

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### **Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.**

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

**Brevdato**

20/12-2012

**Forsikringsselskabets navn**

Juristernes- og Økonomernes Pensionskasse

**Overskrift**

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af bonussatser for året 2013

**Resume**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Pensionskassen beregner bonus løbende henover året. Derfor skal bonussatser og parametre anmeldes forud for året. Bonussatser og parametre er gældende indtil andet måtte blive anmeldt.

Indenfor pensionskassens kontributionsgrupper fordeles bonus mellem forsikringstagerne i forhold til det overskud de forventes at bidrage med.

Parametrene for invaliderisikoen er fastsat således, at risikoresultatet for kontributionsgrupperne på denne del forventes at blive neutralt.

Ligeledes er parametrene for dødsfaldsrisikoen fastsat således, at risikoresultatet for kontributionsgrupperne på denne del forventes at blive neutralt.

I administrationsgruppe A og H opbygges særlige bonushensættelser i 2013 via administrationsoverskuddet i de respektive grupper. Således reserveres et beløb svarende til 5% af indbetalingerne, mens det resterende administrationsoverskud i 2013 anvendes til bonus. Omkostningssatserne er fastsat således, at resultaterne for administrationsgrupperne i øvrigt forventes at blive neutrale.

Depotrenten for pensionskassens rentekontributionsgruppe F, E, D,H og A er fastsat således at prognoserenterne indfries. For rentekontributionsgrupperne C og B er kontorenten fastsat højere

end prognoserenterne. Kontorenterne er højere end de kortsigtede afkastforventninger. Dermed forventes et træk på gruppernes kollektive reserver i 2013.

Tillige anmeldes risikoforrentning (driftherrettillæg) for året 2013.

**Lovgrundlaget**

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

Nr. 3

**Ikrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

Pr.1.januar 2013 med virkning for bonus for året 2013 indtil andet måtte blive anmeldt.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Der er ikke tidligere anmeldt bonussatser for året 2013.

**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.

**Forsikringsklasse:**

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

**Beskrivelse:**

Pensionskassen har 7 rentekontributionsgruppe, 3 invaliderisikokontributionsgrupper, 3 dødsrisikokontributionsgrupper og 3 omkostningskontributionsgrupper.

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

**Risikoforrentning vedr. 2013**

For alle kontributionsgrupper (rente, risiko, og administrations) udgør risikoforrentningen i 2013 0%

**Bonussatser vedr. 2013**

Nedenstående satser anmeldes vedrørende 2013. Satserne gælder indtil andet måtte blive anmeldt. (der henvises til det tekniske grundlags afsnit 11 om opgørelse af bonusbeløbet):

<b><u>Risiko grupper død</u></b>	<b>JØP-ordning / Livrente-ordning</b>		
	<b>Risikosatser</b>		
	<b>a<sup>død</sup></b>	<b>b<sup>død</sup></b>	<b>c<sup>død</sup></b>
B afd1 - ikke omtegnede	0,00004	4,77051	0,04862
H afd1 - omtegnede	0,00004	4,77051	0,04862
A afd2	0,00004	4,77051	0,04862

**Risikogrupper invaliditet**

<b>JØP-ordning / Livrente-ordning</b>			
<i>Risikosatser</i>			
	a <sup>inv</sup>	b <sup>inv</sup>	c <sup>inv</sup>
B afd1 - ikke omtegnede	0,00021	4,251294	0,06
H afd1 - omtegnede	0,00021	4,251294	0,06
A afd2	0,00021	4,251294	0,06

**Administrationssgrupper**

<b>JØP-ordning</b>			
<i>Omkostningssatser</i>			
Løbende præmie el. indskud	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud	Gebyr_månedligt	
adm <sub>bidrag/indskud</sub>			adm <sub>fast</sub>
B afd1 - ikke omtegnede	1,30%	2.160	60
H afd1 - omtegnede	1,30%	2.160	60
A afd2	1,30%	1.080	30
<b>Livrente-ordning</b>			
<i>Omkostningssatser</i>			
Løbende præmie el. indskud	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud	Gebyr_månedligt	
adm <sub>bidrag/indskud</sub>			adm <sub>fast</sub>
B afd1 - ikke omtegnede	1,30%	2.160	15
H afd1 - omtegnede	1,30%	2.160	15
A afd2	1,30%	1.080	15
<b>Rateordning</b>			
<i>Omkostningssatser</i>			
Løbende præmie el. indskud	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud	Gebyr_månedligt	
adm <sub>bidrag/indskud</sub>			adm <sub>fast</sub>
A afd2	1,30%	1.080	15

