Tilsvarende dækker egenkapitalen, hvis det realiserede resultat for risiko eller administration ikke kan dækkes af de tilsvarende kollektive bonuspotentialer.

Nedskrives egenkapitalen som følge af, at kontributionsgruppens kollektive bonuspotentialt og bonuspotentialt på fripolice ikke kan dække den del af resultatet, der kan henføres til kontributionsgruppen, opskrives skyggekontoen for den pågældende kontributionsgruppe tilsvarende.

Hvis bonuspotentialt på fripolice har været nedskrevet som angivet ovenfor, skal medlemmernes andel af et senere positivt realiseret renteresultat anvendes til genetablering af bonuspotentialt på fripolice forud for anden anvendelse. Denne bestemmelse er ikke til hinder for anvendelsen af forlodsbonus, forudsat at budgettet for afdelingen kan rumme både genetablering af bonuspotentialt og den tildelte forlodsbonus.

§ 3b Fordelingsprincipper – det fordelingsmæssige kontributionsprincip

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

- rente
- risiko
- administrationsomkostninger

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

For afdelingerne A, B og D gælder følgende:

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

For afdeling C gælder følgende:

Ud fra erfaringsforløb og budgetter fastsættes administrationstillægget således, at der sker en udjævning mellem gruppens forsikrede og over tid. Risikofaktorerne fastsættes ud fra erfaringsforløb og budgetter således, at der sker en udjævning mellem den enkelte kontributionsgruppes forsikrede og over tid. Ikke anvendt risiko- og omkostningsbonus overføres til kontributionsgruppens kollektive bonushensættelser. Forrentningsfaktorer fastsættes ud fra det konstaterede afkast på afdelingens aktiver.

Generelt

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

§ 4 Anvendelse af bonus

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

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

Tilskrivningen sker for ikke-pensionerede medlemmer månedligt, mens tilskrivningen for pensionister sker en gang årligt pr. 1. januar. Opskrivning af dækningerne sker hvis 2. ordens reserven overstiger 1. ordens reserven, mens nedskrivning som følge af at 2. ordens reserven er mindre end 1. ordens reserven, kun sker 1 gang årligt pr. 31. december.

Stk. 2. Bonus for gruppelivsforsikringer anvendes til nedsættelse af gruppelivspræmien i de efterfølgende år, jf. de anmeldte principper for beregning af gruppeforsikringspræmier i det tekniske grundlag.

§ 5 Faktorer

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

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

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

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

§ 6 Bonusberegning

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

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

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

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

- b) Risikofaktorer. Afdeling A, B og D udgør en risikogruppe, mens Afdeling C udgør to risikogrupper.

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

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

Bestyrelsen fastlægger administrationsomkostningsprocenter for præmier, opsparing og indskud og administrationsgebyr ved genkøb.

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

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

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

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

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

§ 7 Særlige bonushensættelser

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

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

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

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

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

§ 8 Ikrafttrædelse, ændrings- og anmeldelsesbestemmelser

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

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

Teknisk bilag til bonusregulativ for PBU

gældende fra 1. juni 2011

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

Månedlig fremregning af reserven inklusiv bonus

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

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

hvor

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

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

Udb_t er udbetalingen fra pensionskassen til medlemmet i måned t .

$Indsk_t$ er det samlede indskud i måned t .

Ovf_t er de samlede reserveoverførsler i måned t .

Adm_t er administrationsomkostningerne i måned t .

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

hvor

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

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

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

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

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

PAL_t er PAL beskatningen af renten for måned t .

Beregning af risiko

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

hvor

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

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

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

μ er dødsintensiteten.

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

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

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

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

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

V er den prospektivt beregnede første ordens reserve.

Y^g er ydelsen på grundformsnummer g .

Beregning af rente

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

hvor

r er den årlige rente før pensionsafkastskat.

