

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**  
19/6-2008

**Forsikringsselskabets navn**  
Juristernes- og Økonomernes Pensionskasse

**Overskrift**  
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.  
Anmeldelse af bonussatser for året 2008

**Resume**  
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Indenfor pensionskassens to afdelinger fordeles bonus mellem forsikringstagerne i forhold til det overskud de har bidraget med.

Indenfor disse rammer er bonussatserne for invaliderisikoen fastsat således, at risikoresultatet på denne del bliver neutralt.

Ligeledes er bonussatserne for dødsfaldsriskoen for eventuelle fastsat således, at risikoresultatet på denne del bliver neutralt.

Omkostningsbonus er fastsat således at omkostningsresultatet bliver neutralt

Depotrenten for pensionskassens afdeling 1 er fastsat til 4%, overskuddet herved overføres til samme afdelings kollektive bonuspotentiale.

Depotrenten for pensionskassens afdeling 2 er fastsat til -13%, hvilket svarer til det indtjente afkast for året 2008. I det omfang risiko og omkostningsbonus ikke kan finansiere den negative rentebonus træder ydelsesgarantierne i kraft.

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

Nr. 3

**Ikrafttrædelse**  
Dato for ikrafttrædelse angives.

For året 2008, idet medlemmernes individuelle bonus for året 2008 tilskrives med virkning fra 1/7 2009, jf. pensionskassens vedtægter.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Der er ikke tidligere anmeldt bonussatser for året 2008.

**Anmeldelsens indhold med matematiske 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 to afdelinger, afdeling 1 og afdeling 2, som udgør hver sin bonusgruppe.

Medlemmets individuelle bonus for året 2008 tilskrives med virkning fra 1/7 2009, jf. pensionskassens vedtægter. Bonus tilskrives for hver afdeling for sig.

**Bonussatser vedr. 2008**

Følgende satser anmeldes for afdeling 1 vedrørende 2008 :

(i parentes er henvist til det tekniske grundlags afsnit 11 om opgørelse af bonusbeløbet):

<b>2.ordens rente</b>	
Rente efter PAL ( $r_2$ )	4,00%
Rente før PAL ( $r_1$ )	4,75%
<b>Dog 2.ordens rente for pensionister</b>	
Rente efter PAL ( $r_2$ ) til pensionister	4,25%
Rente før PAL ( $r_1$ ) til pensionister	5,00%
<b>2.ordens risiko i pct af 1.ordens grundlaget</b>	
Dødsfaldsrisiko (faktordød)	37%
For negativ dødsrisiko (faktordød <sub>negativ</sub> )	100%
Invaliditetsrisiko (faktorinv)	40%
<b>2.ordens administrationsbidrag alm. JØP ordning</b>	
Løbende bidrag (adm <sub>bidrag</sub> )	1,0%
dog maksimalt	1.512

Indskud ( $\text{adm}_{\text{indskud}}$ )	1,0%
dog maksimalt (pr. indskud)	1.512
Styktillæg årligt ( $\text{adm}_{\text{fast}}$ )	504
<b>2.ordens administrationsbidrag ren livrente ordning</b>	
Løbende bidrag ( $\text{adm}_{\text{bidrag}}$ )	1,0%
dog maksimalt	396
Indskud ( $\text{adm}_{\text{indskud}}$ )	1,0%
dog maksimalt (pr. indskud)	396
Styktillæg årligt ( $\text{adm}_{\text{fast}}$ )	132
<b>Gruppeliv</b>	
Årlig præmie	1.650

Pensionskassens pensionisttillæg fastsættes af bestyrelsen. Tillægget er variabelt og kan helt eller delvist bortfalde, jf. pensionskassens bonusregulativ. Pensionisttillægget udbetales i tilknytning til løbende pensionsudbetalinger fra afdeling 1 og udgør pr. 1.7.2009 14%. Pensionisttillægget finansieres alene af egenkapitalen.

Følgende satser anmeldes for afdeling 2 vedrørende 2008:

<b>2.ordens rente</b>	
Rente efter PAL ( $r_2$ )	-13%
Rente før PAL ( $r_1$ )	-13%
<b>2.ordens risiko i pct af 1.ordens grundlaget</b>	
Dødsfaldsrisiko (faktordød)	20%
For negativ dødsrisiko (faktordød <sub>negativ</sub> )	100%
Invaliditetsrisiko (faktorinv)	3%
<b>2.ordens administrationsbidrag alm. JØP ordning</b>	
Samtlige indbetalinger (særlige bonushens.)	5%

Herudover :	
Løbende bidrag (adm <sub>bidrag</sub> )	1,0%
dog maksimalt	756
Indskud (adm <sub>indskud</sub> )	1,0%
dog maksimalt (pr. indskud)	756
Styktillæg årligt (adm <sub>fast</sub> )	252
<b>2.ordens administrationsbidrag ren livrente ordning</b>	
Samtlige indbetalinger (særlige bonushens.)	5%
Herudover :	
Løbende bidrag (adm <sub>bidrag</sub> )	1,0%
dog maksimalt	396
Indskud (adm <sub>indskud</sub> )	1,0%
dog maksimalt (pr. indskud)	396
Styktillæg årligt (adm <sub>fast</sub> )	132
<b>Gruppeliv</b>	
Årlig præmie	1.650

I afdeling 2 opbygges særlige bonushensættelser i 2008 via omkostningsoverskuddet. Således reserveres et beløb svarende til 5% af indbetalingerne, mens det resterende omkostningsoverskud i 2008 anvendes til bonus.

