

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
26. marts 2010

Forsikringsselskabets navn
PFA Pension

Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
PFA Plus – KundeKapital og timingsfond

Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Beregning af den endelige forrentning af KundeKapital i PFA Plus vil ske ud fra de oprindelige posterings valørdato.

For at undgå at overførsel fra gennemsnitsrente til PFA Plus investeres på et ugunstigt tidspunkt har opsparereren mulighed for at aftale, at investeringen i fondene fordeles over en kortere periode. Indtil overførslen er placeret i den endelige investering i henhold til opsparerens investeringsvalg, placeres opsparingen i en fastforrentet timingsfond.

Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed.

Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
1. april 2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen supplerer og ændrer indholdet i anmeldelse "Teknisk grundlag for PFA Plus" af 8. oktober 2009.

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.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse III.

Opdaterede afsnit 2.4 i teknisk grundlag for PFA Plus og 3.16.2.2 i teknisk grundlag for PFA Pension vedlægges som bilag.

Opdaterede afsnit 14.2 og 15.2 i teknisk grundlag for PFA Plus vedlægges som bilag i henhold til § 4 stk. 4.

Beregning af den endelige forrentning af KundeKapital i PFA Plus vil ske ud fra de oprindelige posterings valørdato.

Ved overførsel af opsparing fra gennemsnitsrente i PFA til PFA Plus kan *timingspct* % af overførslen placeres i en særlig timingsfond, hvorfra opsparingen i *timingsfrekvens-1* lige store dele med *timingsvarighed* dages mellemrum overføres til den almindelige opsparing i henhold til investeringsvalget.

Timingsfonden forrentes med en fast årlig rente på *timingsrente* % p. a. før PAL.

Opspareren kan på et hvert tidspunkt bede om, at få den resterende del af opsparingen i timingsfonden investeret i henhold til investeringsvalget mod betaling af et transaktionsgebyr på *timingsophør* kr.

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne i forbindelse med de beskrevne ændringer.

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 ændrede regler for KundeKapital har ingen væsentlige økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, og de anmeldte forhold er således betryggende og rimelige.

Timingsfonden tilbydes for at undgå at skulle ekspedere overførslerne som flere enkelte overførsler. Den økonomiske konsekvens for forsikringstagerne vil alene være en ændret rentetilskrivning som følge af en eventuel forskel mellem den faste rente i timingsfonden og depotrenten for PFA's gennemsnitsrenteforsikringerne. Den faste rente i timingsfonden og depotrenten for PFA's gennemsnitsrenteforsikringer er dog p.t. ens.

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."

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet i forbindelse med de beskrevne ændringer.

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."

De ændrede regler for KundeKapital har ingen væsentlige økonomiske konsekvenser for PFA.

Timingsfonden tilbydes for at undgå at skulle ekspedere overførslerne som flere enkelte overførsler. De økonomiske konsekvenser af ændringen er således sparede omkostninger som følge af, at PFA kan bringe overførslen på plads på én gang og en ændret rentetilskrivning som følge af en eventuel forskel mellem den faste rente i timingsfonden og depotrenten for PFA's gennemsnitsrenteforsikringer. Den faste rente i timingsfonden og depotrenten for PFA's gennemsnitsrenteforsikringer er dog p.t. ens.

Navn
Angivelse af navn
Henrik Heideby

Dato og underskrift

26. marts 2010

Navn
Angivelse af navn
Jørgen Bønsager

Dato og underskrift

26. marts 2010

BILAG

2.4 Timingsfond / Eliminering af investeringsrisiko

For at undgå at overførsel fra gennemsnitsrente til PFA Plus investeres på et ugunstigt tidspunkt, har opspareren i visse tilfælde mulighed for at aftale, at investeringen i fondene fordeles over en kortere periode.

Ved overførsel af opsparing fra gennemsnitsrente i PFA til PFA Plus kan *timingspct* % af overførslen placeres i en særlig timingsfond, hvorfra opsparingen i *timingsfrekvens-1* lige store dele med *timingsvarighed* dages mellemrum overføres til den almindelige opsparing i henhold til investeringsvalget.

Timingsfonden forrentes med en fast årlig rente på *timingsrente* % p. a. før PAL.

Opspareren kan på et hvert tidspunkt bede om, at få den resterende del af opsparingen i timingsfonden investeret i henhold til investeringsvalget mod betaling af et transaktionsgebyr på *timingsophør* kr.

