

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Sammenskrivning af det anmeldte det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 2, stk. 8, jf. § 2, stk. 9, i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal livsforsikringsselskabet hvert år inden udgangen af juni indsende en sammenskrivning af selskabets samlede gældende anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed til Finanstilsynet. Det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal inkludere alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, der i henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af det foregående år. Det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed må ikke indeholde tidligere anmeldte regler og satser, der ikke længere er gældende ved udgangen af det foregående år. Ved livsforsikringsselskaber forstås: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
27. juni 2024
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger
Offentlig tilgængelighed
Det sammenskrevne samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed er offentlig tilgængeligt, medmindre livsforsikringsselskabet hér angiver, at grundlaget m.v. indeholder dele, der i henhold til bekendtgørelsens § 5, stk. 2, ikke er offentlig tilgængelige, og tillige indsender et ekstra eksemplar af det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed til Finanstilsynet, hvor disse dele er udeladt, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 9.
-
Sammenskrevet gældende anmeldt teknisk grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed
Livsforsikringsselskabet skal angive en sammenskrivning af det samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 8 og 9.
Det sammenskrevne tekniske grundlag er vedlagt.
Navn
Angivelse af navn
Jesper Brohus
Dato og underskrift
Navn
Angivelse af navn
Anne Louise Baltzer Englund
Dato og underskrift
Navn

Addo Sign identifikationsnummer: 3a54dc76-434d-44d9-8314-2b7ea90a854e

Angivelse af navn
Dato og underskrift

Addo Sign identifikationsnummer: 3a54dc76-434d-44d9-8314-2b7ea90a864e

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

Underskrivere

Mit 



Anne Louise Baitzer Engelund

b31c0d41-db29-4ad2-b9aa-2bc65c9e1980

2024-06-26 12:04:12Z

Mit 



Jesper Brohus

885b485b-04fd-47fb-b6d0-b66f1db4c58c

2024-06-26 12:23:34Z

Dokumenter i transaktionen

Anmeldelse af samlet teknisk grundlag PJD 2024.01.01.pdf

SHA256:

Addo Sign identifikationsnummer: 3a54dc76-434d-44d9-8314-2b7ea90a864e



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringsservice. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument.
Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed
Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringsservice.

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger Teknisk Grundlag – 2024

Dette tekniske grundlag er fastsat af og kan ændres af bestyrelsen efter samråd med pensionskassens ansvarshavende aktuar. Grundlaget indeholder anmeldelser til og med 31.12.2023.

Indhold

1. Tegningsgrundlag
2. Markedsværdigrundlag
3. Anvendte grundformer
4. Helbredsregler
5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser
6. Betingede tilsagn
7. Særlige bonushensættelser
8. Beregning og anvendelse af realiseret resultat
9. Genforsikring
10. Konto- og bonusberegninger

Dette tekniske grundlag dækker alle Pensionskassens forsikringer i forsikringsklasserne I og III. Erhvervsudygtigheds-forsikringerne, som er tegnet under koncessionsklassen "syge- og ulykkesforsikring i liv", er ikke reguleret af dette tekniske grundlag.

Grundlaget følger G82-modellen jf. Beretning fra Forsikringstilsynet (nu Finanstilsynet) om tilsynets virksomhed i året 1982, afdeling II, side 2-51, med senere ændringer (Indholdet af disse beretninger er tillige gengivet i den røde mappe "G82"). Definitioner, notation og beregningsteknik fra disse grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i dette tekniske grundlag.

1. Tegningsgrundlag

Gruppe A:

Grundlag: Unisex G09H-grundlag med teknisk rente 4,25%, dødelighed efter G09H-intensiteten, invaliditet efter GA09H-intensiteten og en administrationsbelastning på 6% af bidrag hhv. 4% af indskud.

Omfattet: Alle ordninger nytegnede i perioden indtil 30.06.1999. Bidragsstigninger og bonus efter 30.06.1999 for disse ordninger indgår i gruppe B.

Gruppe B:

Grundlag: Unisex G19L-grundlag med teknisk rente -0,75%, dødelighed efter G19L-intensiteten, invaliditet efter GA82M-intensiteten og en administrationsbelastning på 10% af bidrag og indskud.

Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnede i perioden fra 01.07.1999 til 31.12.2020, og ordninger fra gruppe A, som medlemmet fra 01.05.2004 har valgt omtegnet til en ordning identisk med de indtil 31.12.2020 nytegnede ordninger.

Gruppe C:

Grundlag: Unisex U21-grundlag med teknisk rente 2,00 % (nytegnede medlemmer) eller 3,00 % (omvalgte medlemmer), dødelighed og invaliditet efter U21-intensiteten og en administrationsbelastning på 5 % af bidrag og indskud. Alle satser på dette grundlag er ugaranterede.

Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnede fra 01.01.2021, og ordninger fra gruppe B, som medlemmet fra 01.09.2021 har valgt omtegnet til en ordning identisk med de nytegnede ordninger.

1.1 Risikoparametre

G09H-unisex

Dødelighed, individuel, G09H	$\mu(x) = 0,000255 + 10^{5,516919-10 + 0,040x}$
Invaliditet, GA09H	$\mu^{ai}(x) = 0,00032 + 10^{4,443090-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G09H	$\mu(y) = 0,000255 + 10^{5,516919-10 + 0,040y}$

Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,14 \times 10^{\frac{(x-26)^2}{24(x-15)}}$ for $x > 15$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,016 \times 10^{\frac{(x-15)^2}{1800}}$ for $x > 15$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,765x + 6$
Spredning i ϕ	$s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-10})x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 17,5\%$
Halv invaliditet	$\mu^{ai,1/2}(x) = 20\% \mu^{ai,2/3}(x)$

Parametrene for de kollektive ægtefælleydelser svarer til en blanding af standardgrundlaget G82M og G82K, mens børneintensiteten svarer til standardgrundlaget G82K.

G19L –unisex

Dødelighed, individuel, G19L	$\mu(x) = MV(FT17, 20y)$
Invaliditet, GA82M	$\mu^{ai}(x) = 0,0004 + 10^{4,54000-10 + 0,060x}$
Dødelighed, forsøget, G19L	$\mu(y) = \mu(x)$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,14 \times 10^{\frac{(x-26)^2}{24(x-15)}}$ for $x > 15$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,016 \times 10^{\frac{(x-15)^2}{1800}}$ for $x > 15$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,765x + 6$
Spredning i ϕ	$s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-10})x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \times 10^{\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 17,5\%$
Halv invaliditet	$\mu^{ai,1/2}(x) = 20\% \mu^{ai,2/3}(x)$

MV(FT17, 20y) fremgår af bilag A. Parametrene for de kollektive ydelser er identiske med G09H-grundlaget.

U21-unisex:

Dødelighed, individuel, U21	$\mu(x,t) = \mu'(x)f(x)^t$, hvor t er kalendertid siden 30.06.2022 og $\mu'(x) = \exp[0,6776r_1(x) - 0,7418r_2(x) - 0,2110r_3(x)] \cdot$ $(u \cdot FT^{22}_k(x) + (1-u) \cdot FT^{22}_m(x))$ og $f(x) = 1 - [(u \cdot FT^{22}_{k, longevity}(x) + (1-u) \cdot FT^{22}_{m, longevity}(x))]$, idet $FT^{22}_i(x)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed 2022 for køn i, og $FT^{22}_{i, longevity}(x)$ er Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer 2022 for køn i, og u angiver andelen af kvinder, mens (1-u) angiver andelen af mænd. Andelen af kvinder og mænd er for de forskellige kohorter som følger: For kohorte 1 (fødselsår: -1959): u = 37%, (1-u) = 63% For kohorte 2 (fødselsår: 1960-1979): u = 59%, (1-u) = 41% For kohorte 3 (fødselsår: 1980-): u = 75%, (1-u) = 25%
Invaliditet, U21	$\mu^{ai}(x) = [0,00032 + 10^{4,443090-10 + 0,060x}] \cdot 120\%$
Dødelighed, forsøget, U21	$\mu(y) = \mu(x)$

Benævnelsen for grundlaget i kohorte 1 er "U21PJDG1", i kohorte 2 "U21PJDG2" og i kohorte 3 "U21PJDG3", mens "U21" anvendes som betegnelse for alle tre grundlag.

1.2 Rente

Opgørelsesrenten er identisk med den tekniske rente.

1.3 Administration

Af alle bidrag efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 6% i gruppe A, 10% i gruppe B og 5% i gruppe C. Indskud fradrages 4% i gruppe A, 10% i gruppe B og 5% i gruppe C. Overførelser i forbindelse med jobskifte (se afsnit 5) belastes ikke. Tilsvarende 0% fradrag sker for overførsler af ordninger vedrørende overenskomster, som i dag indebærer bidragsbetaling til pensionskassen, for så vidt medlemmet på overførelsetidspunktet er bidragsbetalende.

I gruppe C kan medlemmerne have adgang til individuelt valg af investeringsfonde gennem unit link produktet Linkpension, hvor der herudover betales et årligt grundgebyr, handelsomkostninger ved medlemmets omlægning af investeringssammensætningen samt kursspread ved køb/salg af fondsunits. Størrelsen af disse omkostninger fremgår af Bilag 1.

2. Markedsværdigrundlag

Klasse I:

Livsforsikringshensættelsen opgøres som summen af de fire komponenter: Garanterede ydelser, individuelt bonuspotentiale, risikomargen og kollektivt bonuspotentiale – jævnfør efterfølgende definitioner:

Værdien af garanterede ydelser (GY) defineres for hver police ved

$$GY = \int_t^T e^{-\int_t^s f_\tau d\tau} (CF_s^Y - CF_s^P + CF_s^{Omk}) ds$$

hvor

$$CF_s = \sum_{j=1}^N P_{ij}(t, s) \left(B_j + \sum_{k \neq j} \mu_{jk}(s) b_{jk}(s) \right).$$

Her angiver N antallet af tilstande i Markov-modellen, P , B og b angiver henholdsvis overgangssandsynligheden fra tilstand i til j , betalingen knyttet til ophold i en tilstand og betaling knyttet til overgang fra en tilstand til en anden givet at policen i udgangspunktet befinder sig i tilstand j . Bemærk dog at diskrete udbetalinger på faste tidspunkter ikke vægtes med intervallængden. Der benyttes syv tilstande svarende til tilstandene aktivpræmiebærende, invalid-præmiebærende, død-præmiebærende, aktiv-fripolice, invalid-fripolice, død-fripolice og genkøbt.

For hvert af ovenstående cashflows CF_s , angiver superscriptet Y, P og Omk, at det givne cashflow hører til henholdsvis de policemæssige ydelser, de aftalte præmier og de fremtidige administrationsomkostninger.

Individuelt bonuspotentiale (IB) defineres for hver police som

$$IB = \max\{0, R - GY\},$$

hvor R angiver policens depot (prospektiv reserve på tegningsgrundlaget fratrukket eventuel opsamlet negativ bonus).

Risikomargen (RM) for hver police defineres ved

$$RM = GY^{just} - GY,$$

hvor GY^{just} angiver værdien af de garanterede ydelser opgjort med justerede overgangssandsynligheder, p^{just} .

I regnskabet tillægges de "garanterede ydelser" et estimat over den ikke-forfaldne del af IBNR- og RBNS-hensættelser. IBNR-hensættelserne opgøres ved en gennemgang af de forrige års skadesmønster, herunder specielt forholdet mellem skadestidspunktet og anmeldelsen. På basis af denne gennemgang afsættes gennemsnittet af de sidste tre års skadesbeløb for ikke-anmeldte indtrufne skader i et tidsrum svarende til det forventede tidsrum mellem statutidspunktet og dagen, hvor estimatet opgøres.

RBNS-hensættelserne opgøres ved at gennemgå samtlige rapporterede skader på opgørelsestidspunktet, som ikke er afsluttede. Såfremt skadesanmeldelserne skønnes at medføre reservespring afsættes skaderne 100%. RBNS-skaderne afsættes efter eksakt samme metode, som de ordinære skader i henhold til dette tekniske grundlag.

Livsforsikringshensættelsen opgøres på aggregeret niveau ved

$$LH = GY + IB + KB + RM,$$

hvor KB angiver det samlede kollektive bonuspotentiale og LH er fradraget en eventuel negativ institut-PAL.

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

Klasse III:

For hver forsikring opgøres livsforsikringshensættelsen med udgangspunkt i værdien af de tilknyttede aktiver med tillæg af ikke-placerede midler med korrektion for udestående tekniske poster på henstandspolicer samt med fradrag af beregnede omkostninger og pensionsafkastskat.

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

3. Anvendte grundformer

Pensionskassen anvender kun følgende variationer af grundformer ud over de i G82 nævnte:

I grundform 130 (simpel kapitalforsikring) erstattes $S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta}$ med $S_{x+\theta}^d = V_{x+\theta}^a$ (den opsparede aktivereserve).

I grundform 180 (simpel kapitalforsikring i rater) erstattes $S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta} \bar{a}_{\overline{g}|}$ med $S_{x+\theta}^d = V_{x+\theta}^a$ (den opsparede aktivereserve).

Grundform 213 (opsat livrente med opsparingssikring) etableres som en livsvarig livrente i kombination med en simpel kapitalforsikring med opsparingssikring før pensionering og en livsvarig livrente efter pensionering. Dvs.

$$K_{213}(x, n) = \begin{cases} K_{130}(n) \times K_{210}(x + n), & \text{før pensionering} \\ K_{210}(x), & \text{efter pensionering} \end{cases}$$

Præmiebetalte grundformer 130, 180 og 213 etableres altid i kombination med enten præmiebetalingsrente 71 (uden præmiefritagelse ved invaliditet) eller præmiebetalingsrente 78 (med præmiefritagelse ved ½ invaliditet).

Passivet i grundform 435 (ophørende invaliderente ved ½ invaliditet) regnes med intensiteten fra aktiv til invalid ½.

Præmiebetalt grundform 435 etableres altid i kombination med præmiebetalingsrente 58 (med præmiefritagelse ved ½ invaliditet).

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med opsparingssikring uden præmiefritagelse (nr. 71) er $\bar{a}(x, u) = \bar{a}_{\overline{u-x}|}$, $u \leq 80$.

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med opsparingssikring med præmiefritagelse (nr. 78) er $a^a(x, u) = \left[\int_x^u v^{s-x} ds - \int_x^u v^{s-x} \times u_s^{ai} \times \bar{a}^a(s, u) ds \right]$, $u \leq 80$.

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikring med præmiefritagelse ved ½ invaliditet (nr. 58) er $\bar{a}(x, r) = \int_0^r \frac{D_{x+\theta}}{D_x} d\theta = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}$, $x + r \leq 80$.

Særligt vedrørende passivet ved præmiefritagelse efter invaliditet på en etlivsforsikring med opsparingsssikring gælder, at risikosummen ved invaliditet beregnes som nettopræmien multipliceret med præmiebetalingsrente nr. 58 fremfor præmiebetalingsrente nr. 78. Passivet efter præmiefritagelse ved invaliditet beregnes som ydelsen multipliceret med passivet i henhold til ovenstående. Risikosummen ved død sættes pr. definition lig nul på opsparingsssikrede grundformer.

I kollektive ægtefælledækninger med maksimal udbetalingsperiode m (fx 10 år) sættes $S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \cdot a_{\eta_{x+\theta}|m}^{-1}$

I valgfrie kollektive ægtefælledækninger med ophørende til- og fravalg i alder z (fx 60 år) erstattes $g_{x+\theta}$ med $g_{\max(x+\theta, z)} / g_{g(z)}$ i valgfrie kollektive ydelser.

I valgfrie kollektive børnerenter til barnets alder r (fx 21 år) erstattes $rS(x)$ med $rS'(x) = rS(x) \times (1 - \exp[-\int_c(t)dt])^r$, integralet regnet fra $t = \max[1; x-r]$ til x .

For ordninger i gruppe B anvendes kombinationer af $K_{211}, K_{419}, K_{429}, K_{115}, K_{810}, K_{806}, K_{953}, K_{954}$ til skattekode 1 ordninger samt K_{185} og K_{135} til supplerende opsparinger i form af ophørende livrenter med udbetaling til skattekode1-kreds, rateordninger og kapitalordninger.

For ordninger i gruppe A anvendes kombinationer af $K_{211}, K_{415}, K_{810}, K_{806}, K_{945}, K_{850}$ til skattekode 1 ordninger samt K_{185} og K_{135} til supplerende opsparinger i form af ophørende livrenter med udbetaling til skattekode1-kreds, rateordninger og kapitalordninger.

Opsparingsordningerne, helbredsbetaget jævnfør afsnit 4, beregnes som den ordinære ordning i udløbsalderen diskonteret med grundlagsrenten i den resterende opsparingsperiode, dvs. $v^{t-x} K_{xxx}(u)$.

Den supplerende engangsydelse, jf. regulativet og PBL §29a, beregnes som livs- og aktivbetaget sum, dvs. D_u^a / D_x^a finansieret ved 10% af bidraget til skattekode-1-ordningerne— dog med fradrag af andel til valgfri dødsfaldssum.

Kapitalværdien af bidraget, aktivet, beregnes enten ved simple annuiteter uden dødelighed, almindelige annuiteter eller aktivt betingede annuiteter med ophørende bidragsfritagelsesret ved 1/2 eller 2/3 invaliditet.

Alle passiver beregnes ved lineær interpolation ud fra tabeller i hele aldre. Passiverne og aktiverne beregnes, som om ydelser og bidrag forfaldt kontinuert.

4. Helbredsregler

Pensionskassen optager medlemmerne uden helbredsoplysninger, såfremt optagelsen sker efter kollektiv overenskomst, aftale eller lignende med pligtige indbetalinger. Øvrige medlemmer afkræves helbredsoplysninger ved optagelse og ved genoptagelse af bidraget efter endt bidragsfri dækning. Desuden kræves helbredsoplysninger ved indskud eller bidragsstigninger, som ikke er omfattet af kollektiv overenskomst, der medfører en stigning i risikosummen på mere end 25%. Stigningen vurderes i en periode over maksimalt 3 år.

Medlemmer optaget uden helbredsoplysninger er underlagt en karensbestemmelse, hvor skader inden for 2 år efter optagelsen - som skyldes sygdom indtruffet før optagelsen - medfører formindskede dækninger i 10 år, hvor dækningerne reduceres til 50% de første 5 år og derefter optrappes med 10% pr år.

Helbredsoplysningerne består af en egen-erklæring om helbred og arbejdsevne. Finder pensionskassen eller dennes læge, at de indsendte helbredsoplysninger indeholder oplysninger, der kan medføre placering i opsparingsafdelingen - jf. nedenfor - indhentes yderligere oplysninger fra medlemmets læge eller en speciallæge. Til dette formål anvendes p.t. primært de til enhver tid opdaterede skemaer fra Videncenter for Forsikring og Helbred.

Medlemmer, hvis helbred bedømmes til D0-D4 hhv. I0-I4, optages på normale vilkår, mens bedømmelser på D5 hhv. I5 og derover klassificeres som utilfredsstillende.

Ved utilfredsstillende helbredsoplysninger optages medlemmerne i opsparingsafdelingen. Denne afdeling giver kun ret til ydelser ved død og invaliditet beregnet ud fra det opsparede depot indskudt på en aktuel ordning i den

normale afdeling på kollektiv basis. Der kan udstedes klausul mod den eller de sygdomme, der fremgår af helbredserklæringen. Klausulerne kan være tidsbegrænsede eller stedsevarende.

Medlemmer, der ikke afleverer helbredserklæring, eller ved ansættelsen er ansat i skånejob, fleksjob eller er fyldt efterlønsalderen vil ligeledes blive placeret i opsparingsafdelingen.

5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser

Ved bidragsfri dækning har medlemmet ret til uændret risikodækning i op til 12 måneder, såfremt hensættelsen er tilstrækkelig. Under bidragsfri dækning fremskrives hensættelsen månedsvist med fradrag af den nødvendige risikopræmie. Dækningen ophører senest i den måned, hvori ultimo-hensættelsen bliver negativ.

Ved ophør af bidragsbetaling og efter endt bidragsfri dækning omregnes medlemskabet til hvilende (fripolice). Beregningen sker ved en forholdsmæssig nedsættelse af ydelserne svarende til kapitalværdien af de bortfaldne bidrag på tegningsgrundlaget.

Genkøb er begrænset i henhold til pensionsregulativet. Ved genkøb udbetales eller overføres en værdi svarende til medlemmets pensionshensættelse opgjort på tegningsgrundlaget med fradrag af *Gebyr* og *Kursværn*. Der beregnes altid på det kollektive grundlag uanset medlemmets alder ved genkøbet. Hvis medlemmet har særlige bonushensættelser, tillægges disse dog med modregning af evt. negativt bonusbeløb. Hvis medlemmet ved konverteringen til nyt medlemssystem 1.01.2009 har fået et konverteringstilskud, vil dette ikke blive udbetalt ved genkøb.

Gebyr er et ekspeditionsgebyr på 0 kr. (2014). Beløbet fastsættes hvert år af bestyrelsen ud fra skat3-max og anmeldes til Finanstilsynet. *Gebyr* kan dog ikke overstige 5% af det udbetalte beløb.

Kursværn er udtryk for den reduktion som klasse I-delen af medlemmets pensionshensættelse, skal reduceres med ved genkøb.

For Gruppe B beregnes kursværnnet således at genkøbsværdien før fradrag af *Gebyr* svarer til forholdet mellem pensionskassens nettoformue allokert til klasse I og pensionshensættelserne incl. solvensmargenkrav opgjort efter regnskabsreglerne hidrørende fra klasse I. Kursværnnet kan ikke være negativt.

For Gruppe C beregnes kursværnnet som:

$$\text{Kursværn} = \frac{\text{IBlån}}{\text{RH}}$$

hvor IBlån er lån i det individuelle bonuspotentiale og RH er den retrospektive hensættelse. Kursværnnet kan ikke være negativt.

Beregningen af kursværnnet foretages som udgangspunkt i slutningen af hver måned (t-1), baseret på dagsværdien af aktiverne samt en skønsmæssig opgørelse af passiverne, baseret på Finanstilsynets offentliggjorte rentekurve "Diskonteringssatser ved måling af forsikringsforpligtelser til risikostyring". Kursværnnet er gældende for genkøb og overførsler i den efterfølgende måned (t).

Kursværnnet beregnes mindst én gang månedligt og træder i kraft umiddelbart efter beregningen.

Kunden belastes med det gældende kursværn på det tidspunkt, hvor genkøbs- eller overførselsanmodningen modtages.

Pensionskassen har tilsluttet sig til *Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger)* af 1. februar 1993 med senere ændringer samt *Aftale om pensionsoverførelse ved virksomhedsomdannelse m.v.* af 2. april 1998 med senere ændringer. Dette indebærer, at pensionskassen ikke tager administrationsandele eller –gebyr ved overførsler til eller fra pensionskassen i forbindelse med et medlems skift af pensionsleverandør ved overgang fra en obligatorisk ordning til en anden obligatorisk ordning eller fra en frivillig ordning til en anden frivillig ordning i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsomdannelse fx spaltning, fusion, privatisering eller frasalg jf. definitionerne i førnævnte aftaler. Administrationsfriheden gælder i 36 måneder fra jobophøret i den afgivne ordning. For depoter under 46.000 kr. (i 2012) er der ingen tidsbegrænsning.

Der kræves ikke helbredsbedømmelse ved indskud i ovennævnte tilfælde, hvis helbredsbedømmelsen i det afgivne selskab mindst har været på samme niveau (dvs. helbredsattest eller -erklæring), som pensionskassens helbredsbedømmelse. Såfremt medlemmet er omfattet af karens i pensionskassen, vil medlemmets periode som fuldt erhvervsdygtig med uafbrudt bidragsbetaling i det afgivne selskab blive medregnet i pensionskassens karensperiode, hvis pensionskassen får overført ordningens fulde værdi.

5.1 Omvalg fra gruppe B til gruppe C

Ved skift fra gruppe B til gruppe C overføres medlemmets depot med korrektion for posterne *Depottilskud*, *Individualisering af værdien af kollektiv ægtefælle- og samleverpension* og *Omvalgsgebyr*.

Depottilskud bestemmes for en kalendermåned ad gangen for police j på følgende vis:

$$Depottilskud_j = UFM \cdot \frac{R_j}{\sum_{i=1}^N R_i} \cdot \left(\frac{1}{1 - PAL_{procent}} \right),$$

hvor UFM er ufordelte midler opgjort som summen af kollektivt bonuspotentiale og akkumulerede værdireguleringer hørende til rentebonusgruppen for pensionsordninger med betingede ydelser, R_j er depotet på police i , N er antallet af policer i rentebonusgruppen, og $PAL_{procent}$ er satsen angivet i § 2 i pensionsafkastbeskatningsloven.

For medlemmer, som har påbegyndt udbetaling af aldersrelaterede dækninger, foretages *Individualisering af værdien af kollektiv ægtefælle- og samleverpension* i overensstemmelse med principperne i afsnit 8.3.5. i G82-grundlaget.

For hvert medlemskab fradrages et *Omvalgsgebyr*, hvis størrelse fremgår af Bilag 1.

6. Garantier

Pensionskassens risikoforsikringer og opsparinger i gruppe A og B er tegnet i forsikringsklasse I, mens opsparinger i gruppe C er tegnet i forsikringsklasse III.

For gruppe A gælder:

Ydelser baseret på bidrag, der hidrører fra tiden før 30.06.1999 giver anledning til faste tilsagn.

Ydelser - incl. ydelser for de medlemmer, som er omvalgt fra gruppe A til gruppe B fra og med maj 2004 - er betingede, hvilket betyder, at de skal nedsættes såfremt en eller flere af følgende forudsætninger opfyldes:

- Det realiserede afkast efter skat set over en 3-årig periode ligger under grundlagsrenten.
- Den konstaterede dødelighed eller invaliditetshyppighed i pensionskassen set over en 3-årig periode afviger til ugunst for pensionskassen set i forhold til grundlagets forudsætninger
- De konstaterede forhold vedrørende børn og ægtefæller set over en 3-årig periode afviger til ugunst for kassen set i forhold til grundlagets forudsætninger
- Grundlagets forudsatte omkostningsprocent er lavere end gennemsnittet af livsforsikrings-selskabers og pensionskassers omkostningsprocent (jf. nøgletallene i regnskabsbekendtgørelsen) for de sidste 3 år.
- Grundlagsrenten overstiger nyinvesteringsafkastet efter skat af lange statsobligationer (10-årige) målt som gennemsnit over 25 på hinanden følgende børsdage i en 12 måneders periode op til d. 1. oktober i et kalenderår.

Ved en nedsættelse af ydelserne tages der udgangspunkt i ækvivalensprincippet, idet medlemmets hensættelse ikke kan nedsættes. Ændringen kan kun omfatte den eller de forudsætninger, der er bristet. Ændringen i grundlagets parametre svarer til de faktiske konstaterede afvigelser incl. en margen svarende til fastsættelsen af et betryggende nytegningsgrundlag for betingede tilsagn. Ændringen anmeldes til Finanstilsynet, og alle berørte underrettes. Ændringen gennemføres herefter ved førstkommande årsskifte.

Margenen for invaliditet og positive dødsrisici udgør 10% af intensiteten og for negative risici (longevity) anvendes et nyt grundlag svarende til 95% af seneste bedste skøn over bestandsdødeligheden tillagt en

margen til forventede levetidsforbedringer, hvor den største forbedringseffekt målt over de seneste 20 hhv. 30 år indregnes. Margenen for tegningsrenten er en nedrunding til nærmeste kvarte procentsats.

Ydelser, der hidrører fra bonus for 1998 og derefter, er betingede som angivet i bonusregulativet.

For gruppe C gælder:

Ydelser etableret på U21-grundlaget (gruppe C) er ugaranterede.

Forsikringer der er startet udbetaling af løbende pensioner (både livsvarige og ophørende) i markedsrente får fastsat og reguleret den årlige ydelse primo året. Ydelserne fastsættes efter følgende metode:

Lad $Ydelse^{udj}(t)$ være den udbetalte ydelse gældende i perioden t til t+1. Den udbetalte ydelse fastsættes som:

$$Ydelse^{udj}(t) = Ydelse^{udj}(t-1) * (1 + \Delta Ydelse^{udj}), \text{ hvor}$$

$\Delta Ydelse^{udj}$ beregnes som:

$$\begin{aligned} \Delta Ydelse^{udj} &= \Delta Ydelse \cdot 1_{\{\Delta Ydelse \in (g_1^n, g_1^p)\}} \\ &+ (g_1^p + \max(0, \Delta Ydelse - g_2^p)) \cdot 1_{\{\Delta Ydelse \geq g_1^p\}} \\ &+ (g_1^n + \min(0, \Delta Ydelse - g_2^n)) \cdot 1_{\{\Delta Ydelse \leq g_1^n\}}, \end{aligned}$$

hvor

$$\Delta Ydelse = \frac{Ydelse^*(t)}{Ydelse^{udj}(t-1)} - 1.$$

og hvor $Ydelse^*(t)$ er den policemæssige ydelse gældende i perioden t til t+1, beregnet på baggrund af udbetalingsgrundlaget, dvs.

$$Ydelse^*(t) = \frac{Depot(t)}{Passiv(t)}, \text{ hvor}$$

$Depot(t)$ er forsikringens opsparede depot på tid t, og $Passiv(t)$ er dækningens udbetalingspassiv på tid t.

Hvis en udbetaling medfører at depotet tømmes, så udbetales depotet og udbetalingen stopper.

Ændring af forsikringerne sker i henhold til det til enhver tid af bestyrelsen godkendte og til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag.

Parametrene g_1^p , g_2^p , g_1^n og g_2^n fremgår i Bilag 3. Parametrene fastsættes af bestyrelsen og kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

7. Særlige bonushensættelser

De særlige bonushensættelser afsættes individuelt – og kaldes Bonuskapital. De kan medregnes i pensionskassens basiskapital. De opbygges ved at benytte en del af overskuddet på policerne gennem en reduktion af bonus.

Alle dele af policernes overskud kan bidrage til opbygningen af de særlige bonushensættelser. Fordelingen og størrelsen af bidraget anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Fordelingen og størrelsen af bidraget kan variere for delbestande. Fra 1. januar 2009 udgør andelen af overskud, der afsættes i de særlige bonushensættelser 5,0 % af præmier og indskud for medlemmer i gruppe B uden faste tilsagn, og for medlemmer i gruppe C udgør andelen 2,0 % af præmier og indskud.

Udbetaling af bonuskapital starter senest samtidig med udbetaling af policens løbende alders- og invalidepension. Saldoen på bonuskapital udbetales ligeligt henover en årrække svarende til forsikredes forventede restlevetid, dog begrænses udbetalingsperioden til alderspensionens ophør. Restlevetiden er fastlagt som et gennemsnit for alle forsikrede med samme alder og opdateres løbende.

Primo året regnes den helårlige udbetaling fra bonuskapital som:

$$Udbetaling_{\text{år } x+1} = \frac{\text{Saldo på bonuskapital}_{\text{ultimo år } x}}{\text{udbetalingsperiode}_{\text{ultimo år } x}}$$

hvor $\text{udbetalingsperiode}_{\text{ultimo år } x}$ er antallet af år, der resterer i udbetalingsperioden.

Udbetalingsperioden fastlægges ud fra tabel med forventede restlevetider, som ændres løbende:

Alder i dag	Forventet restlevetid	Ophørsalder (= alder + restlevetid)
20	72	92
21	71	92
22	70	92
23	69	92
24	68	92
25	67	92
26	66	92
27	65	92
28	64	92
29	62	91
30	61	91
31	60	91
32	59	91
33	58	91
34	57	91
35	56	91
36	55	91
37	54	91
38	53	91
39	52	91
40	51	91
41	50	91
42	49	91
43	47	90
44	46	90
45	45	90
46	44	90
47	43	90
48	42	90
49	41	90
50	40	90
51	39	90

52	38	90
53	36	89
54	35	89
55	34	89
56	33	89
57	32	89
58	31	89
59	30	89
60	29	89
61	28	89
62	27	89
63	26	89
64	25	89
65	24	89
66	23	89
67	22	89
68	21	89
69	20	89
70	19	89
71	18	89
72	17	89
73	16	89
74	15	89
75	14	89
76	13	89
77	12	89
78	12	90
79	11	90
80	10	90
81	9	90
82	9	91
83	8	91
84	7	91
85	7	92
86	6	92
87	6	93
88	5	93
89	5	94
90	4	94
91	4	95
92	4	96
93	3	96
94	3	97
95	3	98
96	3	99
97	2	99

98	2	100
99	2	101
100	2	102

Udbetalingsperioden for bonuskapital beregnes på tid t som:

$$udbetaling\ periode_t = MIN[pension\ ophørsalder_t; ophørsalder_{udløbsdato}] - alder_t, t \geq udløbsdato$$

hvor $pension\ ophørsalder_t$ er forsikredes alder på ophørsdatoen for den længst løbende alderspension på policen. Ophørsdatoen er den gældende på tidspunkt t .

$ophørsalder_{udløbsdato}$ er den aflæste ophørsalder fra skemaet, idet der aflæses ud fra kundens hele alder opgjort på udløbsdatoen for bonuskapital (fx hvis kunden er 61 år og 3 måneder på udløbsdatoen, da aflæses ophørsalderen hørende til de 61 år, som er 88 år). Ophørsalderen fastsættes ved udbetalingsstart og ændres herefter ikke, selvom tabellen med forventede restlevetider opdateres.

$alder_t$ er forsikredes alder på tidspunkt t .

Hvis forsikrede dør, udbetales saldo på bonuskapitalen til de efterladte.

Ved tilbagekøb udbetales bonuskapitalen.

8. Beregning og fordeling af realiseret resultat

Beregningen af det realiserede resultat, fordelingen mellem egenkapitalforrentning og medlemmernes opsparring samt fordelingen mellem medlemmerne og de øvrige pensionsberettigede sker efter det til enhver tid anmeldte bonusregulativ, jævnfør nedenfor.

§ 1. Fordeling af overskuddet

Stk. 1. I henhold til pensionsregulativet beregnes og fordeles det realiserede resultat efter dette regulativ. Bestemmelserne i pensionskassens aftalegrundlag, herunder dette bonusregulativ, går forud for kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser.

Stk. 2. Pensionskassens realiserede resultat opgøres efter kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser før skat. Opgørelsen sker inden for hvert grundlagselement, bortset fra renteelementet på klasse III:

Risiko: Der opgøres for risikoelementet netop ét samlet realiseret resultat for alle pensionsordninger.

Omkostninger: Der opgøres for omkostningselementet netop ét samlet realiseret resultat for alle pensionsordninger.

Rente: Der opgøres for renteelementet tre realiserede resultater. Et for pensionsordninger med ubetingede ydelser, et for pensionsordninger med betingede ydelser og et for pensionsordninger med ugaranterede ydelser.

Stk. 3. Egenkapitalen og særlige bonushensættelser tilskrives et afkast svarende til summen af afkast fra egne særskilte investeringsaktiver og en forholdsmæssig andel af periodens investeringsafkast før PAL fra coinvesteringer med kundemidler. Til afkastet lægges risikoforrentning svarende til 0,40 % for gruppe A (ubetingede) hhv. 0,00 % for gruppe B (betingede) og gruppe C (ugaranterede) af de retrospektive hensættelser primo året. Risikoforrentningen finansieres først og fremmest af gruppens kollektive bonuspotentiale og siden af individuelt bonuspotentiale. Risikoforrentningen deles mellem egenkapitalen og de særlige bonushensættelser i forhold til deres primoværdier. Eventuel overskydende risikoforrentning i forhold til kollektivt bonuspotentiale og individuelt bonuspotentiale for gruppen eftergives.

Stk. 4. Resten af overskuddet tilfalder medlemmerne som forsikrede. Den andel af årets overskud, der skal tilskrives det enkelte medlem som bonus, fastsættes af pensionskassens bestyrelse efter samråd med aktuaren jf. §2.

Stk. 5. Det resterende overskud henlægges til relevante kollektive bonuspotentialer

Stk. 6. Hvis egenkapital og særlige bonushensættelser har finansieret et realiseret underskud, vil tilbagebetaling af dette udlæg gå forud for fremtidig bonustilskrivning, jf. regler anmeldt til Finanstilsynet.

Stk. 7. Berettiget til at deltage i bonusfordelingen er ethvert medlem af pensionskassen samt øvrige pensionsmodtagere.

§2. Bonusgrupper

Stk. 1. Bonusberettigede opdeles i bonusgrupper svarende til de grundlagselementer der opgøres realiseret resultat for, jf. § 1, stk. 2.

Stk. 2. Bonusfordelingen mellem disse grupper foretages foruds af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

§3. Bonusfordeling og bonusbetingelser

Stk. 1. Den bonusberettigede tildes et beløb under hensyntagen til det overskud, som den bonusberettigede efter en kollektiv beregning forventes at frembringe ved gevinst på rente (bortset fra dele i klasse III), risiko ved død, risiko ved invaliditet og administration.

Stk. 2. Bonus opgøres for en periode af en måned.

Stk. 3. Bestyrelsen fastsætter efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet bonusparametre forud for hver bonusperiode. Bonusparametre garanteres for en måned ad gangen, men kan i øvrigt for ikke-påbegyndte perioder ændres af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

§4. Beregning af bonusbeløb

Stk. 1. Bonusbeløbet efter §3, stk. 1 beregnes som en sum af rente-, risiko- og administrationsbonus. Hvert element opgøres som forskellen mellem kontoelementerne beregnet med bonusparametrene og parametrene for tegningsgrundlaget. Jf. § 3, stk. 1, indgår renteelementet på klasse III-dele ikke i opgørelsen. Summen fradrages præmier til bonusbetalte gruppeforsikringer.

Stk. 2. Såfremt bonusbeløbet opgjort efter stk. 1 bliver negativt, fremføres bonusbeløbet til modregning i senere positiv bonus. Saldoen forrentes med kontorenten efter skat. Bestyrelsen kan dog beslutte, at der ydes et kollektivt tilskud for en bonusperiode omfattende medlemmets gruppeforsikringspræmie, hvis medlemmets egen bonus er utilstrækkelig til at dække gruppeforsikringspræmien.

Stk. 3. Pensionister med valgt forhøjet startpension, er omregnet til et ugaranteret grundlag med højere grundlagsrente på pensioneringstidspunktet. For disse pensionister bliver negativ bonus tilskrevet forsikringen og de fremtidige ydelser nedsættes med værdien af den negative bonus. Bestyrelsen fastsætter hvert år, hvilke tillæg nye pensionister kan vælge efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

Stk. 4. Bestemmelserne i stk. 2 og 3 finder ikke anvendelse for gruppe C.

§5. Ikrafttræden og ændringer

Stk. 1. Dette bonusregulativ træder i kraft 1. maj 2022 og gælder for bonus optjent fra og med maj 2022.

Stk. 2. Bonusregulativet kan ændres af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet med virkning for bonus tildelt efter ændringstidspunktet.

9. Genforsikring

Pensionskassen holder alle risici for egen regning.

10. Konto- og bonusberegninger

Alle tarifieringer sker v.h.a. ækvivalensprincippet og hensættelserne på tegningsgrundlaget bestemmes prospektivt. For hvert medlemskab beregnes tilsvarende en retrospektiv hensættelse ved månedsvis fremregning, som summen af følgende elementer:

Hensættelse primo måneden
Indbetaling
Udbetaling
Administration
Risikopræmie ved død
Risikopræmie ved invaliditet
Rente
Reservespring
Residual
Rentebonus
Rentedifference
Risikobonus-død
Risikobonus-invaliditet
Administrationsbonus
Gruppelivspræmie

Indbetalingerne er efter AM-bidrag men før administrationsfradrag, og for gruppe C efter fradrag af gruppelivspræmie. Alle bidrag har positivt fortegn.

Udbetalingerne er før skat og afgift, men genkøb er efter fradrag af administrationsgebyr. Alle udbetalinger har negativt fortegn.

Administrationsbeløbene beregnes som

- minus $post \times sats$ for indbetalingsposterne bidrag – herunder BFD-bidraget ved retrospektiv beregning under den bidragsfri periode-, regulering, indskud og overførsel, hvor satserne er gengivet i afsnit 1,
- minus $[post \times 0,15 \% + 25 \times (\text{antal transaktioner i året})]$, hvor post er depotværdien i eventuelle individuelt tilvalgte fonde i Linkpension. Derudover betales 0,25 % i kursspread ved køb/salg.
- 0 for indbetalingsposten joboverførsel samt udbetalingsposterne, der dækker løbende pensioner og summer, der ikke er nævnt under næste punkt
- minus $\min[post \times 0,05; Gebyr]$, hvor post er en af udbetalingsposterne udtrædelse, overførsel, joboverførsel og *Gebyr* følger af afsnit 5.

Administrationsbeløbene er således alle negative (med mindre der fx. anvendes et negativt indskud eller en negativ regulering).

Risikopræmie død (medlem) regnes ved $\mu^{ad}(x)(Saldo-S^{ad})/12$ hvor μ^{ad} er dødsintensiteten på grundlaget, *Saldo* er specificeret under punktet "Rente" og S^{ad} er bruttorisikosummen ved medlemmets død. Alle størrelser er opgjort primo måneden. Risikopræmien ved død bliver således negativ, når den forventede udgift ved død overstiger opsparingen og omvendt.

Risikopassiverne opgøres eksakt i forhold til om der regnes fra højre eller venstre.

Risikopræmie død (medforsikrede på tolivsgrundformer) regnes ved $\mu^{ad,2.liv}(x)(Saldo-S^{ad,2.liv})/12$, hvor $\mu^{ad,2.liv}$ er dødsintensiteten på medforsikrede på grundlaget, *Saldo* er specificeret under punktet "Rente", og $S^{ad,2.liv}$ er bruttorisikosummen ved medforsikredes død. Alle størrelser er opgjort primo måneden.

Risikopræmie invaliditet regnes analogt til risikopræmie død med overgangen *ad* erstattet af *ai*.

Risikopræmien ved invaliditet er altid negativ. For opsparingssikrede grundformer opgøres beregningsgrundlagets risikopræmie dog i stedet ud fra nettoaktivet på beregningsgrundlaget regnet ud fra en klassisk aktivrente fremfor de specielle opsparingssikrede aktivrenter.

Rente regnes pr måned efter satserne gengivet i afsnit 1 som

$$\text{saldo} \times ((1+\text{sats})^{1/12}-1)$$

hvor *saldo* er hensættelsen primo måneden incl. indbetalinger og udbetalinger samt reservespring.

Reservespringet ved død, invalid og alderspension regnes som V^+ minus V^- , dvs. som forskellen mellem hensættelsen umiddelbart efter skaden og hensættelsen umiddelbart inden.

Reservespringet ved negativ opfyldning er minus saldoen ved ophør af medlemskab p.g.a. bidragsfri dækning har opbrugt al opsparing.

Reservespring kan være såvel positive som negative.

Residualen beregnes som forskellen mellem 1. ordens reserven ultimo måneden beregnet prospektivt afrundet til to decimaler og 1. ordens reserven primo måneden incl. samtlige kontoposteringer på 1. orden. Såfremt medlemmet er bidragsfrit dækket sættes residualen til 0.

Rentebonus beregnes som forskellen mellem renteelementet opgjort efter bonussatsen fratrukket PAL og opgjort efter grundlagsrenten. For friholdte beløb beregnes herudover en merrente, som udgør forskellen mellem bonussatsen før og efter PAL. Rentebonus vil som hovedregel være positiv. Denne post opgøres kun på klasse I-dele.

Rentedifference beregnes som forskellen mellem afkast af de tilknyttede investeringsfonde fratrukket PAL og renten opgjort efter grundlagsrenten. For friholdte beløb indgår dog afkast af de tilknyttede investeringsfonde før PAL-fradrag. For klasse III-midler uden tilknyttede investeringsfonde indgår en fastsat forrentningsssats i stedet for afkast. Rentedifference kan være såvel positiv som negativ. Denne post opgøres kun på klasse III-dele.

Risikobonus ved død beregnes som forskellen mellem risikopræmien ved død opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatsen. Risikobonus ved død kan være både positiv og negativ.

Risikobonus ved invaliditet beregnes som forskellen mellem risikopræmien ved invaliditet opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatsen. Risikobonus invaliditet er som hovedregel positiv.

Administrationsbonus beregnes som administrationselementet opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatserne. Administrationsbonus vil som hovedregel være positiv.

Gruppelivspræmien er periodens præmie til gruppelev. Denne fradrages i bonus. Såfremt medlemmet ikke har bonus nok til at dække gruppelivspræmien, dækker pensionskassen resten. Denne post vedrører kun gruppe A og B.

Bilag A: Dødelighed MV(FT17, 20y)

Dødeligheden MV(FT17, 20y) er givet ved

$$\mu_{x,t} = 0,95 \cdot \mu_{x,2017,5} \cdot (1 - R_x)^{t-2017,5},$$

hvor

$$\mu_{x,2017,5}^{\square} = \exp\left(\beta_1^{\square} \cdot r_1(x) + \beta_2^{\square} \cdot r_2(x) + \beta_3^{\square} \cdot r_3(x)\right) \cdot (\bar{\mu}_{x,2017,5}^k \cdot u_x^k + \bar{\mu}_{x,2017,5}^m \cdot u_x^m)$$

og $\bar{\mu}_{x,2017,5}^{k/m}$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed medio 2017 for henholdsvis kvinder og mænd i alder x . $u_x^{k/m}$ er andelen af kvinder henholdsvis mænd i alder x . Andelen af kvinder er sat til 54 % i alle aldre og andelen af mænd til 46 % i alle aldre.

Faktorerne β_1^k, β_2^k og β_3^k er givet ved

Estimat	
β_1	0,2607

β_2	-0,3131
β_3	-0,3893

$r_1(x)$, $r_2(x)$ og $r_3(x)$ er regressorer givet ved

$$r_m(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq x_{m-1} \\ (x_m - x)/(x_m - x_{m-1}) & \text{for } x_{m-1} < x < x_m, \\ 0 & \text{for } x \geq x_m \end{cases}$$

hvor $m = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$.

R_x^{\square} er en kønsvægtning af Finanstilsynets benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer for i alder x . Andelen af kvinder i kønsvægtninger er fastsat til 54 % i alle aldre mens andelen af mænd er 46 % i alle aldre.

Dødeligheden fremgår af nedenstående tabel.

Alder	$0,95 * my_{-2017,5}$	R	Alder	$0,95 * my_{-2017,5}$	R
1	0,00011642	0,05235298	66	0,00464531	0,02906754
2	0,00008877	0,04915807	67	0,00507269	0,03059359
3	0,00007045	0,04736622	68	0,00561541	0,03165345
4	0,00005907	0,04393507	69	0,00625951	0,03220952
5	0,00005236	0,04534753	70	0,00703292	0,03228963
6	0,00004572	0,04978957	71	0,00795390	0,03192608
7	0,00004256	0,05710013	72	0,00899112	0,03141236
8	0,00003997	0,06560740	73	0,01010575	0,03089977
9	0,00003790	0,07463322	74	0,01134487	0,03024229
10	0,00003675	0,08108164	75	0,01277710	0,02955446
11	0,00003680	0,08611638	76	0,01445911	0,02856294
12	0,00003902	0,08501064	77	0,01655301	0,02730355
13	0,00004518	0,08101289	78	0,01900993	0,02580524
14	0,00005350	0,07361683	79	0,02197002	0,02416522
15	0,00006551	0,06444433	80	0,02559755	0,02242301
16	0,00008060	0,05544988	81	0,03006206	0,02071765
17	0,00009735	0,05036073	82	0,03537268	0,01919750
18	0,00011713	0,04698798	83	0,04164117	0,01782077
19	0,00013672	0,04363110	84	0,04892988	0,01664330
20	0,00015623	0,04225008	85	0,05707273	0,01562389
21	0,00017341	0,03788540	86	0,06611294	0,01475727
22	0,00018682	0,03380887	87	0,07645864	0,01392774
23	0,00018971	0,03151586	88	0,08826925	0,01311498
24	0,00018458	0,03185878	89	0,10182258	0,01229180
25	0,00017231	0,03270759	90	0,11767132	0,01130917
26	0,00015713	0,03364205	91	0,13583639	0,01033877
27	0,00014472	0,03361480	92	0,15616751	0,00939399
28	0,00013871	0,03292585	93	0,17894376	0,00841235
29	0,00013972	0,03235084	94	0,20417588	0,00753749
30	0,00014368	0,03235522	95	0,23169682	0,00712167
31	0,00015081	0,03369660	96	0,26180478	0,00673905
32	0,00015873	0,03561262	97	0,29448957	0,00640884
33	0,00016766	0,03735671	98	0,32968688	0,00621008

34	0,00017903	0,03811552	99	0,36727533	0,00563191
35	0,00019419	0,03905687	100	0,40707662	0,00478374
36	0,00021309	0,03912368	101	0,44108775	0,00396283
37	0,00023417	0,03910462	102	0,47544347	0,00312055
38	0,00025938	0,03969237	103	0,50979435	0,00225874
39	0,00028685	0,04016545	104	0,54379111	0,00177172
40	0,00031536	0,04021053	105	0,57709824	0,00136598
41	0,00034105	0,04040344	106	0,60940656	0,00100567
42	0,00037082	0,04024613	107	0,64044363	0,00068974
43	0,00041011	0,03976895	108	0,67112481	0,00043056
44	0,00045763	0,03929662	109	0,70000240	0,00027549
45	0,00052118	0,03855174	110	0,72679575	0,00014683
46	0,00059429	0,03747786	111	0,72679575	0,00014683
47	0,00066890	0,03622546	112	0,72679575	0,00014683
48	0,00075706	0,03466938	113	0,72679575	0,00014683
49	0,00084569	0,03297752	114	0,72679575	0,00014683
50	0,00093069	0,03125557	115	0,72679575	0,00014683
51	0,00102366	0,02919908	116	0,72679575	0,00014683
52	0,00112090	0,02719463	117	0,72679575	0,00014683
53	0,00121745	0,02539552	118	0,72679575	0,00014683
54	0,00133920	0,02369631	119	0,72679575	0,00014683
55	0,00147884	0,02240448	120	0,72679575	0,00014683
56	0,00162503	0,02190144	121	0,72679575	0,00014683
57	0,00180483	0,02171029	122	0,72679575	0,00014683
58	0,00199431	0,02177404	123	0,72679575	0,00014683
59	0,00219881	0,02215503	124	0,72679575	0,00014683
60	0,00241942	0,02253333	125	0,72679575	0,00014683
61	0,00273183	0,02289567			
62	0,00308021	0,02349799			
63	0,00345438	0,02443653			
64	0,00383338	0,02575787			
65	0,00423279	0,02733093			

Bilag 1: Bonusparametre mv. gældende fra og med 01.01.2024:

Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, ubetinget garanteret	3,62 %
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, betinget garanteret	4,02 %
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, ugaranteret	4,02 %
Forrentning af klasse III-midler uden tilknyttede fonde	3,25 %
Invaliditet (procent af G19L-grundlag), gruppe A, B og C	48* %
Dødelighed (procent af markedsværdigrundlag)	100 %
Administration, procent af præmie	0,00 %
Administration, procent af indskud	0,00 %
Administrationsgebyr pr. måned	41,75 kr.
Linkpension: Årligt grundgebyr af depotværdien	0,15 %
Linkpension: Handelsomkostning pr. fond	25 kr.
Linkpension: Kursspread	0,25 %
Gruppeforsikringspræmie pr. måned, gruppe A og B	146,12 kr.
Genkøbsgebyr	0 kr.
Omvalgsgebyr ved skift fra gruppe B til gruppe C	300 kr.

* satsen for invaliditet er fra 1.1.2024 aldersgraderet og er baseret på pensionskassens faktiske skadesforløb i de sidste 10 år. De aldersgraderede satser fremgår af følgende tabel

Alder	Aldersgraderet invalidesats	Alder	Aldersgraderet invalidesats
0	80,0%	36	80,0%
1	80,0%	37	80,0%
2	80,0%	38	80,0%
3	80,0%	39	80,0%
4	80,0%	40	76,0%
5	80,0%	41	76,0%
6	80,0%	42	76,0%
7	80,0%	43	76,0%
8	80,0%	44	76,0%
9	80,0%	45	76,0%
10	80,0%	46	76,0%
11	80,0%	47	76,0%
12	80,0%	48	76,0%
13	80,0%	49	76,0%
14	80,0%	50	37,0%
15	80,0%	51	37,0%
16	80,0%	52	37,0%
17	80,0%	53	37,0%
18	80,0%	54	37,0%
19	80,0%	55	37,0%
20	80,0%	56	37,0%
21	80,0%	57	37,0%
22	80,0%	58	37,0%
23	80,0%	59	37,0%
24	80,0%	60	29,0%
25	80,0%	61	29,0%
26	80,0%	62	29,0%
27	80,0%	63	29,0%
28	80,0%	64	29,0%
29	80,0%	65	29,0%
30	80,0%	66	29,0%
31	80,0%	67	29,0%
32	80,0%	68	29,0%
33	80,0%	69	29,0%
34	80,0%		
35	80,0%		

Bilag 2: Parametre til markedsværdiopgørelse fra og med 31.12.2023:

- rentekurven fra EIOPA excl. VA reduceret med 15,3% PAL-skat
- dødelighed: $my(x,t) = my'(x)f(x)^t$, hvor t er kalendertid siden 30.06.2022 og
 $my'(x) = \exp[0,6776r_1(x) - 0,7418r_2(x) - 0,2110r_3(x)] \cdot (u \cdot FT^{22}_k(x) + (1-u) \cdot FT^{22}_M(x))$ og
 $f(x) = 1 - [(u \cdot FT^{22}_{k, longevity}(x) + (1-u) \cdot FT^{22}_{M, longevity}(x))]$, idet
 $FT^{22}_i(x)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed 2022 for køn i, og
 $FT^{22}_{i, longevity}(x)$ er Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer 2022 for køn i,
 $u=37\%$ kvinder + 63% mænd for Kohorte 1 (Fødselsår: -1959)
 $u=59\%$ kvinder + 41% mænd for Kohorte 2 (Fødselsår: 1960 -1979)
 $u=75\%$ kvinder + 25% mænd for Kohorte 3 (Fødselsår: 1980 -)

- Invalideintensiteterne er for aldre $x \in [1,120]$ fastsat til:

$$\mu_{ai}(x) = \begin{cases} \bar{\mu}_{ai}(29) & \text{for } x < 29, \\ \bar{\mu}_{ai}(x) & \text{for } x \in [29,60], \\ \bar{\mu}_{ai}(60) & \text{for } x > 60, \end{cases}$$

hvor

$$\bar{\mu}_{ai}(x) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2 + \beta_3 \cdot x^3),$$

med parametrene angivet i Tabel 1.

Parameter	Værdi
β_0	-40,28165166391
β_1	2,44075324380
β_2	-0,05727828122
β_3	4,385350846e-04

Tabel 1: Parametre til invalideintensiteten

- kollektivt grundlag: tegningsgrundlag
- administration: 0,1 % + 480 kr. pr. medlem pr. år
- Genkøbsintensiteterne er for aldre $x \in [1,120]$ fastsat til:

$$\mu_{sur}(x) = \begin{cases} \bar{\mu}_{sur}(28) & \text{for } x < 28 \\ \bar{\mu}_{sur}(x) & \text{for } x \in [28,65] \\ \bar{\mu}_{sur}(65) & \text{for } x \in (65,66) \\ 0 & \text{for } x \geq 66, \end{cases}$$

hvor

$$\bar{\mu}_{sur}(x) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2 + \beta_3 \cdot x^3),$$

med parametrene angivet i Tabel 2.

Parameter	Værdi
β_0	-17,26801396093
β_1	1,00952836047
β_2	-0,02310202597
β_3	1,577654959e-04

Tabel 2: Parametre til genkøbsintensiteten

- Fripoliceintensiteterne er for aldre $x \in [1,120]$ fastsat til:

$$\mu_{af}(x) = \begin{cases} \bar{\mu}_{af}(28) & \text{for } x < 28, \\ \bar{\mu}_{af}(x) & \text{for } x \in [28,63], \\ \bar{\mu}_{ai}(63) & \text{for } x > 63, \end{cases}$$

hvor

$$\bar{\mu}_{af}(x; g) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2 + \beta_3 \cdot x^3 + \beta_4 \cdot x^4),$$

med parametrene angivet i Tabel 3.

Parameter	Værdi
β_0	27,772618421454
β_1	-3,170496612341
β_2	0,124320579673
β_3	-0,002132690044
β_4	1,330300489e-05

Tabel 3: Parametre til fripoliceintensiteten

- Justeringer af overgangssandsynligheder til beregning af risikomargen. Følgende faktorer skal multipliceres med den oprindelige markedsværdiintensitet:

Dødelighed	Genkøb	Fripolice	Invaliditet
90 %	112 %	108 %	133 %

Bilag 3: Parametre til fastsættelse og regulering af løbende udbetalinger i markedsrente

Parametre gældende pr. 1. januar 2024

	Beregningsrente	
	3 %	2 %
g_1^p	7 %	9 %
g_2^p	14 %	16 %
g_1^n	-5 %	-5 %
g_2^p	-12 %	-12 %