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

Beregning af PAL

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

Tillæg for særlige bonushensættelser

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

$$t = SB / V^{\text{tegn.gr1}}$$

hvor SB er bonusgruppens totale særlige bonushensættelser og $V^{\text{tegn.gr1}}$ er bonusgruppens hensættelser opgjort på tegningsgrundlaget.

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

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

Bilag til anmeldelse af 31. maj 2011 af ændringer i teknisk grundlag mv.:

Beregningsgrundlag af 1. juni 2011

Indhold	side
Gruppering	1
Risikoparametre	3
Renteparametre	5
Administrationsparametre m.v.	6
Helbredsregler	6
Fripoliceomskrivning	7
Genkøbsregler	7
Anvendte grundformer	9
Gruppforsikringer	10
Gruppforsikringer	10
Kontofremregning	11
Garantier og betingelser	11
Genforsikringsprincipper	11
Genforsikringsprincipper	11

Dette tekniske grundlag dækker alle pensionskassens forsikringer, både individuelt tarifferede ordninger og gruppeforsikringsprodukter i alle forsikringsklasser. Grundlaget erstatter på ikrafttrædelsestidspunktet det hidtidige anmeldte tekniske grundlag.

1. Gruppering

Tegningsgrundlagene er baseret på enten P66-grundlag eller G82-grundlag.

P66-grundlaget er gengivet i Beretning fra Forsikringsrådet (nu Finanstilsynet) året 1965, bind I side 30-41 samt 1969, bind I, side 19-21. Indholdet af disse beretninger er tillige gengivet i bind 1 af tabelgrundlaget for P66.

G82-grundlaget er gengivet i Beretning fra Forsikringstilsynet (nu Finanstilsynet) om tilsynets virksomhed i året 1982, afdeling II, side 2-51.

Definitioner, notation og beregningsteknik fra disse to grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i nærværende tekniske grundlag. Tegningsgrundlagene er opdelt i fire grupper:

I – P66

Grundlag: Kønsopdelt P66-grundlag med teknisk rente 4,25% og dødelighed efter L66- og K66-intensiteterne.

Omfattet: Alle ordninger for medlemmer, der var pensionsmodtagere 1. januar 1996, jf. regulativ 6.

II – G82

Grundlag: Kønsopdelt G82-grundlag med teknisk rente 4,65%, dødelighed efter G82M- og G82K-intensiteterne, invaliditet efter GA82M- og GA82K-intensiteterne og en administrationsbelastning på 5% af indbetalingerne.

Omfattet: Hvilende pensioner og selvbetalerordninger for alle medlemmer, der ikke var pensions-modtagere 1. januar 1996 (gruppe I), jf. regulativ 2-5, men er pensioneret senest 1. juni 2011. Ordninger, som medlemmet har valgt over til regulativ 0, er omfattet af gruppe IV fra omvalgstidspunktet. Fra og med 1. juni er alle ikke-pensionerede medlemmer på dette grundlag flyttet til G96 3%.

Ordningerne er 1.01.1996 omregnet fra et P66-grundlag.

III – G96

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 3% eller 2%, dødelighed efter G82K-intensiteten, invaliditet efter GA96-intensiteten og en administrationsbelastning på 7% af indbetalingerne.

Omfattet: Ordninger tegnet for indbetalinger fra 1.01.1996 til 31.12.2006 for alle medlemmer med hvilende pension i gruppe II samt for indbetalinger fra medlemmer optaget fra og med 1.01.1996 til 31.12.2002 jf. regulativ 1-5. Hertil kommer medlemmer, der pr. 1. juni 2011 overflytter til dette grundlag fra gruppe II. Gruppeforsikringer for denne gruppe er omfattet af grundlaget. Ordninger, som medlemmet har valgt over til regulativ 0 er omfattet af gruppe IV fra omvalgstidspunktet.

IV - G03

Grundlag: Unisex G82-grundlag med teknisk rente 2 % eller 1 %, dødelighed efter G03-intensiteten, invaliditet efter GA96-intensiteten og en administrationsbelastning på 7% af indbetalingerne hhv. en procentdel af opsparingen – se afsnit 4.

Omfattet: Ordninger for medlemmer optaget fra og med 1.01.2003 jf. regulativ 0 samt for alle øvrige indbetalinger fra og med 1.01.2007 med undtagelse af selvbetalere omfattet af gruppe III og indbetalinger fra medlemmer omfattet af regulativ 2-5. Alle forhøjelser samt tilskrivning af bonus på regulativ 1-5 er også omfattet fra og med 1.1.2008.

Gruppeforsikringer for denne gruppe er omfattet af grundlaget. Ordninger, som medlemmet med ordninger i gruppe II og III har valgt over til regulativ 0, er omfattet fra omvalgstidspunktet.

I alle grupper gælder, at grundlagene tillige gælder afledte ydelser til ægtefæller, børn og øvrige pensionsberettigede.

Bonus tilskrives i henhold til det til enhver tid gældende bonusregulativ.

2. Risikoparametre

Risikoparametrene udgør:

P66 – mandlig forsikret

Dødelighed, individuel, L66M	$\mu(x) = 0,000250 + 10^{5,54567-10 + 0,042x}$
Dødelighed, forsørger, K66M	$\mu(x) = 0,000625 + 10^{5,54567-10 + 0,042x}$
	$\mu^{fd}(x) = 0,000625 + 10^{5,37567-10 + 0,044x}$
	$\mu^{fi}(x) = 0,000600 + 10^{3,79000-10 + 0,072x}$
Dødelighed, forsøget, L66K	$\mu(y) = 0,000250 + 10^{5,37767-10 + 0,042y}$
Giftesandsynlighed	$g(x) = 0,93 - 0,0001333(45-x)^2 + 3,853 - 0,7009x$ $+ 0,03286x^2 - 0,00046x^3, x \leq 32$ $g(x) = 0,93 - 0,0001333(45-x)^2, \text{ ellers}$
Kor.led i u_α	$k(x) = 0,0025x^2 - 0,3x + 10,5$
Middelværdi i χ	$m(x) = -0,66x + 5,5$
Spredning i χ	$s(x) = -0,06x + 0,5$
Aldersforskydning i u_α	$\alpha(x) = \max(16,5 ; x-35,5)$
Aldersforskydning i u_β	$\beta(x) = x + 15,5$
Børneintensitet, C66M	$1000 c(x) = -1281,10 + 105,571x - 1,9023x^2, 18 \leq x \leq 32$ $1000 c(x) = 1188,14 - 48,947x + 0,5148x^2, 32 \leq x \leq 45$ $1000 c(x) = 316,08 - 9,804x + 0,0756x^2, 45 \leq x \leq 60$
Waisensandsynlighed	$w = 4\%$

Parametrene er identiske med standardgrundlaget.

P66 – kvindelig forsikret

Dødelighed, individuel, L66K	$\mu(x) = 0,000250 + 10^{5,37767-10 + 0,042x}$
Dødelighed, forsørger, K66K	$\mu(x) = 0,000625 + 10^{5,41967-10 + 0,042x}$
	$\mu^{fd}(x) = 0,000625 + 10^{5,07967-10 + 0,046x}$
	$\mu^{fi}(x) = 0,000900 + 10^{3,96609-10 + 0,072x}$
Dødelighed, forsøget, L66M	$\mu(y) = 0,000250 + 10^{5,54567-10 + 0,042y}$
Giftesandsynlighed	$g(x) = 0,85 \times 10^{\frac{(x-35)^2}{200(x-15)}}, x \leq 65$
Kor.led i u_α	$k(x) = 0,0025x^2 - 0,3x + 10,5$

Middelværdi i χ	$m(x) = -0,66x + 5,5$
Spredning i χ	$s(x) = -0,06x + 0,5$
Børneintensitet, C66K	$1000 c(x) = -1044,76 + 98,328x - 2,0644x^2, 16 \leq x \leq 26$
	$1000 c(x) = 1359,40 - 76,050x + 1,0860x^2, 26 \leq x \leq 35$
	$1000 c(x) = 578,20 - 25,800x + 0,2880x^2, 35 \leq x \leq 45$
Waisensandsynlighed	$w = 41\%$

Parametrene er identiske med standardgrundlaget.

G82 – mandlig forsikret

Dødelighed, individuel, G82M	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{5,88000-10+0,038x}$
Invaliditet, GA82M	$\mu^{pi}(x) = 0,0004 + 10^{4,54000-10+0,060x}$
Dødelighed, forsøget, G82K	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,72800-10+0,038y}$
Giftintensitet	$\gamma(x) = 0,15 \times 10^{-\frac{(x-28)^2}{28(x-15)}} \text{ for } x > 15$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,12 \times 10^{-\frac{(x-15)^2}{1600}} \text{ for } x > 15$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,615x + 8$
Spredning i ϕ	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-10}\right)x$
Børneintensitet, C82M	$c(x) = 0,15 \times 10^{-\frac{(x-28)^2}{11(x-15)}} \text{ for } x > 15$
Waisensandsynlighed	$w = 5\%$

Parametrene er identiske med standardgrundlaget.

G82 – kvindelig forsikret

Dødelighed, individuel, G82K	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{5,72800-10+0,038x}$
Invaliditet, GA82K	$\mu^{pi}(x) = 0,0006 + 10^{4,71609-10+0,060x}$
Dødelighed, forsøget, G82M	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,88000-10+0,038y}$
Giftintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}} \text{ for } x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{-\frac{(x-12)^2}{2100}} \text{ for } x > 12$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i ϕ	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-7}\right)x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}} \text{ for } x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30\%$

Parametrene er identiske med standardgrundlaget.

G96

Dødelighed, individuel, G82K	$\mu(x) = 0,0005 + 10^{5,72800-10+0,038x}$
Invaliditet, GA96	$\mu^{pi}(x) = 0,00078 + 10^{4,83000-10+0,060x}$
Invaliditet mellem $\frac{1}{2}$ og $\frac{2}{3}$	$\mu^{pi/2}(x) = k\mu^{pi}(x), k = 0,2$

Dødelighed, forsøget, G82M	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,8800-10+0,038y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}}$ for $x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{-\frac{(x-12)^2}{2100}}$ for $x > 12$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i ϕ	$s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-7})x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30\%$

Parametrene er identiske med G82K-grundlaget bortset fra at invaliditeten er forøget med 30% og forsørgedes dødelighed G82M-intensiteten er erstattet af G82K-intensiteten.

G03

Dødelighed, individuel, G03K	$\mu(x) = 0,0000 + 10^{5,25500-10 + 0,0435y}$
Invaliditet, GA96	$\mu^{ii}(x) = 0,00078 + 10^{4,83000-10 + 0,060x}$
Invaliditet mellem $\frac{1}{2}$ og $\frac{2}{3}$	$\mu^{ii\frac{1}{2}}(x) = k\mu^{ii}(x), k = 0,2$
Dødelighed, forsøget, G82M	$\mu(y) = 0,0005 + 10^{5,8800-10+0,038y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{20(x-12)}}$ for $x > 12$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,02 \times 10^{-\frac{(x-12)^2}{2100}}$ for $x > 12$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,915x + 4$
Spredning i ϕ	$s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-7})x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{-\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 30\%$

3. Renteparametre

Den tekniske rente betegnes i .

$i = 4,25\%$ p.a. for P66

$i = 4,65\%$ p.a. for G82, dog ikke for bonus.

$i = 3,00\%$ p.a. for G96, ordninger tegnet for opsparing pr. 1. juli 1999 samt ubrudt bidragsbetaling pr. samme dato.

$i = 2,00\%$ p.a. for G96, ordninger tegnet 1. juli 1999 eller senere samt bidragsstigninger og bonus efter 1. juli 1999 for alle P66, G96 og G82-ordninger frem til og med 31. marts 2011.

$i = 2,00\%$ p.a. for G03

$i = 1,00\%$ p.a. for G03, for policer under forsikringsklasse I for så vidt angår bidragsstigninger, indskud og bonus efter 31. marts 2011.

Det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg fastsættes som en reduktion af den tekniske rente på 0,4%-point.

Opgørelsesrenten svarende til den tekniske rente anvendes ved beregning af nettopassiver og udgør 4,25% for teknisk rente 4,25% og 4,65%, 2,6% for teknisk rente 3% og 1,6% for teknisk rente 2% og 0,6% for teknisk rente 1%.

For ordninger omfattet af forsikringsklasse III, tilskrives en rente, der fastsættes månedsvis ud fra de tilhørende aktivers afkast efter fradrag af pensionsafkastbeskatning og investeringsomkostninger. Denne rente kan være positiv eller negativ.

I overensstemmelse med dispensation meddelt af Finanstilsynet d. 13. maj 2011 gælder følgende: For medlemmer omfattet af regulativ 0, der alderspensioneres i perioden frem til 1. maj 2012, beregnes den del, der skulle have været beregnet på 1%-grundlaget iht. ovenstående, på 2%-grundlaget uden omregning ved dispensationsperiodens udløb. For øvrige medlemmer omfattet af regulativ 0 beregnes og oplyses de dele af pensionen, der skulle have været beregnet på 1%-grundlaget iht. ovenstående, på 2%-grundlaget frem til dispensationsperiodens udløb, hvorefter disse dele omberegnes til 1%-grundlaget.

4. Administrationsparametre m.v.

For alle indbetalinger, såvel bidrag som indskud, udgør administrationsbelastningen en andel a af indbetalingen efter fradrag af evt. AM-bidrag.

$a = 0\%$ for P66 (Ordningerne på grundlaget er lukket for indbetaling)

$a = 7\%$ for individuelle forsikringer på G96,

$a = 7\%$ for gruppeforsikringer på G96,

$a = 7\%$ for G03.

Administrationsbelastningen ved overgangen fra klasse III til klasse I ordninger udgør

$a = 5\%$ af det overførte beløb

Pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab eller en pensionskasse kan overføres til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse i henhold til de regler der følger af de af pensionskassens tiltrådte overførselsaftaler. Disse regler anvendes også på overførsler fra pensionsinstitutter, der ikke har tiltrådt aftalen samt på overførsler fra tjenestemandspensionssystemet og på indskud fra tilbagebetalt efterlønsbidrag.

Pensionskassen kan konkret beslutte, at et indskud, som stammer fra en tidligere forsikringsmæssig pensionsordning for et nuværende bidragsbetalende medlem i PBU, og som ikke falder ind under jobskiftereglerne, kan modtages uden administrationsfradrag.

5. Helbredsregler

5.1 Optagelsesbetingelser

Pensionsordninger oprettes på normale vilkår, uden at medlemmerne afgiver helbredsoplysninger jf. pensionsregulativerne.

Pensionskassen kan dog ved optagelse af medlemmer, der allerede ved optagelse søger eller har fået tilkendt offentlig førtidspension og hvis erhvervsevne er nedsat med mindst halvdelen af den fulde erhvervsevne, afvise fuld dækning i henhold til pensionsregulativer og øvrige forsikringsaftaler.

For medlemmer, der optages i pensionskassen fra og med 1.01.1998, kan pensionskassen afvise fuld dækning i henhold til pensionsregulativer og øvrige forsikringsaftaler, såfremt medlemmets erhvervsevne er nedsat med mindst halvdelen som følge af en lidelse, der er lægeligt konstateret forud for optagelsen.

5.2 Øvrige helbredsoplysninger

Pensionskassen kan kræve helbredsoplysninger ved

- frivillige forhøjelser af egetbidrag udover det overenskomstbestemte bidrag for fuldtidsbeskæftigede
- betaling af indskud, der overstiger de i pensionsregulativerne fastsatte grænser
- tilvalg af dødsfaldsdækning i form af ægtefællepension efter disse har været fravalgt jf. regulativ 1
- omvalg af dødsfaldsdækninger, der ikke sker i forbindelse med ændring af civilstand jf. regulativ 1.

Ved ikke-tilfredsstillende helbredsoplysninger kan der udstedes klausuler med tidsbegrænsning på maksimalt 10 års varighed. Såfremt medlemmet bliver skadesramt i den klausulerede periode bortfalder dækningen såfremt skaden kan henføres til den eller de forhold, der var årsag til klausulen.

Ved ikke-tilfredsstillende helbredsoplysninger forstås oplysninger, der bevirker at medlemmet ville være blevet bedømt til I2 eller højere hhv. D2 eller højere efter reglerne opstillet af Foreningen til bedømmelse af personforsikringsrisici.

Endvidere kan pensionskassen kræve helbredsoplysninger ved udbetaling af alderssum før det aftalte udbetalingstidspunkt. Ikke-tilfredsstillende helbredsoplysninger medfører, at summen først kan udbetales ved det i pensionsregulativet fastsatte normale pensioneringsalder.

6. Hvilende pension

Den hvilende pension beregnes således at nettopassivet for de hvilende ydelser er ordningens nettoreserve på tegningsgrundlaget opgjort på omskrivningstidspunktet.

Gruppeforsikringerne har ingen individuel nettoreserve, hvorfor disse bortfalder ved overgang til hvilende pension.

7. Genkøbsregler

7.1 Genkøbsværdi

Genkøbsværdien udgør nettoreserven - adm_{gebyr} .

adm_{gebyr} udgør pr. 01.01.2000 1292 kr. Gebyret anmeldes hvert år. Hvis den hvilende pension er under 2400 kr. på udtrædelsestidspunktet sættes $adm_{gebyr} = 0$.

Ved overførsel til anden obligatorisk ordning betales ingen administrationsomkostninger.

7.2 Overførsel ved jobskifte, i privatiseringssituationer og lignende

De pt. anmeldte regler for joboverførsel findes i "Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger")

I tilfælde af overførsel som følge af privatisering eller lignende gælder nedenstående regler, hvis den pensionsordning, hvortil der skiftes til eller fra, er obligatorisk og aftalt mellem arbejdsgiver- og arbejdstagerorganisationer og det pågældende pensionsinstitut.

De til enhver tid anmeldte regler for overførsel af pensionsordninger mellem forsikringselskaber / pensionskasser ved individuelt jobskifte finder tilsvarende anvendelse for grupper af forsikrede / medlemmer, såfremt følgende betingelser er opfyldt:

1a) Gruppen skal som følge af privatisering inden for det offentlige skifte pensionsinstitut som følge af overgang til anden lønoverenskomst.

eller

1b) Gruppen skal skifte pensionsinstitut som følge af organisationsskift, der skal være en følge af en aftale mellem de lønftalende overenskomtparter.

eller

1c) En gruppe kommer i en analog situation som under 1a eller 1b

2) Overførsel kan af lønoverenskomtparterne gøres obligatorisk.

3) Gruppens medlemsantal må ikke overstige 250, og de opsamlede midler, der skal overføres, må ikke overstige 10 mio. kr.

I andre tilfælde kan der kun ske overførsel til eller fra et andet selskab/pensionskasse med PBU's godkendelse og efter en konkret økonomisk vurdering af transaktionsomkostninger, kursværn og risikoværn. Den enkelte forsikrede/medlem i ordningen skal ikke nødvendigvis give sin accept til flytningen. Løsningen anmeldes til Finanstilsynet.

Pensionskassen er med virkning fra 1.06.1998 tilsluttet "Aftale om pensionsoverførsel ved virksomhedsomdannelse m.v. ".

Pensionskassen er med virkning fra 1.6.2011 tilsluttet "Aftale om betaling af morarenter ved overførsler af pensionsordninger mellem pensionselskaber og pengeinstitutter".

Pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringselskab eller en pensionskasse kan overføres fra pensionskassen i forbindelse med

overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse i henhold til de regler der følger af de af pensionskassens tiltrådte overførselsaftaler uanset at det pensionsinstitut, der overføres til, ikke har tiltrådt aftalen.

Genkøbsreglerne kan ændres til enhver tid efter anmeldelse til Finanstilsynet.

8. Anvendte grundformer

8.1 Udvidelse af grundformer

PBU anvender følgende specielle grundformer på regulativ 1 med beregningsgrundlag G96:

Præmiebetalingsrente med præmiefritagelse ved både ½ og 2/3 invaliditet

$$\bar{a}^{a^*}(x, r, v, w) = \bar{a}^a(x, r) - k \times K_{419}(x, v, w)$$

811 valgfri kollektiv livsvarig ægtefællepension

$K_{811}(x)$ regnes som en standard $K_{810}(x)$ med $g(x)$ erstattet af $g(\max[x; 67]) / g(67)$

812 valgfri kollektiv 10årig ægtefællepension

$K_{812}(x)$ regnes som $K_{811}(x)$ med \bar{a}'_n erstattet af $\bar{a}'_{n|10}$

814 valgfri kollektiv ophørende ægtefællepension

$K_{815}(x, u)$ regnes som en standard $K_{815}(x, u)$ med $g(x)$ erstattet af $g(\max[x; 67]) / g(67)$

8.2 Grundformskombinationer

På regulativ 0 (G03) anvendes kun grundformer for individuelle ordninger fra pensioneringstidspunktet, idet al risikodækning er tegnet som gruppeordninger, jf. afsnit 9, og opsparring før pensionering er forsikringsklasse III, der alene er registreret som saldi. Eneste undtagelse er overført værdi af løbende livsbetingede ydelser og alderssummer, som ikke giver ret til depotsikring. Disse overførte beløb indskydes på grundform 211 hhv. 125. Ved pensionering overgår medlemmets opsparring til forsikringsklasse I, dvs. gennemsnitsrentemiljøet. De opsparede saldi anvendes på dette tidspunkt som indskud på de relevante ydelser. De hertil hørende grundformer er

$$K_{211}(65), K_{185}(65), K_{135}(65), K_{125}(65), K_{215}(65), K_{225}(65)$$

På regulativ 1 (G96) anvendes følgende grundformer for individuelle ordninger:

$$K_{211}(x, 67), K_{419}(x, 60, 67), K_{429}(x, 60, 67), K_{945}(x, 67, 24), K_{125}(x, 67)$$

Dødsfaldsdækning kan vælges blandt $K_{115}(x, 67)$, $K_{812}(x, 10)$, $K_{814}(x, 67)$, $K_{811}(x)$

Før aktualisering er ordningerne gagerelaterede.

På regulativ 2-5 (G82 og G96) anvendes følgende grundformer for individuelle ordninger:

$$K_{211}(x, 65), K_{415}(x, 65), K_{810}(x), K_{715}(x, 65), K_{945}(x, 65, 21)$$

Konverteringsalderssummen er afsat som $K_{125}(x, 65)$

Alle ordninger er proportionalt sammensatte.

På regulativ 6 (P66) anvendes følgende grundformer for individuelle ordninger:

$$= \bar{a}(x), Y_x/D_x^a, w \times {}_{21}B_x^d \text{ og } a_{21-n}$$

Alle ordninger er proportionalt sammensatte.

For gruppeordninger for regulativ 1-5 (G96) anvendes følgende former:

$P^{ai}(x,1)$	til invalidesum, $x < 60$
$P^{ad}(x,1)$	til dødsfaldssum, $x < 67$
$25\%P^{ai}(x,1)$	til invalidesum ved $\frac{1}{2}$ invaliditet, $x < 60$
$80\%P^{ai}(x,1)$	til dækning ved kritisk sygdom, $x <$ folkepensionsalderen

For gruppeordninger for regulativ 0 (G03) anvendes følgende former:

$P^{ai}(x,1)K_{215}(x,65-x)$	til invaliderente ved $\frac{2}{3}$ invaliditet, $x < 60$
$P^{ai}(x,1)$	til invalidesum ved $\frac{2}{3}$ invaliditet, $x < 60$
$25\%P^{ai}(x,1)$	til invalidesum ved $\frac{1}{2}$ invaliditet, $x < 60$
$80\%P^{ai}(x,1)$	til dækning ved kritisk sygdom, $x <$ folkepensionsalderen
$P^{ad}(x,1)$	til dødsfaldssum, $x < 65$
$P^{ad}(x,1)_{24}S_x$	til børnerenten, $x < 65$

9. Gruppeordninger

9.1 Beregning af præmie.

For hvert kalenderår beregnes præmien forud for kalenderåret.

Der tages udgangspunkt i de på beregningstidspunktet omfattede medlemmer af samtlige gruppeordninger. Det enkelte medlem betegnes med nr. i , $i = 1, \dots, N$.

For hver grundform beregnes præmien før omfordeling for forsikrede nr. i som

$$\pi_i(x) = \mu_x^{ad} S_x^d + \mu_x^{ai} S_x^{ai} + \mu_x^{ai/2} S_x^{ai/2} + \mu_x^{KS} S_x^{KS},$$

hvor x er hel fyldt alder ultimo kalenderåret og KS betegner tilstanden for diagnose af kritisk sygdom. Risikopassiverne er bestemt ved nytegningsgrundlaget gældende for gruppen med de for kalenderåret gældende eller skønnede dækningsbeløb.

Risikointensiteterne er bestemt ved grundlaget gældende ved nytegning for gruppen efter fradrag af risikobonus i henhold til det tilhørende bonusregulativ. I risikointensiteterne kan der indgå helbreds- eller erhvervsskærper, jf. G96 og G03.

Herefter bestemmes præmiesummen som $\sum_{i=1, \dots, N} \pi_i(x)$

og den årlige præmie som

$$p = \frac{\sum_{i=1, \dots, N} \pi_i(x)}{N} * (1 - c)$$

hvor c angiver den reduktion af præmien, som hidrører fra bonusfonden.

9.2 Bonusfond.

Til gruppeordningen er knyttet en bonusfond, som eventuelt kan være opdelt pr. grundform. Bonusfonden akkumulerer og udlodder gruppens forsikringstekniske resultat. Årets resultat bestemmes i henhold til bonusregulativet.

10. Kontofremregning

Kontofremregningen fremgår af Bonusregulativets tekniske bilag.

11. Garantier og betingelser

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

Alle ikke-pensionerede medlemmer er omfattet af markedsrenteprincippet – forsikringsklasse III – mens de pensionerede medlemmer er omfattet af gennemsnitsrenteprincippet – forsikringsklasse I.

Til pensionister regnes medlemmer, der har fået bevilget varig bidragsfritagelse eller halv invalidepension.

12. Genforsikringsprincipper

Pensionskassen holder alle risici for egen regning.

13. Ikrafttrædelse

Nærværende tekniske grundlag træder i kraft på anmeldelsestidspunktet og gælder alle ændringer fra og med 1. juni 2011.

Beregningsgrundlaget kan til enhver tid ændres.