I tilknytning til samtlige udbetalinger fra afdeling 2 udbetales fra 1. januar og indtil videre et tillæg på 5% fra de særlige bonushensættelser.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Bonustilskrivningen anvendes til forøgelse af medlemmernes dækninger. I det omfang bonusbeløbet er negativt overføres beløbet til modregning i fremtidige års bonustilskrivning.

#### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet 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.

Det overskud, der er opstået i forhold til det tekniske grundlag er tilbageført til medlemmerne, således at de der har bidraget mest til overskuddet også får mest tilbage i bonus. For såvidt angår

---

rentetilskrivningen i afdeling 1 (hvor der er overskud ift det tekniske grundlag) har de medlemmer med størst opsparing bidraget relativt mere til det kollektive bonuspotentiale. Samme medlemmer har i tidligere år med negativt renteresultat fået en større finansiering fra det kollektive bonuspotentiale. Rentetilskrivningen er relativt større til pensionister end til eventuelle i afdeling 1, men udmøntet i konkrete tal drejer det sig om 12 mill, hvilket vurderes at være et minimalt beløb. Der er mulighed for at modregne beløbet for pensionisterne senere.

De anmeldte forhold anses derfor for betryggende og rimelige.

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

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

De forventede resultater nedenstående, der dækker de næste 5 år, er uddrag fra den 10årige fremregning til aktuarens beretning afsn 8.1

#### Renteresultat :

Afkastet er baseret på et forventet afkast på 4,25% årligt. Dette er et mere forsigtigt niveau end i markedsføringshenstillingen.

Fordeling af afkast efter PAL :

	2009	2010	2011	2012	2013
<b>EK</b>	269	277	287	296	305
<b>SB</b>	8	10	12	16	20
<b>Afd1</b>	1,137	1,213	1,292	1,372	1,454
<b>Afd2</b>	159	199	247	307	378

Skyggekontoen bliver ikke indfriet , men fordeling af afkastet til EK og SB følger i øvrigt de anmeldte regler. Det resterende afkast til medlemmerne i hhv afdeling 1 og 2 er tilstrækkeligt til at sikre en depotforrentning, der overstiger grundlagsrenten. Med det forventede renteniveau ændrer den akkumulerede værdiregulering sig kun ubetydeligt og beløbet er ikke indregnet i ovenstående.

#### Risikoresultat :

Det viste risikoresultat er regnet ud fra 2.ordens risikopræmien. Denne fastsættes årligt, således at det opnåede overskud på 1.orden tilbageføres til de medlemmer, der har bidraget til overskuddet. For medlemmer mellem 60 og 80 år regnes med et årligt underskud på risikoregnskabet på 30% af det forventede levetillæg :

	2009	2010	2011	2012	2013
<b>Afd1</b>	71	82	83	84	87
<b>Afd2</b>	0	0	0	0	0

#### Omkostningsresultat :

Der er forudsat en stigning i de samlede afholdte omkostninger på 6% p.a. Disse fordeles herefter på afdeling 1 hhv 2. Det viste omkostningsregnskab er regnet ud fra 2.ordens omkostninger. Disse fastsættes årligt således at det opnåede overskud på 1.orden tilbageføres til de medlemmer, der har bidraget til overskuddet.

---

	2009	2010	2011	2012	2013
Afd1	0	0	0	0	0
Afd2	38	48	58	70	83

Overskuddet på afdeling 2 går til at finansiere henlæggelse til særlige bonushensættelser. Der er ikke indregnet indtægt af omkostninger på unitlink ordningen, da denne er af absolut minimal størrelse.

Effekten af årets anmeldte bonusparametre illustreret i de 5-årige fremregninger ovenfor viser, at pensionskassens basiskapital, der ultimo 2008 udgør 6,2 mia. kr., fortsat er tilstrækkelig stor.

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.

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."

Egenkapitalen har i 2008 ikke fået sin del af overskuddet i overensstemmelse med de anmeldte regler for kontribution. Der er således en skyggekonto til senere indfrielse.

Pensionskassens samlede økonomiske situation vurderes fortsat at være betryggende.

Med det nuværende renteniveau forventes afkastet at ligge på omkring 4,25% efter pal over de næste 5 år. I afdeling 1 forventes derfor (som i afdeling 2) et neutralt renteresultat. I overensstemmelse med ovenstående resume forventes bonusudlodningen i samme periode at medføre et neutralt risikoresultat og neutralt omkostningsresultat.

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

I kraft af bonustilskrivningen over de næste 5 år forventes den gennemsnitlige garanterede rente i afdeling 1 derfor at falde med omkring 0,66%point. Ligeledes forventes den gennemsnitlige levetid regnet på tegningsgrundlagene at tilnærme sig niveauet i markedsværdigrundlaget.

Navn

Angivelse af navn

Marie-Claire Reffs, efter aftale med Torben Visholm

Dato og underskrift

19/6-09 *Marie-Claire Reffs*

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift