

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringssekskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

### Brevdato

19/12-2014

### Livsforsikringssekskabets navn

Juristernes- og Økonomernes Pensionskasse

### Overskrift

Livsforsikringssekskabet skal angive en præcis og sjænde titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af bonussatser for året 2015

### Resumé

Livsforsikringssekskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldstgørende billede af anmeldelsen.

Pensionskassen tildeler 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.

Bonustildelingen i 2015 er fastlagt ud fra pensionskassens bonuspolitik.

Risiko- og omkostningsbonus fastlægges dermed ud fra forventede skadesprocenter/omkostningsniveauer, under hensyntagen til tidligere års over- eller underskud i de enkelte kontributionsgrupper, med henblik på at opnå neutrale risiko- og omkostningsregnskaber set over tid.

I administrationsgruppe A, H og J opbygges særlige bonushensættelser i 2015 via omkostningsoverskuddet i de respektive grupper. Således reserveres et beløb svarende til 5% af indbetalingerne til kollektive eller individuelle særlige bonushensættelser.

Kontorenten for pensionskassens rentekontributionsgruppe F, E, D, H og A er fastsat således at prognoserenterne indfries. Det forventes at afkastindtjeningen, baseret på samfundsforudsætningerne, samt ideelle bonusandele hørende til de respektive rentegrupper kan finansiere kontorentilskrivningerne.

For rentekontributionsgrupperne C og B er kontorenten fastsat højere end prognoserenterne. Begge grupper har et kollektivt bonuspotential, som ønskes udloddet i takt med forsikringernes løbetid.

For rentegruppe J er kontorenten fastlagt sammenfaldende med rentegruppe A. Rentegruppe J er ny



og har således ingen historik, men produktmæssigt og investeringsmæssigt ligner den rentegruppe A.

Det bemærkes i øvrigt, at kontorentefastsættelsen er en fortsættelse af sidste års kontorentetildeling.

Kontorenterne gælder for 2015 indtil andet måtte blive anmeldt.

Tillige anmeldes risiko forrentning (driftherretillæg) for året 2015.

#### Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Nr. 3

#### Ikræfttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Pr. 1. januar 2015 med virkning for bonus for året 2015 indtil andet måtte blive anmeldt

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser den nævnte anmeldelse ophæver eller ændrer.

Der er ikke tidligere anmeldt bonussatser for året 2015.

#### Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I

#### Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

#### Beskrivelse:

Pensionskassen har 8 rentekontributionsgruppe, 4 invaliderisikokontributionsgrupper, 4 dødsrisikokontributionsgrupper og 4 omkostningskontributionsgrupper.

JØP ordning, ratepension, §53A produkter, 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. 2015

For alle kontributionsgrupper (rente, risiko, og administration) udgør risikoforrentningen i 2015 0%.

#### Bonussatser vedr. 2015

Nedenstående satser anmeldes vedrørende 2015. Satserne gælder indtil andet måtte blive anmeldt. Risikosatser er udtrykt ved en Gompertz-Makeham form.  
(der henvises til det tekniske grundlags afsnit 11 om opgørelse af bonusbeløbet):

<u>Risiko grupper død</u>		JØP-ordning / Livrente-ordning		
		Risikosatser		
		a <sup>død</sup>	b <sup>død</sup>	c <sup>død</sup>
B	afd1 - ikke omtegnede	0,0000508	4,874314	0,04862
H	afd1 - omtegnede	0,0000192	4,451751	0,04862
J	§53A	0,00004	4,77051	0,04862
A	afd2	0,00004	4,77051	0,04862

<u>Risiko grupper invaliditet</u>		JØP-ordning		
		Risikosatser		
		a <sup>inv</sup>	b <sup>inv</sup>	c <sup>inv</sup>
B	afd1 - ikke omtegnede	0,0002709	4,361884	0,06
H	afd1 - omtegnede	0,0002940	4,397422	0,06
J	§53A	0,0002772	4,371868	0,06
A	afd2	0,0002772	4,371868	0,06

<u>Administrationssgrupper</u>		JØP-ordning		
		Omkostningssatser		
		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	0,85%	1.584	44
H	afd1 - omtegnede	0,85%	1.584	44
J	§53A	1,00%	864	24
A	afd2	0,85%	648	18

  

		Livrente-ordning		
		Omkostningssatser		
		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	0,85%	1.584	11
H	afd1 - omtegnede	0,85%	1.584	11



A	afd2	0,85%	648	9
<b>Rateordning</b>				
<i>Omkostningssatser</i>				
Løbende præmie el. indskud	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud	Gebyr_månedligt		
adm <sub>bidrag</sub> /indskud				adm <sub>fast</sub>
§53A		1,00%	864	12
A	afd2	0,85%	648	9

**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  
J 0%, §53A  
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%

5,43%

**Rateordning**

*Kontorenter - Før PAL*

R

5,43%

5,43%

J 0%, §53A

A 0%, afdeling 2

For fuldstændigheden nævnes, at der udover bonustildelingen på rente-, risiko- og omkostningspa-  
rametre beskrevet ovenfor tildeles bonus (positiv som negativ) efter ideelle andele i forbindelse  
med kontributionsgruppeskift. Regler herfor er beskrevet i pensionskassens tekniske grundlag afsnit  
16.2.

**Gebyr vedr. 2015**

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

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Et livsforsikringselskab skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og  
andre berettigede efter forsikringsaftalerne jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser,  
skal livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Bonus beregnes løbende, men tilskrives først endeligt i forbindelse med en bonusanvendelse.



Der sker bonusanvendelse mindst én gang årligt, og altid i forbindelse med genkøb/overførsler. Set fra forsikringstagers synspunkt vurderes dette både at være rimeligt og betryggende.

#### **Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagere**

Livsforikringselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser skal livsforikringselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

#### **Omkostnings- og risikosatser**

Både hvad angår omkostning og risiko er bonus fastsat med det mål at opnå neutrale omkostnings- og risikoregnskaber. Med hensyn til tidligere års akkumulerede over/underskud i de respektive kontributionsgrupper, anvender pensionskassen p.t. en udjævningsperiode på 3 år.

Dermed udloddes over- eller underskud i praksis i takt med at det opstår, hvorfor der ikke forventes omfordeling af økonomisk betydning udover, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne.

Alle medlemmer af JØP indgår i homogene risikofællesskaber. I disse risikofællesskaber har alle betalt præmie i forhold til pensionskassens bedste estimat. Over- og underskud er således skabt i forhold hertil. 2. ordens satser for 2014 er fastlagt med udgangspunkt i bedste estimat. Hertil sker forøgelse eller fradrag for tidligere over/underskud, stadigvæk på samme form som bedste estimat. Ved således at have overensstemmelse mellem optjeningsgrundlaget (overskud/underskud) og fordelingsgrundlaget (udlodning/opkrævning) i en homogen gruppe har pensionskassen sikret, at der ikke sker omfordeling af økonomisk betydning udover hvad der følger af solidariteten.

Mht. omkostningerne er der tilsvarende tale om homogene grupper, der udgør solidariske fællesskaber. Også for disse grupper er der sammenhæng mellem optjeningsgrundlaget og fordelingsgrundlaget, hvorved pensionskassen har sikret sig mod omfordeling af økonomisk betydning udover hvad der følger af solidariteten.

Det anses for rimeligt at der tilsigtes neutrale risiko- og omkostningsresultater, mens det anses betryggende af anvende en udjævningsperiode på 3 år for udsving i forhold til de forventede forløb.

#### **Kontorenter**

Det forventes, at rentegruppernes nuværende ideelle bonusandele sammen med årets forventede afkast (opgjort efter samfundsforudsætningerne) kan finansiere kontorenterne i de respektive rentegrupper. Med det fastlagte niveau for kontorenterne indfries de forudsætninger der ligger til grund for pensionskassens pensionsprognoser.

Særligt for gruppe C og B foretages en udlodning udover forventningen til det kommende års afkastindtjening, fordi disse 2 grupper vurderes at have så stort et kollektivt bonuspotentiale, at det er rimeligt at udlodde dette, således at bonus fordeles over tid.

I tillæg til rimelighedsbetragtningerne tilføjes det, at pensionskassens seneste generationssanalyse viste, at der ikke er generationsomfordeling mellem medlemmerne.

I det omfang den samlede bonustilskrivning på en police måtte blive negativ, træder ydelsesgarantierne i kraft og policen reservestyrkes. Tabsabsorbering sker først i kollektiv bonus, siden i bonuspotentiale på fripolicy og sidst i basiskapitalen. I det omfang tab dækkes af bonuspotentiale på fripolicy, træder kursværet i kraft for den pågældende gruppe. Kursværet, som gælder genkøb og overførsler, skal sikre rimelighed for de medlemmer, der bliver tilbage.

Det bemærkes, at pensionskassen tildeler bonus til højforrentede policer, men anvender overskuddet til kontostyrkelses. Det er pensionskassens vurdering, at bonustilskrivning til depotet uden samtidig opskrivning af ydelser er rimelig for policer, hvor ydelsesgarantierne ikke kan finansieres af eget depot.



Kontostyrkelser er således med til at sikre mod omfordeling indenfor kontributionsgrupperne.

Herudover bemærkes det, at bonussatserne ikke er garanterede, men kun er fastsat indtil andet måtte blive anmeldt. Pensionskassen ser ikke noget urimeligt heri i forhold til forsikringstagerne.

*Dokumentation i relation til §3, stk. 4:*

Siden dannelsen af risikokontributionsgrupperne ser de faktiske forløb således ud:

Kontributionsgrupper vedrørende invaliderisici												
( i mio. kr.)	Inv B				Inv H				Inv A			
År	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3
Premier	107	25	15	1	-	67	75	59	34	43	49	10
Skader	-34	-35	-3	-16	-	-88	-104	-85	-3	-45	-34	-58
Risikoresultat	74	-11	11	-14	-	-20	-29	-26	31	-2	16	-48

Kontributionsgrupper vedrørende dødsfaldsrisici												
( i mio. kr.)	Død B				Død H				Død A			
År	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3
Premier	-82	-34	-25	-47	-	-111	-142	-53	0	-0	-1	-2
Skader	73	75	43	20	-	71	83	73	1	-1	-1	4
Risikoresultat	-9	41	18	-27	-	-40	-60	20	1	-2	-2	2

Kontributionsgrupper vedrørende omkostninger												
( i mio. kr.)	Omk B				Omk H				Omk A			
År	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3
Opkrævede omkostninger	33	11	7	5	-	22	25	19	21	24	27	18
Fordelte omkostninger	-32	-10	-7	-4	-	-21	-23	-15	-29	-23	-24	-16
Resultat	1	1	0	1	-	1	3	3	-8	1	3	2

Rentekontributionsgrupper												
( i mio. kr.)	F				E				D			
År	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3
Afkast	1,722	147	-63	150	1,741	119	-52	121	720	87	-46	110
ΔAKV	1,669	222	80	-123	689	216	95	-213	-44	19	26	-111
kontorente	-364	-93	-54	-39	-368	-80	-47	-35	-146	-60	-44	-38
Resultat	3,027	276	-37	-12	2,062	255	-4	-127	530	46	-64	-39

Rentekontributionsgrupper												
( i mio. kr.)	C				B				H			
År	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3	2011	2012	2013	2014Q3
Afkast	66	18	11	17	1	0	-	0	375	1,420	1,339	1,519
ΔAKV	1	-0	-	-1	-4	4	-	-0	-4	1	1	-1
kontorente	-13	-17	-18	-18	-0	-0	-	-0	-63	-6,132	-2,053	-1,083
Resultat	54	1	-7	-1	-3	4	-	0	308	-4,711	-713	435



Rentekontributionsgrupper				
(i mio. kr.)	A			
År	2011	2012	2013	2014Q3
Afkast	197	583	571	564
ΔAKV	-10	-2	1	-5
kontorente	-237	-392	-407	-358
Resultat	-50	189	165	201

De ekstraordinært store udlodninger af kontorente i rentegruppe H skyldes pensionskassens seneste omtegninger.

Dokumentation i relation til §3, stk. 5:

For de kommende 5 år udgør forventningerne til rente- risiko- og omkostningsresultaterne følgende:

Forventede risiko- omkostnings- og renteresultater					
(i mio. kr.)					
Kontributionsgruppe	2015	2016	2017	2018	2019
Risikogruppe_død A	-	-	-	-	-
Risikogruppe_død B	-7	-7	-7	-	-
Risikogruppe_død H	14	14	14	-	-
Risikogruppe_død J	-	-	-	-	-
Risikogruppe_inv A	-	-	-	-	-
Risikogruppe_inv B	-	-	-	-	-
Risikogruppe_inv H	-5	-5	-5	-	-
Risikogruppe_inv J	-	-	-	-	-
Omkostnings A	83	89	96	106	114
Omkostnings B	-0	-0	-0	-	-
Omkostnings H	42	41	40	41	40
Omkostnings J	-	-	-	-	-
Rentegruppe F	-11	-11	-11	-11	12
Rentegruppe E	-9	2	2	2	12
Rentegruppe D	-14	6	6	6	11
Rentegruppe C	-12	2	2	2	3
Rentegruppe B	-0	0	0	0	0
Rentegruppe A	-84	16	16	16	67
Rentegruppe H	-383	14	14	14	42
Rentegruppe J	-	-	-	-	-

Det forventes at omkostningsoverskuddene i omkostningsgruppe A og H henlægges til særlige bonus-hensættelser, hvorefter omkostningsresultaterne vil være neutrale.

For rentegrupperne er der regnet på et afkast baseret på samfundsforudsætningerne, dvs. dels et kortsigtet afkast for perioden 2015-2018 og et langsigtet afkast herefter.





Et underskud dækkes først af gruppens kollektive bonuspotentiale, siden af evt. bonuspotentiale på fripolice og sidst af basiskapitalen (Egenkapital samt individuelle og kollektive særlige bonushensættelser).

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringssekskabet**

Livsforsikringssekskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringssekskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssekskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Pensionskassens fremtidige garanterede ydelser stiger for den del af bonustildelingen, der ikke anvendes til kontostyrkelser, bonusfinansierede gruppelivsdækninger eller henlæggelser til særlige bonushensættelser. Det bemærkes at bonustildelingen først får effekt i forbindelse med en bonusanvendelse.

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

Livsforsikringssekskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringssekskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssekskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 6, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

§3, stk 2 :

**Datagrundlag**

Beregninger er baseret på data fra hele pensionskassens bestand. Gruppernes akkumulerede over/underskud er opgjort pr. 1/10-2014.

§3, stk 6-7 :

Denne anmeldelse indeholder ikke anmeldelser vedrørende Fil §20, stk. 1, nr. 6.

Det er pensionskassens målsætning at opnå neutrale risiko- og omkostningsresultater, samt at udlodde en kontorente, der ligger indenfor det forventede afkast samt størrelsen af buffere, således at de økonomiske konsekvenser for pensionskassen minimeres.

Pensionskassen har afgivet ydelsesgarantier, der skal indfries, uanset hvad der måtte blive anmeldt af 2. ordens satser.

Overskudsdisponeringen følger pensionskassens bonusregulativ, hvoraf det bl.a. følger at policer med høje garantier ikke øges yderligere, men i stedet for kontostyrkes. For policer, hvor der købes bonustillægsforsikringer, sker det på pensionskassens nytegningsgrundlag, som fortsat er betryggende. Dermed er der taget hensyn til de økonomiske konsekvenser for pensionskassen i forbindelse med de bonussatser, der anmeldes her.

Det er pensionskassens vurdering, at denne anmeldelse ikke giver negative økonomiske konsekvenser for pensionskassens basiskapital, udover hvad denne allerede skal bære pga. udstedte garantier.

Pensionskassens samlede økonomiske situation vurderes fortsat at være betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Torben Visholm

*T. Visholm*

19.12.14

Dato og underskrift





<b>Navn</b> Angivelse af navn
<b>Dato og underskrift</b>
<b>Navn</b> Angivelse af navn
<b>Dato og underskrift</b>