3.16.2.2 Princip for forrentning

IKK er særlige bonushensættelser af type B og opfylder betingelserne i § 130, stk. 1, nr. 3 i lov om finansiel virksomhed. Forrentningen af IKK-konti svarer mindst til forrentningen af egenkapitalen - jf. den af 31. januar 2003 til Finanstilsynet anmeldte Resultatdisponering for PFA Pension.

I praksis vil IKK blive forrentet med en foreløbigt fastsat rente. Forrentningen af IKK anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres.

Når den henover året tilskrevne foreløbige forrentning afviger fra den ved årets afslutning opgjorte forrentning af egenkapitalen, vil IKK-kontiene blive reguleret med denne rentekorrektion. Rentekorrektionen foretages efter selskabets generalforsamling året efter.

For forsikringer, hvor IKK er anvendt til køb af yderligere (løbende) udbetalinger ved pensionering, vil en eventuel rentekorrektion indgå direkte i depotopgørelsen - udbetalingen reguleres dog først i forbindelse med den førstkommande årlige regulering af udbetalingen.

Er det samlede depot udbetalt i forbindelse med en forsikringsbegivenhed eller genkøb vil en rentekorrektion af IKK-kontien ikke blive foretaget.

Uanset at forlodsrenten kan variere henover året - og uanset hvorledes overførslerne er fordelt hen over året på den enkelte police, vil rentekorrektionen for år t for **gennemsnitsrentepolicer** blive udregnet således, når den fordeles pr $1/y$ år $t+1$:

$$\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRntt} * \Pi z = 1y-1 * (1+dz,t+1)]$$

hvor

- $\text{EksRntt} = (et - [\Pi z = 112(1+dz,t)-1]) / [\Pi z = 112(1+dz,t)-1]$ er tillæg for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t
- et er den konstaterede årlige egenkapitalforrentningssats for år t
- dz,t er den månedlige forlodsrente i z 'te måned i år t
- $\text{IKK-rente}(t)$ er den i år t tilskrevne forlodsforrentning på IKK.

Af rentekorrektionen " $\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRntt} * \Pi z = 1y-1 * (1+dz,t+1)]$ " vil " $\text{IKK-rente}(t) * \text{EksRntt} * ([\Pi z = 1y-1 * (1 - dz,t+1)] - 1)]$ " indgå i $\text{IKK-rente}(t+1)$, såfremt IKK ikke er udbetalt eller anvendt til køb af yderligere udbetaling.

KKK står dog som sikkerhed for den tilskrevne forrentning, se nedenfor i afsnit **Fejl! Henvisningskilde ikke fundet.**

Hvis den henover året tilskrevne forrentning, med depotrenten plus et tillæg, er større end den ved årets

afslutning opgjorte forrentning af egenkapitalen, vil der ikke ske nogen reduktion i den på de IKK-konti tilskrevne rente, så længe KKK står som sikkerhed for forrentningen.

Så længe KKK står som sikkerhed for forrentningen af IKK vil formelen for EksRntt være

- EksRntt = maks{0; (et - [$\Pi z=112(1+dz,t)-1$]) / [$\Pi z=112(1+dz,t)-1$]} er tillæg for rentekorrektion vedr. år t med valør ultimo år t

Den endelige forrentning for **pensionsbeviser i PFA Plus** vil blive beregnet ud fra primo saldoen og på de enkelte posterings i løbet af året – og herfra trækkes årets foreløbige forrentning:

Endelig KkSaldo(ultimo t) =

$$\text{Endelig KkSaldo(primo t)} * \prod_{vd=1.1.t}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372}$$

$$+ \sum_{1.1.t \leq d \leq 31.12.t} \text{postering}(t,d) * \prod_{vd=d}^{31.12.t} (1 + fakrnt(vd))^{1/372}$$

Rentekorrektion (t) = Endelig KkSaldo(ultimo t) - Foreløbig KkSaldo(ultimo t)

Hvor

1. fakrnt(vd) er endelig årlig Individuel KundeKapital forrentning på dato vd (vil være ens for alle vd i år t).
2. postering (t,d) er postering på Individuel KundeKapital-kontoen i år t – renteposteringer undtaget. Posteringen har valørdato på dato d.
3. der regnes med 31 dage i alle måneder. For måneder med mindre end 31 kalenderdage placeres de overskydende dage mellem månedens sidste dag og første dag i den efterfølgende måned. I ikke-skudår er der altså 4 dage fra 28. februar til 1. marts.
4. Rentekorrektion (t) vil have valørdato primo år t+1