### Rentegruppe

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

### JØP-ordning / Livrente-ordning

#### Kontorenter - Før PAL

R

4,13%

4,13%

4,49%

7,67%

7,67%

5,19%

5,43%

#### Rateordning

#### Kontorenter - Før PAL

R

5,43%

A 0%, afdeling 2

Hertil kommer en udlodning fra rentegrupperne af kollektiv bonus til depoterne i forbindelse med omtægning. For medlemmer, der omtegner pr. 1/1 2013, udloddes en ideel andel af kollektiv bonus fra den gruppe medlemmet flytter fra jf. afsnit 16.2 i teknisk grundlag. Opgørelsen af de ideelle andele opgøres på baggrund af årsregnskabet. Princippet er fastlagt i teknisk grundlag afsnit 16.2

Almindelige kontributionsgruppeskift sker tillige efter reglerne i afsnit 16.2.

I forbindelse med skift fra en rentekontributionsgruppe til en anden, kan de ideelle andele af ufordelte reserver være forskellige i de 2 grupper. I givet fald foretages en straksudlodning af bonus for at udligne forskellene. Princippet for straksudlodning fremgår af teknisk grundlag "afsnit 16.2.3 straksudlodning". Se særskilt anmeldelse herfor.

### **Gebyr vedr. 2013**

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

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Med de ovenfor anførte bonussatser er årets bonus defineret, udloddet og dermed endeligt tildelt de individuelle depoter.

#### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

De anmeldte forhold anses for betryggende og rimelige.

---

### **Dokumentation i hht §3, stk4 og 5 :**

For pensionskassens faktiske afkast, skadeserfaring og omkostninger henvises til aktuarens beretning.

### Renteresultat :

Nedenfor gennemgås det forventede resultat (over en 5-årig periode) af årets kontorentepolitik.

Investeringsstrategien for rentekontributionsgrupperne E og F er 5-10% i risikofyldte aktiver (primært ejendomme) og resten i obligationer og renteafdækninger. Kombineret med samfundsforudsætningerne fastsat fra F&P leder dette til et forventet årligt afkast efter pal på 3,5%. For året 2013 forventes dog kun et afkast i størrelsen 1,2%, hvilket leder til et forventet underskud på renteresultatet. Afkast for resten af perioden indtjenes også på akkumuleret værdiregulering og hjælper dermed til at danne et lille overskud. Samlet over 5 års perioden dannes et lille forventet overskud, som vil blive anvendt til at nedbringe skyggekontoen.

I øjeblikket har rentekontributionsgruppe D samme investeringsstrategi som F og E. Når renteniveauet forventeligt stiger vil gruppe D blive omlagt til færre renteafdækninger og flere risikofyldte aktiver. Kombineret med samfundsforudsætningerne fra F&P leder dette til et forventet årligt afkast efter pal på 3,5%-3,8%. For året 2013 forventes dog kun et afkast i størrelsen 1,2%, hvilket leder til et forventet underskud på renteresultatet. Underskuddet kan finansieres af kollektivt bonuspotentiale. Afkast for resten af perioden indtjenes også på kollektiv bonuspotentiale og hjælper dermed til samlet set at danne et lille forventet overskud.

Investeringsstrategien for rentekontributionsgrupperne B og C er 43% i risikofyldte aktiver. Kombineret med samfundsforudsætningerne fastsat fra F&P leder dette til et forventet årligt afkast efter pal på 4,4%. I året 2013 forventes en udlodning af kollektiv bonus, idet kontorenten sættes til 6,5% og det forventede afkast for dette år kun er på 3,3%. Afkast for resten af perioden indtjenes også på kollektiv bonuspotentiale og hjælper dermed til samlet set at danne et lille forventet overskud.

Investeringsstrategien for rentekontributionsgruppe H er ligeledes 43% i risikofyldte aktiver. Kombineret med samfundsforudsætningerne fastsat fra F&P leder dette til et forventet årligt afkast efter pal på 4,4%. Med den anmeldte bonussats forventes således et neutralt renteresultat, undtagen for året 2013, hvor forventet afkast kun er på 3,3%. Da gruppen ikke har kollektiv bonuspotentiale dækkes det forventede underskud i 2013 ved lån i fripolicebonuspotentialerne, hvilket igen vil lede til effektivering af kursværn.

Investeringsstrategien for rentekontributionsgruppe A er 67% i risikofyldte aktiver. Kombineret med samfundsforudsætningerne fastsat fra F&P leder dette til et forventet årligt afkast efter pal på 4,6%. For året 2013 forventes dog kun et afkast på 4,1%, hvilket leder til et forventet underskud på renteresultatet. Det forventede underskud kan finansieres af kollektivt bonuspotentiale. Den akkumulerede værdiregulering forventes ikke at falde over perioden.

I det omfang renteresultaterne ikke bliver som forventet vil resultatet blive reguleret via kollektivt

---

bonuspotentiale, subs. i hht. reglerne i teknisk grundlag afsnit 16.5.2.

Forventet renteresultat i mio. kr. :

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>gruppe F</b>	-55	20	20	20	19
<b>gruppe E</b>	-50	20	20	20	20
<b>gruppe D</b>	-45	14	14	14	14
<b>gruppe C</b>	-5	5	5	5	5
<b>gruppe B</b>	-0	0	0	0	0
<b>gruppe A</b>	-35	0	0	0	0
<b>gruppe H</b>	-310	0	0	0	0

Risikoresultat :

Det viste risikoresultat er regnet ud fra 2.ordens risikopræmien. Disse fastsættes årligt, således at det forventede resultat er neutralt. I det omfang dette ikke er tilfældet, vil resultatet blive reguleret via kollektivt bonuspotentiale for risikogruppen, subs via skyggekonto på basiskapitalen.

Forventet risikoresultat i mio. kr. :

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>gruppe død A</b>	0	0	0	0	0
<b>gruppe død B</b>	0	0	0	0	0
<b>gruppe død H</b>	0	0	0	0	0
<b>gruppe inv A</b>	0	0	0	0	0
<b>gruppe inv B</b>	0	0	0	0	0
<b>gruppe_inv H</b>	0	0	0	0	0

Omkostningsresultat :

Det viste omkostningsregnskab er regnet ud fra 2.ordens omkostninger. Disse fastsættes årligt, således at det forventede resultat er neutralt. I det omfang dette ikke er tilfældet, vil resultatet blive reguleret via kollektivt bonuspotentiale for omkostningsgruppen, subs via skyggekonto på basiskapitalen.

Forventet omkostningsresultat i mio. kr. :

	2013	2014	2015	2016	2017
<b>gruppe A</b>	70	75	81	88	94
<b>gruppe B</b>	0	0	0	0	0
<b>gruppe H</b>	40	39	38	38	37

---

Overskuddet på omkostningsgruppe A og H anvendes til at finansiere henlæggelse til særlige bonushensættelser.

**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."

Pensionskassens fremtidige garanterede ydelser stiger for de medlemmer, hvor bonus ikke anvendes til kontostyrkelser.

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

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

I overensstemmelse med ovenstående resume forventes bonusudlodningen over de næste 5 år at medføre et neutralt risikoresultat og neutralt omkostningsresultat.  
Samlet set over 5-års perioden forventes renteresultaterne at være neutrale.

Bonustilskrivningen for alle medlemmer anvendes enten til kontostyrkelser eller indgår på et nyt skærpet grundlag, hvor der er indbygget stor sikkerhed i grundlagsparametrene.

Pensionskassens samlede økonomiske situation vurderes fortsat at være betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Torben Visholm

Dato og underskrift

20/12-2012 T. Visholm

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift