


Sammenskrivning af det anmeldte 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
Den 29. maj 2018
Livsforsikringsselskabets navn
PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
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.
PensionDanmark har vedlagt det for selskabet sammenskrevne, gældende anmeldte tekniske grundlag. Sammenskrivningen er udarbejdet i henhold til bekendtgørelsens § 2, stk. 8 og 9 og indeholder alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v., der i henhold til § 20, stk.1, i lov om finansiel virksomhed er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af året 2017.
Navn
Angivelse af navn
Torben Möger Pedersen
Dato og underskrift
Den 29. maj 2018 
Navn
Angivelse af navn
Anders Bruun
Dato og underskrift

Den 29. maj 2018



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

***Teknisk grundlag for
PensionDanmark
Pensionsforsikringsaktieselskab***

Indholdsfortegnelse

1	Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne	6
1.1	Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I	6
1.1.1	Risikoelementer	7
1.1.2	Rente	8 Slettet: 10
1.1.3	Grundlag	8 Slettet: 10
1.1.4	Omkostninger	10 Slettet: 12
1.1.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	11 Slettet: 13
1.1.6	Passiver for kollektive forsikringer	13 Slettet: 14
1.1.7	Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele	15 Slettet: 16
1.1.8	Præmiebetalingsrente	15 Slettet: 16
1.1.9	Tilladte grundformer	16 Slettet: 17
1.1.10	Tilladte forsikringsformer	17 Slettet: 18
1.1.11	Formelbilag	17 Slettet: 18
1.2	Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III	21 Slettet: 22
1.2.1	Risikoelementer	22 Slettet: 23
1.2.2	Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser	24 Slettet: 25
1.2.3	Grundlag	27 Slettet: 28
1.2.4	Omkostninger	28 Slettet: 29
1.2.5	Passiver for tolivsforsikringer	29 Slettet: 30
1.2.6	Passiver for kollektive forsikringer	29 Slettet: 30
1.2.7	Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele	29 Slettet: 30
1.2.8	Præmiebetalingsrente	29 Slettet: 30
1.2.9	Anvendte aktuelle grundformer	30 Slettet: 31
1.2.10	Tilladte forsikringsformer	32 Slettet: 33
1.2.11	Formelbilag	32 Slettet: 33
1.3	Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	33 Slettet: 34
1.3.1	Almindelige bestemmelser	33 Slettet: 34
1.3.2	Rente	33 Slettet: 34
1.3.3	Omkostnings- og sikkerhedstillæg samt bonus	33 Slettet: 34
1.3.4	Risikoparametre til beregning af gruppelivspræmier	34 Slettet: 35
1.3.5	Beregning af risikopræmier	36 Slettet: 35
1.4	Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)	40 Slettet: 39
1.4.1	Risikoelementer	40 Slettet: 39
1.4.2	Rente	41 Slettet: 40
1.4.3	Forsikringsformer	41 Slettet: 40
1.5	Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.	42 Slettet: 40
1.5.1	Risikoelementer	42 Slettet: 41

1.5.2	Rente	43	Slettet: 41
1.5.3	Nettogrundlag	43	Slettet: 41
1.5.4	Bruttogrundlag	43	Slettet: 42
1.5.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	44	Slettet: 42
1.5.6	Nettopassiver for tolivsforsikringer	46	Slettet: 44
1.5.7	Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger	46	Slettet: 44
1.5.8	Anvendte grundformer	46	Slettet: 44
1.5.9	Præmiebetalingsrente	46	Slettet: 44
1.5.10	Pensionshensættelser til markedsværdi	47	Slettet: 45
1.5.11	Bilag	48	Slettet: 46
1.6	Livsforsikringshensættelsen	49	Slettet: 48
1.6.1	Værdien af de garanterede ydelser	50	Slettet: 48
	Individuelt	51	Slettet: 49
1.6.2	bonuspotentiale	51	Slettet: 49
1.6.3	Risikomargen	51	Slettet: 50
1.6.4	Forsikringsklasse III	52	Slettet: 50
1.6.5	Fortjenstmargen	52	Slettet: 50
2	Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne	52	Slettet: 50
2.1	PensionDanmarks overskudspolitik	52	Slettet: 50
2.1.1	Formål	52	Slettet: 50
2.1.2	Definitioner	52	Slettet: 51
2.1.3	Resultat til fordeling	52	Slettet: 51
2.1.4	Udgangspunkt for fordelingen af resultat	54	Slettet: 53
2.1.5	Risikoforrentning	56	Slettet: 54
2.1.6	Det individuelle bonuspotentiale	58	Slettet: 57
2.1.7	Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne	59	Slettet: 58
2.1.8	Fordeling mellem forsikringstagerne	60	Slettet: 58
2.2	Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I	61	Slettet: 59
2.2.1	Almindelige bestemmelser	61	Slettet: 59
2.2.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	62	Slettet: 60
2.2.3	Risikopræmier	62	Slettet: 60
2.2.4	Omkostningssatser	62	Slettet: 61
2.2.5	Kontorente	62	Slettet: 61
2.2.6	Tillæg til aktuelle pensioner	62	Slettet: 61
2.2.7	Prognoserente	63	Slettet: 61
2.2.8	Forlods kontorente	63	Slettet: 61
2.2.9	Udbetalingsrenten	63	Slettet: 61

2.2.10	Fastsættelse af satser	63	Slettet: 62
2.2.11	Ikrafttræden	63	Slettet: 62
2.2.12	Teknisk beskrivelse til bonusregulativ	63	Slettet: 62
2.3	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I	65	Slettet: 64
2.3.1	Almindelige bestemmelser	65	Slettet: 64
2.3.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	66	Slettet: 64
2.3.3	Risikopræmier	66	Slettet: 64
2.3.4	Omkostningssatser	66	Slettet: 64
2.3.5	Kontorente	66	Slettet: 65
2.3.6	Tillæg til aktuelle pensioner	66	Slettet: 65
2.3.7	Prognoserente	66	Slettet: 65
2.3.8	Forlods kontorente	66	Slettet: 65
2.3.9	Udbetalingsrenten	66	Slettet: 65
2.3.10	Fastsættelse af satser	67	Slettet: 65
2.3.11	Ikrafttræden	67	Slettet: 65
2.3.12	Teknisk beskrivelse	67	Slettet: 65
2.4	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	68	Slettet: 66
2.4.1	Generelt	68	Slettet: 66
2.4.2	Beregning af årets resultat	68	Slettet: 67
2.4.3	Tilbagebetaling af overskud	69	Slettet: 67
2.5	Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark	69	Slettet: 67
2.5.1	Omfattede	69	Slettet: 67
2.5.2	Regulering	69	Slettet: 68
2.5.3	Status	69	Slettet: 68
3	Satser	69	Slettet: 68
3.1	Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse I	69	Slettet: 68
3.1.1	Risikoelementer	69	Slettet: 68
3.1.2	Rente	69	Slettet: 70
3.1.3	Grundlag	69	Slettet: 70
3.1.4	Omkostninger	69	Slettet: 70
3.1.5	Bilag 1	69	Slettet: 72
3.1.6	Bilag 2	69	Slettet: 73
3.1.7	Bilag 3	69	Slettet: 74
3.2	Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I	69	Slettet: 75
3.2.1	Kontorente	70	Slettet: 75
3.2.2	Pensionisttillæg	70	Slettet: 75
3.2.3	Prognoserente og udbetalingsrente	71	Slettet: 76

- 3.3 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I
 - 3.3.1 Kontorente
 - 3.3.2 Pensionistbonus
 - 3.3.3 Foreløbig kontorente
- 3.4 Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III
 - 3.4.1 Risikoelementer
 - 3.4.2 Rente
 - 3.4.3 Grundlag
 - 3.4.4 Omkostninger
- 3.5 Satser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv
 - 3.5.1 Rente
 - 3.5.2 Estimeret pris, nettopræmien n
 - 3.5.3 Opkrævet pris, bruttopræmien Π_{brutto}
 - 3.5.4 Solvensbidrag
- 3.6 Satser vedrørende markedsværdigrundlaget
 - 3.6.1 Risikoelementer
 - 3.6.2 Renter
 - 3.6.3 Omkostninger
 - 3.6.4 Kapitalomkostningssats
 - 3.6.5 Genkøb
 - 3.6.6 Fripolice
- 4 Selskabets principper for genforsikring
- 5 Regler for oplysninger, som de forsikringsøgende skal afgive til bedømmelse af risikoforholdene
 - 5.1 Forsikringer tegnet under forsikringsklasse I
 - 5.2 Forsikringer tegnet under forsikringsklasse III
- 6 Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringselskab eller pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelselse

~~71~~ Slettet: 76

~~71~~ Slettet: 76

~~71~~ Slettet: 76

~~71~~ Slettet: 76

~~72~~ Slettet: 77

~~72~~ Slettet: 77

~~74~~ Slettet: 79

~~76~~ Slettet: 81

~~76~~ Slettet: 81

~~79~~ Slettet: 84

~~79~~ Slettet: 84

~~81~~ Slettet: 84

~~81~~ Slettet: 84

~~82~~ Slettet: 85

~~82~~ Slettet: 86

~~83~~ Slettet: 86

~~84~~ Slettet: 87

~~84~~ Slettet: 87

~~85~~ Slettet: 88

~~85~~ Slettet: 88

~~85~~ Slettet: 88

~~85~~ Slettet: 88

~~85~~ Slettet: 88

~~85~~ Slettet: 88

~~85~~ Slettet: 88

~~85~~ Slettet: 88

Teknisk grundlag for PensionDanmark

Nærværende sammenskrivning af teknisk grundlag er udarbejdet i henhold til bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed § 2, stk. 8 og 9 og indeholder alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v., der i henhold til § 20, stk.1, i lov om finansiel virksomhed er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af året 2014.

PensionDanmark udbyder arbejdsmarkedspensionsprodukter, som et supplement til de offentlige pensionsydelser.

Det typiske medlem bliver tilbudt en produktpakke bestående af opsparing til livsvarig alderspension og ratepension suppleret med dækninger ved dødsfald, førtidspension, visse kritiske sygdomme og en skadesforebyggende sundhedsordning alle etableret som gruppelevsdækninger.

Langt størstedelen af hensættelserne til alderspension er etableret som forsikringsklasse III produkter, hvor PensionDanmark i udbetalingsfasen anvender en udjævningsmodels på livsvarig alderspension med det formål at sikre en jævn regulering af den udbetalte pension.

Aktuelle ydelser ved aktuel førtidspension hensættes også på forsikringsklasse III.

PensionDanmarks tekniske grundlag for forsikringsklasse III indeholder ingen former for garantier og kan løbende ændres.

Bestanden på forsikringsklasse I består af en række mindre bestande med grundlagsrenter på henholdsvis 1,5 pct., 2,5 pct. og 4,25 pct. For bestandene på forsikringsklasse I har bestyrelsen vedtaget, at fordelingen af det realiserede resultat ikke følger kontributionsbekendtgørelsen, men i stedet er defineret i den anmeldte overskudspolitik.

1 Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne

1.1 Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I

Dette grundlag anvendes til de af PensionDanmarks medlemmer som ved siden af deres opsparing til livsvarig alderspension, ratepension og kapitalpension har en aktuel opsparingssikring og løbende supplerende førtidspension startet mellem den 1. januar 2000 og 31. december 2008 og til medlemmer, som var overgået til aktuel alderspension eller bidragsfritagelse inden den 1. januar 2000. Herunder også et lille antal ægtefælle- og børnepensionister, som vedrører disse medlemmer.

Dette forsikringstekniske grundlag er garanteret, hvad angår ydelsernes størrelse. Det indebærer, at de satser, der indgår i satsbilaget, kan ændres, men at ydelserne ikke kan reguleres negativt som følge af satsændringen. Satserne vil især kunne ændres, hvis forholdene udvikler sig til ugunst for selskabet.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i risikoelementerne, anses for indtruffet, hvis de faktiske erfaringer afviger fra det tidligere anmeldte, eller hvis der på grundlag af andre pålidelige data er grundlag for at ændre forventningerne til den fremtidige udvikling. En udvikling, der kan begrunde en ændring i omkostningselementerne, anses for indtruffet ved ændringer i de faktiske omkostninger, som tillæggene finansierer.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i rentesatserne, anses for indtruffet ved ændringer i de finansielle markedsforhold, ved ændringer i forventningerne til den fremtidige udvikling i markedsforholdene eller ved ændringer i skattereglerne.

Ændring af grundlagselementerne vil få betydning for ydelser købt for fremtidig bonus og for eventuelle fremtidige indbetalinger.

En forsikring kan opdeles i følgende mulige komponenter:

- > Eventuel del – opsparingsforsikringer, livsforsikringsklasse I.
- > Risikodækning – risikodækning ved invaliditet og død, livsforsikringsklasse I.
- > Aktuel del – dækninger under løbende udbetaling, livsforsikringsklasse I.

1.1.1 Risikoelementer

X betegner fyldt alder.

1.1.1.1 Aldersberegning

For alle medlemmer opgøres alderen som alder i år og hele måneder på optagelsestidspunktet med tillæg af den tid, der er gået siden optagelsestidspunktet.

Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.1.1.2 Basisdødelighed før og efter alderspensionering for oplevelsesforsikringer

Der benyttes unisex-dødelighedstavlen:

μ_x^d betegner dødsintensiteten.

$$\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d X - 10}$$

hvor

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
01.01.2011 – indtil andet anmeldes	0	5,2288699	0,044214

1.1.1.3 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} X - 10}$$

hvor

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

1.1.1.4 Kollektive ægtefællepensioner

U betegner tilstanden: Medlemmet er ikke i et pensionsberettigende forhold.

G betegner tilstanden: Medlemmet er i et pensionsberettigende forhold med en pensionsberettiget person.

Slettet: a^d, b^d, c^d er angivet i satsbilag.

Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

Der benyttes unisex dødelighedstavlen:

$\mu_{x,t}^d$ betegner intensiteten for dødsfald anvendt i år t.

$\mu_{x,t}^d$ beregnes med udgangspunkt i de observerede dødsfald blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^d = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right)} (1+s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\omega^2}$$

og, hvor

O_i = konstaterede antal dødsfald i det i'te aldersinterval

Slettet: Hvor a^{id}, b^{id}, c^{id} er angivet i satsbilag

Intensitet for kritisk sygdom

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for kritisk sygdom anvendt i år t.

$\mu_{x,t}^{ks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af kritisk sygdom blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ks} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right)} (1+s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\omega^2}$$

og hvor

O_i = konstaterede antal tilfælde af kritisk sygdom i det i'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i'te aldersinterval

γ betegner intensiteten for overgang fra U til G.

σ_x betegner intensiteten for overgang fra G til U af anden årsag end den pensionsberettigede persons død.

Aldersfordelingen for den pensionsberettigede person ved overgang fra U til G er normalt fordelt, hvor:

λ_x betegner fordelings middelværdi.

S betegner fordelings spredning.

Slettet:

1.1.1.5 Risikoelementer for kollektiv ægtefællepension

Der anvendes samme risikoelementer som i G82-grundlaget for kollektiv ægtefællepension med mandlig forsørger:

$$\gamma_x = 0,15 \cdot 10^{\frac{-(x-28)^2}{28(x-15)}} \quad \text{for } x > 15; \quad \gamma_x = 0 \quad \text{for } x \leq 15$$

$$\sigma_x = 0,012 \cdot 10^{\frac{-(x-15)^2}{1600}} \quad \text{for } x > 15; \quad \sigma_x = 0 \quad \text{for } x \leq 15$$

$$\lambda_x = 0,615 \cdot x + 8$$

$$s_x = \left(0,21 - \frac{1}{x-10}\right) \cdot x$$

1.1.2 Rente

1.1.2.1 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten betegnes i det følgende $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ % p.a. Opgørelsesrenten finder anvendelse for risikopassiver og de tilhørende aktuelle risikopassiver for risikopensioner tilkendt i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008.

Slettet: $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ % p.a. er angivet i satsbilag.¶

<u>Periode / Sats</u>	<u>$i^{\text{Opgørelsesrente}}$</u>
<u>01.01.2001 – indtil andet anmeldes</u>	<u>1,50 pct.</u>

Fra 1. januar 2010 er opgørelsesrenten efter individuel PAL.

1.1.3 Grundlag

1.1.3.1 Passiv

Ved passivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser. Passivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt diskret primo måneden.

1.1.3.2 Anvendelse af passiv

Passivet finder anvendelse for risikoforsikringsdele under udbetaling og i risikopassiver ved beregning af risikopræmien.

1.1.3.3 Reserve for aktuelle forsikringsdele

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes for hensættelser defineret som tekniske hensættelser:

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (værdi ultimo måned)
- Udbetaling (værdi primo måneden).
+ Tilskrivning af kontorente (efter PAL)

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes for hensættelser defineret som individuelle hensættelser.

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (værdi ultimo måned)
+ andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen (værdi ultimo år)
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (værdi ultimo år)
+ Indbetaling (værdi ultimo måneden plus x_d dage).
- Udbetaling inkl. pensionisttillæg efter PAL (værdi primo måneden)
+ Pensionisttillæg før individuel PAL (værdi primo måneden)
- Omkostningsbelastning (værdi ultimo måned)
+ andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen (værdi ultimo år)
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (værdi ultimo år)
+ Tilskrivning af kontorente før individuel PAL
- Fradrag for individuel PAL (følger tilskrivning af kontorente)

Risikopræmien er beskrevet i 1.1.7.

1.1.3.4 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Reserven for eventuelle forsikringsdele beregnes ved månedlig fremregning.

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (værdi ultimo måned)
+ andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen (værdi ultimo år)
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL værdi ultimo år
+ Indbetaling (værdi ultimo måneden plus x_d dage).
- Udbetaling (værdi primo måneden).
- Omkostningsbelastning (værdi ultimo måned)
+ andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen (værdi ultimo år)
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (værdi ultimo år)
+ Tilskrivning af kontorente før individuel PAL
- Fradrag for individuel PAL (følger tilskrivning af kontorente)

Risikopræmien er beskrevet i afsnit 1.1.7.

Omkostningsbelastningen er beskrevet i afsnit 1.1.4. Kontorenten anvendes i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ.

Eventuelle forsikringsdele består af opsparing til alderspension for invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999. Opsparing til alderspension for invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 er forsikringsklasse III.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus $x \cdot d$, hvor

Periode / Sats	$x \cdot d$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

1.1.3.5 Nettoreserve

Nettoreserven udgør reserven – jf. afsnit 1.1.3.3 og 1.1.3.4 – gange en faktor (1-k) og udtrykker forsikringens værdi.

Størrelsen k er et kursværn, der anmeldes til Finanstilsynet og er gældende indtil fremsendelse af ny anmeldelse.

Periode / Sats	k
30.09.2008 – indtil andet anmeldes	$\frac{\sum_i (\text{Reserver}_i - \text{MVhensættelser}_i)}{\sum_i \text{Reserver}_i}$

1.1.3.6 Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges, så dens reserve på noget tidspunkt kan blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelse, må ikke være opbygget, så reserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller opbygget så reserven kan stige ved reaktivering.

1.1.4 Omkostninger

1.1.4.1 Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling. Selskabet har ikke etablerings- eller løbende omkostninger, som er omfattet af "Bekendtgørelse om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed". De omkostningstillæg, som den enkelte aftale pålægges indeholder derfor ikke sådanne andele.

1.1.4.2 Belastning af indbetaling

Indbetalinger – efter eventuelt fradrag af arbejdsmarkedsbidrag – belastes med OMK1 %

Periode / Sats	OMK1
----------------	------

Slettet: ¶

Slettet: OMK1 % er angivet i satsbilag. ¶

01.12.2013 – indtil andet anmeldes

0 pct.

1.1.4.3 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 kr. pr. måned. Hvilende medlemmer belastes med OMKH2 kr. pr måned. OMK2 og OMKH2 er angivet i satsbilag for forsikringsklasse III.

1.1.4.4 Hvilende medlemskab

Alle medlemmer, som er omfattet af dette tekniske grundlag, anses af selskabet for værende enten hvilende eller aktuelle. En overgang til hvilende medlemskab er derfor ikke mulig.

1.1.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen udgør nettoreserven, jf. 1.1.3.5. [tillagt pensionisttillæg](#).

1.1.4.6 Administrationsreserve

Der afsættes ingen administrationsreserve, da omkostningsbelastningen kan tilpasses det faktiske omkostningsniveau.

1.1.5 Nettopassiver for etlivsforikringer

1.1.5.1 Nettopassiv for etlivsforikringer uden invaliditetsydelse

1.1.5.1.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforikringer uden invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^d$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \theta$.

S_{x+n}^d betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$.

1.1.5.1.2 Nettopassiv for etlivsforikringer uden invaliditetsydelse

$$K(x,n) = \int_0^n \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot S_{x+\theta}^d d\theta + \frac{D_{x+n}}{D_x} \cdot S_{x+n}^d$$

Der anvendes en basisdødelighed for at undgå selektion.

1.1.5.1.3 Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele som er afledt af invaliditet

Der anvendes dødelighedsintensiteter for invalidepensionister.

1.1.5.1.4 Nettopassiv for etlivsforikringer med invaliditetsydelse

1.1.5.1.4.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforikringer med invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^{ad}$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \theta$ som aktiv.

S_{x+n}^a betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$ som aktiv.

$S_{x+\tau}^{id(x+\theta)}$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \tau$ som invalid givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$S_{x+n}^i(x+\theta)$ betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$ som invalid givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$Y_{x+\tau}^i(x+\theta)d\tau$ betegner invaliditetsydelse mellem alder $x + \tau$ og $x + \tau + d\tau$ givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$S_{x+\theta}^{ii}$ Betegner engangsydelse ved varig invaliditet i alder $x + \theta$.

For nettopassiver og ydelser gælder begrænsninger som nævnt i det følgende.

1.1.5.1.4.1.1 *Generelle begrænsninger*

De i punkterne 1.1.5.1.1 og 1.1.5.1.4.1 anførte nettopassiver og ydelser skal alle være ikke-negative.

For de i punkterne 1.1.5.1.4.1 anførte nettopassiver og ydelser skal endvidere gælde:

$$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta) \leq S_{x+\tau}^{ad} \text{ for } x + \theta \leq 65 \text{ og for hvert } \tau > \theta$$

$$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta) = S_{x+\tau}^{ad} = S_{x+\tau}^d \text{ for } x + \theta > 65 \text{ og for hvert } \tau > \theta$$

$$S_{x+n}^i(x+\theta) = S_{x+n}^a = S_{x+n} \text{ for } x + \theta > 65 \text{ og for hvert } n > \theta$$

$$S_{x+\theta}^{ii} = 0 \text{ for } x + \theta > 65$$

Af betingelsen $x + n \leq 67$ følger endelig, at

$$Y_{x+\tau}^i(x+\theta) = 0 \text{ for } x + \tau > 67$$

1.1.6 Passiver for kollektive forsikringer

1.1.6.1 Bestemmelser vedrørende kollektive forsikringer

Bestemmelser, der omhandler ægteskab og ægtefæller, gælder tilsvarende for registreret partnerskab og registrerede partnere.

1.1.6.1.1 Kollektiv ordning

Betingelserne for at etablere forsikringer med kollektive ydelser er, at de tegnes i henhold til en overenskomst. Det er endvidere en betingelse, at det ikke drejer sig om en bestand, hvori de enkelte personer er indtrådt, eller hvoraf der udskydes enkelte medlemmer eller grupper efter regler, der sandsynliggør en udvælgelse til væsentlig ugunst for pensionskassen øvrige medlemmer. Det samme gælder regler for valgmulighed med hensyn til ægtefællepension og børnepension.

1.1.6.1.1.1 Bestemmelser vedrørende størrelsen af de enkelte kollektive ydelser og aldersgrænser for disse

1.1.6.1.1.1.1 Kollektiv ægtefællepension

Den kollektive ægtefællepension (grundform 814) skal opfylde mindst et af følgende krav:

- Ikke overstige invalidepensionen.
- Ikke overstige den pensionsgivende gage.

Se endvidere afsnit 1.1.6.1.1.2 om reduktion af kollektiv ægtefællepension efter udbetalingen af kollektiv livsforsikringssum til ugifte.

En ægtefælle er berettiget til ægtefællepension, hvis ægteskabet er indgået før forsikredes fyldte 67. år, og ægteskabet på dødsfaldstidspunktet har bestået i 3 måneder. 3-månedersfristen gælder dog ikke, hvis døden skyldes et ulykkestilfælde eller en akut infektionssygdom.

Pensionsregulativet kan indsnævre betingelserne for medlemmets ret til kollektiv ægtefællepension.

1.1.6.1.1.2 Kollektiv livsforsikring (ophørende eller livsbetinget) med udbetaling til ugifte

Den kollektive livsforsikringssum til ugifte (det vil sige personer i tilstand U) må ikke overstige 4 gange årsbeløbet for den kollektive ægtefællepension. Efter udbetalingen af den kollektive livsforsikringssum til ugifte reduceres årsbeløbet for den livsvarige kollektive ægtefællepension med 25 % af den udbetalte livsforsikringssum.

Dersom forsikringen omfatter alderspension, skal udløbstidspunktet for den kollektive livsbetingede livsforsikring være sammenfaldende med alderspensioneringstidspunktet. Medlemmets alder på udløbstidspunktet for den kollektive livsforsikring skal være mellem 60 og 67 år.

1.1.6.1.1.3 Beregningsregler vedrørende de enkelte kollektive ydelser

1.1.6.1.1.3.1 Ægteskabshyppighed g_x og aldersfordeling $f(\eta|x)$ i kollektiv ægtefællepension

De - i nedenstående formler - indgående betegnelser er defineret i afsnit 1.1.1.4 og 1.1.1.5.

Den forsikrede person betegnes x , mens den til ægtefællepension berettigede person betegnes η .

l^v og l^σ er dekrementfunktioner, svarende til intensiteterne γ_x og σ_x , mens l er dekrementfunktionen svarende til normal dødeligheden for η .

$\varphi(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret, der overgår til tilstand G, starter i et pensionberettigende forhold med en person med alder η i intervallet fra η til $\eta + d\eta$.

Alderen η er normalt fordelt med middelværdi λ_x og spredning s_x .

$u_v(x)$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand U efter at have været i tilstand G netop v gange ($v = 1, 2, 3, \dots$).

$g_v(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand G for v 'te gang ($v = 1, 2, 3, \dots$) og er i et pensionsberettigende forhold med en person med alder η i intervallet fra η til $\eta + d\eta$.

$u_v(x)$ og $g_v(\eta|x)$ bestemmes rekursivt ved:

$$u_0(x) = \frac{l^v_x}{l^v_a}$$

hvor $a = 15$

$$g_v(\eta|x) = \int_a^x u_{v-1}(\xi) \cdot \gamma_\xi \cdot \varphi(\xi + \eta - x | \xi) \cdot \frac{l^v_x}{l^v_\xi} \cdot \frac{l_\eta}{l_{\xi + \eta - x}} d\xi$$

og

Slettet: 1.1.1.7

Slettet: 1.1.1.8

$$u_v(x) = \int_{-\infty}^{\infty} d\eta \int_a^x g_v(\xi + \eta - x | \xi) \cdot (\sigma_{\xi} + \mu_{\xi + \eta - x}) \cdot \frac{1}{I_{\xi}^{\gamma}} d\xi$$

Herefter bestemmes:

$$g_x = \sum_{v=1}^{\infty} \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta | x) d\eta$$

og

$$f(\eta | x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^{\infty} g_v(\eta | x)$$

1.1.7 Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele

* $\pi(x, t)$ betegner den månedlige risikopræmie for en x årig til tid t

V_t betegner reserve ultimo måned t

$S_{x,t}^d$ betegner risikopassiv ved død i alder x på tid t

$\frac{1}{12} q_{x|t}^d$ betegner sandsynligheden for, at en, der er x år på tid t , dør inden for den næste 1/12 år, som defineret i formelbilaget.

1.1.7.1 Generel form for risikopræmie ved død

$$*\pi(x, t+1) = \frac{1}{12} q_{x|t}^d (S_{x,t}^d - V_t)$$

1.1.7.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_x^d = V_x \quad *\pi(x) = 0$$

1.1.7.3 Opsparing betinget af at forsikrede er i live på tid $t+1$

$$S_x^d = 0$$

$$*\pi(x, t+1) = \frac{1}{12} q_{x|t}^d (-V_t)$$

Det er en betingelse, at opsparingen udbetales i form af livrente.

1.1.8 Præmiebetalingsrente

Forsikringer uden invaliditetsydelse tegnes uden ret til præmiefritagelse ved invaliditet, præmiebetalingsrente.

1.1.8.1 Præmiebetalingsrente for forsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$\bar{a}^a(x, r) = v^{\frac{30+x-d}{360}} \cdot \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}, \quad x+r \leq 70$$

Indbetalingerne har valør ultimo måneden plus x_d dage, hvorfor præmiebetalingsrenten tilbagediskonteres med 1 måned plus x_d dage.

1.1.9 Tilladte grundformer

1.1.9.1 Generelle forhold

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 1.1.3.1.

1.1.9.2 125 Livsbetinget livsforsikring

$$S_{x+0}^d = 0, S_{x+n} = 1$$
$$K_{125}(x,n) = \frac{D_{x+n}}{D_x}$$

1.1.9.3 135 Smpel kapitalforsikring

$$S_{x+0}^d = v^{n-0}, S_{x+n} = 1$$
$$K_{135}(n) = v^n$$

1.1.9.4 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_x$$
$$K_{210}(x) = \bar{a}_x$$

1.1.9.5 211 Opsat livrente

$$S_{x+0}^d = 0, S_{x+n} = \bar{a}_{x+n}$$
$$K_{211}(x,n) = \frac{\bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

1.1.9.6 215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:\overline{m}|}$$
$$K_{215}(x,m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

1.1.9.7 235 Arverente

Arverenten i aktuel form udgøres af en annuitet, jf. formelbilag.

1.1.9.8 715 Kollektiv ophørende livsforsikring til ugifte

Forsikringssummen udbetales ved medlemmets død inden alder $x+n$, dersom forsikrede ved dødsfaldet befinder sig i tilstand U, jf. afsnit [1.1.1.4](#).

$$S_{x+0}^d = u,$$

$$u = 0,20$$

$$K_{715}(x,n) = u \cdot \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+n}}{D_x}$$

$$60 \leq x+n \leq 67, \text{ jf. afsnit. 1.1.6.1.1.2.}$$

Livsforikringssummen må ikke overstige 4 gange årsbeløbet for den livsvarige kollektive ægtefællepension.

Slettet:

Hensættelsen til grundform 715 indgår ikke længere i den retrospektive hensættelse men alene i de garanterede ydelser.

1.1.9.9 814 Kollektiv ægtefællepension ophørende senest 10 år efter forsørgers død

Ægtefællepensionen udbetales fra forsørgers død og så længe den efterladte lever – udbetalingen ophører dog senest 10 år efter forsørgers død.

$$n \rightarrow \infty, S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \cdot \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|x+\theta) \cdot \bar{a}_{\eta|0}^I d\eta = g_{x+\theta} \cdot \bar{a}_{\eta_{x+\theta}|0}^I$$

$$K_{814}(x) = \int_0^{\infty} \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot g_{x+\theta} d\theta \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|x+\theta) \cdot \bar{a}_{\eta|0}^I d\eta$$

Symboler med I er beregnet, jf. pkt. [1.1.1.3](#).

Slettet: 1.1.1.4

Se endvidere punkt [1.1.1.4](#) om grænsen for pensionens størrelse.

Slettet: 1.1.1.7

Hensættelsen til grundform 814 indgår ikke længere i den retrospektive hensættelse men alene i de garanterede ydelser.

1.1.10 Tilladte forsikringsformer

1.1.10.1 Minimum for risiko

Enhver forsikring skal indeholde en vis forsikringsrisiko, hvilket er opfyldt ved tegning af en eller flere af de grundformer, der er nævnt i afsnit 1.1.9.

1.1.11 Formelbilag

1.1.11.1 Integrationsformler

Den efterfølgende formelbeskrivelse indeholder beregning af et antal integraludtryk.

Beregningen er sket ved numerisk integration under anvendelse af én af følgende formler, som der i det enkelte tilfælde vil være henvist til.

1.1.11.1.1 Laplace's formel uden differenser:

Når der ikke medtages differenser, bliver formlen:

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{2} \cdot f(a) + \frac{1}{2} \cdot f(b) + \sum_{v=a+1}^{b-1} f(v)$$

For $b = a + 1$ fås specielt

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{2} \cdot f(a) + \frac{1}{2} \cdot f(b)$$

1.1.11.1.2 Simpson's kvadraturformel:

Idet der regnes med intervalllængde $\frac{1}{2}$, fås:

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{6} \cdot \left(f(a) + 4 \cdot \sum_{v=a}^{b-1} f\left(v + \frac{1}{2}\right) + 2 \cdot \sum_{v=a+1}^{b-1} f(v) + f(b) \right)$$

For $b = a + 1$ fås specielt

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{6} \cdot \left(f(a) + 4 \cdot f\left(a + \frac{1}{2}\right) + f(b) \right)$$

1.1.11.1.3 Nøjagtighed

Alle beregninger foretages med 16 betydende cifre (dobbel præcision).

1.1.11.2 Etlivsstørrelser

For en given rentefod i og et givet sæt af Makeham-konstanter A , $\log B - 10$ og $\log C$ er

l_x (henholdsvis l_x^{ai}) og D_x beregnet ved

$$l_x = e^{-A(x-x_0)} \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})$$

$$D_x = e^{-\delta x - A(x-x_0)} \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})$$

hvor

$$\delta = \ln(1+i) \text{ og } x_0 = 1 \text{ (radiksalder)}$$

og hvor $\ln x$ og e^x er biblioteksfunktioner med en nøjagtighed på 16 betydende cifre.

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$l_x^a = l_x \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^a = D_x \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^{a0} = e^{-\delta x} \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^0 = e^{-\delta x}$$

$$\bar{N}_x = N_x = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12(120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}$$

$$\bar{N}_x^a = N_x^a = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x) - 1} D_{x+\frac{v}{12}}^a$$

$$\bar{N}_x^{ai} = \bar{N}_x \cdot I_x^{ai} - \bar{N}_x^a$$

$$\bar{M}_x = M_x = \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x) - 1} D_{x+\frac{v}{12}} \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}}^d$$

$$\bar{M}_x^{ai} = M_x^{ai} = \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x) - 1} D_{x+\frac{v}{12}}^a \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}}^{ai}$$

Hvor

$$\frac{1}{12} q_x^d = \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \right) \frac{l_x}{l_{x+\frac{1}{12}}}$$

er sandsynligheden for, at en x-årig dør i løbet af den næste måned. Og

$$\frac{1}{12} q_x^{ai} = \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \cdot \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}^{ai}}{l_x^{ai}} \right)$$

er sandsynligheden for, at en x-årig bliver invalid (og ikke dør) i løbet af den næste måned.

1.1.11.3 Kollektive størrelser

1.1.11.3.1 Ægtefællepension

Beregning af de kollektive elementer $g_x, f(y|x)$

x betegner alder for forsørgeren.

y betegner alder for den forsørgede.

Som aldersgrænser for x benyttes:

Nedre grænse = $x_0 = 15$

Øvre grænse = 125

Som aldersgrænse for y benyttes:

Nedre grænse = $\max\{x-62, 1\}$

Øvre grænse = $\min\{x+62, 125\}$

Dekrementfunktionerne l_x^y, l_x^σ og l_y^l er beregnet ved

$$l_x^y = e^{-\int_{x_0}^x \gamma_\theta d\theta}$$

$$I_x^\sigma = e^{-\int_{x_0}^x \sigma_\theta d\theta}$$

$$I_y^I = e^{-\int_1^y \mu_\theta^I d\theta}$$

hvor beregningen af de indgående integraler er foretaget ved formelen i afsnit 1.1.11.1.

Tætheden for normalfordelingen $\varphi(\eta|x)$ er beregnet ved

$$\varphi(\eta|x) = \frac{0,3989423}{s_x} \cdot e^{-\frac{u^2}{2}}$$

$$\text{hvor } u = \frac{\eta - \lambda_x}{s_x}$$

De, i formlerne for $g(\eta|x)$, $u(x)$ og g_x , indgående integraler er beregnet ved formelen i afsnit 1.1.11.1.

Idet rekursionen standses for $v = 3$, fremkommer følgende udtryk:

$$g_x = \sum_{v=1}^3 \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta|x) d\eta$$

$$f(\eta|x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^3 g_v(\eta|x)$$

1.1.11.3.2 Kollektive kapitalværdier:

Den kollektive kapitalværdi $\bar{a}(y_x)$ er bestemt ved

$$\bar{a}(y_x) = \begin{cases} 0 & \text{for } y_1 < y_0 + 1 \\ \frac{1}{2} \cdot (f(y_0|x) \cdot \bar{a}^1(y_0) + f(y_1|x) \cdot \bar{a}^1(y_1)) & \text{for } y_1 = y_0 + 1 \\ \frac{1}{2} \cdot (f(y_0|x) \cdot \bar{a}^1(y_0) + f(y_1|x) \cdot \bar{a}^1(y_1)) \\ + \sum_{y=y_0+1}^{y_1-1} f(y|x) \cdot \bar{a}^1(y) & \text{for } y_1 > y_0 + 1 \end{cases}$$

med

$$y_0 = \max\{x-62, 1\} \quad \text{og}$$

$$y_1 = \begin{cases} \min\{x+62, 125\} & \text{for livsvarig ægtefællepensjon} \\ \min\{x+62, 125, u\} & \text{for ophørende ægtefællepensjon} \end{cases}$$

hvor u er ophørsalder for ægtefællepensionen, og $\bar{a}^t(y_x)$ er renten til forsørgede, idet denne rente svarer til formen af ægtefællepensionen.

Gennemsnitsalder for den forsørgede:
Denne beregnes ved:

$$y_x = \sum_{y=y_0}^{y_1} y \cdot f(y|x)$$

hvor

$$y_0 = \max\{x - 62, 1\}$$

$$y_1 = \min\{x + 62, 125\}$$

Nettopassiver:

Nettopassivet, der kan udtrykkes ved formlen

$$\frac{1}{D_x} \cdot \int_x^{120} D_t \cdot \mu_t \cdot g_t \cdot \bar{a}(y_t) dt$$

beregnes som

$$\frac{1}{D_x} \cdot \sum_{v=0}^{12(120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}} \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot q_{x+\frac{v}{12}} \cdot S_{x+\frac{v+1}{12}}^d$$

hvor $S_x^d = g_x \cdot \bar{a}(y_x)$

Værdierne af S_x^d for brudte aldre beregnes ved lineær interpolation mellem de primært beregnede værdier for hele aldre.

1.1.11.4 Annuiteter

Denne formel er kun afhængig af renten i og er følgende:

Diskret forudbetalt annuitet:

$$a_{\overline{n}|}^{(m)} = \frac{1-v^n}{d} \quad m = 1,2,3,4,12$$

$$\text{hvor } v = \frac{1}{1+i}$$

$$\text{og } d = m \cdot \left(1 - v^{\frac{1}{m}}\right)$$

1.2 Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III

Dette forsikringstekniske grundlag er ugaranteret. Det indebærer, at elementerne i det forsikringstekniske grundlag løbende kan ændres – herunder de satser, der indgår i satsbilaget, især hvis forholdene udvikler sig til ugunst for selskabet.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i risikoelementerne, anses for indtruffet, hvis de faktiske erfaringer afviger fra det tidligere anmeldte, eller hvis der på grundlag af andre pålidelige data er grundlag for at ændre forventningerne til den fremtidige udvikling.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i omkostningselementerne, anses for indtruffet ved ændringer i de faktiske omkostninger, som tillæggene finansierer.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i rentesatserne, anses for indtruffet ved ændringer i de finansielle markedsforhold, ved ændringer i forventningerne til den fremtidige udvikling i markedsforholdene eller ved ændringer i skattereglerne.

De ydelser, der kan beregnes i henhold til det forsikringstekniske grundlag er ugaranterede, idet deres størrelse er betinget af de grundlagselementer, der til enhver tid indgår i grundlaget. Ændring af grundlagselementerne vil få betydning ved beregning af ydelser for allerede foretagne indbetalinger og for fremtidige indbetalinger.

Dette tekniske grundlag er gældende for forsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds, livsforsikringsklasse III, tegnet i HTS Pension fra 1. januar 2000 og forsikringer overført fra forsikringsklasse I pr. 20. maj 2009 eller senere som følge af reaktivering.

I henhold til dette grundlag administreres følgende indbetalingstyper, der opgøres som adskilte forsikringsdele:

- 1) Bidrag indbetalt fra arbejdsgiver
- 2) Private supplerende indbetalinger
- 3) Bidrag indbetalt til SP ordningen
- 4) Bidrag til opsparing til supplerende alderspension

En forsikring kan opdeles i følgende mulige komponenter:

- > Eventuel del - renteforsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds uden garanti, livsforsikringsklasse III.
- > Risikodækning - Risikodækning ved invaliditet og død, livsforsikringsklasse III.
- > Aktuel del - Dækninger under løbende udbetaling, livsforsikringsklasse III.
- > Aktuel præmiefrigørelse, livsforsikringsklasse III.

Opsparing og risikodækning skal altid kombineres. Aktuel del kan ikke etableres ved nytegning.

1.2.1 Risikoelementer

x betegner fyldt alder.

1.2.1.1 Aldersberegning

For alle forsikringstagere opgøres alderen som alder i hele måneder. Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.2.1.2 Basisdødelighed til beregning af risikopræmier før og efter alderspensionering

Der benyttes en unisex dødelighed, som er givet ved den nuværende dødelighed fastsat i nedenstående afsnit.

1.2.1.3 Basisdødelighed til beregning af alderspensioner

PensionDanmark anvender en unisex dødelighed, $\mu(x, t)$, som er givet ved en vægt mellem den for mænd og kvinder fastsatte dødelighed på formen:

$$\mu(x, t, k) = \bar{\mu}(x, t, k) (\exp(a_{40,k}r_{40} + a_{60,k}r_{60} + a_{80,k}r_{80})) (1 - R(x, k))^{t-2012}$$

Hvor

$\bar{\mu}$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed for 2012.

x er alder

t er kalenderåret

k er køn

R er Finanstilsynets benchmark for forventet fremtidig levetidsforbedringer for 2012.

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ er estimeret på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark for året 2012 i overensstemmelse med analyse defineret af Finanstilsynet i brev af 9. december 2010.

Parametrene, der anvendes i den kønsvægtede dødelighed er estimeret til følgende:

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2014 – indtil andet anmeldes	-0,0560	0,2816	0,0000

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2014 – indtil andet anmeldes	0,1368	0,2109	0,1864

I satsbilagets afsnit 1.2.1. er angivet den nuværende dødelighed, $\mu(x, 2012)$, og de forventede fremtidige levetidsforbedringer $R(x)$. Dødsintensiteten i alder x i kalenderår t er givet ved at kombinere den nuværende dødelighed og de forventede fremtidige levetidsforbedringer på følgende vis:

$$\mu(x, t) = \mu(x, 2012)(1 - R(x))^{t-2012}$$

Der interpoleres mellem hele aldre.

1.2.1.4 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

Der benyttes unisex-dødelighedstavlen:

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister.

$$\mu_x^{\text{id}} = a^{\text{id}} + 10b^{\text{id} + c^{\text{id}}x - 10}$$

a^{id} , b^{id} , c^{id} er angivet i satsbilag.

1.2.2 Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser

Al opsparing til alderspension og alle hensættelser til ydelser ved supplerende førtidspension tilskrives det optjente markedsafkast. Til beregning af ydelser, prognoser og hensættelser ved tilkendelse af supplerende førtidspension anvendes forskellige rentesatser. Indbetalinger forrentes fra tidspunktet for modtagelse plus 1 dag.

Alle renter fremgår af satsbilaget, og er gældende indtil nye anmeldes.

1.2.2.1 Alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes

PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes på al opsparing til livsvarig alderspension, herunder også på opsparing til ratepension, som er konverteret til livsvarig udbetaling.

Reguleringen fastsættes årligt. Efterfølgende beregnes forventet fremtidig regulering.

1.2.2.1.1 Principperne bag udjævningsmekanismen

Formålet med PensionDanmarks udjævningsmekanisme er at sikre en stabil pensionsudbetaling, hvor købekraften samtidig fastholdes.

Udjævningsmekanismen er derfor udviklet ud fra følgende ønsker:

- > Stor stabilitet i de udbetalte pensioner med meget lille risiko for, at udsving i investeringsafkastet, renteniveauet eller levetiden nødvendiggør en nedsættelse af de udbetalte pensionsydelse.
- > Stor sandsynlighed for at de udbetalte pensionsydelse kan hæves, så købekraften fastholdes.
- > Alle risici bæres af medlemmerne, så egenkapitalen ikke belastes.

Når et medlem pensioneres, fastsættes den årlige pension ud fra:

- > Værdien af medlemmets depot
- > Medlemmets forventede restlevetid
- > En forsigtig forventning til det fremtidige investeringsafkast
- > En for året vedtaget regulering af pensioner under udbetaling

Alle medlemmer starter ved pensionering med en buffer, idet pensionerne fastsættes under ønsket om en fremtidig positiv regulering. Bufferen udgør forskellen mellem nutidsværdien af en flad ydelse, og nutidsværdien af en ydelse med plads til regulering.

Hvert år fastsættes en regulering af pensionerne. Ud fra den fastsatte regulering, medlemmets faktiske depot, medlemmets forventede restlevetid og forventning til investeringsafkastet beregnes en buffer. Bufferen er et udtryk for, hvor meget der i fremtiden er råd til at lade pensionerne stige med. Den beregnede buffer er individuel for hver pensionist. Det er også muligt at fastsætte årets regulering af pensionen ud fra et ønske om bufferens størrelse – altså muligheden for fremtidig regulering.

Tab og gevinst i forhold til forventningerne udjævnes via bufferen over de kommende år. Alle afvigelser i investeringsafkastet, renteniveauet og levetiden absorberes i første omgang af bufferen. Først når bufferen er tilstrækkelig lille, er det nødvendigt at nedsætte ydelserne.

1.2.2.1.1.1 Regulering af livsvarige alderspensioner

Alle aktuelle pensioner reguleres som udgangspunkt ved årsskiftet, dog giver PensionDanmarks forsikringsbetingelser mulighed for at regulere pensionerne på et vilkårligt tidspunkt.

Ydelsen, Y_t ved regulering på tid t fastsættes ud fra medlemmets reserve til livsvarig alderspension, V_t , og passivstørrelsen, $P(x, t, p_{x,t}, \{i_t\}, s_x)$.

Passivet på tid t er givet ved

$$P(x, t, p_{x,t}, \{r_t\}, s_x) = \sum_t p(x; x + t)(1 + r_t)^{-t}(1 + s_x)^t$$

hvor

- > x er medlemmets alder på reguleringstidspunktet, t
- > $p_{x,t}$ er kohortedødeligheden for en x årig på tid t
- > $\{i_t\}$ er afkastkurven, der er selskabets forventning til det fremtidige afkast
- > s_x er forventningen til den fremtidige regulering for kohorten

$p_{x,t}$ og $\{r_t\}$ er angivet i satsbilaget til det tekniske grundlag.

Fastsættelse af den fremtidige regulering, s_x , sker som beskrevet nedenfor.

1.2.2.1.1.1.1 Særligt for medlemmer, der pensioneres i løbet af året

Ved pensionering i løbet af året beregnes ydelsen ud fra reserven \tilde{V}_t givet ved

$$\tilde{V}_t = V_t \cdot \frac{1 + r_t}{1 + k_t}$$

hvor

- > k_t er det faktiske afkast, der er tilskrevet reserven siden seneste reguleringstidspunkt
- > r_t er den danske swaprentekurve anvendt ved seneste reguleringstidspunkt

Medlemmets reserve stilles på denne måde, som var pensioneringen sket ved årsskiftet. Ved første reguleringstidspunkt efter pensionering er medlemmet stillet på samme måde som et medlem, der har været pensionist i hele perioden.

1.2.2.1.1.1.2 Fastsættelse af regulering

Forventningen til den fremtidige regulering s_x fastsættes ud fra følgende størrelser:

- > \tilde{s}_x er den ønskede regulering for det enkelte medlem
- > s_x^* er en potentiel fremadrettede regulering af det enkelte medlem

For hvert medlem med aktuell udbetaling bestemmes s_x^* som løsningen til:

$$\tilde{s}_x \cdot Y_{t-1} = \frac{V_t}{P(x, t, p_{x,t}, \{r_t\}, s_x^*)}$$

altså hvad er der givet en regulering nu, er råd til at regulere med fremover. For alle medlemmer er s_x^* individuelt fast sat.

1.2.2.2 Prognoser for alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekanismer anvendes

Prognoser for livsvarig alderspension regnes med udgangspunkt i medlemmets opsparing og passivet beskrevet i afsnit 1.2.2.1.

1.2.2.3 Alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekaniske ikke anvendes

PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes ikke på ratepensioner.

Den årlige pension fastsættes ud fra opsparingen på reguleringstidspunktet og rentesatsen i^R angivet i satsbilaget. Ved tilkendelse af alderspension midt i året fastsættes pensionen indtil næste regulering på samme måde som ved regulering.

Anvender: i^R

1.2.2.4 Prognoser for ratepensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekanisme ikke anvendes

Prognoser for ratepensioner regnes med udgangspunkt i medlemmets opsparing og rentesatsen i_p^R .

1.2.2.5 Hensættelser til løbende ydelser ved førtidspensionering

Hensættelser til løbende ydelser ved supplerende førtidspension omfatter hensættelser til supplerende førtidspension og opsparings sikring.

Ved tilkendelse fastsættes hensættelsen ud fra den forventede restlevetid, jf. afsnit 1.2.1.4 og rentesatsen i^{IP} , angivet i satsbilaget.

Anvender: i^{IP}

1.2.2.6 Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension

Tilkendte løbende ydelser ved supplerende førtidspension reguleres med satsen S , jf. satsbilaget.

Anvender: S

1.2.3 Grundlag

1.2.3.1 Passiv

Ved passivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Passivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt diskret primo måneden.

1.2.3.2 Anvendelse af passiv

Passivet finder anvendelse for forsikringsdele under udbetaling og i risikopassiver ved beregning af risikopræmie.

1.2.3.3 Reserve for aktuelle forsikringsdele

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes jf. afsnit 1.2.3.4

1.2.3.4 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Reserven for eventuelle forsikringsdele beregnes ved månedlig fremregning:

Reserve ultimo måned	= Reserve primo måned
	- Risikopræmie
	+ Andel af underskud på risiko vedrørende klasse III
	- Andel af underskud på risiko vedrørende klasse III
	- Efter individuel PAL
	+ Indbetalinger
	- Udbetalinger inkl. pensionisttillæg efter PAL
	+ Pensionisttillæg før individuel PAL
	- Omkostningsbelastning
	+ Andel af underskud på omkostninger vedrørende klasse III
	- Andel af underskud på omkostninger vedrørende klasse III
	efter individuel PAL
	+ Tilskrivning af afkast før PAL
	- PAL

Risikopræmien og omkostningsbelastningen er beskrevet i senere afsnit.

Afkastet svarer til afkastet på de tilknyttede investeringsfonde. Afkastet kan være positivt som negativt. Der er i ingen tilfælde nogen form for garanti for afkastets størrelse.

1.2.3.5 Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges, så dens reserve på noget tidspunkt kan blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelse, må ikke være således opbygget, at reserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller opbygget, så reserven kan stige ved reaktivering.

1.2.4 Omkostninger

1.2.4.1 Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling. Selskabet har ikke etablerings- eller løbende omkostninger, som er omfattet af "Bekendtgørelse om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed". De omkostningstillæg, som den enkelte aftale pålægges indeholder derfor ikke sådanne andele.

1.2.4.1.1 Belastning af indbetaling

Indbetalinger – efter eventuelt fradrag af arbejdsmarkedsbidrag – belastes med OMK1 % OMK1 % er angivet i satsbilag.

1.2.4.2 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 kr. pr. måned. Hvilende forsikringstagere belastes med OMKH2 kr. pr måned.

Medlemmer med PensionDanmarks lærlingeprodukt belastes med OMKL2 kr. pr. måned. OMK2, OMKH2 og OMKL2 er angivet i satsbilag.

1.2.4.3 Belastning af depot

Depotet belastes med administrations- og handelsomkostninger, som afhænger af de investeringspuljer, som forsikringstagerens opsparing er tilknyttet og som forsikringstagerne selv fastlægger fordelingen på gennem Frit Puljevalg.

Omkostningerne består af depotafhængige administrationsomkostninger (OMK3 % p.a.), depotafhængige investeringsomkostninger, som opgøres ud fra de interne omkostninger i den enkelte investeringsforening og et fast månedligt gebyr (OMK4).

Handler foretaget af forsikringstageren foretages samtidig på samtlige dele, som forsikringstageren har adgang til at handle på, så procentfordelingen mellem puljerne bliver ens på de omfattede forsikringsdele. I forbindelse med handler betales OMK5 % af det handlede beløb og et fast gebyr OMK6.

OMK3 %, OMK4, OMK5 % og OMK6 er angivet i satsbilag.

1.2.4.4 Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres forsikringstagerens samlede reserve. Hvis forsikringstagerens samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1 kroner, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til forsikringstageren og forsikringen ophører, dog udbetales beløb under UDG2 kroner ikke.

UDG1 og UDG2 er angivet i satsbilag.

1.2.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

For forsikringsdele vedrørende bidrag indbetalt fra arbejdsgiver og indbetalinger til den supplerende alderspension udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven ifølge Afsnit 1.2.3.4 uden fradrag.

For forsikringsdele vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven ifølge afsnit 1.2.3.4 fratrukket GEBYR kroner.

GEBYR er angivet i satsbilaget.

1.2.4.6 Administrationsreserve

Der afsættes ingen administrationsreserve, da omkostningsbelastningen kan tilpasses det faktiske omkostningsniveau.

1.2.5 Passiver for tolivsforsikringer

Anvendes ikke.

1.2.6 Passiver for kollektive forsikringer

Anvendes ikke.

1.2.7 Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele

${}^*\pi(x,t)$ betegner den månedlige risikopræmie for en x årig til tid t

V_t betegner reserve ultimo måned t

$S_{x,t}^d$ betegner risikopassiv ved død i alder x på tid t

$\frac{1}{12}q_x^d$ betegner sandsynligheden for, at en, der er x år på tid t, dør inden for den næste

$1/12$ år, som defineret i formelbilaget.

1.2.7.1 Generel formel for risikopræmie ved død

$${}^*\pi(x,t+1) = \frac{\frac{1}{12}q_x^d}{\frac{1}{12}p_x^d} (S_{x,t}^d - V_t)$$

1.2.7.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_{x,t}^d = V_t \quad {}^*\pi(x,t+1) = 0$$

1.2.7.3 Opsparing betinget af, at forsikrede er i live på tid t+1

$$S_{x,t}^d = 0 \quad {}^*\pi(x,t+1) = \frac{\frac{1}{12}q_x^d}{\frac{1}{12}p_x^d} (-V_t)$$

Det er en betingelse, at opsparingen udbetales i form af livrente.

1.2.8 Præmiebetalingsrente

Forsikringer uden invaliditetsydelse tegnes uden ret til præmiefritagelse ved invaliditet, præmiebetalingsrente givet i afsnit 1.2.8.1.

1.2.8.1 Præmiebetalingsrente for forsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$\bar{a}^a(x,r) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x} \quad x+r \leq 70$$

Indbetalingerne har valør fra en dag efter modtagelse.

1.2.9 Anvendte aktuelle grundformer

1.2.9.1 Generelle forhold

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver.

Risikopassiv ved død i alder t S_t^d

Risikopassiv ved overlevelse til alder t S_t

1.2.9.1.1 135 Simpel kapitalforsikring

$$S_{x+\theta}^d = v_{n-\theta}, \quad S_{x+n} = 1$$

$$K_{135}(n) = v_n$$

1.2.9.1.2 185 Simpel kapitalforsikring i rater

$$S_{x+\theta}^d = v_{n-\theta} \cdot \bar{a}_g, \quad S_{x+n} = \bar{a}_g$$

$$K_{185}(n) = v_n \cdot \bar{a}_g$$

Hvor \bar{a}_g er en diskret forudbetalt annuitet på g år.

1.2.9.1.2.1 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, \quad S_{x+0} = \bar{a}_x$$

$$K_{210}(x) = \frac{\bar{N}_x}{D_x}$$

1.2.9.1.2.2 211 Opsat livrente

$$S_{x+\theta}^d = 0, \quad S_{x+n} = \bar{a}_{x+n}$$

$$K_{211}(x, n) = \frac{\bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.3 213 Opsat livrente med reservesikring

Det gælder altid at $n \leq m$.

Risikopassiv (strakspassiv) ved død:

$$S_{x+\theta}^d = \begin{cases} v_{n-\theta} \bar{a}_{x+n} & \text{for } \theta \leq n \leq m, \text{ dvs i reservesikringsperioden} \\ 0 & \text{for } n < \theta \leq m, \text{ dvs efter reservesikringsperioden} \end{cases}$$

Nettopassiv ved oplevelse af opsættelsesalder ($x+m$):

$$S_{x+n} = \bar{a}_{x+m}$$

Forventet kapitalværdi (passiv) i alder x

$$K_{213}(x, n, m) = \begin{cases} v_n K_{211}(x+n, x+m) & \text{for } 0 < n < m, \text{ dvs reservesikrings ophøret inden opsættelsesalder} \\ v_n \bar{a}_{x+n} & \text{for } 0 < n = m, \text{ dvs reservesikring helt frem til opsættelsesalder} \\ K_{211}(x, m) & \text{for } n \leq 0 < m, \text{ dvs prolongeret ud over reservesikrings ophør} \\ K_{210}(x) & \text{for } n \leq m \leq 0, \text{ dvs efter opsættelsesalder (aktuel)} \end{cases}$$

Risikosum ved død

$$R_{213}(x+\theta, n, m) = \begin{cases} -\bar{a}_{x+n} & \text{for } \theta \leq n, \text{ dvs i reservesikringsperioden} \\ R_{211}(x+\theta, m) & \text{for } n \leq \theta < m, \text{ dvs i prolongeret tilstand} \\ R_{210}(x+\theta) & \text{for } n \leq m < \theta < m, \text{ dvs i aktuel tilstand} \end{cases}$$

1.2.9.1.2.4 215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:m}$$

$$K_{215}(x, m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.5 216 Opsat, ophørende livrente

Livrenten betales i højst m år fra alder $x+n$ til alder $x+n+m$.

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = \bar{a}_{x+n:m}$$

$$K_{216}(x, n, m) = \frac{\bar{N}_{x+n} - \bar{N}_{x+n+m}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.6 235 Arverente

Arverenten i aktuel form udgøres af en annuitet.

1.2.10 Tilladte forsikringsformer

1.2.10.1 Minimum for risiko

Enhver forsikring skal indeholde en vis forsikringsrisiko. Dette er opfyldt ved det forhold, at livsforsikringsklasse III produkterne tegnes som en del af et samlet produkt, der ligeledes består af livsforsikringsklasse I risikoforsikringer.

1.2.10.2 Selskabets grundformkombinationer

Afhængig af forsikringstagerens bidragsprocent anvendes der en fast procent af bidraget efter fradrag af omkostninger og risikodækninger til:

$$K_{135}(x, 65 - x) \quad K_{185}(x, 65 - x) \text{ og } K_{211}(x, 65 - x)$$

Medlemmer, der vælger at indbetale til den supplerende alderspension, vil desuden få tilknyttet $K_{213}(x, 65 - x)$.

Ved alderspensionering vil der være mulighed for at konvertere grundformerne 135 og 185 til grundform 210 inden for gældende lovgivning med og uden grundform 235.

1.2.11 Formelbilag

1.2.11.1 Nøjagtighed

Alle beregninger foretages med 16 betydende cifre (dobbelt præcision).

1.2.11.2 Etlivsstørrelser

For en given rentefod i og et givet sæt af Makeham-konstanter A , $\log B - 10$ og $\log C$ er l_x (henholdsvis l_x^{ai}) og D_x beregnet ved

$$l_x = e^{-A(x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \ln C} - e^{x_0 \ln C})} \quad \text{og}$$

$$D_x = v_x \cdot l_x \cdot \eta_x$$

hvor

$$\eta_k = (1 + S_t^A)^k, \text{ er stigningstakten}$$

$$v_k = (1 + i_k)^{-k}$$

og

$$i_{\frac{j}{12}} = i_k = i_{\left[\frac{j}{12}\right]} + \left(i_{\left[\frac{j}{12}\right]+1} - i_{\left[\frac{j}{12}\right]} \right) \cdot \left(\frac{j}{12} - \left[\frac{j}{12} \right] \right) \quad \text{hvor}$$

$[y]$ betegner heltallet af y

og $i_0, i_1, \Lambda, i_{120}$ er den et-årige nul kuponrente i år $0, 1, \Lambda, 120$.

$$\text{Og } i_0 = i_1$$

$$\text{Og } i_j = i_{30}, \text{ for } j = 31, \dots, 120$$

$$x_0 = 1 \text{ (radiksalder)}$$

og hvor e^x er en biblioteksfunktion med en nøjagtighed på 16 betydende cifre.

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$\bar{N}_x = N_x^{(12)} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12(120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}$$

hvor

$${}_{\frac{1}{12}}q_x^d = \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x}\right) \frac{l_x}{l_{x+\frac{1}{12}}}$$

er sandsynligheden for, at en x-årig dør i løbet af den næste måned.

1.2.11.3 Annuiteter

Alle annuiteter regnes som diskrete forudbetalte annuiteter.

1.3 Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv

1.3.1 Almindelige bestemmelser

Grundlaget omfatter alle eventuelle gruppelevs forsikringer i selskabet. Ved aktualisering af en forsikring overgår den til at være underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III og det tilhørende bonusregulativ.

Aktuelle løbende ydelser, der hidrører fra gruppelevsdækninger, omtales under et som risikopensioner, og passiver, der knytter sig til risikopensioner, omtales som risikopassiver.

1.3.2 Rente

1.3.2.1 Rente i forbindelse med præmiebetaling

Der beregnes ikke rente i forbindelse med beregning af betalingstermin til gruppelev.

1.3.2.2 Rente til beregning af passiver

Ved beregning af risikopassiver benyttes opgørelsesrenten $i^{\text{Opgørelsesrente}}$

- > for risikopensioner med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ er angivet i satsbilaget.
- > for risikopensioner med start af udbetaling efter 1. januar 2009 anvendes rentesatsen i^{IP} i henhold til forsikringsteknisk grundlag for forsikringsklasse III til beregning af reserven i forbindelse med aktualisering.

1.3.3 Forudsætninger

1.3.3.1 Satsbilag

Til det tekniske grundlag for gruppelev knytter sig et bilag med satser, der er gældende for PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab. Satserne er gældende, indtil nye satser anmeldes til Finanstilsynet.

1.3.3.2 Omkostninger

Indbetalingerne til gruppelevspræmie belastes ikke med omkostningsbidrag.

Slettet: ,

Slettet: ved

Slettet: ,

Slettet: i henhold til forsikringsteknisk grundlag for forsikringsklasse I

Slettet: **Omkostnings- og sikkerhedstillæg samt bonus**

Slettet: **<#>Belastning af forsikring med omkostningsbidrag¶**
 <#>Indbetalingerne til gruppelevspræmie belastes ikke med omkostningsbidrag.¶
 <#>**Belastning af forsikring med sikkerhedstillæg¶**
 <#>Sikkerhedstillæg indregnes i bonus, jf. afsnit 1.3.3.3.¶
 <#>**Bonus¶**
 <#>Bonus til gruppelev indregnes i nettopræmien ved at fratække GBONPCT af nettogruppelevspræmien. ¶
 <#>¶
 <#>Aktuelle gruppelevsforikringer med start af udbetaling før 31. december 2008 tilskrives kontorente i overensstemmelse med anmeldt bonusregulativ for forsikringsklasse I.¶
 <#>¶
 <#>Aktuelle gruppelevsforikringer med start af udbetaling efter 1. januar 2009 hensættes på forsikringsklasse III, og har således ikke ret til rentebonus.¶

1.3.3.3 Afrunding m.v.

Ved beregning af de månedlige bruttopræmier for de enkelte gruppelevsprodukter afrundes til hele øre.

1.3.4 Risikoparametre til beregning af gruppelevspræmier

x betegner fyldt alder.

Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.3.4.1 Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

Der benyttes unisex dødelighedstavlen:

$\mu_{x,t}^{c,d}$ betegner intensiteten for dødsfald anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{c,d}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede dødsfald blandt selskabets medlemmer i

årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{c,d} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right) O_i}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right) E_i} (1 + s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-a\omega^2}$$

og, hvor

O_i = konstaterede antal dødsfald i det i 'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

x_i = midtpunktet i det i 'te aldersinterval

$\|x - x_i\|$ = afstanden mellem x og x_i

n = antal aldersintervaller

s = sikkerhedstillæg

For aldre over ALDER beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{c,d} = (ax + z)(1 + s)$.

ALDER, a , z , s , b og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{c,d}$ for alder x_{L1} til alder

x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.2 Intensitet for kritisk sygdom

Der benyttes unisex intensitet for kritisk sygdom:

Slettet: ¶

Ved beregning af præmien for det enkelte gruppelevsprodukt nedenfor angives bonus med fodtegn til angivelse af produktet.¶

Slettet: <#>Parametre til beregning af risiko¶
<#>Ved fastsættelse af hyppigheder for invaliditet, dødsfald og diagnosticering af kritisk sygdom til beregning af grupperisikopræmier benyttes de i teknisk grundlag for forsikringsklasse I anmeldte risikoparametre.¶

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for kritisk sygdom anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{ks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af kritisk sygdom blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet.

Intensiteterne kerneudgattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ks} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right)} (1+s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-a\omega^2}$$

og hvor

O_i = konstaterede antal tilfælde af kritisk sygdom i det i 'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

x_i = midtpunktet i det i 'te aldersinterval

$\|x-x_i\|$ = afstanden mellem x og x_i

n = antal aldersintervaller

s = sikkerhedstillæg

For aldre over **ALDER** beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax+z)(1+s)$.

ALDER, a , z , s , b , og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{ks}$ for alder x_{L1} til alder

x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.3 Basisinvaliditet

Der benyttes unisex invaliditetstavlen:

$\mu_{x,t}^{ai, aek}$ betegner intensiteten for invaliditet anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{ai, aek}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af invaliditet blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne kerneudgattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ai, aek} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right)} (1+s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-a\omega^2}$$

og hvor

O_i = konstaterede antal tilfælde af invaliditet i det i 'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

x_i = midtpunktet i det i 'te aldersinterval

$\|x - x_i\|$ = afstanden mellem x og x_i

n = antal aldersintervaller

s = sikkerhedstillæg

For aldre over ALDER beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai,aek} = (ax + z)(1 + s)$.

ALDER, a , z , s , b og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{ai,aek}$ for alder x_{L1} til alder

x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.4 Intensitet for opsparingsikring for fleksjob

Der benyttes unisex intensiteten for fleksjob:

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ betegner intensiteten for tilkendelse af fleksjob anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af tilkendelse af fleksjob blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne udglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ai,fleks} = 0,25 \cdot \frac{O_{x-1}}{E_{x-1}} + 0,5 \cdot \frac{O_x}{E_x} + 0,25 \cdot \frac{O_{x+1}}{E_{x+1}}$$

hvor

O_i = konstaterede antal tilfælde af tilkendelse af fleksjob i det i 'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

1.3.5 Beregning af risikopræmier

1.3.5.1 Grupperisikopræmie til dødsfaldssum

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved:

$$\pi^d = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{c,d} \cdot RS_x^d}{\sum_x RS_x^d}$$

Slettet:
$$\frac{12 \cdot \sum_x \frac{1}{12} q_{x+\frac{1}{2}}^d \cdot S_{i,x}^d}{\sum_{i,x} S_{i,x}^d}$$

hvor $RS_x^d = \sum_i S_{i,x}^d \cdot S_{i,x}^d$ er den fastsatte dødsfaldssum for det i'te medlem med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^d = \pi^d \cdot (1 - GBONPCT_d)$$

π^d og π_{brutto}^d er angivet i satsbilaget.

$GBONPCT_d$ kan være positiv såvel som negativ.

Slettet: $\frac{1}{12} q_{x+\frac{1}{2}}^d$ er defineret i henhold til teknisk grundlag for forsikringsklasse I, og

Slettet: ,

Slettet: Er

Slettet: til bonusregulativet for gruppeliv

1.3.5.2 Grupperisikopræmie til sum ved førtidspension med mulighed for tidlig udbetaling

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved:

$$\pi^{is} = \frac{k \cdot \sum_x \mu_{x,t}^{ai,aek} \cdot RS_x^{is}}{\sum_x RS_x^{is}}$$

hvor $RS_x^{is} = \sum_i S_{i,x}^{is}$ er den fastsatte sum ved førtidspension for det i'te medlem med alder x og k er angivet i satsbilag.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{is} = \pi^{is} \cdot (1 - GBONPCT_{is})$$

π^{is} og π_{brutto}^{is} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{is}$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.3 Grupperisikopræmie til kritisk sygdom

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{ks} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ks} \cdot RS_x^{ks}}{\sum_x RS_x^{ks}}$$

hvor $RS_x^{ks} = \sum_i S_{i,x}^{ks}$ er den fastsatte sum ved kritisk sygdom for det i'te medlem med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{ks} = \pi^{ks} \cdot (1 - GBONPCT_{ks})$$

π^{ks} og π_{brutto}^{ks} er alle angivet i satsbilaget.

$GBONPCT_{ks}$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.4 Grupperisikopræmie til løbende supplerende førtidspension

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

Slettet: Ved beregning af nettopræmie for sum ved førtidspension indgår følgende størrelser:¶

AN_x^{is} , antallet af dækkede i alder x¶

S_x^{is} , der angiver sum ved førtidspension for et givet medlem. ¶

$$\text{Slettet: } \frac{12 \cdot \sum_x \frac{1}{12} q_{x+\frac{1}{2}}^{ai,aek} \cdot AN_x^{is}}{\sum_x AN_x^{is}}, ¶$$

¶ hvor $\frac{1}{12} q_{x+\frac{1}{2}}^{ai,aek}$ er defineret i henhold til teknisk grundlag for forsikringsklasse I.

Slettet: til bonusregulativet for Gruppeliv

Slettet: ¶

Slettet: Såfremt summen kommer til udbetaling uden aftrapning ved tab af erhvervssevne inden for et bestemt erhverv, erstattes π_{brutto}^{is} med $\pi_{erhvervsbrutto}^{is}$ i ovenstående beregning af bruttopræmien, hvor $\pi_{erhvervsbrutto}^{is}$ baserer sig på den forventede skadesudgift for det pågældende erhverv. Der sker særskilt anmeldelse af $\pi_{erhvervsbrutto}^{is}$ med tilhørende satser.¶

Slettet: Ved beregning af nettopræmien for sum ved diagnosticering af en kritisk sygdom indgår følgende størrelser¶

¶ AN_x^{ks} , antallet af kritisk sygdoms-dækkede i alder x¶

¶ S_x^{ks} , der angiver sum til kritisk sygdom for et givet medlem. ¶

$$\text{Slettet: } \frac{12 \cdot \sum_x \frac{1}{12} q_{x+\frac{1}{2}}^{ks} \cdot AN_x^{ks}}{\sum_x AN_x^{ks}}$$

Slettet: hvor $\frac{1}{12} q_{x+\frac{1}{2}}^{ks}$ er defineret i henhold til teknisk grundlag for forsikringsklasse I. ¶

Slettet: til bonusregulativet for gruppeliv

$$\pi^{li} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai,aek} \cdot RS_x^{ai}}{\sum_x Y_x^{ai}},$$

hvor $RS_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai} = \overline{a}_{x:n-x}^{-i}$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^{IP} ,

angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{li} = (\pi^{li} \cdot (1 - GBONPCT_{li}))$$

π^{li} og π_{brutto}^{li} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{li}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af supplerende førtidspension overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

1.3.5.5 Grupperisikopræmie til opsparingssikring

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{os} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai,aek} \cdot RS_x^{ai}}{\sum_x Y_x^{ai}},$$

hvor $RS_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai} = \overline{a}_{x:n-x}^{-i}$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^{IP} ,

angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien for opsparingssikring ved tilkendelse af supplerende førtidspension fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{os} = \pi^{os} \cdot (1 - GBONPCT_{os})$$

π^{os} og π_{brutto}^{os} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{os}$ kan være positiv såvel som negativ.

$$\text{Slettet: } \frac{12 \cdot \sum_x \frac{1}{12} q_{x+\frac{1}{2}}^{ai,aek} \cdot S_{x+\frac{1}{2}}^{ai} \cdot AN_x^i}{\sum_x AN_x^i}$$

$$\text{Slettet: } \S S_{x+\frac{1}{2}}^{ai} = \overline{a}_{x+\frac{1}{2}:n-(x+\frac{1}{2})}^{-i}$$

Slettet: i henhold til teknisk grundlag for forsikringsklasse I

Slettet: AN_x^i er antal invalide dækkede medlemmer i alder x. ¶

Slettet: til bonusregulativet for gruppelev

Slettet: invalidepension

$$\text{Slettet: } \frac{12 \cdot \sum_x k_{x+\frac{1}{2}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{1}{2}}^{ai,aek} \cdot S_{x+\frac{1}{2}}^{ai} \cdot AN_x^i}{\sum_x AN_x^i}$$

Slettet: ¶

$$\text{Slettet: } S_{x+\frac{1}{2}}^{ai} = \overline{a}_{x+\frac{1}{2}:n-(x+\frac{1}{2})}^{-i}$$

Slettet: i henhold til teknisk grundlag for forsikringsklasse I

Slettet: AN_x^i er antal medlemmer med ret til opsparingssikring ved tilkendelse af invalide dækning i alder x. ¶

¶ $k_{x+\frac{1}{2}}$ er en aldersafhængig faktor, som fastsættes for hvert udbetalingskriterie for at sikre en overensstemmelse mellem præmien og forventningerne til skadesniveauet. Der gælder, at ¶

¶ $k_{x+\frac{1}{2}}$ er 1 uanset alder for opsparingssikring ved tilkendelse af invalide dækning, og ¶

¶ $k_{x+\frac{1}{2}}$ er 0,4 uanset alder for opsparingssikring ved ansættelse i fleksjob. ¶

Slettet: invalide dækning

Slettet: Mens bruttopræmien for opsparingssikring ved ansættelse i fleksjob, fastsættes som ¶

$$\pi_{brutto}^{osf} = \pi^{os} \cdot (1 - GBONPCT_{osf}) \quad \S$$

Slettet: til bonusregulativet for gruppelev

Slettet: og $GBONPCT_{osf}$

I forbindelse med tilkendelse af opsparingssikring ved supplerende førtidspension overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

4.5.0. Grupperisikopræmie til opsparingssikring ved fleksjob

For medlemmer ansat i fleksjob beregnes årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t ved

$$\pi^{osf} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai, fleks} \cdot RS_x^{ai, fleks}}{\sum_x Y_x^{ai, fleks}}$$

hvor $RS_x^{ai, fleks} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai, fleks} \cdot S_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai} = a_{x:n-x}^{-i}$ opgøres med anvendelse af

udbetalingsrenten i^P , angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai, fleks}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai, fleks} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai, fleks}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien for opsparingssikring ved ansættelse i fleksjob, fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{osf} = \pi^{osf} \cdot (1 - GBONPCT_{osf})$$

π^{osf} og π_{brutto}^{osf} er angivet i satsbilaget. GBONPCT_{osf} kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af opsparingssikring ved fleksjob overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

1.3.5.6 Sundhedsordning

Til gruppelivsordningen kan der knyttes en sundhedsordning. PensionDanmarks sundhedsordning betragtes som accessorisk virksomhed og formålet er at hjælpe medlemmerne, således at brugen af forsikringsdækningerne i gruppelivsordningen begrænses. Sundhedsordningen indeholder blandt andet hjælp til at sikre fastholdelse på arbejdsmarkedet således, at det enkelte medlem undgår en egentlig førtidspensionering.

Sundhedsordningen finansieres via et tillæg, som betales dels af medlemmet og dels af gruppelivsbonusansættelsen. Den del, der finansieres af medlemmet er angivet i satsbilaget, mens det samlede tillæg vil fremgå af aktuarens beretning.

Den indsats som medlemmet modtager via sundhedsordningen varetages dels af PensionDanmark og dels af Falck Healthcare.

1.4 Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)

Dette grundlag anvendes for medlemmer omfattet af de tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK) samt Pensionskassen for Chauffører (Pfc).

1.4.1 Risikoelementer

Døds- og invalideintensiteter er på Gompertz-Makeham form:

Slettet: Forebyggende behandling

Slettet: forebyggende behandling i form af tværfaglig behandling

Slettet: .

Slettet: I så fald vil der blive opkrævet et omkostningstillæg til gruppelivspræmierne til betaling for de pågældende tilbud. ¶

¶ Den samlede tillæg, GBOMK_{forebyggende_TVf} er todelte. GOMK_{forebyggende_TVf} betales direkte af medlemmet, resten betales af gruppelivsbonusansættelsen. ¶

¶ Både GBOMK_{forebyggende_TVf} og GOMK_{forebyggende_TVf} anmeldes til Finanstilsynet og er gældende frem til næste anmeldelse. ¶

¶ For medlemmer med forebyggende behandling i form af sundhedsordning tilknyttet gruppelivsordningen, gives der rabat på gruppelivspræmierne til invalidepensionen og opsparingssikringen svarende til GRABAT%_{forebyggende_TVf} procent af den samlede ydelse fra invalidepensionen og opsparingssikringen. ¶

¶ Procentsatsen GRABAT%_{forebyggende_TVf} anmeldes til Finanstilsynet og er gældende frem til næste anmeldelse. ¶

¶ Til gruppelivsordningen kan endvidere knyttes produktet Hurtig Diagnose. I så fald vil der blive opkrævet et tillæg til gruppelivspræmierne til betaling for de pågældende tilbud. ¶

¶ Det samlede tillæg, GBOMK_{forebyggende_Hd} er todelte. GOMK_{forebyggende_Hd} betales direkte af medlemmet, resten betales af gruppelivsbonusansættelsen. ¶

¶ Både GBOMK_{forebyggende_Hd} og GOMK_{forebyggende_Hd} anmeldes til Finanstilsynet og er gældende frem til næste anmeldelse. ¶

¶ For medlemmer med den forebyggende behandling Hurtig Diagnose tilknyttet gruppelivsordningen, gives der rabat på gruppelivspræmierne til invalidepensionen og opsparingssikringen svarende til GRABAT%_{forebyggende_Hd} procent af den samlede ydelse fra invalidepensionen og opsparingssikringen. ¶

¶ Procentsatsen GRABAT%_{forebyggende_Hd} anmeldes til Finanstilsynet og er gældende frem til næste anmeldelse.

$$\mu_x = \alpha + \beta \cdot \gamma^x$$

Grundlag	Intensitet	1000 · α	10 + log(β)	log(γ)
P66M	μ_x	0,625	5,54567	0,042
P66M	μ_x^{κ}	0,625	5,37567	0,044
P66M	μ_x^{β}	0,600	3,79000	0,072
P66K	μ_y	0,250	5,37767	0,042
P66K	μ_y^{κ}	0,250	5,03767	0,046
P66K	μ_y^{β}	0,900	3,96609	0,072
K66M	μ_x	0,625	5,54567	0,042
K66M	μ_x^{κ}	0,625	5,37567	0,044
K66M	μ_x^{β}	0,600	3,79000	0,072
K66K	μ_y	0,625	5,41967	0,042
K66K	μ_y^{κ}	0,625	5,07967	0,046
K66K	μ_y^{β}	0,900	3,96609	0,072
L66M	μ_x	0,250	5,54567	0,042
L66K	μ_y	0,250	5,37767	0,042

1.4.2 Rente

Det tekniske grundlag benytter en rente på 4,25 %.

1.4.3 Forsikringsformer

1.4.3.1 Forsikringsformer for forsikringer tegnet i APK

Grundlægslementerne er beskrevet i Fællesgrundlaget for renteforsikringer 1966. Anvendelsen omfatter følgende forsikringsformer:

- > Livsvarig pensionsforsikring. Kombination af en livsvarig alderspension og løbende invalidepension af samme størrelse samt opsparingssikring (præmiefritagelse ved 2/3 invaliditet).
- > Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og P66K for kvinder.
- > Eventuel enkepension henholdsvis enkemandspension (60 pct. af alderspensionen).
- > Grundlaget for enkepension er P66M for forsørger og L66K for forsørgede. Grundlaget for enkemandspension er K66K for forsørger og L66M for forsørgede.
- > Supplerende engangsydelse ved alderspensionering mod nedsættelse af den livsvarige alderspension (individuelt beregnet)
- > Ophørende børnepension (20 pct. af alderspensionen) med udløb ved barnets alder 24.
- > Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og K66K for kvinder.
- > Ugiftesum (400 pct. af ægtefællepensionen)

1.4.3.2 Forsikringsformer for forsikringer tegnet i Pfc

Grundlagselementerne er beskrevet i Fællesgrundlaget for renteforsikringer 1966. Anvendelse omfatter følgende forsikringsformer:

- > Livsvarig pensionsforsikring. Kombination af en livsvarig alderspension og løbende invalidepension af samme størrelse samt opsparingssikring (præmiefritagelse ved 2/3 invaliditet).
- > Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og P66K for kvinder.
- > Eventuel enkepension henholdsvis enkemandspension (60 pct. af alderspensionen).
- > Grundlaget for enkepension er P66M for forsørger og L66K for forsørgede. Grundlaget for enkemandspension er K66K for forsørger og L66M for forsørgede.
- > Ophørende børnepension med udløb ved barnets alder 21.
- > Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og K66K for kvinder.

1.5 Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.

Dette grundlag anvendes af tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD).

1.5.1 Risikoelementer

y betegner fyldt alder for en kvinde.

1.5.1.1 Aldersberegning

For alle medlemmer opgøres alderen som alder i år og måneder på optagelsestidspunktet med tillæg af den tid, der er gået siden optagelsestidspunktet.

1.5.1.2 Normal dødelighed

Dødelighedstavlen G82KAD benyttes.
 μ betegner dødsintensiteten.

1.5.1.2.1 G82 KAD

$$\mu_y = 0,000500 + 10^{5,728 + 0,038(y-1) - 10}$$

1.5.1.3 Normal invaliditet

Invaliditetstavlen GA82 KAD benyttes.

μ_y^{ai} betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid.

1.5.1.3.1 GA82 KAD

$$\mu_y^{ai} = 0,0006 + 10^{4,71609 + 0,060(y-1) - 10}$$

1.5.2 Rente

1.5.2.1 Teknisk rente

Den tekniske rente er 2,5 pct. p.a.

1.5.2.2 Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg

Anvendes ikke.

1.5.2.3 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten er 2,5 pct. p.a.

1.5.3 Nettogrundlag

1.5.3.1 Nettopassiv

Ved nettopassivet for en pensionsordning forstås kapitalværdien af alle pensionskassens øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som ydelserne forfalder, d.v.s. diskontinuert.

1.5.3.2 Præmiebetalingsrente

Ved præmiebetalingsrenten for en pensionsordning forstås kapitalværdien pr. 1 krone præmiebetaling.

1.5.3.3 Nettopræmie

Nettopræmien b^N bestemmes som forholdet mellem nettopassivet og præmiebetalingsrenten.

1.5.3.4 Nettoindskud

Nettoindskuddet I^N bestemmes som forskellen mellem nettopassivet ved pensionering og pensionshensættelsen umiddelbart før pensionering.

1.5.3.5 Nettopensionshensættelse

Nettopensionshensættelsen beregnes efter regler beskrevet i afsnit 1.5.11.

1.5.4 Bruttogrundlag

1.5.4.1 Præmie og indskud

Ved præmien forstås enhver fremtidig i pensionsordningen forudsat indbetaling samt den del af første indbetaling, der svarer til de fremtidige i pensionsordningen forudsatte indbetalinger. Bruttopræmien er identisk med nettopræmien.

Andre indbetalinger er indskud.

1.5.4.2 Bruttopensionshensættelse

Bruttopensionshensættelsen beregnes som nettopensionshensættelsen jf. afsnit 1.5.3.3.

1.5.4.3 Administrationshensættelse

Bruges ikke, idet hensættelse til fremtidig administration sker i henhold til reglerne om hensættelser til markedsværdi.

1.5.4.4 Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen for pensionsordningen udgør 100 pct. af nettopensionshensættelsen.

1.5.5 Nettopassiver for etlivsforsikringer

1.5.5.1 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

1.5.5.1.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

S_{y+v}^d betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$.

S_{y+n} betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y+n$.

1.5.5.1.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(y,n) = \sum_{v=0}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D_{y+\frac{v}{12}}}{D_y} q_{y+\frac{v}{12}} v^{\frac{1}{12}} S_{y+\frac{v}{12}}^d + \frac{D_{y+n}}{D_y} \cdot S_{y+n},$$

$$\text{hvor } q_{y+\frac{v}{12}} = 1 - \frac{\lambda_{y+\frac{v+1}{12}}}{\lambda_{y+\frac{v}{12}}}$$

1.5.5.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

1.5.5.2.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

S_{y+v}^{ad} betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$ som aktiv.

S_{y+v}^{ai} betegner nettopassivet ved medlemmets invaliditet i aldersintervallet

$$(y + v - \frac{1}{12}, y + v] .$$

S_{y+n}^a betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y+n$ som aktiv.

$S_{y+\tau}^{id}(y+\nu)$ betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet

$(y+\tau - \frac{1}{12}, y+\tau]$ som invalid, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet

$(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

$S_{y+n}^i(y+\nu)$ betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y+n$ som invalid, gi-

vet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

$Y_{y+\tau}^i(y+\nu) d\tau$ betegner invaliditetsydelsen i aldersintervallet $(y+\tau - \frac{1}{12}, y+\tau]$, givet at

invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

$S_{y+\nu}^{ii}$ betegner engangsydelse ved varig invaliditet i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

1.5.5.2.2 Nettopassiv for etlvsforsikringer med invaliditetsydelse

$$K(y^a, n) = \sum_{v=0}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D^a}{D_y^a} \left(q_{y+\frac{v}{12}}^{ai} v^{\frac{1}{12}} S_{y+\frac{v}{12}}^{ad} + q_{y+\frac{v}{12}}^{ai} v^{\frac{1}{12}} S_{y+\frac{v}{12}}^{ai} \right) + \frac{D^a}{D_y^a} \bullet S_{y+n},$$

hvor

$$S_{y+\frac{v}{12}}^{ai} = S_{y+\frac{v}{12}}^{ii} + \sum_{\tau=v}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D^i}{D_{y+\frac{v}{12}}^i} \bullet q_{y+\frac{\tau}{12}}^{id} \bullet v^{\frac{1}{12}} \bullet S_{y+\frac{\tau}{12}}^{id} \left(y + \frac{\tau}{12} \right) \\ + \frac{D_{y+n}^i}{D_{y+\frac{v}{12}}^i} \bullet S_{y+n}^i \left(y + \frac{v}{12} \right) + \sum_{\tau=v}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D^i}{D_{y+\frac{v}{12}}^i} \bullet Y_{y+\frac{\tau}{12}}^i \left(y + \frac{v}{12} \right)$$

og hvor $y+n \leq 67$

$$q_{y+\frac{v}{12}} = 1 - \frac{l_{y+\frac{v+1}{12}}}{l_{y+\frac{v}{12}}}; \quad q_{y+\frac{v}{12}}^{ai} = \frac{l_{y+\frac{v+1}{12}}}{l_{y+\frac{v}{12}}} - \frac{l_{y+\frac{v+1}{12}}^a}{l_{y+\frac{v}{12}}^a}$$

1.5.5.3 Sammenhæng mellem 1.5.5.1.2 og 1.5.5.2.2

Såfremt

$$S_{y+\nu}^{ii} = 0,$$

$$Y_{y+\tau}^i(y+\nu) = 0,$$

$$S_{y+\tau}^d = S_{y+\tau}^{ad} = S_{y+\tau}^{id}(y+\nu) \text{ og}$$

$$S_{y+n} = S_{y+n}^a = S_{y+n}^i(y+\nu)$$

for $0 < \nu < \tau < n$

er 1.5.5.1.2 og 1.5.5.2.2 identiske.

1.5.6 Nettopassiver for tolivsforsikringer

Anvendes ikke.

1.5.7 Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger

Anvendes ikke.

1.5.8 Anvendte grundformer

Grundformerne er opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 1.5.5.

1.5.8.1 Nettopassiver uden kollektive elementer og uden invaliditetsydelse, beregnet ud fra afsnit 1.5.5.1

1.5.8.1.1 Renteforsikringer

1.5.8.1.1.1 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{y+0} = a(12)_y$$

$$K_{210}(y) = a(12)_y$$

1.5.8.1.1.2 211 Opsat livrente

$$S_{y+v}^d = 0, S_{y+n} = a(12)_{y+n}$$

(12)

$$K_{211}(y, n) = \frac{N_{y+n}}{D_y}$$

1.5.8.2 Nettopassiver uden kollektive elementer men med invaliditetsydelse, beregnet ud fra afsnit 1.5.5.2.2

1.5.8.2.1 Renteforsikringer

1.5.8.2.1.1 415 Ophørende invaliderente

$$S_{y+v}^{ad} = 0, S_{y+v}^{ai} = a_{\overline{y+v:n-v}|}(12), S_{y+n}^a = 0$$

$$K_{415}(y^a, n) = a_{\overline{y:n}|}(12) - a_{\overline{y:n}|}^a(12), \quad y+n \leq 60$$

1.5.9 Præmiebetalingsrente

1.5.9.1 Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$a(12)(y, r) = \frac{N_y(12) - N_{(y+r)}(12)}{D_y}, \quad y+r \leq 55$$

1.5.9.2 Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med præmiefritagelse ved invaliditet

$$a^a(12)(y, r) = \frac{N_y^a(12) - N_{(y+r)}^a(12)}{D_y^a}, \quad y+r \leq 60$$

1.5.10 Pensionshensættelser til markedsværdi

Dette afsnit supplerer afsnittene 1.5.2 Rente, 1.5.3 Nettogrundlag, 1.5.4 Bruttogrundlag og 1.5.11 bilag.

Beregningen af hensættelserne for det enkelte medlem i forbindelse med overførsel og tilbagekøb er som beskrevet i afsnit 1.5.4, mens de regnskabsmæssige hensættelser for det enkelte medlem opgøres som den største værdi af beregningen efter reglerne i afsnit 1.5.3 og 1.5.4 og de i dette afsnit beskrevne regler.

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i regnskabsbekendtgørelsens § 66. Livsforsikringshensættelserne dekomponeres i regnskabsposterne Garanterede ydelser, Bonuspotentiale på fremtidige præmier og Bonuspotentiale på fripolicydelser, idet beregningerne foretages særskilt for hver forsikring.

Det skal bemærkes, at ingen forsikringsdele i pensionskassen er berettigede til overskudsandele udover lønafhængig regulering af tilsagnene.

Principperne for beregning af aktiver og passiver tager udgangspunkt i det tekniske grundlag for pensionskassen, idet satser og parametre til brug for beregningerne er anført i satsbilaget.

Selskabet styrker hensættelserne til pensionsforpligtigelser i den tidligere firmapensionskasse Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD) med 39 mio. kr., som følge af øgede forventninger til levetiden. Styrkelsen blev afsat med virkning for regnskabsåret 2009.

1.5.10.1 Garanterede ydelser

For hver police bestemmes hensættelsen som

$$(1) \quad V_x^G = Y_x^G \cdot P_x^M + PV_x(O^M) - \pi_x^B \cdot A_x^M$$

og de samlede hensættelser som

$$(2) \quad V^G = \sum_{x \in I} V_x^G$$

Elementerne i (1) defineres på følgende måde:

Y_x^G er det opgjorte tilsagn hørende til forsikringsaftalen.

P_x^M er nutidsværdien af en kroners ydelse. Nutidsværdien opgøres som beskrevet i afsnit 1-9 i det tekniske grundlag.

A_x^M er nutidsværdien af en kroners præmie. Nutidsværdien opgøres som beskrevet i afsnit 1-9 i det tekniske grundlag.

π_x^B er den aftalte tariffmæssige fremtidige præmie hørende til den garanterede ydelse.

Præmien er eksklusiv arbejdsmarkedsbidrag, og er opgjort efter principperne beskrevet i afsnit 1.5.11.

$PV_x(O^M)$ er nutidsværdien af de faktiske omkostninger hørende til den fremtidige administration af forsikringsaftalen.

Ved beregning af nutidsværdierne P_x^M og A_x^M benyttes følgende parametre: En rentesats fastsat efter principperne beskrevet i satsbilaget, risikointensiteter fastsat efter principperne beskrevet i satsbilaget samt en omkostningsssats O , som fremgår af satsbilagets.

Samme omkostningsats benyttes for alle medlemmer. Det betyder, at nutidsværdien af de faktiske omkostninger hørende til den fremtidige administration af forsikringsaftalen fastsættes som en sats tilbagediskonteret med passivet for en straks begyndende livsvarig livrente (benævnt $P_x^{M,210}$). Dette passiv beregnes med samme risikointensiteter og med samme diskonteringsrente som de øvrige beregnede nutidsværdier:

$$PV_x(O^M) = O \cdot P_x^{M,210}$$

1.5.10.2 Bonuspotentiale på fremtidige præmier

Denne post benyttes ikke, da forsikringerne ikke er bonusberettigede.

1.5.10.3 Bonuspotentiale på fripolicydelser

Denne post benyttes ikke, da forsikringerne ikke er bonusberettigede.

1.5.11 Bilag

Nettopensionshensættelsen bestemmes efter følgende regler:

Notation:

q	Optagelsesdato
p	Pensioneringsdato
Y_t	Alder tid t .
ξ	$\min(q + 10, p)$
b_1^N	Årlig nettopræmie for tiden t , $q \leq t < \xi$.
b_2^N	Årlig nettopræmie for tiden t , $\xi \leq t < p$.
f_0, f_1, \dots, f_9	Faktorer til optrapning af indbetalingerne.
P	Det regulativmæssige pensionstilsagn ved optagelse.

Idéen er at optrappe indbetalingerne til pensionsordningen efter en skala, således at der i perioden op til pensioneringstidspunktet opbygges de nødvendige pensionshensættelser.

I op til 10 år efter optagelsestidspunktet foretages en reduceret opbygning af pensionshensættelserne på baggrund af ækvivalenspræmien b_1^N , der fastsættes på optagelsestidspunktet.

Hvis pensioneringstidspunktet nås indenfor 10 års perioden, suppleres pensionshensættelsen med et indskud, således at pensionshensættelsen på pensioneringstidspunktet altid svarer til de fremtidige forpligtelser.

Falder pensioneringstidspunktet efter 10 års perioden, fastsættes ved udgangen af perioden en ny ækvivalenspræmie b_2^N , der opbygger pensionshensættelsen frem til pensioneringstidspunktet.

Der gælder følgende definition:

For $a \leq 0$ sættes

$$a(12)(y, a) = a^a(12)(y, a) = K_{415}(y, a) = 0.$$

For $r > 0$ sættes

$$akt(y,r) = a(12f y, \min(55-y, r)) + \frac{D_{\max(y,55)}^a}{D_y^a} \cdot a(12f \max(y,55)r - 55 + y).$$

For $y \leq y_p$ defineres

$$pas_y = (y_p - y) a(12f y) + \frac{D_{\max(y,55)}^a}{D_y^a} \cdot K_{415}(\max(y,55), y_p - \max(y,55))$$

Ved optagelse bestemmes

$$b_1^N = \frac{P \cdot pas_{y_0}}{akt(y_0, y_p - y_0)}.$$

I perioden frem til tid ξ opbygges pensionshensættelsen på baggrund af følgende indbetalinger:

for $0 \leq t < \xi$

$$aktiv_t(y_t) = f_{[t-0]} \cdot akt(y_t, y_\xi - y_t) + \sum_{i=[t-0]+1}^{[\xi-0]} (f_i - f_{i-1}) \cdot \frac{D_{y_{0+i}}^a}{D_{y_t}^a} \cdot akt(y_{0+i}, y_\xi - y_{0+i})$$

Hensættelsen til tid ξ , opgjort til tid 0 bliver således

$C \cdot pas_{y_0}$, hvor

$$C = b_1^N \frac{aktiv_t(y_0)}{pas_{y_0}}.$$

For $0 \leq t < \xi$ bliver pensionshensættelsen PH_{y_t} således

$$PH_{y_t} = C \cdot pas_{y_t} - b_1^N \cdot aktiv_t(y_t).$$

Hvis pensioneringstidspunktet falder efter 10 års perioden, fastsættes ved udgangen af perioden et nyt nettobidrag som skal opbygge pensionshensættelsen fuldt ud til pensioneringstidspunktet.

$$b_2^N = \frac{P \cdot pas_{y_\xi} - PH_{y_\xi}}{akt(y_\xi, y_p - y_\xi)}.$$

For $\xi \leq t < p$ bliver pensionshensættelsen PH_{y_t} således

$$PH_{y_t} = P \cdot pas_{y_t} - b_2^N \cdot akt(y_t, y_p - y_t).$$

1.6 Livsforsikringshensættelsen

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i Bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Alle paragrafhenvvisninger nedenfor er til denne bekendtgørelse.

Livsforsikringshensættelserne opgøres som summen af de garanterede ydelser, individuelt bonuspotentiale, kollektivt bonuspotentiale og risikomargen. Det individuelle og kollektive bonuspotentiale opgøres efter finansiering af risikomargen.

Principperne for beregning af aktiver og passiver tager udgangspunkt i selskabets anmeldte tekniske grundlag for forsikringsklasse I, idet satser og parametre til brug for beregningerne er anført i selskabets anmeldte gældende satsbilag vedrørende markedsværdigrundlag for forsikringsklasse I.

Det bemærkes, at forsikringsdele under forsikringsklasse I (bortset fra gruppelivsforsikringer) er omfattet af ret til bonus.

Herfra er dog undtaget en gruppe medlemmer af den tidligere firmapensionskasse Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD). Garanterede ydelser for denne medlemsgruppe opgøres i henhold til afsnit 1.5.10.

Herfra er derudover undtaget en gruppe medlemmer i det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK), hvis pensionstilsagn indeholder løfter om garanteret regulering i forhold til udviklingen i et givet løn- og pristal. Garanterede ydelser for denne gruppe medlemmer opgøres med udgangspunkt i renten angivet i satsbilaget til dette grundlag med fradrag af satsen for forventet fremtidig årlig regulering af tilsagnet, jf. satsbilaget.

1.6.1 Værdien af de garanterede ydelser

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 43, som

$$(1) \quad V_x^G = Y_x^G P_x^M - \pi_x A_x^M + PV_x(O^M)$$

Værdien af de samlede garanterede ydelser opgøres herefter til:

$$(2) \quad V^G = \sum_{x \in I} V_x^G + RBNS$$

Elementerne i (1) fastsættes under følgende forudsætninger.

- Y_x^G er den garanterede ydelse hørende til livsforsikrings- og investeringskontrakten uden hensyntagen til fremtidig regulering som følge af bonustilskrivning.
- P_x^M er nutidsværdien af en kroners ydelse.
- A_x^M er nutidsværdien af en kroners præmie.
- P_x^M og A_x^M er beregnet ud fra de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, hvor der er taget hensyn til genkøb og fripolice, den såkaldte 7-tilstandsmodel, jf. § 66 stk. 1. De anvendte satser er angivet i det tilhørende satsbilag.
- π_x er den aftalte fremtidige præmie hørende til den garanterede ydelse.
- $PV_x(O^M) = A_x^{MV} \cdot P(omk^{MV})$ er nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af kontrakten.
- omk^{MV} er det bedst mulige skøn over de samlede omkostninger, som et medlem gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet jf. § 66 stk. 1, 3).

- $P(\text{omk}^{MV})$ angiver kontraktens andel af de samlede omkostninger, som et medlem gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet. De samlede omkostninger deles forholdsmæssigt mellem medlemmets opsparingskontrakter, hvorfor den enkelte kontrakts andel af de samlede omkostninger varierer.

Elementerne i (2) fastsættes under følgende forudsætninger.

- V_x^G er garanterede ydelser for livsforsikrings- og investeringskontrakt x , jævnfør (1).
- $RBNS$ er en solidarisk hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder. Selskabets risikodækninger på forsikringsklasse I undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% tegnes under gruppelivsordningen, hvor der foretages særskilt hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder. For forsikringer tegnet på P66 4,25% er dækningen af fremtidige ydelser foranlediget af allerede indtrufne begivenheder indregnet under erstatningshensættelserne. $RBNS$ sættes derfor til 0.

1.6.2 Individuelt bonuspotentiale

Det individuelle bonuspotentiale før finansiering af risikomargen opgøres som

$$(6) \quad IB^{forRM} = \sum_{x \in I} IB_x - AR - L\dot{A}N - IB$$

hvor

$$(7) \quad IB_x = \max\{0; \bar{V}_x - V_x^G\}$$

I det \bar{V}_x er værdien af den retrospektive hensættelse for kontrakten.

Det forventede fremtidige administrationsresultat er 0, idet det er en del af selskabets anmeldte overskudspolitik løbende at fastsætte satser for omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance. Derfor sættes AR til 0.

$L\dot{A}N - IB$ er lånet i det individuelle bonuspotentiale. Lånet opgøres i forbindelse med regnskabsafregningen.

Selskabet benytter ikke muligheden for modregning af negative og positive bonuspotentiale på fripolicydelser for forsikringsdele, hvor der benyttes unisexintensiteter.

Det individuelle bonuspotentiale efter finansiering af risikomargen opgøres som

$$IB = \sum_{x \in I} IB_x - RM$$

Det individuelle bonuspotentiale opgøres og behandles for hver investeringsgruppe.

1.6.3 Risikomargen

Risikomargen fastsættes for hver investeringsgruppe og gruppeliv i henhold til EØS-forordningen på følgende måde:

$$\text{Risikomargen} = \text{CoC} \cdot \sum_{t \geq 0} (\text{SCR}(t) / (1+r_{t+1})^{t+1}),$$

hvor SCR(t) betegner solvenskapitalkravet indeholdende forsikringsrisici, ikke-afdækningsbare markedsrisici og operationelle risici efter t år, r_{t+1} er renten fastsat i satsbilaget og CoC er kapitalomkostningsprocenten fastsat i satsbilaget.

I beregningen benyttes en simplifikation, således, at risikomargen (RM) beregnes som

$$\text{RM} = \text{CoC} \cdot \text{SCR}(0) \cdot \sum_{t \geq 0} \text{VM}(t) / \text{VM}(0) \cdot (1+r_{t+1})^{-(t+1)},$$

hvor VM(t) er bestemt som $V^{\sigma}(t)$.

Risikomargen finansieres inden for hver investeringsgruppe af det individuelle bonuspotentiale og dernæst af det kollektive bonuspotentiale. Har en investeringsgruppe ikke nok bonuspotentiale (individuel og kollektiv) til at finansiere risikomargen, finansieres den resterende del (evt. hele risikomargen) af egenkapitalen.

1.6.4 Forsikringsklasse III

Forsikringsdele under forsikringsklasse III er ikke omfattet af ret til bonus. Forpligtelserne håndteres regnskabsmæssigt som beskrevet i § 67, stk. 4.

1.6.5 Fortjenstmargen

Der regnes ikke med fortjenstmargen, idet

- > der ifølge overskudspolitikken for forsikringsklasse I opkræves et risikotillæg som afspejler den risiko, som egenkapitalen løber.
- > satser på forsikringsklasse III og i gruppeliv fastsættes i en forventning om, at skabe et resultat i balance set over en årrække.

2 Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne

2.1 PensionDanmarks overskudspolitik

2.1.1 Formål

Denne overskudspolitik fastsætter principper for fordelingen af resultatet af selskabets drift mellem egenkapitalen og de forsikrede. PensionDanmarks bestyrelse har på møde den 9. november 2010 besluttet, at det realiserede resultat fordeles som defineret i denne overskudspolitik og ikke som defineret i bekendtgørelse nr. 358 af 6. april 2010 om kontributionsprincippet med efterfølgende opdatering i bekendtgørelse nr. [1643 af 14. december 2016 \(herefter omtalt som kontributionsbekendtgørelsen\)](#). Principperne gælder indtil ny anmeldelse foretages.

Nærværende overskudspolitik gælder for regnskabsåret [2018](#).

2.1.2 Resultat til fordeling

Selskabet har fem adskilte investeringsgrupper, hvoraf denne overskudspolitik gælder for de tre:

Slettet: 1289 af 23. november 2015

Slettet: 2017

Slettet: <#>Definitioner¶

<#>Der anvendes følgende definitioner.¶

<#>¶

<#>Kontributionsbekendtgørelsen: Bekendtgørelse nr. 1289 af 23. november 2015 om kontributionsprincippet. Denne bekendtgørelse erstatter bekendtgørelse nr. 358 af 6. april 2010.¶

<#>¶

<#>Skyggekonti: Konti hvorpå, der for hver investeringsgruppe føres egenkapitalens udlæg for medlemmerne, som følge af, at kollektivt bonuspotentiale og individuelt bonuspotentiale ikke er i stand til at dække et negativt resultat. Skyggekontoen reduceres i efterfølgende år, hvis det er muligt. Den nye kontributionsbekendtgørelse fastslår, at skyggekonti ikke forrentes¶

- > Investeringsgruppe 1 knyttet til forsikringer tegnet på P66 4,25 pct.
- > Investeringsgruppe 2 knyttet til aktuelle invalidepensionister, aktuelle opsparingssikringer og børnerenter med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 tilgået fra selskabets gruppelivgrundlag. Disse forsikringer er tegnet med en grundlagsrente på 1,5 pct.
- > Investeringsgruppe 3 knyttet til aktuelle invalidepensioner og aktuelle opsparingssikringer og deres tilknyttede eventuelle alderspensioner, aktuelle alderspensionister, aktuelle børnerenter, aktuelle ægtefællepensioner, samt eventuelle ægtefællepensioner tilknyttet invalide- og alderspensionerne alle med start af udbetaling før 31. december 1999. Disse forsikringer er tegnet med en grundlagsrente på 2,5 pct.

Der skelnes mellem det realiserede resultat, der kan henføres til hver af de tre investeringsgrupper.

Hensættelser vedrørende den tidligere Pensionskasse for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD) investeres separat. PKAD er ikke bonusberettiget.

Resultatet vedrørende egenkapitalen stammer fra:

1. Afkastet af investeringsaktiver tilknyttet egenkapitalen
2. Pensionsafkastskat vedrørende egenkapitalens investeringsaktiver
3. Risikoforrentning
4. Udligning af udlæg fra egenkapitalen til investeringsgruppe 1 vedrørende perioden før 1. januar 2016,
5. Omkostningsresultatet for forsikringsklasse III
6. Resultatet vedrørende PKAD, hvad enten dette er positivt eller negativt
7. Resultat af øvrige forsikringer uden ret til bonus, og hvor bonusregulativ for gruppelev ikke definerer en fordeling
8. Resultatandele indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 83, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser
9. Tab inden for hver af investeringsgrupperne, som ikke kan dækkes af investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale eller individuelt bonuspotentiale vedrørende gruppen
10. Dækning af risikotillæg, såfremt den enkelte gruppe ikke har midler til dækning heraf

Slettet: skyggekonti

2.1.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Resultatet af investeringsgruppe 1's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelses af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 1.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1.

2.1.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Resultatet af investeringsgruppe 2's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 2 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelses af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 2.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2.

2.1.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Resultatet af investeringsgruppe 3's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 3 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelses af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 3.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt forskellen mellem opkrævet administrationsomkostninger og faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3.

2.1.3 Udgangspunkt for fordelingen af resultat

Som udgangspunkt sker der følgende fordeling:

2.1.3.1 Renteresultat

2.1.3.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2 Risikoresultatet

2.1.3.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.3 Administrationsresultatet

2.1.3.3.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.3.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.4 Pensionsafkastskat

2.1.3.4.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat.

Slettet: Af administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres en del til opbygning af solvens i egenkapitalen. Det øvrige administrationsresultat overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.4.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

De forsikringsmæssige hensættelser til forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 er tekniske hensættelser.

2.1.3.4.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat, dog er hensættelser tilknyttet invalideydelser i investeringsgruppe 3 tekniske hensættelser.

2.1.4 Risikoforrentning

Der tilkommer egenkapitalen et tillæg, en risikoforrentning, for den risiko, som påhviler denne i forbindelse med selskabets drift af hver af investeringsgrupperne. Risikoforrentningen indeholder ikke et indtjeningsselement, men afspejler alene betaling for den risiko, som egenkapitalen løber. Tillæggets størrelse er defineret i afsnit ~~2.1.4.1.1, 2.1.4.1.2 og 2.1.4.1.3~~ og indhentes i den enkelte gruppes kollektive bonuspotentiale. Hvis det kollektive bonuspotentiale i den enkelte gruppe ikke er tilstrækkeligt, kan den resterende del af tillægget indhentes i gruppens individuelle bonuspotentiale. Såfremt det fulde tillæg ikke kan indhentes i regnskabsåret, bortfalder muligheden for at indhente det resterende beløb.

Slettet: 2.1.5.1.1

Slettet: 2.1.5.1.2

Slettet: 2.1.5.1.3

2.1.4.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen. Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Hovedparten af forsikringerne i investeringsgruppen er aktuelle forsikringer, blandt de eventuelle forsikringer reguleres bidragsindbetalingerne af arbejdsmarkedet parter. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikrings-selskab betyder, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 1 til 0,80 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit ~~2.1.4~~.

Slettet: 2.1.5

2.1.4.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af

nye medlemmer. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikrings-selskab betyder, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.

- › Finansielt risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 2 til 0,25 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit [2.1.4](#).

Slettet: 2.1.5

2.1.4.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer er arbejdsmarkedspensionsordninger, som er etableret som en del af kollektive overenskomster indgået af arbejdsmarkedets parter. Det indebærer især, at selskabet i praksis ikke selv regulerer hverken væksten i bidragsindbetalinger eller udviklingen i forsikringsbestand, der kan ændres som følge af beskæftigelsesforholdene indenfor og dækningsområdet af de overenskomster, som indeholder bestemmelser om indbetalinger til investeringsgruppen. Der er tale om en lukket bestand hovedsagelig bestående af aktuelle ordninger. Eneste tilgang til bestanden er ægtefælle pensionister efter eksisterende invalide- eller alderspensionister. Selskabets behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Solvenskravet vil også stige som følge af tilskrivning af kontorente.
- › På den anden side betyder investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsaktieselskab, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført egenkapital udefra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansielt risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen. Den forsikringsmæssige risiko er tilnærmelsesvist proportional med livsforsikringshensættelserne.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden, og som desuden omfatter forretningsmæssig risiko knyttet til selskabets aftaler med eksterne samarbejdspartnere.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 3 til 0,30 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit [2.1.4](#).

Slettet: 2.1.5

2.1.4.2 Risikopolitik

2.1.4.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 1 samt hensætte til fremtidig administration.

2.1.4.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 2.

2.1.4.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Satserne for risiko er fastsat til den forsigtige side under hensyntagen til den betydelige usikkerhed, der er omkring udviklingen i dødelighed på det lange sigt. Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 3.

Da der er tale om en lukket bestand under afvikling, vil selskabet jævnligt tage stilling til behovet for genforsikring.

2.1.5 Det individuelle bonuspotentiale

2.1.5.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1 i henhold til punkt 2.1.3, medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 1's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 1 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 1 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2 i henhold til punkt 2.1.3, medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 2's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 2 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 2 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

Slettet: <#>Katastrofeklausul¶
<#>I selskabets forsikringsbetingelser findes en katastrofeklausul, der muliggør, at selskabet nedsætter ydelserne forholdsmæssigt, såfremt selskabets kapitalgrundlag kommer under det af bestyrelsen fastsatte kritiske niveau. Alle ydelser med oprindelse i selskabets gruppelevsdækninger kan nedsættes, dette omfatter også løbende ydelser ved supplerende førtidspension, hvor skades tidspunktet ligger før katastrofe tidspunktet.¶
<#>¶
<#>Det kritiske niveau for kapitalgrundlaget er fastsat til 125 pct. af det til enhver tid gældende solvenskapitalkrav.¶

Slettet: 2.1.4

Slettet:

Slettet: . Beløbet føres på skyggekonto

Slettet: 2.1.4

Slettet: .

Slettet: Beløbet føres på skyggekonto.

2.1.5.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3.

Slettet: 2.1.4

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 3's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Slettet: Beløbet føres på skyggekonto

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 3 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 3 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.4 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 1

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

Slettet: skyggekonto

Slettet: skyggekonto

2.1.5.5 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 2

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

Slettet: skyggekonto

Slettet: skyggekonto

2.1.5.6 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 3

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

Slettet: skyggekonto

Slettet: skyggekonto

2.1.6 Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne

2.1.6.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 1 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 1 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 1. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

Slettet: 2.1.3

Slettet: 2.1.6

Slettet: føres ikke på skyggekonto

2.1.6.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i

Slettet: 2.1.3

Slettet: 2.1.6

forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 2. Sådanne overførsler ~~betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.~~

Slettet: føres ikke på skyggekonto

2.1.6.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 end, hvad der følger efter punkterne ~~2.1.2~~ til ~~2.1.5~~. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 3. Sådanne overførsler ~~betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.~~

Slettet: 2.1.3

Slettet: 2.1.6

Slettet: føres ikke på skyggekonto

2.1.7 Fordeling mellem forsikringstagerne

2.1.7.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 1, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til ~~2.1.6~~.

Slettet: 2.1.7

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ. Kontorenten fastsættes med bagud virkende kraft.

2.1.7.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 2, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til ~~2.1.6~~.

Slettet: 2.1.7

Slettet: .

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning af ~~tidligere udlæg fra egenkapitalen~~ og genopbygning af bonuspotentiale. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Slettet: skyggekonto

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres egenkapitalen. Den ~~del af udlægget fra egenkapitalen, som~~ skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente ~~kan indhentes i kommende år, hvis muligt, ved anmeldelse til Finanstilsynet.~~

Slettet: r føres på skyggekonto for den del af forskellen, der

2.1.7.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 3, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til ~~2.1.6~~.

Slettet: 2.1.7

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning af tidligere udlæg fra egenkapitalen og genopbygning af bonuspotentiale. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Slettet: skyggekonto

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3, reduceres det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3, reduceres egenkapitalen. Den del af udlægget fra egenkapitalen, som skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente kan indhentes i kommende år, hvis muligt, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

Slettet: r føres på skyggekonto for den del af forskellen, der

2.2 Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I

2.2.1 Almindelige bestemmelser

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab etableret i investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, defineret i overskudspolitikken. Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus.

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør to særskilte og adskilte investeringsgrupper, kaldet investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, med dertil knyttede aktiver.

Inden for investeringsgrupperne skelnes mellem seks forskellige grupper ved tildeling af kontorente, foreløbig kontorente og forlods kontorente:

- > Rentegrupper overført til forsikringsklasse III:
 - > Eventuelle medlemmer, inklusive opsparing til alderspension for aktuelle invalidepensionister, kaldet rentegruppe 1.
 - > Aktuelle alderspensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2000, kaldet rentegruppe 2.
 - > Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2009, kaldet rentegruppe 3.
- > Investeringsgruppe 2:
 - > Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 4. Rentegruppe 4 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i teknisk grundlag for forsikringsklasse I.
 - > Aktuelle børnepensioner som følge af medlemmets død eller invaliditet med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 6. Rentegruppe 6 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i teknisk grundlag for forsikringsklasse I.
- > Investeringsgruppe 3:
 - > Aktuelle alders- og invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999 og dertil knyttede ægtefælle- og børnepensionister, samt pensioner med udbetalingsstart efter skæringsdatoen men med rettigheder på regulativer fra før skæringsdatoen, kaldet rentegruppe 5. Rentegruppe 5 anvender udbetalingsrenten. Udbetalingsrenten er

Slettet: satsbilag vedrørende

Slettet: gældende satsbilag vedrørende

anmeldt i gældende satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.2.2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, og dels i form af et ugaranteret pensionisttillæg svarende til en forhøjelse af udbetalingerne fra den løbende pension.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af året med udgangspunkt i medlemmets konto, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I.

2.2.3 Risikopræmier

Risikopræmierne vedrørende overlevelsessandsynligheder på løbende alderspensioner fastsættes løbende på basis af erfaringer vedrørende dødelighed. Risikopræmierne fastsættes tæt på det forventede resultat med tillæg af et passende bidrag til selskabets konsolidering.

For aktuelle invalidepensionister er risikopræmierne fastsat med en margin, som erfaringsmæssigt har genereret et risikooverskud.

Det konstaterede risikoresultat, som alene vedrører risikopræmier vedrørende dødelighed overføres til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen.

Da dødsrisikoen er negativ for medlemmerne, udloddes ikke risikobonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ.

2.2.4 Omkostningsatser

Der udloddes ikke omkostningsbonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ, ud over hvad der følger af afsnit 2.2.6.

2.2.5 Kontorente

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end den forlods kontorente, der er fastsat for året.

Det opgøres årligt hvor stor en andel af det enkelt medlems konto, der er friholdt for pensionsafkastskat.

Den anmeldte kontorente er angivet efter individuel PAL.

2.2.6 Tillæg til aktuelle pensioner

Den løbende udbetaling for aktuelle livrenter samt udbetaling af opsparingen til løbende alderspension ved konvertering, overførsel efter reglerne i de fælles aftaler om overførsel af depoter i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsoverdragelse/omdannelse og genkøb ved emigration øges med pensionisttillæg. I forbindelse med overførsel af depoter eller genkøb er det nettoreserven, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I, der øges med pensionisttillæg. Den løbende udbetaling for aktuelle invalidepensionister, ægtefællepensionister samt børnepensionis-

ter øges med pensionisttillæg, hvis dækningerne er oprettet på det forsikringstekniske grundlag for forsikringer under forsikringsklasse I (omfatter ikke risikoforsikringer etableret på selskabets gruppelivsgrundlag).

Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Udgifterne til pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen.

Der gives kun pensionisttillæg til udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3.

2.2.7 Prognoserente

Prognoserenten fastsættes, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Prognoserenten anvendes til udarbejdelse af beregnings-eksempler på størrelsen af den forventede alderspension for aktuelle invalidepensionister i rentegruppe 5.

Der udarbejdes kun beregnings-eksempler for ordninger i investeringsgruppe 3.

2.2.8 Forlods kontorente

Forlods kontorente fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og kan ikke senere i året nedsættes. Forlods kontorente fastsættes, så den afspejler et forsigtigt skøn over årets investeringsafkast efter skat.

2.2.9 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten fastsættes løbende, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Udbetalingsrenten anvendes til beregning af den løbende udbetaling for pensioner i rentegruppe 5.

2.2.10 Fastsættelse af satser

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af [teknisk grundlag](#) for forsikringsklasse I og af Bonussatser for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

Slettet: Satsbilag

2.2.11 Ikrafttræden

Dette bonusregulativ træder i kraft ~~20.~~ [20. december 2017](#) med virkning for regnskabsåret ~~2017~~, og erstatter tidligere bonusregulativ for forsikringer under kontribution ~~undtaget~~ forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

Slettet: 31

Slettet: 2011

Slettet: 2011

Slettet: undtagen

2.2.12 Teknisk beskrivelse til bonusregulativ

2.2.12.1 Reserven

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

Reserven, ultimo	=	Reserven, primo
	+	Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb
	-	Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter individuel PAL
	-	Omkostningsfradrag
	+	andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen

- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL
- Risikopræmier
- + andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL
- + Kontorente efter individuel PAL
- + Pensionisttillæg før individuel PAL
- Individuel PAL af pensionisttillæg
- Individuel PAL af andel af underskud på omkostninger og risiko

Endvidere adderes reservespræng ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

Hensættelserne til invalideydelse hørende under rentegruppe 4 og 5 anses for at være tekniske hensættelser, jf. § 8, stk. 4 i Pensionsafkastbeskatningsloven af 19. december 2007.

2.2.12.2 Udbetalte forsikringsydelser

Alle forsikringsydelser udbetales månedligt forud.

I tilfælde af at en eller flere af satserne, der har betydning for størrelsen af den udbetalte pension, først fastsættes, efter månedens pension er udbetalt, reberegnes reserven med anvendelse af de korrekte satser og den faktiske udbetaling. Kommende forsikringsydelser beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

I tilfælde af bagudrettede ændringer i indbetalte bidrag, indskud eller overførte beløb reberegnes reserven med indregning af de ændrede indbetalinger og de faktiske udbetalinger, kommende forsikringsydelser beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

2.2.12.3 Kontorenten

Kontorenten fastlægges som en rentesats $i^{Kontorente}$ p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats $i^{Kontorente\ friholdt\ for\ afgift}$ p.a. ved endelig forrentning.

Fra og med regnskabsåret 2010 anmeldes $i^{Kontorente\ friholdt\ for\ afgift}$ ikke, da friholdelsen regnes individuelt.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satsen $i^{Kontorente}$ fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats $i^{Foreløbigkontorente}$ p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang fra invalide- til alderspension inden for rentegruppe 5 beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen $i^{Foreløbigkontorente}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.2.12.4 Pensionisttillæg

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på $i^{pensionisttillæg}$ pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før træk af individuel PAL.

Satsen $i^{pensionisttillæg}$ fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Kun udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3 forhøjes med pensionisttillæg.

Pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen og er ugaranteret.

2.2.12.5 Prognoserenten

Prognoserenten anvendes til beregning af størrelsen af den forventede alderspension for invalidepensionister i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår prognoserenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{Prognoser}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Prognoserenten anvendes kun i investeringsgruppe 3.

2.2.12.6 Forlods kontorente

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

$i^{Forlodskontorente}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ikke ændres i løbet af året.

2.2.12.7 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende udbetaling i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{Udbetaling}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3 Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I

2.3.1 Almindelige bestemmelser

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab i investeringsgruppe 1 defineret i overskudspolitikken.

Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus.

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør en særskilt bonusgruppe, kaldet investeringsgruppe 1, med dertil knyttede aktiver.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente og pensionisttillæg er efter PAL satser. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.3.2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, eller i løbet af året i form af en foreløbig kontorente i forbindelse med udtrædelse eller overgang til pensionering.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af hver måned med udgangspunkt i medlemmets konto og den månedlige pensionsudbetaling.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.3.3 Risikopræmier

Risikopræmier beregnes på grundlaget P66 4,25%.

2.3.4 Omkostningssatser

Der opkræves ikke administration på forsikringerne. I stedet er der afsat en administrationshensættelse til finansiering af fremtidig administration. Hensættelsen er beregnet ud fra antallet af medlemmer og den forventede restlevetid, såfremt hensættelsen viser sig ikke at være stor nok, dækker kollektivt bonuspotentialer for investeringsgruppe 1.

2.3.5 Kontorente

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året. Den foreløbige kontorente benyttes for medlemmer, der udtræder eller overgår til pensionering i løbet af året, og kan ændres løbende.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end 4,25 % efter PAL. Medlemmet friholdes for PAL svarende til den forholdsmæssige andel af depotet, der er friholdt.

2.3.6 Tillæg til aktuelle pensioner

Den løbende udbetaling af pension forhøjes med satsen pensionisttillæg. Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Selskabet har hensat til pensionisttillægget.

2.3.7 Prognoserente

Der beregnes ikke prognoser for forsikringer i investeringsgruppe 1. De oplyste pensioner er beregnet på P66 4,25%.

2.3.8 Forlods kontorente

Anvendes ikke.

2.3.9 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten er fastsat til 4,25 pct. efter PAL.

2.3.10 Fastsættelse af satser

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af Satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I.

Slettet: for forsikringsklasse I og af Bonussatser

2.3.11 Ikrafttræden

Dette bonusregulativ træder i kraft 20. december 2017 med virkning for regnskabsåret 2017, og erstatter bonusregulativ for forsikringer på P66 4,25%, forsikringsklasse I, af 16. december 2009.

Slettet: 1

Slettet: januar

Slettet: 2010

Slettet: 2009

Slettet: 27

Slettet: januar

2.3.12 Teknisk beskrivelse

2.3.12.1 Reserven

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

Reserven, ultimo	=	Reserven, primo
	+	Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb
	-	Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter PAL
	-	Omkostningsfradrag
	-	Risikopræmier
	+	Kontorente efter PAL
	+	Pensionisttillæg før PAL
	-	Individuel PAL af pensionisttillæg

Endvidere adderes reservespring ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

2.3.12.2 Kontorenten

Kontorenten fastlægges som en rentesats $i^{\text{Kontorente}}$ p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats $i^{\text{Kontorentefriholdt for afgift}}$ p.a. ved endelig forrentning.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satserne $i^{\text{Kontorente}}$ og $i^{\text{Kontorentefriholdt for afgift}}$ fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats $i^{\text{Foreløbigkontorente}}$ p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang til aktuel beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen $i^{\text{Foreløbigkontorente}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3.12.3 Pensionisttillæg

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på i pensionisttillæg pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før individuel PAL.

Satsen i pensionisttillæg fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3.12.4 Prognoserenten

Selskabet regner ikke prognoser. De oplyste pensioner er beregnet på P66 4,25%.

2.3.12.5 Forlods kontorente

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

2.3.12.6 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende alderspensionsudbetaling på aktuelle forsikringer. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

2.4 Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv

2.4.1 Generelt

Dette bonusregulativ omfatter alle aftaler under gruppelevsordningen, med mindre andet skriftligt er aftalt.

Bonusregulativet omfatter beregning af årets resultat, samt anvendelsen af årets resultat i form af bonus.

2.4.2 Beregning af årets resultat

2.4.2.1 Beregning af årets resultat

For hvert kalenderår foretages der en opgørelse af indtægter og udgifter under gruppelevsordningen i det pågældende år.

Resultatet udgøres af

- > de opkrævede gruppelevspræmier
- > afkast af gruppelevsbonushensættelsen
- > risikoresultat løbende livsbetingede pensioner på forsikringsklasse III
- > resultat af sundhedsordningen
- > afkast af erstatningshensættelserne
- > de udbetalte engangssummer
- > hensættelser til pensioner (skadenshensættelser, sker på forsikringsklasse III)
- > ændring i erstatningshensættelser
- > opkrævede solvensbidrag
- > ændring i risikomargen

Slettet: afsnit 2.4.2 vedrørende

Slettet: , som er et anmeldelsespligtigt afsnit i henhold til Lov om Finansiell virksomhed

Slettet: afsnit 2.4.3, der omhandler

Slettet: Sidstnævnte afsnit er ikke anmeldelsespligtigt, men er indskrevet i bonusregulativet af hensyn til helheden. ¶

Slettet: <#>resultat af Hurtig Diagnose¶

Slettet: <#>omkostningsbidrag¶

2.4.2.2 Satser

Satsen for den opkrævede forsikringspræmie samt satsen for solvensbidraget fremgår af gældende satsbilag vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv.

Slettet: omkostningsbidraget

2.4.3 Tilbagebetaling af overskud

Gruppelivsbonusansættelsen udgøres af summen af de tidligere års resultater. Gruppelivsbonusansættelsen tilhører de forsikrede, og kan ikke være negativ. Bonus udloddes solidarisk gennem en forholdsmæssig reduktion af de opkrævede forsikringspræmier (bruttopræmier), dog således at hver gruppelivsdækning behandles adskilt.

Den opkrævede præmie (bruttopræmien) fastsættes ud fra den beregnede præmie (nettopræmien) med et tillæg, der afspejler tidligere årsresultater og selskabets forventninger til fremtiden.

Både brutto- og nettopræmien anmeldes i satsbilag til teknisk grundlag. Bruttopræmien kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.5 Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark

2.5.1 Omfattede

I bonusudlodningen deltager tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD), og omfatter kun pensionsrettigheder, som er overført til PKS Pension i forbindelse med overdragelsen af PKAD til PKS Pension pr. 1. januar 2004, som efterfølgende er fusioneret ind i HTS Pension i forbindelse med fusionen af PKS Pension og HTS Pension pr. 1. januar 2005.

2.5.2 Regulering

2.5.2.1 Metode 1

Pensionerne reguleres hvert år pr. 1. januar med 2 pct., jf. dog afsnit 2.5.2.2. Reguleringen 1. januar 2004 sker på baggrund af den udbetalte pension pr. 1. juli 2003.

2.5.2.2 Metode 2

For medlemmer, der har valgt ikke at overgå til regulering efter afsnit 2.5.2.1, reguleres pensionerne hvert år den 1. januar på baggrund af den stedfundne procentvise lønstigning for ansatte i staten (StK). Reguleringen kan ikke være negativ.

2.5.3 Status

Bonusregulativet er uændret fra 1. januar 2004 i forhold til det tidligere gældende bonusregulativ, der blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling for Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark den 15. november 2003 og gældende fra samme dato.

3 Satser

3.1 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I med virkning for regnskabsåret 2017 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

Slettet: <#>Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse I¶

<#>Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse I med ikrafttræden 1. december 2013 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.¶

<#>¶

<#>Risikoelementer¶

<#>Basisdødelighed før og efter alderspensionering¶

<#> μ_x^d betegner dødsintensitet før og efter

alderspensionering: $\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot X - 10}$ ¶

<#>¶

<#>Periode / Parameter

Slettet: 2015

3.1.1 Kontorente

Rentegruppe 4

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01. 2017 – indtil andet anmeldes	2,5 pct.

Slettet: 2016

Slettet: 2,0

Rentegruppe 5

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01. 2017 – indtil andet anmeldes	3,5 pct.

Slettet: 2016

Slettet: 3,0

Rentegruppe 6

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01. 2017 – indtil andet anmeldes	2,5 pct.

Slettet: 2016

Slettet: 2,0

Fra 1. juli 2009 tilhører rentegruppe 4 og rentegruppe 6 investeringsgruppe 2, mens rentegruppe 5 tilhører investeringsgruppe 3.

Kontorenten er angivet efter individuel PAL.

3.1.2 Pensionisttillæg

Periode	<i>i</i> Pensionisttillæg
01.01.2014- indtil andet anmeldes	0 pct.

Pensionisttillæg tillægges kun udbetalinger fra investeringsgruppe 3 og er et ugaranteret tillæg.

Det anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

3.1.3 Prognoserente og udbetalingsrente

Periode / Sats	i ^{Prognose}	i ^{Udbetaling}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	2,5 pct.	2,5 pct.

Prognoserenten anvendes kun i forbindelse med investeringsgruppe 3.
Udbetalingsrenten anvendes i forbindelse med investeringsgruppe 3, rentegruppe 5.

3.2 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I, med virkning for regnskabsåret 2017 og indtil andet anmeldes.

Slettet: 2016

3.2.1 Kontorente

Periode / Sats	i ^{Kontorente}
01.01.2013 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Kontorenten angivet efter individuel PAL.

3.2.2 Pensionistbonus

For policer i det tidligere P6C gælder følgende satser:

Periode / Sats	i ^{Pensionisttillæg}
01.01.2012 – indtil andet anmeldes	8,26446 pct.

For policer i det tidligere APK gælder følgende satser:

Periode / Sats	i ^{Pensionisttillæg}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0 pct.

De anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

3.2.3 Foreløbig kontorente

Periode / Sats	i ^{Foreløbigkontorente}
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Den foreløbige kontorente efter individuel PAL. Efter overgang til individuel PAL regnes forrentning friholdt for afgift individuelt.

3.3 Sæts vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III

Anmeldelse af sætsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. januar 2018 og indtil andet anmeldes. Sætsbilaget erstatter tidligere sætsbilag.

3.3.1 Risikoelementer

3.3.1.1 Basisdødelighed før og efter alderspensionering

$\mu(x, 2016)$ betegner den nuværende dødsintensitet før og efter alderspensionering og er angivet i nedenstående afsnit som den nuværende dødelighed.

3.3.1.2 Basisdødelig før og efter alderspensionering

Den nuværende dødsintensitet, $\mu(x, 2016)$, før og efter alderspensionering og er givet ved:

Alde r	$\mu(x, 2016)$	Alde r	$\mu(x, 2016)$	Alde r	$\mu(x, 2016)$
0	0,0001758	37	0,0004751	74	0,0224874
1	0,0001758	38	0,0005192	75	0,0247706
2	0,0001758	39	0,0005657	76	0,0275006
3	0,0001312	40	0,0005770	77	0,0308159
4	0,0001157	41	0,0006400	78	0,0347205
5	0,0001105	42	0,0007208	79	0,0392391
6	0,0001045	43	0,0008214	80	0,0445406
7	0,0000996	44	0,0009390	81	0,0507641
8	0,0000952	45	0,0010738	82	0,0579551
9	0,0000898	46	0,0012272	83	0,0661837
10	0,0000846	47	0,0014023	84	0,0754941
11	0,0000828	48	0,0015986	85	0,0859997
12	0,0000863	49	0,0018104	86	0,0978503
13	0,0000964	50	0,0020457	87	0,1110573
14	0,0001131	51	0,0023133	88	0,1256493
15	0,0001347	52	0,0026052	89	0,1416672
16	0,0001617	53	0,0029245	90	0,1591117
17	0,0001930	54	0,0032786	91	0,1781170
18	0,0002261	55	0,0037434	92	0,1988380
19	0,0002613	56	0,0041792	93	0,2213428
20	0,0002972	57	0,0046909	94	0,2457241
21	0,0003287	58	0,0052821	95	0,2718783
22	0,0003508	59	0,0059431	96	0,2995984
23	0,0003577	60	0,0073294	97	0,3287329
24	0,0003472	61	0,0081282	98	0,3590834
25	0,0003249	62	0,0088645	99	0,3904084
26	0,0002998	63	0,0095852	100	0,4224278
27	0,0002805	64	0,0102956	101	0,4563496
28	0,0002744	65	0,0109931	102	0,4920306
29	0,0002808	66	0,0117070	103	0,5277930
30	0,0002926	67	0,0125096	104	0,5632820
31	0,0003061	68	0,0134502	105	0,5981528
32	0,0003206	69	0,0145404	106	0,6320839
33	0,0003383	70	0,0158068	107	0,6650741
34	0,0003625	71	0,0172456	108	0,6971391
35	0,0003941	72	0,0188129	109	0,7277015

Slettet: 2017

Slettet: 2

Slettet: 2

Slettet: 2

Slettet: 2

Slettet: 2

Slettet: 0,0002605

Slettet: 0,0004920

Slettet: 0,0245359

Slettet: 0,0002605

Slettet: 0,0005593

Slettet: 0,0274538

Slettet: 0,0002350

Slettet: 0,0006453

Slettet: 0,0308700

Slettet: 0,0001964

Slettet: 0,0006802

Slettet: 0,0347982

Slettet: 0,0001756

Slettet: 0,0007823

Slettet: 0,0392874

Slettet: 0,0001600

Slettet: 0,0008819

Slettet: 0,0443760

Slettet: 0,0001464

Slettet: 0,0009797

Slettet: 0,0500538

Slettet: 0,0001364

Slettet: 0,0010825

Slettet: 0,0564308

Slettet: 0,0001307

Slettet: 0,0012015

Slettet: 0,0633612

Slettet: 0,0001294

Slettet: 0,0013568

Slettet: 0,0707609

Slettet: 0,0001285

Slettet: 0,0015538

Slettet: 0,0790044

Slettet: 0,0001273

Slettet: 0,0017794

Slettet: 0,0882839

Slettet: 0,0001286

Slettet: 0,0020279

Slettet: 0,0989058

Slettet: 0,0001348

Slettet: 0,0022918

Slettet: 0,1112859

Slettet: 0,0001509

Slettet: 0,0025653

Slettet: 0,1253028

Slettet: 0,0001786

Slettet: 0,0028656

Slettet: 0,1407899

Slettet: 0,0002156

Slettet: 0,0032206

36	0,0004322	73	0,0205294	110	0,5604406
----	----------------------	----	----------------------	-----	----------------------

Levetidsforbedringerne, $R(x)$, er givet ved:

Alde r	$R(x)$	Alde r	$R(x)$	Alde r	$R(x)$
0	0,0321602	37	0,0340862	74	0,0231589
1	0,0480456	38	0,0340278	75	0,0227160
2	0,0504404	39	0,0336929	76	0,0219805
3	0,0520931	40	0,0332234	77	0,0211369
4	0,0538148	41	0,0326372	78	0,0201857
5	0,0594120	42	0,0314650	79	0,0191829
6	0,0638227	43	0,0299627	80	0,0180278
7	0,0672699	44	0,0285181	81	0,0169608
8	0,0683517	45	0,0270109	82	0,0159277
9	0,0682999	46	0,0255000	83	0,0148405
10	0,0663457	47	0,0244485	84	0,0137431
11	0,0652443	48	0,0235330	85	0,0126861
12	0,0642330	49	0,0228335	86	0,0117099
13	0,0619760	50	0,0221066	87	0,0108389
14	0,0596975	51	0,0214965	88	0,0099903
15	0,0552563	52	0,0210172	89	0,0091457
16	0,0491742	53	0,0206395	90	0,0083070
17	0,0441270	54	0,0205997	91	0,0073608
18	0,0405586	55	0,0207392	92	0,0064748
19	0,0367497	56	0,0210350	93	0,0057561
20	0,0345736	57	0,0214841	94	0,0051656
21	0,0329425	58	0,0220629	95	0,0047855
22	0,0311353	59	0,0225007	96	0,0042993
23	0,0298443	60	0,0228879	97	0,0037352
24	0,0294490	61	0,0232492	98	0,0031053
25	0,0297913	62	0,0235043	99	0,0023799
26	0,0308266	63	0,0237849	100	0,0018097
27	0,0317090	64	0,0241861	101	0,0015204
28	0,0324234	65	0,0246412	102	0,0012892
29	0,0331199	66	0,0250497	103	0,0011452
30	0,0338530	67	0,0253475	104	0,0010868
31	0,0346050	68	0,0254653	105	0,0008196
32	0,0353956	69	0,0254123	106	0,0005844
33	0,0357837	70	0,0252890	107	0,0003800
34	0,0354917	71	0,0248767	108	0,0002545
35	0,0352987	72	0,0243355	109	0,0002010
36	0,0346322	73	0,0237936	110	0,0001550

Slettet: 0,0004456

Slettet: 0,0220615

Slettet: 0,5373430

Slettet: 0,0382775

Slettet: 0,0257753

Slettet: 0,0149046

Slettet: 0,0401631

Slettet: 0,0249566

Slettet: 0,0142299

Slettet: 0,0424525

Slettet: 0,0236863

Slettet: 0,0137281

Slettet: 0,0464605

Slettet: 0,0225173

Slettet: 0,0132921

Slettet: 0,0495881

Slettet: 0,0215505

Slettet: 0,0128060

Slettet: 0,0521771

Slettet: 0,0204685

Slettet: 0,0123108

Slettet: 0,0540161

Slettet: 0,0195908

Slettet: 0,0117109

Slettet: 0,0546949

Slettet: 0,0190837

Slettet: 0,0112071

Slettet: 0,0533140

Slettet: 0,0183850

Slettet: 0,0106589

Slettet: 0,0522360

Slettet: 0,0178006

Slettet: 0,0100901

Slettet: 0,0514227

Slettet: 0,0175041

Slettet: 0,0094375

Slettet: 0,0479185

Slettet: 0,0172000

Slettet: 0,0088172

Slettet: 0,0450553

Slettet: 0,0169046

Slettet: 0,0081908

Slettet: 0,0417816

Slettet: 0,0166294

Slettet: 0,0075220

Slettet: 0,0370937

Slettet: 0,0165502

Slettet: 0,0068045

Slettet: 0,0325333

Slettet: 0,0165368

Slettet: 0,0060886

Slettet: 0,0298537

Slettet: 0,0167153

Slettet: 0,0053533

Slettet: 0,0267424

3.3.1.3 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister:

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10b^{id} + c^{id}x^{-10}$$

Periode / Parameter	a ^{id}	b ^{id}	c ^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

3.3.1.4 Basisinvaliditet

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

3.3.2 Rente

Alle renter er angivet efter individuel PAL med mindre andet er angivet.

3.3.2.1 Prognoserenter

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i_P^E	Prognoserente (real) før pensionering for livsvarig alderspension	01.01.2013 – indtil andet anmeldes	0-58	1,75
i_P^E	Prognoserente før pensionering for livsvarig alderspension	01.01. 2018 – indtil andet anmeldes	59-120	Den danske swaprentekurve af 27. november 2017 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_P^A	Prognoserente efter pensionering for livsvarig alderspension.	01.01. 2018 – indtil andet anmeldes	0-120	Den danske swaprentekurve af 27. november 2017 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_P^R	Prognoserente (real) for rate- og kapitalpensioner samt aldersopsparing før pensionering	01.01.2013 – indtil andet anmeldes	Alle	1,75
i_P^R	Prognoserente for ratepensioner efter pensionering.	01.03.2016 – indtil andet anmeldes	Alle	1,50

Slettet: 2017

Slettet: 25

Slettet: 2016

Slettet: 2017

Slettet: 25

Slettet: 2016

3.3.2.2 Rentesatser til fastsættelse af pensioner

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i^A	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension	01.01. 2018 - indtil andet anmeldes	Alle	Den danske swaprentekurve af 27. november 2017 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i^R	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	Alle	1,5

Slettet: 2017

Slettet: 25

Slettet: 2016

3.3.2.3 Rentesatser til beregning af hensættelser

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Alder	Sats (pct.)
i^{IP}	Forudsat afkast for invalidepensionister	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	Alle	1,5

3.3.2.4 Regulering

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Kohorte /Alder	Sats (pct.)
s_x^*	Forventet fremadrettet regulering	01.01. 2018 - indtil andet anmeldes	-1925	1,448
			1926	1,573
			1927	1,494
			1928	1,494
			1929	1,488
			1930	1,451
			1931	1,418
			1932	1,392
			1933	1,335
			1934	1,303
			1935	1,229
			1936	1,192
			1937	1,140
			1938	1,098
			1939	1,068
			1940	1,034
			1941	1,022
			1942	1,017
			1943	1,022
			1944	1,025
			1945	1,030
			1946	1,142
			1947	1,246
			1948	1,300

Slettet: 2017

Slettet: 0,803%

Slettet: 0,877%

Slettet: 0,734%

Slettet: 0,812%

Slettet: 0,820%

Slettet: 0,818%

Slettet: 0,816%

Slettet: 0,815%

Slettet: 0,809%

Slettet: 0,826%

Slettet: 0,815%

Slettet: 0,830%

Slettet: 0,832%

Slettet: 0,830%

Slettet: 0,827%

Slettet: 0,810%

Slettet: 0,802%

Slettet: 0,798%

Slettet: 0,794%

Slettet: 0,784%

Slettet: 0,775%

Slettet: 0,874%

Slettet: 0,963%

			1949	1,324
			1950	1,442
			1951	1,504
			1952	1,468
			1953	1,594
			1954	1,630
			1955	1,669
			1956	1,693
			1957 -	1,623
S	Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension	01.01.2016 8 - indtil andet anmeldes	Alle	1,5

Slettet: 1,003

Slettet: 1,012

Slettet: 1,117

Slettet: 1,178

Slettet: 1,184

Slettet: 1,241

Slettet: 1,269

Slettet: 1,356

Slettet: 1,358

Slettet: 0,5

3.3.3 Grundlag

3.3.3.1 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Forrentning af indbetalinger sker per indbetalingsdato.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d.

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 - indtil andet anmeldes	1 dag

3.3.4 Omkostninger

3.3.4.1 Belastning af indbetaling

Indbetalinger eksklusiv AMB belastes med OMK1%.

For indbetalinger til kapital- og ratepension:

Periode / Sats	OMK1%
01.01.2003 - indtil andet anmeldes	0 pct.

For indbetalinger til livsvarig alderspension og den supplerende arbejdsmarkedspension:

Periode / Sats	OMK1%
01.12.2013 - indtil andet anmeldes	0 pct.
01.06.2009 - 30.11.2013	5 pct.

For indbetalinger til PensionDanmarks lærlinge produkt:

Periode / Sats	OMK1%
----------------	-------

01.03.2011 – indtil andet anmeldes	0 pct.
------------------------------------	--------

3.3.4.2 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilende medlemmer belastes dog med OMKH2 pr måned. Medlemmer med PensionDanmarks lærlinge produkt betaler OMKL2 pr. måned.

Periode / Sats	OMK2	OMKH2	OMKL2
01.01.2015 – indtil andet anmeldes	24,75 kr.	24,75 kr.	5 kr.

3.3.4.3 Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

Periode / Sats	OMK3%
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0,075 pct.

Slettet: 070

3.3.4.3.1 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i internt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.2 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i eksternt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
20.12.2017 – indtil andet anmeldes	0 kr.

Slettet: 01.03.2003

Slettet: 8

3.3.4.3.3 Belastning af SP-depot

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0

3.3.4.3.4 Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK4
----------------	------

01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.
------------------------------------	-------

I forbindelse med handler betales OMK5% i kurtage af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK5% dog 0.

Periode / Sats	OMK5%
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0,10 pct.

I forbindelse med handler betales et fast gebyr OMK6. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK6 dog 0.

3.3.4.3.5 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning

Periode / Sats	OMK6
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.6 Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK6
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales et tillæg/fradrag til indre værdi ved køb/salg på OMK7 % af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK7% dog 0.

Periode / Sats	OMK7%
01.01.2018 – indtil andet anmeldes	0,25 pct.

3.3.4.4 Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres medlemmets samlede reserve. Såfremt medlemmets samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til medlemmet og medlemskabet ophører, dog udbetales beløb under UDG2 ikke.

Periode / Sats	UDG1	UDG2
01.01.2007 – indtil andet anmeldes	5.000 kr.	100 kr.

3.3.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

For reserver vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven fratrukket GEBYR kr.

Periode / Sats	GEBYR
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.6 Ugaranteret tillæg til udbetalinger

Udbetalinger der vedrører opsparring til livsvarig alderspension tillægges satsen PENSIONISTTILLÆG.

Periode / Sats	PENSIONISTTILLÆG
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0 pct.

Dog tillægges udbetalinger som følge af afsnit U, ikke PENSIONISTTILLÆG.

Slettet: 3.4.4.4

PENSIONISTTILLÆG er et ugaranteret tillæg finansieret af egenkapitalen, der er defineret i selskabets overskudspolitik. Fra 01.01.2010 er satsen PENSIONISTTILLÆG før træk af individuel PAL.

3.4 Sætser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv

Anmeldelse af satsbilag for gruppelivsforsikring med ikrafttræden 1. januar 2018 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

Slettet: 2017

3.4.1 Rente

For risikopensioner med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 anvendes opgørelsesrente.

Periode / Sats	<i>i</i> Opgørelsesrente
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1,50 pct.

Slettet: den i teknisk grundlag for forsikringsklasse I anmeldte

Slettet: .

For risikopensioner med start af udbetaling efter 1. januar 2009 anvendes den i teknisk grundlag for forsikringsklasse III definerede rentesats, i^{IP} , til beregning af reserven ved aktualisering.

Slettet:

3.4.2 Risikoelementer

3.4.2.1 Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

$\mu_{x,t}^d$ betegner dødsintensiteten anvendt for risikoforsikringer med udbetaling ved død i år t .

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre.

For aldre over ALDER beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^d = (ax + z)(1 + s)$.

Periode / Sats	b	α	s	ALDER	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	85	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

Periode /Sats	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

3.4.2.2 Intensitet for kritisk sygdom

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for diagnosticering af en kritisk sygdom anvendt i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre.

For aldre over ALDER beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax + z)(1 + s)$.

År t	b	α	s	ALDER	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	65	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

År t	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

3.4.2.3 Basisinvaliditet

$\mu_{x,t}^{ai, aek}$ betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre. I forbindelse med aktualisering hensættes på forsikringsklasse III med en opgørelsesrente som angivet i satsbilaget til forsikringsklasse III.

For aldre over ALDER beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai, aek} = (ax + z)(1 + s)$.

År t	b	α	s	ALDER	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	62	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

År t	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

Til beregning af sum ved førtidspension med mulighed for tidlig udbetaling anvendes k, hvor

$$k = \frac{1 + \frac{1}{0,45}}{2} = 1,6111$$

3.4.3 Estimeret pris, nettopræmien n

Den estimerede pris, n , er resultatet af seneste risikoanalyse.

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π^d	0,00271
Sum ved førtidspension	π^{ts}	0,00239
Sum ved visse kritiske sygdomme	π^{ks}	0,00768
Løbende supplerende førtidspension	π^{li}	0,01445
Opsparingssikring	π^{os}	0,01445
<u>Opsparingssikring ved fleksjob</u>	π^{osf}	0,01200

Slettet: ¶

Slettet: 0,00283

Slettet: 0,00125

Slettet: 0,00685

Slettet: 0,01306

Slettet: 0,01306 hhv. 0,00855

For følgende kombination af medlemsgrupper og dækninger er resultatet dog:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Løbende supplerende førtidspension og opsparingssikring, medlemmer med individuel dækning	π^{li}	0,02001
Sum ved førtidspension, medlemmer med individuel dækning	π^{ts}	0,00172
Løbende supplerende førtidspension og opsparingssikring, overenskomster med øget risiko	π^{li}	0,02170
Sum ved førtidspension, overenskomster med øget risiko	π^{ts}	0,00235

Slettet: 0,01897

Slettet: 0,00173

Slettet: 0,01306

Slettet: 0,00125

For medlemmer med PensionDanmark lærlingeprodukt gælder dog følgende estimerede pris:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π^d	0,000346
Sum ved førtidspension	π^{ts}	0,000029
Sum ved visse kritiske sygdomme	π^{ks}	0,000708
Løbende supplerende førtidspension	π^{li}	0,000029

Slettet: 0,000378

Slettet: 0,000131

Slettet: 0,000809

Slettet: 0,000131

3.4.4 Opkrævet pris, bruttopræmien π_{Brutto}

Den opkrævede pris, π_{Brutto} , er den pris pr. krone dækning, der opkræves hos medlemmerne.

Priser gældende for alle medlemmer undtagen de medlemsgrupper, hvis priser er angivet i de efterfølgende tabeller:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π_{brutto}^d	0,00270
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{ts}	0,00240
Sum ved visse kritiske sygdomme	π_{brutto}^{ks}	0,00725
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,01400

Slettet: 0,00192

Slettet: 0,00685

Opsparingssikring	π_{brutto}^{os}	0,01400
Opsparingssikring ved fleksjob	π_{brutto}^{osf}	0,00984

For medlemmer med individuel dækning under funktionærlignende overenskomster samt medlemmer under funktionærlignende overenskomster, der vurderes at have tilsvarende risiko, gælder følgende priser:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{is}	0,00240
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,01400
Opsparingssikring	π_{brutto}^{os}	0,01400
Opsparingssikring ved fleksjob	π_{brutto}^{osf}	0,00984

Slettet: 0,00192

For overenskomstområder med øget risiko gælder følgende priser:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{is}	0,00240
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,01400
Opsparingssikring	π_{brutto}^{os}	0,01400
Opsparingssikring ved fleksjob	π_{brutto}^{osf}	0,00984

Slettet: 0,00192

For medlemmer med PensionDanmarks lærlingeprodukt gælder følgende priser:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π_{brutto}^{li}	0,00028
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{is}	0,00015
Sum ved visse kritiske sygdomme	π_{brutto}^{ks}	0,00055
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,00363

For togchauffører med dækningen Loss of Licens gælder:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Sum ved visse kritiske sygdomme	$\pi_{erhverv,brutto}^{ks}$	0,00276

3.4.5 Solvensbidrag

Gruppelivsordningen bidrager til solvenskravet.

Gruppe	Solvensbidrag
Alle medlemmer og dækninger	0,2 pct.

3.5 Sætser vedrørende markedsværdigrundlaget

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

3.5.1 Risikoelementer

3.5.1.1 Dødelighed

PensionDanmark anvender modeldødeligheden som defineret af Finanstilsynet i brev af 9. december 2010.

Dødeligheden er givet ved

$$\bar{\mu}^d(x, i, k) = \bar{\mu}(x, i, k) (\exp(a_{40,k}r_{40} + a_{60,k}r_{60} + a_{80,k}r_{80})) (1 - R(x, k))^{i-2016}$$

hvor

$\bar{\mu}$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed.

x er alder

i er kalenderåret

k er køn

R er Finanstilsynets benchmark for forventet fremtidig levetidsforbedringer.

3.5.1.1.1 Dødelighed for aktive

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2017 - indtil andet anmeldes	-0,0526	0,1800	0,1152

Slettet: 5

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2017 - indtil andet anmeldes	-0,0448	0,1859	0,2593

Slettet: 2016

Slettet: 0291

Slettet: 1912

Slettet: 1036

Slettet: 2016

Slettet: 0053

Slettet: 2094

Slettet: 2494

3.5.1.1.2 Dødelighed for ikke-aktive

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2017 - indtil andet anmeldes	1,4548	1,0091	0,2823

Slettet: 2014

Slettet: 3510

Slettet: 0,9039

Slettet: 3747

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2017 - indtil andet anmeldes	1,1590	1,1722	0,4531

Slettet: 2014

Slettet: 1205

Slettet: 1654

Slettet: 4658

3.5.1.1.3 Dødelighed for ikke aktive tilkendt før 2009

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2017 - indtil andet anmeldes	0,8460	0,7885	0,3521

Slettet: 2016

Slettet: 8706

Slettet: 6131

Slettet: 4817

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2017 – indtil andet anmeldes	0,4647	0,7917	0,6280

Slettet: 2016

Slettet: 6027

Slettet: 7954

Slettet: 6447

3.5.1.1.4 Invaliditet

Invaliditeten for en x årig er givet ved $\mu_x^i = a^i + 10^{b+c \cdot x - 10}$

Periode/Parameter	a	b	c
31.12.2010	-0,0002100	6,39142	0,02590

3.5.1.1.5 Beregningsprincip for opgørelse af ægtefællehensættelse

Opgørelsen af hensættelser til ægtefællepensioner sker i lighed med selskabets øvrige hensættelser på sandsynlighedsvægtede cashflows.

3.5.2 Renter

3.5.2.1 Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

PensionDanmark anvender den af EIOPA opgjorte diskonteringsrente uden volatilitetsjustering.

3.5.2.2 Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer af den tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringssats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

3.5.3 Omkostninger

Der indregnes omk^{MV} i opgørelsen af hensættelser:

Periode/Gruppe	For medlemmer tegnet på P66 4,25%	For øvrige medlemmer
01.02.2011 – indtil andet anmeldes	396 kr.	401 kr.

Satsen omk^{MV} indeholder et sikkerhedstillæg $Risk^{Omk}$:

Periode / Årlig sats	$Risk^{Omk}$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	5,00 kr.

3.5.4 Kapitalomkostningssats

Til beregning af risikomargen indgår en kapitalomkostningssats, CoC:

Periode / Årlig sats	CoC
1.01.2016 – indtil andet anmeldes	6 pct.

3.5.5 Genkøb

Der regnes med en genkøbsintensitet på 0,0025 for eventuelle forsikringsdele og 0 pct. for aktuelle forsikringsdele.

3.5.6 Fripolice

Der regnes med en fripoliceintensitet på 0,0300 for alle præmiebetalende forsikringsdele.

4 Selskabets principper for genforsikring

Selskabet modtager ikke genforsikring. Bestyrelsen tager årligt stilling til om selskabet har behov for at afgive genforsikring.

5 Regler for oplysninger, som de forsikringssøgende skal afgive til bedømmelse af risikoforholdene

5.1 Forsikringer tegnet under forsikringsklasse I

Selskabets bestand på forsikringsklasse I er en bestand under afvikling, og der optages ikke nye medlemmer. Eneste tilgang består af ægtefællepensionister efter alders- og invalidepensionister.

5.2 Forsikringer tegnet under forsikringsklasse III

For forsikringsklasse III gælder, at forsikringstagerne optages i ordningen uden helbredsbedømmelse.

6 Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringselskab eller pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse

PensionDanmark har tilsluttet sig den gennem Forsikring og Pension formidlede Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger).

I tilfælde af jobskifte, hvor ovenstående regler ikke måtte finde anvendelse, gælder de overførselsregler, der er gengivet i Finanstilsynets beretning for 1988, bilag 2, side 12-15.

PensionDanmark har tilsluttet sig den gennem Forsikring og Pension formidlede Aftale om pensionsoverførsel ved virksomhedsomdannelse m.v.

***Teknisk grundlag for
PensionDanmark
Pensionsforsikringsaktieselskab***

Indholdsfortegnelse

1	Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne	6
1.1	Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I	6
1.1.1	Risikoelementer	7
1.1.2	Rente	8
1.1.3	Grundlag	8
1.1.4	Omkostninger	10
1.1.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	11
1.1.6	Passiver for kollektive forsikringer	13
1.1.7	Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele	15
1.1.8	Præmiebetalingsrente	15
1.1.9	Tilladte grundformer	16
1.1.10	Tilladte forsikringsformer	17
1.1.11	Formelbilag	17
1.2	Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III	21
1.2.1	Risikoelementer	22
1.2.2	Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser	24
1.2.3	Grundlag	27
1.2.4	Omkostninger	28
1.2.5	Passiver for tolivsforsikringer	29
1.2.6	Passiver for kollektive forsikringer	29
1.2.7	Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele	29
1.2.8	Præmiebetalingsrente	29
1.2.9	Anvendte aktuelle grundformer	30
1.2.10	Tilladte forsikringsformer	32
1.2.11	Formelbilag	32
1.3	Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	33
1.3.1	Almindelige bestemmelser	33
1.3.2	Rente	33
1.3.3	Forudsætninger	33
1.3.4	Risikoparametre til beregning af gruppelivspræmier	34
1.3.5	Beregning af risikopræmier	36
1.4	Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)	39
1.4.1	Risikoelementer	39
1.4.2	Rente	40
1.4.3	Forsikringsformer	40
1.5	Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.	41
1.5.1	Risikoelementer	41

1.5.2	Rente	42
1.5.3	Nettogrundlag	42
1.5.4	Bruttogrundlag	42
1.5.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	43
1.5.6	Nettopassiver for tolivsforsikringer	45
1.5.7	Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger	45
1.5.8	Anvendte grundformer	45
1.5.9	Præmiebetalingsrente	45
1.5.10	Pensionshensættelser til markedsværdi	46
1.5.11	Bilag	47
1.6	Livsforsikringshensættelsen	48
1.6.1	Værdien af de garanterede ydelser	49
1.6.2	Individuelt bonuspotentiale	50
1.6.3	Risikomargen	51
1.6.4	Forsikringsklasse III	51
1.6.5	Fortjenstmargen	51
2	Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne	51
2.1	PensionDanmarks overskudspolitik	51
2.1.1	Formål	51
2.1.2	Resultat til fordeling	52
2.1.3	Udgangspunkt for fordelingen af resultat	54
2.1.4	Risikoforrentning	55
2.1.5	Det individuelle bonuspotentiale	57
2.1.6	Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne	58
2.1.7	Fordeling mellem forsikringstagerne	59
2.2	Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I	60
2.2.1	Almindelige bestemmelser	60
2.2.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	61
2.2.3	Risikopræmier	61
2.2.4	Omkostningssatser	61
2.2.5	Kontorente	61
2.2.6	Tillæg til aktuelle pensioner	61
2.2.7	Prognoserente	62
2.2.8	Forlods kontorente	62
2.2.9	Udbetalingsrenten	62
2.2.10	Fastsættelse af satser	62
2.2.11	Ikrafttræden	62

2.2.12	Teknisk beskrivelse til bonusregulativ	62
2.3	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I	64
2.3.1	Almindelige bestemmelser	64
2.3.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	65
2.3.3	Risikopræmier	65
2.3.4	Omkostningssatser	65
2.3.5	Kontorente	65
2.3.6	Tillæg til aktuelle pensioner	65
2.3.7	Prognoserente	65
2.3.8	Forlods kontorente	65
2.3.9	Udbetalingsrenten	65
2.3.10	Fastsættelse af satser	66
2.3.11	Ikrafttræden	66
2.3.12	Teknisk beskrivelse	66
2.4	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	67
2.4.1	Generelt	67
2.4.2	Beregning af årets resultat	67
2.4.3	Tilbagebetaling af overskud	68
2.5	Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark	68
2.5.1	Omfattede	68
2.5.2	Regulering	68
2.5.3	Status	68
3	Satser	68
3.1	Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I	68
3.1.1	Kontorente	69
3.1.2	Pensionisttillæg	69
3.1.3	Prognoserente og udbetalingsrente	70
3.2	Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I	70
3.2.1	Kontorente	70
3.2.2	Pensionistbonus	70
3.2.3	Foreløbig kontorente	70
3.3	Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III	71
3.3.1	Risikoelementer	71
3.3.2	Rente	73
3.3.3	Grundlag	75
3.3.4	Omkostninger	75
3.4	Satser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv	78

3.4.1	Rente	78
3.4.2	Risikoelementer	78
3.4.3	Estimeret pris, nettopræmien n	80
3.4.4	Opkrævet pris, bruttopræmien π <i>Brutto</i>	80
3.4.5	Solvensbidrag	81
3.5	Satser vedrørende markedsværdigrundlaget	81
3.5.1	Risikoelementer	82
3.5.2	Renter	83
3.5.3	Omkostninger	83
3.5.4	Kapitalomkostningssats	84
3.5.5	Genkøb	84
3.5.6	Fripolice	84
4	Selskabets principper for genforsikring	84
5	Regler for oplysninger, som de forsikringssøgende skal afgive til bedømmelse af risikoforholdene	84
5.1	Forsikringer tegnet under forsikringsklasse I	84
5.2	Forsikringer tegnet under forsikringsklasse III	84
6	Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab eller pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse	84

Teknisk grundlag for PensionDanmark

Nærværende sammenskrivning af teknisk grundlag er udarbejdet i henhold til bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed § 2, stk. 8 og 9 og indeholder alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v., der i henhold til § 20, stk.1, i lov om finansiel virksomhed er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af året 2014.

PensionDanmark udbyder arbejdsmarkedspensionsprodukter, som et supplement til de offentlige pensionsydelse.

Det typiske medlem bliver tilbudt en produktpakke bestående af opsparing til livsvarig alderspension og ratepension suppleret med dækninger ved dødsfald, førtidspension, visse kritiske sygdomme og en skadesforebyggende sundhedsordning alle etableret som gruppelivsdækninger.

Langt størstedelen af hensættelserne til alderspension er etableret som forsikringsklasse III produkter, hvor PensionDanmark i udbetalingsfasen anvender en udjævningsmodel på livsvarig alderspension med det formål at sikre en jævn regulering af den udbetalte pension.

Aktuelle ydelser ved aktuel førtidspension hensættes også på forsikringsklasse III.

PensionDanmarks tekniske grundlag for forsikringsklasse III indeholder ingen former for garantier og kan løbende ændres.

Bestanden på forsikringsklasse I består af en række mindre bestande med grundlagsrenter på henholdsvis 1,5 pct., 2,5 pct. og 4,25 pct. For bestandene på forsikringsklasse I har bestyrelsen vedtaget, at fordelingen af det realiserede resultat ikke følger kontributionsbekendtgørelsen, men i stedet er defineret i den anmeldte overskudspolitik.

1 Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne

1.1 Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I

Dette grundlag anvendes til de af PensionDanmarks medlemmer som ved siden af deres opsparing til livsvarig alderspension, ratepension og kapitalpension har en aktuel opsparingssikring og løbende supplerende førtidspension startet mellem den 1. januar 2000 og 31. december 2008 og til medlemmer, som var overgået til aktuel alderspension eller bidragsfritagelse inden den 1. januar 2000. Herunder også et lille antal ægtefælle- og børnepensionister, som vedrører disse medlemmer.

Dette forsikringstekniske grundlag er garanteret, hvad angår ydelsestørrelse. Det indebærer, at de satser, der indgår i satsbilaget, kan ændres, men at ydelserne ikke kan reguleres negativt som følge af satsændringen. Satsene vil især kunne ændres, hvis forholdene udvikler sig til ugunst for selskabet.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i risikoelementerne, anses for indtruffet, hvis de faktiske erfaringer afviger fra det tidligere anmeldte, eller hvis der på grundlag af andre pålidelige data er grundlag for at ændre forventningerne til den fremtidige udvikling. En udvikling, der kan begrunde en ændring i omkostningselementerne, anses for indtruffet ved ændringer i de faktiske omkostninger, som tillæggene finansierer.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i rentesatserne, anses for indtruffet ved ændringer i de finansielle markedsforhold, ved ændringer i forventningerne til den fremtidige udvikling i markedsforholdene eller ved ændringer i skattereglerne.

Ændring af grundlagselementerne vil få betydning for ydelser købt for fremtidig bonus og for eventuelle fremtidige indbetalinger.

En forsikring kan opdeles i følgende mulige komponenter:

- > Eventuel del – opsparingsforsikringer, livsforsikringsklasse I.
- > Risikodækning – risikodækning ved invaliditet og død, livsforsikringsklasse I.
- > Aktuell del – dækninger under løbende udbetaling, livsforsikringsklasse I.

1.1.1 Risikoelementer

X betegner fyldt alder.

1.1.1.1 Aldersberegning

For alle medlemmer opgøres alderen som alder i år og hele måneder på optagelsestidspunktet med tillæg af den tid, der er gået siden optagelsestidspunktet.

Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.1.1.2 Basisdødelighed før og efter alderspensionering for oplevelsesforsikringer

Der benyttes unisex-dødelighedstavlen:

μ_x^d betegner dødsintensiteten.

$$\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d X - 10}$$

hvor

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
01.01.2011 – indtil andet anmeldes	0	5,2288699	0,0442143

1.1.1.3 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} X - 10}$$

hvor

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

1.1.1.4 Kollektive ægtefællepensioner

U betegner tilstanden: Medlemmet er ikke i et pensionsberettigende forhold.

G betegner tilstanden: Medlemmet er i et pensionsberettigende forhold med en pensionsberettiget person.

γ betegner intensiteten for overgang fra U til G.

σ_x betegner intensiteten for overgang fra G til U af anden årsag end den pensionsberettigede persons død.

Aldersfordelingen for den pensionsberettigede person ved overgang fra U til G er normalt fordelt, hvor:

λ_x betegner fordelings middelværdi.

S betegner fordelings spredning.

1.1.1.5 Risikoelementer for kollektiv ægtefællepension

Der anvendes samme risikoelementer som i G82-grundlaget for kollektiv ægtefællepension med mandlig forsørger:

$$\gamma_x = 0,15 \cdot 10^{\frac{-(x-28)^2}{28 \cdot (x-15)}} \quad \text{for } x > 15; \quad \gamma_x = 0 \quad \text{for } x \leq 15$$

$$\sigma_x = 0,012 \cdot 10^{\frac{-(x-15)^2}{1600}} \quad \text{for } x > 15; \quad \sigma_x = 0 \quad \text{for } x \leq 15$$

$$\lambda_x = 0,615 \cdot x + 8$$

$$s_x = \left(0,21 - \frac{1}{x-10}\right) \cdot x$$

1.1.2 Rente

1.1.2.1 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten betegnes i det følgende $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ % p.a. Opgørelsesrenten finder anvendelse for risikopassiver og de tilhørende aktuelle risikopassiver for risikopensioner tilkendt i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008.

Periode / Sats	$i^{\text{Opgørelsesrente}}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1,50 pct.

Fra 1. januar 2010 er opgørelsesrenten efter individuel PAL.

1.1.3 Grundlag

1.1.3.1 Passiv

Ved passivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser. Passivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt diskret primo måneden.

1.1.3.2 Anvendelse af passiv

Passivet finder anvendelse for risikoforsikringsdele under udbetaling og i risikopassiver ved beregning af risikopræmien.

1.1.3.3 Reserve for aktuelle forsikringsdele

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes for hensættelser defineret som tekniske hensættelser:

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
- Udbetaling (valør primo måneden).
+ Tilskrivning af kontorente (efter PAL)

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes for hensættelser defineret som individuelle hensættelser.

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Indbetaling (valør ultimo måneden plus x_d dage).
- Udbetaling inkl. pensionisttillæg efter PAL (valør primo måneden)
+ Pensionisttillæg før individuel PAL (valør primo måneden)
- Omkostningsbelastning (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Tilskrivning af kontorente før individuel PAL
- Fradrag for individuel PAL (følger tilskrivning af kontorente)

Risikopræmien er beskrevet i 1.1.7.

1.1.3.4 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Reserven for eventuelle forsikringsdele beregnes ved månedlig fremregning.

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Indbetaling (valør ultimo måneden plus x_d dage).
- Udbetaling (valør primo måneden).
- Omkostningsbelastning (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Tilskrivning af kontorente før individuel PAL
- Fradrag for individuel PAL (følger tilskrivning af kontorente)

Risikopræmien er beskrevet i afsnit 1.1.7.

Omkostningsbelastningen er beskrevet i afsnit 1.1.4. Kontorenten anvendes i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ.

Eventuelle forsikringsdele består af opsparing til alderspension for invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999. Opsparing til alderspension for invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 er forsikringsklasse III.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d , hvor

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

1.1.3.5 Nettoreserve

Nettoreserven udgør reserven – jf. afsnit 1.1.3.3 og 1.1.3.4 – gange en faktor $(1-k)$ og udtrykker forsikringens værdi.

Størrelsen k er et kursværn, der anmeldes til Finanstilsynet og er gældende indtil fremsendelse af ny anmeldelse.

Periode / Sats	k
30.09.2008 – indtil andet anmeldes	$\frac{\sum_i (\text{Reserver}_i - \text{MVhensættelser}_i)}{\sum_i \text{Reserver}_i}$

1.1.3.6 Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges, så dens reserve på noget tidspunkt kan blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelse, må ikke være opbygget, så reserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller opbygget så reserven kan stige ved reaktivering.

1.1.4 Omkostninger

1.1.4.1 Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling. Selskabet har ikke etablerings- eller løbende omkostninger, som er omfattet af "Bekendtgørelse om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed". De omkostningstillæg, som den enkelte aftale pålægges indeholder derfor ikke sådanne andele.

1.1.4.2 Belastning af indbetaling

Indbetalinger – efter eventuelt fradrag af arbejdsmarkedsbidrag – belastes med OMK1 %

Periode / Sats	OMK1
----------------	------

1.1.4.3 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 kr. pr. måned. Hvilende medlemmer belastes med OMKH2 kr. pr måned. OMK2 og OMKH2 er angivet i satsbilag for forsikringsklasse III.

1.1.4.4 Hvilende medlemskab

Alle medlemmer, som er omfattet af dette tekniske grundlag, anses af selskabet for værende enten hvilende eller aktuelle. En overgang til hvilende medlemskab er derfor ikke mulig.

1.1.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen udgør nettoreserven, jf. 1.1.3.5. tillagt pensionisttillæg.

1.1.4.6 Administrationsreserve

Der afsættes ingen administrationsreserve, da omkostningsbelastningen kan tilpasses det faktiske omkostningsniveau.

1.1.5 Nettopassiver for etlivsforsikringer**1.1.5.1 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse***1.1.5.1.1 Indførelse af betegnelser*

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^d$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \theta$.

S_{x+n} betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$.

1.1.5.1.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K_{(x,n)} = \int_0^n \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot S_{x+\theta}^d d\theta + \frac{D_{x+n}}{D_x} \cdot S_{x+n}$$

Der anvendes en basisdødelighed for at undgå selektion.

1.1.5.1.3 Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele som er afledt af invaliditet

Der anvendes dødelighedsintensiteter for invalidepensionister.

*1.1.5.1.4 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse**1.1.5.1.4.1 Indførelse af betegnelser*

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^{ad}$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \theta$ som aktiv.

S_{x+n}^a betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$ som aktiv.

$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta)$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \tau$ som invalid givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$S_{x+n}^i(x+\theta)$ betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$ som invalid givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$Y_{x+\tau}^i(x+\theta)d\tau$ betegner invaliditetsydelse mellem alder $x + \tau$ og $x + \tau + d\tau$ givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$S_{x+\theta}^{ii}$ Betegner engangsydelse ved varig invaliditet i alder $x + \theta$.

For nettopassiver og ydelser gælder begrænsninger som nævnt i det følgende.

1.1.5.1.4.1.1 Generelle begrænsninger

De i punkterne 1.1.5.1.1 og 1.1.5.1.4.1 anførte nettopassiver og ydelser skal alle være ikke-negative.

For de i punkterne 1.1.5.1.4.1 anførte nettopassiver og ydelser skal endvidere gælde:

$$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta) \leq S_{x+\tau}^{ad} \text{ for } x + \theta \leq 65 \text{ og for hvert } \tau > \theta$$

$$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta) = S_{x+\tau}^{ad} = S_{x+\tau}^d \text{ for } x + \theta > 65 \text{ og for hvert } \tau > \theta$$

$$S_{x+n}^i(x+\theta) = S_{x+n}^a = S_{x+n} \text{ for } x + \theta > 65 \text{ og for hvert } n > \theta$$

$$S_{x+\theta}^{ii} = 0 \text{ for } x + \theta > 65$$

Af betingelsen $x + n \leq 67$ følger endelig, at

$$Y_{x+\tau}^i(x+\theta) = 0 \text{ for } x + \tau > 67$$

1.1.6 Passiver for kollektive forsikringer

1.1.6.1 Bestemmelser vedrørende kollektive forsikringer

Bestemmelser, der omhandler ægteskab og ægtefæller, gælder tilsvarende for registreret partnerskab og registrerede partnere.

1.1.6.1.1 Kollektiv ordning

Betingelserne for at etablere forsikringer med kollektive ydelser er, at de tegnes i henhold til en overenskomst. Det er endvidere en betingelse, at det ikke drejer sig om en bestand, hvori de enkelte personer er indtrådt, eller hvoraf der udskydes enkelte medlemmer eller grupper efter regler, der sandsynliggør en udvælgelse til væsentlig ugunst for pensionskassen øvrige medlemmer. Det samme gælder regler for valgmulighed med hensyn til ægtefællepension og børnepension.

1.1.6.1.1.1 Bestemmelser vedrørende størrelsen af de enkelte kollektive ydelser og aldersgrænser for disse

1.1.6.1.1.1.1 Kollektiv ægtefællepension

Den kollektive ægtefællepension (grundform 814) skal opfylde mindst et af følgende krav:

- a. Ikke overstige invalidepensionen.
- b. Ikke overstige den pensionsgivende gage.

Se endvidere afsnit 1.1.6.1.1.2 om reduktion af kollektiv ægtefællepension efter udbetalingen af kollektiv livsforsikringssum til ugifte.

En ægtefælle er berettiget til ægtefællepension, hvis ægteskabet er indgået før forsikredes fyldte 67. år, og ægteskabet på dødsfaldstidspunktet har bestået i 3 måneder. 3-månedersfristen gælder dog ikke, hvis døden skyldes et ulykkestilfælde eller en akut infektionssygdom.

Pensionsregulativet kan indsnævre betingelserne for medlemmets ret til kollektiv ægtefællepension.

1.1.6.1.1.2 Kollektiv livsforsikring (ophørende eller livsbetinget) med udbetaling til ugifte

Den kollektive livsforsikringssum til ugifte (det vil sige personer i tilstand U) må ikke overstige 4 gange årsbeløbet for den kollektive ægtefællepension. Efter udbetalingen af den kollektive livsforsikringssum til ugifte reduceres årsbeløbet for den livsvarige kollektive ægtefællepension med 25 % af den udbetalte livsforsikringssum.

Dersom forsikringen omfatter alderspension, skal udløbstidspunktet for den kollektive livsbetingede livsforsikring være sammenfaldende med alderspensioneringstidspunktet. Medlemmets alder på udløbstidspunktet for den kollektive livsforsikring skal være mellem 60 og 67 år.

1.1.6.1.1.3 Beregningsregler vedrørende de enkelte kollektive ydelser

1.1.6.1.1.3.1 Ægteskabshyppighed g_x og aldersfordeling $f(\eta|x)$ i kollektiv ægtefællepension

De – i nedenstående formler – indgående betegnelser er defineret i afsnit 1.1.1.4 og 1.1.1.5.

Den forsikrede person betegnes x , mens den til ægtefællepension berettigede person betegnes η .

l^γ og l^σ er dekrementfunktioner, svarende til intensiteterne γ_x og σ_x , mens l er dekrementfunktionen svarende til normal dødeligheden for η .

$\varphi(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret, der overgår til tilstand G, starter i et pensionsberettigende forhold med en person med alder η i intervallet fra η til $\eta + d\eta$.

Alderen η er normalt fordelt med middelværdi λ_x og spredning s_x .

$u_\nu(x)$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand U efter at have været i tilstand G netop ν gange ($\nu = 1, 2, 3, \dots$).

$g_\nu(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand G for ν 'te gang ($\nu = 1, 2, 3, \dots$) og er i et pensionsberettigende forhold med en person med alder η i intervallet fra η til $\eta + d\eta$.

$u_\nu(x)$ og $g_\nu(\eta|x)$ bestemmes rekursivt ved:

$$u_0(x) = \frac{l_x^\gamma}{l_a^\gamma},$$

hvor $a = 15$

$$g_\nu(\eta|x) = \int_a^x u_{\nu-1}(\xi) \cdot \gamma_\xi \cdot \varphi(\xi + \eta - x | \xi) \cdot \frac{l_x^\sigma}{l_\xi^\sigma} \cdot \frac{l_\eta}{l_{\xi + \eta - x}} d\xi$$

og

$$u_v(x) = \int_{-\infty}^{\infty} d\eta \int_a^x g_v(\xi + \eta - x | \xi) \cdot (\sigma_{\xi} + \mu_{\xi + \eta - x}) \cdot \frac{1^{\gamma}_x}{1^{\gamma}_{\xi}} d\xi$$

Herefter bestemmes:

$$g_x = \sum_{v=1}^{\infty} \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta | x) d\eta$$

og

$$f(\eta | x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^{\infty} g_v(\eta | x)$$

1.1.7 Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele

* $\pi(x,t)$ betegner den månedlige risikopræmie for en x årig til tid t

V_t betegner reserve ultimo måned t

$S_{x,t}^d$ betegner risikopassiv ved død i alder x på tid t

$\frac{1}{12} q_{x|t}^d$ betegner sandsynligheden for, at en, der er x år på tid t , dør inden for den næste $\frac{1}{12}$

år, som defineret i formelbilaget.

1.1.7.1 Generel form for risikopræmie ved død

$$*\pi(x,t+1) = \frac{1}{12} q_{x|t}^d (S_{x,t}^d - V_t)$$

1.1.7.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_x^d = V_x \quad *\pi(x) = 0$$

1.1.7.3 Opsparing betinget af at forsikrede er i live på tid $t+1$

$$S_x^d = 0$$

$$*\pi(x,t+1) = \frac{1}{12} q_{x|t}^d (-V_t)$$

Det er en betingelse, at opsparingen udbetales i form af livrente.

1.1.8 Præmiebetalingsrente

Forsikringer uden invaliditetsydelse tegnes uden ret til præmiefritagelse ved invaliditet, præmiebetalingsrente.

1.1.8.1 Præmiebetalingsrente for forsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$\bar{a}^a(x,r) = v^{\frac{30+x-d}{360}} \cdot \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}, \quad x+r \leq 70$$

Indbetalingerne har valør ultimo måneden plus x_d dage, hvorfor præmiebetalingsrenten tilbagediskonteres med 1 måned plus x_d dage.

1.1.9 Tilladte grundformer

1.1.9.1 Generelle forhold

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 1.1.3.1.

1.1.9.2 125 Livsbetinget livsforsikring

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = 1$$

$$K_{125}(x,n) = \frac{D_{x+n}}{D_x}$$

1.1.9.3 135 Simple kapitalforsikring

$$S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta}, S_{x+n} = 1$$

$$K_{135}(n) = v^n$$

1.1.9.4 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_x$$

$$K_{210}(x) = \bar{a}_x$$

1.1.9.5 211 Opsat livrente

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = \bar{a}_{x+n}$$

$$K_{211}(x,n) = \frac{\bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

1.1.9.6 215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:\overline{m}|}$$

$$K_{215}(x,m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

1.1.9.7 235 Arverente

Arverenten i aktuel form udgøres af en annuitet, jf. formelbilag.

1.1.9.8 715 Kollektiv ophørende livsforsikring til ugifte

Forsikringssummen udbetales ved medlemmets død inden alder $x+n$, dersom forsikrede ved dødsfaldet befinder sig i tilstand U, jf. afsnit 1.1.1.4.

$$S_{x+\theta}^d = u,$$

$$u = 0,20$$

$$K_{715}(x,n) = u \cdot \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+n}}{D_x}$$

$$60 \leq x + n \leq 67, \text{ jf. afsnit. 1.1.6.1.1.2.}$$

Livsforsikringssummen må ikke overstige 4 gange årsbeløbet for den livsvarige kollektive ægtefællepension.

Hensættelsen til grundform 715 indgår ikke længere i den retrospektive hensættelse men alene i de garanterede ydelser.

1.1.9.9 814 Kollektiv ægtefællepension ophørende senest 10 år efter forsørgers død

Ægtefællepensionen udbetales fra forsørgers død og så længe den efterladte lever – udbetalingen ophører dog senest 10 år efter forsørgers død.

$$n \rightarrow \infty, S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \cdot \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|x+\theta) \cdot \bar{a}_{\eta|0}^I d\eta = g_{x+\theta} \cdot \bar{a}_{n_{x+\theta}|0}^I$$

$$K_{814}(x) = \int_0^{\infty} \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot g_{x+\theta} d\theta \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|x+\theta) \cdot \bar{a}_{\eta|0}^I d\eta$$

Symboler med I er beregnet, jf. pkt. 1.1.1.3.

Se endvidere punkt 1.1.1.4 om grænsen for pensionens størrelse.

Hensættelsen til grundform 814 indgår ikke længere i den retrospektive hensættelse men alene i de garanterede ydelser.

1.1.10 Tilladte forsikringsformer

1.1.10.1 Minimum for risiko

Enhver forsikring skal indeholde en vis forsikringsrisiko, hvilket er opfyldt ved tegning af en eller flere af de grundformer, der er nævnt i afsnit 1.1.9.

1.1.11 Formelbilag

1.1.11.1 Integrationsformler

Den efterfølgende formelbeskrivelse indeholder beregning af et antal integraludtryk.

Beregningen er sket ved numerisk integration under anvendelse af én af følgende formler, som der i det enkelte tilfælde vil være henvist til.

1.1.11.1.1 Laplace's formel uden differenser:

Når der ikke medtages differenser, bliver formlen:

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{2} \cdot f(a) + \frac{1}{2} \cdot f(b) + \sum_{v=a+1}^{b-1} f(v)$$

For $b = a + 1$ fås specielt

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{2} \cdot f(a) + \frac{1}{2} \cdot f(b)$$

1.1.11.1.2 Simpson's kvadraturformel:

Idet der regnes med intervallængde $\frac{1}{2}$, fås:

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{6} \cdot \left(f(a) + 4 \cdot \sum_{v=a}^{b-1} f\left(v+\frac{1}{2}\right) + 2 \cdot \sum_{v=a+1}^{b-1} f(v) + f(b) \right)$$

For $b = a + 1$ fås specielt

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{6} \cdot \left(f(a) + 4 \cdot f\left(a+\frac{1}{2}\right) + f(b) \right)$$

1.1.11.1.3 Nøjagtighed

Alle beregninger foretages med 16 betydende cifre (dobbel præcision).

1.1.11.2 Etlivsstørrelser

For en given rentefod i og et givet sæt af Makeham-konstanter A , $\log B - 10$ og $\log C$ er

l_x (henholdsvis l_x^{ai}) og D_x beregnet ved

$$l_x = e^{-A(x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})}$$

$$D_x = e^{-\delta \cdot x - A \cdot (x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})}$$

hvor

$$\delta = \ln(1+i) \text{ og } x_0 = 1 \text{ (radiksalder)}$$

og hvor $\ln x$ og e^x er biblioteksfunktioner med en nøjagtighed på 16 betydende cifre.

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$l_x^a = l_x \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^a = D_x \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^{a0} = e^{-\delta \cdot x} \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^0 = e^{-\delta \cdot x}$$

$$\bar{N}_x = N_x^{(12)} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x) - 1} D_{x+\frac{v}{12}}$$

$$\bar{N}_x^a = N_x^a = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}^a$$

$$\bar{N}_x^{ai} = \bar{N}_x \cdot i_x^{ai} - \bar{N}_x^a$$

$$\bar{M}_x = M_x = \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}} \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}}^d$$

$$\bar{M}_x^{ai} = M_x^{ai} = \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}^a \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}}^{ai}$$

Hvor

$$\frac{1}{12} q_x^d = \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \right) \frac{l_x}{l_{x+\frac{1}{12}}}$$

er sandsynligheden for, at en x-årig dør i løbet af den næste måned. Og

$$\frac{1}{12} q_x^{ai} = \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \cdot \left(1 - \frac{l_x^{ai}}{l_x} \right)$$

er sandsynligheden for, at en x-årig bliver invalid (og ikke dør) i løbet af den næste måned.

1.1.11.3 Kollektive størrelser

1.1.11.3.1 Ægtefællepension

Beregning af de kollektive elementer g_x , $f(y|x)$

x betegner alder for forsørgeren.

y betegner alder for den forsørgede.

Som aldersgrænser for x benyttes:

$$\text{Nedre grænse} = x_0 = 15$$

$$\text{Øvre grænse} = 125$$

Som aldersgrænse for y benyttes:

$$\text{Nedre grænse} = \max\{x - 62, 1\}$$

$$\text{Øvre grænse} = \min\{x + 62, 125\}$$

Dekrementfunktionerne l_x^y , l_x^σ og l_y^l er beregnet ved

$$l_x^y = e^{-\int_{x_0}^x \gamma_\theta d\theta}$$

$$I_x^\sigma = e^{-\int_{x_0}^x \sigma_\theta d\theta}$$

$$I_y^l = e^{-\int_1^y \mu_\theta^l d\theta}$$

hvor beregningen af de indgående integraler er foretaget ved formelen i afsnit 1.1.11.1.

Tætheden for normalfordelingen $\varphi(\eta|x)$ er beregnet ved

$$\varphi(\eta|x) = \frac{0,3989423}{s_x} \cdot e^{-\frac{u^2}{2}}$$

$$\text{hvor } u = \frac{\eta - \lambda_x}{s_x}$$

De, i formlerne for $g(\eta|x)$, $u(x)$ og g_x , indgående integraler er beregnet ved formelen i afsnit 1.1.11.1.

Idet rekursionen standses for $v = 3$, fremkommer følgende udtryk:

$$g_x = \sum_{v=1}^3 \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta|x) d\eta$$

$$f(\eta|x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^3 g_v(\eta|x)$$

1.1.11.3.2 Kollektive kapitalværdier:

Den kollektive kapitalværdi $\bar{a}(y_x)$ er bestemt ved

$$\bar{a}(y_x) = \begin{cases} 0 & \text{for } y_1 < y_0 + 1 \\ \frac{1}{2} \cdot (f(y_0|x) \cdot \bar{a}^l(y_0) + f(y_1|x) \cdot \bar{a}^l(y_1)) & \text{for } y_1 = y_0 + 1 \\ \frac{1}{2} \cdot (f(y_0|x) \cdot \bar{a}^l(y_0) + f(y_1|x) \cdot \bar{a}^l(y_1)) \\ + \sum_{y=y_0+1}^{y_1-1} f(y|x) \cdot \bar{a}^l(y) & \text{for } y_1 > y_0 + 1 \end{cases}$$

med

$$y_0 = \max\{x-62, 1\} \quad \text{og}$$

$$y_1 = \begin{cases} \min\{x+62, 125\} & \text{for livsvarig ægtefællepension} \\ \min\{x+62, 125, u\} & \text{for ophørende ægtefællepension} \end{cases}$$

hvor u er ophørsalder for ægtefællepensionen, og $\bar{a}^I(y_x)$ er renten til forsørgede, idet denne rente svarer til formen af ægtefællepensionen.

Gennemsnitsalder for den forsørgede:

Denne beregnes ved:

$$y_x = \sum_{y=y_0}^{y_1} y \cdot f(y|x)$$

hvor

$$y_0 = \max\{x - 62, 1\}$$

$$y_1 = \min\{x + 62, 125\}$$

Nettopassiver:

Nettopassivet, der kan udtrykkes ved formlen

$$\frac{1}{D_x} \cdot \int_x^{120} D_t \cdot \mu_t \cdot g_t \cdot \bar{a}(y_t) dt$$

beregnes som

$$\frac{1}{D_x} \cdot \sum_{t=0}^{12(120-x)-1} D_{x+\frac{t}{12}} \cdot v^{\frac{t}{12}} \cdot q_{x+\frac{t}{12}} \cdot S_{x+\frac{t}{12}}^d$$

hvor $S_x^d = g_x \cdot \bar{a}(y_x)$

Værdierne af S_x^d for brudte aldre beregnes ved lineær interpolation mellem de primært beregnede værdier for hele aldre.

1.1.11.4 Annuiteter

Denne formel er kun afhængig af renten i og er følgende:

Diskret forudbetalt annuitet:

$$a_{\overline{n}|}^{(m)} = \frac{1-v^n}{d^{(m)}} \quad m = 1,2,3,4,12$$

hvor $v = \frac{1}{1+i}$

og $d^{(m)} = m \cdot \left(1 - v^{\frac{1}{m}}\right)$

1.2 Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III

Dette forsikringstekniske grundlag er ugaranteret. Det indebærer, at elementerne i det forsikringstekniske grundlag løbende kan ændres – herunder de satser, der indgår i satsbilaget, især hvis forholdene udvikler sig til ugunst for selskabet.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i risikoelementerne, anses for indtruffet, hvis de faktiske erfaringer afviger fra det tidligere anmeldte, eller hvis der på grundlag af andre pålidelige data er grundlag for at ændre forventningerne til den fremtidige udvikling.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i omkostningselementerne, anses for indtruffet ved ændringer i de faktiske omkostninger, som tillæggene finansierer.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i rentesatserne, anses for indtruffet ved ændringer i de finansielle markedsforhold, ved ændringer i forventningerne til den fremtidige udvikling i markedsforholdene eller ved ændringer i skattereglerne.

De ydelser, der kan beregnes i henhold til det forsikringstekniske grundlag er ugaranterede, idet deres størrelse er betinget af de grundlagselementer, der til enhver tid indgår i grundlaget. Ændring af grundlagselementerne vil få betydning ved beregning af ydelser for allerede foretagne indbetalinger og for fremtidige indbetalinger.

Dette tekniske grundlag er gældende for forsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds, livsforsikringsklasse III, tegnet i HTS Pension fra 1. januar 2000 og forsikringer overført fra forsikringsklasse I pr. 20. maj 2009 eller senere som følge af reaktivering.

I henhold til dette grundlag administreres følgende indbetalingstyper, der opgøres som adskilte forsikringsdele:

- 1) Bidrag indbetalt fra arbejdsgiver
- 2) Private supplerende indbetalinger
- 3) Bidrag indbetalt til SP ordningen
- 4) Bidrag til opsparing til supplerende alderspension

En forsikring kan opdeles i følgende mulige komponenter:

- > Eventuel del - renteforsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds uden garanti, livsforsikringsklasse III.
- > Risikodækning - Risikodækning ved invaliditet og død, livsforsikringsklasse III.
- > Aktuel del - Dækninger under løbende udbetaling, livsforsikringsklasse III.
- > Aktuel præmiefrigørelse, livsforsikringsklasse III.

Opsparing og risikodækning skal altid kombineres. Aktuel del kan ikke etableres ved nytægning.

1.2.1 Risikoelementer

x betegner fyldt alder.

1.2.1.1 Aldersberegning

For alle forsikringstagere opgøres alderen som alder i hele måneder. Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.2.1.2 Basisdødelighed til beregning af risikopræmier før og efter alderspensionering

Der benyttes en unisex dødelighed, som er givet ved den nuværende dødelighed fastsat i nedenstående afsnit.

1.2.1.3 Basisdødelighed til beregning af alderspensioner

PensionDanmark anvender en unisex dødelighed, $\mu(x, t)$, som er givet ved en vægt mellem den for mænd og kvinder fastsatte dødelighed på formen:

$$\mu(x, t, k) = \tilde{\mu}(x, t, k) \left(\exp(a_{40,k}r_{40} + a_{60,k}r_{60} + a_{80,k}r_{80}) \right) (1 - R(x, k))^{t-2012}$$

Hvor

$\tilde{\mu}$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed for 2012.

x er alder

t er kalenderåret

k er køn

R er Finanstilsynets benchmark for forventet fremtidig levetidsforbedringer for 2012.

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ er estimeret på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark for året 2012 i overensstemmelse med analyse defineret af Finanstilsynet i brev af 9. december 2010.

Parametrene, der anvendes i den kønsvægtede dødelighed er estimeret til følgende:

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2014 – indtil andet anmeldes	-0,0560	0,2816	0,0000

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2014 – indtil andet anmeldes	0,1368	0,2109	0,1864

I satsbilagets afsnit 1.2.1. er angivet den nuværende dødelighed, $\mu(x, 2012)$, og de forventede fremtidige levetidsforbedringer $R(x)$. Dødsintensiteten i alder x i kalenderår t er givet ved at kombinere den nuværende dødelighed og de forventede fremtidige levetidsforbedringer på følgende vis:

$$\mu(x, t) = \mu(x, 2012)(1 - R(x))^{t-2012}$$

Der interpoleres mellem hele aldre.

1.2.1.4 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

Der benyttes unisex-dødelighedstavlen:

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister.

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id}x - 10}$$

a^{id} , b^{id} , c^{id} er angivet i satsbilag.

1.2.2 Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser

Al opsparing til alderspension og alle hensættelser til ydelser ved supplerende førtidspension tilskrives det optjente markedsafkast. Til beregning af ydelser, prognoser og hensættelser ved tilkendelse af supplerende førtidspension anvendes forskellige rentesatser. Indbetalinger forrentes fra tidspunktet for modtagelse plus 1 dag.

Alle renter fremgår af satsbilaget, og er gældende indtil nye anmeldes.

1.2.2.1 Alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes

PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes på al opsparing til livsvarig alderspension, herunder også på opsparing til ratepension, som er konverteret til livsvarig udbetaling.

Reguleringen fastsættes årligt. Efterfølgende beregnes forventet fremtidig regulering.

1.2.2.1.1 Principperne bag udjævningsmekanismen

Formålet med PensionDanmarks udjævningsmekanisme er at sikre en stabil pensionsudbetaling, hvor købekraften samtidig fastholdes.

Udjævningsmekanismen er derfor udviklet ud fra følgende ønsker:

- > Stor stabilitet i de udbetalte pensioner med meget lille risiko for, at udsving i investeringsafkastet, renteniveauet eller levetiden nødvendiggør en nedsættelse af de udbetalte pensionsydelser.
- > Stor sandsynlighed for at de udbetalte pensionsydelser kan hæves, så købekraften fastholdes.
- > Alle risici bæres af medlemmerne, så egenkapitalen ikke belastes.

Når et medlem pensioneres, fastsættes den årlige pension ud fra:

- > Værdien af medlemmets depot
- > Medlemmets forventede restlevetid
- > En forsigtig forventning til det fremtidige investeringsafkast
- > En for året vedtaget regulering af pensioner under udbetaling

Alle medlemmer starter ved pensionering med en buffer, idet pensionerne fastsættes under ønsket om en fremtidig positiv regulering. Bufferen udgør forskellen mellem nutidsværdien af en flad ydelse, og nutidsværdien af en ydelse med plads til regulering.

Hvert år fastsættes en regulering af pensionerne. Ud fra den fastsatte regulering, medlemmets faktiske depot, medlemmets forventede restlevetid og forventning til investeringsafkastet beregnes en buffer. Bufferen er et udtryk for, hvor meget der i fremtiden er råd til at lade pensionerne stige med. Den beregnede buffer er individuel for hver pensionist. Det er også muligt at fastsætte årets regulering af pensionen ud fra et ønske om bufferens størrelse – altså muligheden for fremtidig regulering.

Tab og gevinst i forhold til forventningerne udjævnes via bufferen over de kommende år. Alle afvigelser i investeringsafkastet, renteniveauet og levetiden absorberes i første omgang af bufferen. Først når bufferen er tilstrækkelig lille, er det nødvendigt at nedsætte ydelserne.

1.2.2.1.1.1 Regulering af livsvarige alderspensioner

Alle aktuelle pensioner reguleres som udgangspunkt ved årsskiftet, dog giver PensionDanmarks forsikringsbetingelser mulighed for at regulere pensionerne på et vilkårligt tidspunkt.

Ydelsen, Y_t ved regulering på tid t fastsættes ud fra medlemmets reserve til livsvarig alderspension, V_t , og passivstørrelsen, $P(x, t, p_{x,t}, \{i_t\}, s_x)$.

Passivet på tid t er givet ved

$$P(x, t, p_{x,t}, \{r_t\}, s_x) = \sum_t p(x; x+t)(1+r_t)^{-t}(1+s_x)^t$$

hvor

- > x er medlemmets alder på reguleringstidspunktet, t
- > $p_{x,t}$ er kohortedødeligheden for en x årig på tid t
- > $\{i_t\}$ er afkastkurven, der er selskabets forventning til det fremtidige afkast
- > s_x er forventningen til den fremtidige regulering for kohorten

$p_{x,t}$ og $\{r_t\}$ er angivet i satsbilaget til det tekniske grundlag.

Fastsættelse af den fremtidige regulering, $s_{x,t}$ sker som beskrevet nedenfor.

1.2.2.1.1.1.1 Særligt for medlemmer, der pensioneres i løbet af året

Ved pensionering i løbet året beregnes ydelsen ud fra reserven \check{V}_t givet ved

$$\check{V}_t = V_t \cdot \frac{1+r_t}{1+k_t}$$

hvor

- > k_t er det faktiske afkast, der er tilskrevet reserven siden seneste reguleringstidspunkt
- > r_t er den danske swaprentekurve anvendt ved seneste reguleringstidspunkt

Medlemmets reserve stilles på denne måde, som var pensioneringen sket ved årsskiftet. Ved første reguleringstidspunkt efter pensionering er medlemmet stillet på samme måde som et medlem, der har været pensionist i hele perioden.

1.2.2.1.1.1.2 Fastsættelse af regulering

Forventningen til den fremtidige regulering s_x fastsættes ud fra følgende størrelser:

- > \tilde{s}_x er den ønskede regulering for det enkelte medlem
- > s_x^* er en potentiel fremadrettede regulering af det enkelte medlem

For hvert medlem med aktuell udbetaling bestemmes s_x^* som løsningen til:

$$\tilde{s}_x \cdot Y_{t-1} = \frac{V_t}{P(x, t, p_{x,t}, \{r_t\}, s_x^*)}$$

altså hvad er der givet en regulering nu, er råd til at regulere med fremover. For alle medlemmer er s_x^* individuelt fast sat.

1.2.2.2 Prognoser for alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekanismer anvendes

Prognoser for livsvarig alderspension regnes med udgangspunkt i medlemmets opsparing og passivet beskrevet i afsnit 1.2.2.1.

1.2.2.3 Alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekaniske ikke anvendes

PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes ikke på ratepensioner.

Den årlige pension fastsættes ud fra opsparingen på reguleringstidspunktet og rentesatsen i^R angivet i satsbilaget. Ved tilkendelse af alderspension midt i året fastsættes pensionen indtil næste regulering på samme måde som ved regulering.

Anvender: i^R

1.2.2.4 Prognoser for alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekanisme ikke anvendes

Prognoser for ratepensioner regnes med udgangspunkt i medlemmets opsparing og rentesatsen i_p^R .

1.2.2.5 Hensættelser til løbende ydelser ved førtidspensionering

Hensættelser til løbende ydelser ved supplerende førtidspension omfatter hensættelser til supplerende førtidspension og opsparingssikring.

Ved tilkendelse fastsættes hensættelsen ud fra den forventede restlevetid, jf. afsnit 1.2.1.4 og rentesatsen i^{IP} , angivet i satsbilaget.

Anvender: i^{IP}

1.2.2.6 Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension

Tilkendte løbende ydelser ved supplerende førtidspension reguleres med satsen s , jf. satsbilaget.

Anvender: s

1.2.3 Grundlag

1.2.3.1 Passiv

Ved passivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Passivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt diskret primo måneden.

1.2.3.2 Anvendelse af passiv

Passivet finder anvendelse for forsikringsdele under udbetaling og i risikopassiver ved beregning af risikopræmie.

1.2.3.3 Reserve for aktuelle forsikringsdele

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes jf. afsnit 1.2.3.4

1.2.3.4 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Reserven for eventuelle forsikringsdele beregnes ved månedlig fremregning:

Reserve ultimo måned	= Reserve primo måned
	- Risikopræmie
	+ Andel af underskud på risiko vedrørende klasse III
	- Andel af underskud på risiko vedrørende klasse III
	- Efter individuel PAL
	+ Indbetalinger
	- Udbetalinger inkl. pensionisttillæg efter PAL
	+ Pensionisttillæg før individuel PAL
	- Omkostningsbelastning
	+ Andel af underskud på omkostninger vedrørende klasse III
	- Andel af underskud på omkostninger vedrørende klasse III
	efter individuel PAL
	+ Tilskrivning af afkast før PAL
	- PAL

Risikopræmien og omkostningsbelastningen er beskrevet i senere afsnit.

Afkastet svarer til afkastet på de tilknyttede investeringsfonde. Afkastet kan være positivt som negativt. Der er i ingen tilfælde nogen form for garanti for afkastets størrelse.

1.2.3.5 Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges, så dens reserve på noget tidspunkt kan blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelse, må ikke være således opbygget, at reserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller opbygget, så reserven kan stige ved reaktivering.

1.2.4 Omkostninger

1.2.4.1 Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling. Selskabet har ikke etablerings- eller løbende omkostninger, som er omfattet af "Bekendtgørelse om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed". De omkostningstillæg, som den enkelte aftale pålægges indeholder derfor ikke sådanne andele.

1.2.4.1.1 Belastning af indbetaling

Indbetalinger – efter eventuelt fradrag af arbejdsmarkedsbidrag – belastes med OMK1 % OMK1 % er angivet i satsbilag.

1.2.4.2 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 kr. pr. måned. Hvilende forsikringstagerer belastes med OMKH2 kr. pr måned.

Medlemmer med PensionDanmarks lærlingeprodukt belastes med OMKL2 kr. pr. måned. OMK2, OMKH2 og OMKL2 er angivet i satsbilag.

1.2.4.3 Belastning af depot

Depotet belastes med administrations- og handelsomkostninger, som afhænger af de investeringspuljer, som forsikringstagerens opsparing er tilknyttet og som forsikringstagerne selv fastlægger fordelingen på gennem Frit Puljevalg.

Omkostningerne består af depotaafhængige administrationsomkostninger (OMK3 % p.a.), depotaafhængige investeringsomkostninger, som opgøres ud fra de interne omkostninger i den enkelte investeringsforening og et fast månedligt gebyr (OMK4).

Handler foretaget af forsikringstageren foretages samtidig på samtlige dele, som forsikringstageren har adgang til at handle på, så procentfordelingen mellem puljerne bliver ens på de omfattede forsikringsdele. I forbindelse med handler betales OMK5 % af det handlede beløb og et fast gebyr OMK6.

OMK3 %, OMK4, OMK5 % og OMK6 er angivet i satsbilag.

1.2.4.4 Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres forsikringstagerens samlede reserve. Hvis forsikringstagerens samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1 kroner, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til forsikringstageren og forsikringen ophører, dog udbetales beløb under UDG2 kroner ikke.

UDG1 og UDG2 er angivet i satsbilag.

1.2.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

For forsikringsdele vedrørende bidrag indbetalt fra arbejdsgiver og indbetalinger til den supplerende alderspension udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven ifølge Afsnit 1.2.3.4 uden fradrag.

For forsikringsdele vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven ifølge afsnit 1.2.3.4 fratrukket GEBYR kroner.

GEBYR er angivet i satsbilaget.

1.2.4.6 Administrationsreserve

Der afsættes ingen administrationsreserve, da omkostningsbelastningen kan tilpasses det faktiske omkostningsniveau.

1.2.5 Passiver for tolivsforsikringer

Anvendes ikke.

1.2.6 Passiver for kollektive forsikringer

Anvendes ikke.

1.2.7 Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele

$*\pi(x,t)$ betegner den månedlige risikopræmie for en x årig til tid t

V_t betegner reserve ultimo måned t

$S_{x,t}^d$ betegner risikopassiv ved død i alder x på tid t

$\frac{1}{12} q_x^d$ betegner sandsynligheden for, at en, der er x år på tid t , dør inden for den næste

$1/12$ år, som defineret i formelbilaget.

1.2.7.1 Generel formel for risikopræmie ved død

$$*\pi(x,t+1) = \frac{\frac{1}{12} q_x^d}{\frac{1}{12} p_x^d} (S_{x,t}^d - V_t)$$

1.2.7.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_{x,t}^d = V_t * \pi(x,t+1) = 0$$

1.2.7.3 Opsparing betinget af, at forsikrede er i live på tid $t+1$

$$S_{x,t}^d = 0 * \pi(x,t+1) = \frac{\frac{1}{12} q_x^d}{\frac{1}{12} p_x^d} (-V_t)$$

Det er en betingelse, at opsparingen udbetales i form af livrente.

1.2.8 Præmiebetalingsrente

Forsikringer uden invaliditetsydelse tegnes uden ret til præmiefritagelse ved invaliditet, præmiebetalingsrente givet i afsnit 1.2.8.1.

1.2.8.1 Præmiebetalingsrente for forsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$\bar{a}^a(x,r) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x} \quad x+r \leq 70$$

Indbetalingerne har valør fra en dag efter modtagelse.

1.2.9 Anvendte aktuelle grundformer

1.2.9.1 Generelle forhold

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver.

Risikopassiv ved død i alder t S_t^d

Risikopassiv ved overlevelse til alder t S_t

1.2.9.1.1 135 Simpel kapitalforsikring

$$S_{x+\theta}^d = v_{n-\theta}, \quad S_{x+n} = 1$$

$$K_{135}(n) = v_n$$

1.2.9.1.2 185 Simpel kapitalforsikring i rater

$$S_{x+\theta}^d = v_{n-\theta} \cdot \bar{a}_g, \quad S_{x+n} = \bar{a}_g$$

$$K_{185}(n) = v_n \cdot \bar{a}_g$$

Hvor \bar{a}_g er en diskret forudbetalt annuitet på g år.

1.2.9.1.2.1 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, \quad S_{x+0} = \bar{a}_x$$

$$K_{210}(x) = \frac{\bar{N}_x}{D_x}$$

1.2.9.1.2.2 211 Opsat livrente

$$S_{x+\theta}^d = 0, \quad S_{x+n} = \bar{a}_{x+n}$$

$$K_{211}(x, n) = \frac{\bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.3 213 Opsat livrente med reservesikring

Det gælder altid at $n \leq m$.

Risikopassiv (strakspassiv) ved død:

$$S_{x+\theta}^d = \begin{cases} v_{n-\theta} \bar{a}_{x+n} & \text{for } \theta \leq n \leq m, \text{ dvs reservesikringsperioden} \\ 0 & \text{for } n < \theta \leq m, \text{ dvs efter reservesikringsperioden} \end{cases}$$

Nettopassiv ved oplevelse af opsættelsesalder (x+m):

$$S_{x+n} = \bar{a}_{x+m}$$

Forventet kapitalværdi (passiv) i alder x

$$K_{213}(x, n, m) = \begin{cases} v_n K_{211}(x+n, x+m) & \text{for } 0 < n < m, \text{ dvs reservesikringsophører inden opsættelsesalder} \\ v_n \bar{a}_{x+n} & \text{for } 0 < n = m, \text{ dvs reservesikring helt frem til opsættelsesalder} \\ K_{211}(x, m) & \text{for } n \leq 0 < m, \text{ dvs prolongeret ud over reservesikringsophør} \\ K_{210}(x) & \text{for } n \leq m \leq 0, \text{ dvs efter opsættelsesalder (aktuel)} \end{cases}$$

Risikosum ved død

$$R_{213}(x+\theta, n, m) = \begin{cases} -\bar{a}_{x+n} & \text{for } \theta \leq n, \text{ dvs reservesikringsperioden} \\ R_{211}(x+\theta, m) & \text{for } n \leq \theta < m, \text{ dvs prolongeret tilstand} \\ R_{210}(x+\theta) & \text{for } n \leq m \leq \theta < m, \text{ dvs aktuelt tilstand} \end{cases}$$

1.2.9.1.2.4 215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:\overline{m}|}$$

$$K_{215}(x, m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.5 216 Opsat, ophørende livrente

Livrenten betales i højst m år fra alder x+n til alder x+n+m.

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = \bar{a}_{x+n:\overline{m}|}$$

$$K_{216}(x, n, m) = \frac{\bar{N}_{x+n} - \bar{N}_{x+n+m}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.6 235 Arverente

Arverenten i aktuel form udgøres af en annuitet.

1.2.10 Tilladte forsikringsformer

1.2.10.1 Minimum for risiko

Enhver forsikring skal indeholde en vis forsikringsrisiko. Dette er opfyldt ved det forhold, at livsforsikringsklasse III produkterne tegnes som en del af et samlet produkt, der ligeledes består af livsforsikringsklasse I risikoforsikringer.

1.2.10.2 Selskabets grundformskombinationer

Afhængig af forsikringstagerens bidragsprocent anvendes der en fast procent af bidraget efter fradrag af omkostninger og risikodækninger til:

$$K_{135}(x, 65 - x) \quad K_{185}(x, 65 - x) \text{ og } K_{211}(x, 65 - x)$$

Medlemmer, der vælger at indbetale til den supplerende alderspension, vil desuden få tilknyttet $K_{213}(x, 65 - x)$.

Ved alderspensionering vil der være mulighed for at konvertere grundformerne 135 og 185 til grundform 210 inden for gældende lovgivning med og uden grundform 235.

1.2.11 Formelbilag

1.2.11.1 Nøjagtighed

Alle beregninger foretages med 16 betydende cifre (dobbelt præcision).

1.2.11.2 Etlivsstørrelser

For en given rentefod i og et givet sæt af Makeham-konstanter A , $\log B - 10$ og $\log C$ er l_x (henholdsvis l_x^{ai}) og D_x beregnet ved

$$l_x = e^{-A(x-x_0) - \frac{B}{\ln C}(e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})} \quad \text{og}$$

$$D_x = v_x \cdot l_x \cdot \eta_x$$

hvor

$$\eta_k = (1 + S_t^A)^k, \text{ er stigningstakten}$$

$$v_k = (1 + i_k)^{-k}$$

og

$$i_{\frac{j}{12}} = i_k = i_{\left[\frac{j}{12}\right]} + \left(i_{\left[\frac{j}{12}\right]+1} - i_{\left[\frac{j}{12}\right]} \right) \cdot \left(\frac{j}{12} - \left[\frac{j}{12}\right] \right) \text{ hvor}$$

$\left[y \right]$ betegner heltallet af y

og $i_0, i_1, \Lambda, i_{120}$ er den et-årige nul kuponrente i år $0, 1, \Lambda, 120$.

$$\text{Og } i_0 = i_1$$

$$\text{Og } i_j = i_{30}, \text{ for } j = 31, \dots, 120$$

$$x_0 = 1 \text{ (radiksalder)}$$

og hvor e^x er en biblioteksfunktion med en nøjagtighed på 16 betydende cifre.

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$\bar{N}_x = N_x^{(12)} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x) - 1} D_{x+\frac{v}{12}}$$

hvor

$$\frac{1}{12} q_x^d = \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \right) \frac{l_x}{l_{x+\frac{1}{12}}}$$

er sandsynligheden for, at en x-årig dør i løbet af den næste måned.

1.2.11.3 Annuiteter

Alle annuiteter regnes som diskrete forudbetalte annuiteter.

1.3 Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv

1.3.1 Almindelige bestemmelser

Grundlaget omfatter alle eventuelle gruppelivs forsikringer i selskabet. Ved aktualisering af en forsikring overgår den til at være underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III og det tilhørende bonusregulativ.

Aktuelle løbende ydelser, der hidrører fra gruppelivsdækninger, omtales under et som risikopensioner og passiver, der knytter sig til risikopensioner, omtales som risikopassiver.

1.3.2 Rente

1.3.2.1 Rente i forbindelse med præmiebetaling

Der beregnes ikke rente i forbindelse med beregning af betalingstermin til gruppeliv.

1.3.2.2 Rente til beregning af passiver

Ved beregning af risikopassiver benyttes opgørelsesrenten $i^{\text{Opgørelsesrente}}$

- > for risikopensioner med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ er angivet i satsbilaget.
- > for risikopensioner med start af udbetaling efter 1. januar 2009 anvendes rentesatsen i^{IP} i henhold til forsikringsteknisk grundlag for forsikringsklasse III til beregning af reserven i forbindelse med aktualisering.

1.3.3 Forudsætninger

1.3.3.1 Satsbilag

Til det tekniske grundlag for gruppeliv knytter sig et bilag med satser, der er gældende for PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab. Satserne er gældende, indtil nye satser anmeldes til Finanstilsynet.

1.3.3.2 Omkostninger

Indbetalingerne til gruppelivspræmie belastes ikke med omkostningsbidrag.

1.3.3.3 Afrunding m.v.

Ved beregning af de månedlige bruttopræmier for de enkelte gruppelivsprodukter afrundes til hele øre.

1.3.4 Risikoparametre til beregning af gruppelivspræmier

x betegner fyldt alder.

Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.3.4.1 Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

Der benyttes unisex dødelighedstavlen:

$\mu_{x,t}^d$ betegner intensiteten for dødsfald anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^d$ beregnes med udgangspunkt i de observerede dødsfald blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne kerneudgattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^d = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right)} (1+s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\alpha\omega^2}$$

og, hvor

O_i = konstaterede antal dødsfald i det i 'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

x_i = midtpunktet i det i 'te aldersinterval

$\|x-x_i\|$ = afstanden mellem x og x_i

n = antal aldersintervaller

s = sikkerhedstillæg

For aldre over $ALDER$ beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^d = (ax+z)(1+s)$.

$ALDER$, a , z , s , b og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^d$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.2 Intensitet for kritisk sygdom

Der benyttes unisex intensitet for kritisk sygdom:

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for kritisk sygdom anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{ks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af kritisk sygdom blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet.

Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ks} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right)} (1+s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\alpha\omega^2}$$

og hvor

O_i = konstaterede antal tilfælde af kritisk sygdom i det i 'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

x_i = midtpunktet i det i 'te aldersinterval

$\|x-x_i\|$ = afstanden mellem x og x_i

n = antal aldersintervaller

s = sikkerhedstillæg

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax+z)(1+s)$.

ALDER, a , z , s , b , og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{ks}$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.3 Basisinvaliditet

Der benyttes unisex invaliditetstavlen:

$\mu_{x,t}^{ai,aek}$ betegner intensiteten for invaliditet anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{ai,aek}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af invaliditet blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ai,aek} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x-x_i\|}{b}\right)} (1+s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\alpha\omega^2}$$

og hvor

- O_i = konstaterede antal tilfælde af invaliditet i det i 'te aldersinterval
 E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval
 x_i = midtpunktet i det i 'te aldersinterval
 $\|x - x_i\|$ = afstanden mellem x og x_i
 n = antal aldersintervaller
 s = sikkerhedstillæg

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai,aek} = (ax + z)(1 + s)$.

ALDER, a , z , s , b og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{ai,aek}$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.4 Intensitet for opsparingsikring for fleksjob

Der benyttes unisex intensiteten for fleksjob:

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ betegner intensiteten for tilkendelse af fleksjob anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af tilkendelse af fleksjob blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne udglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ai,fleks} = 0,25 \cdot \frac{O_{x-1}}{E_{x-1}} + 0,5 \cdot \frac{O_x}{E_x} + 0,25 \cdot \frac{O_{x+1}}{E_{x+1}}$$

hvor

- O_i = konstaterede antal tilfælde af tilkendelse af fleksjob i det i 'te aldersinterval
 E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

1.3.5 Beregning af risikopræmier

1.3.5.1 Grupperisikopræmie til dødsfaldssum

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved:

$$\pi^d = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{fd} \cdot RS_x^d}{\sum_x RS_x^d},$$

hvor $RS_x^d = \sum_i S_{i,x}^d$, $S_{i,x}^d$ er den fastsatte dødsfaldssum for det i 'te medlem med alder x .

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^d = \pi^d \cdot (1 - GBONPCT_d)$$

π^d og π_{brutto}^d er angivet i satsbilaget.

$GBONPCT_d$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.2 Grupperisikopræmie til sum ved førtidspension med mulighed for tidlig udbetaling

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved:

$$\pi^{is} = \frac{k \cdot \sum_x \mu_{x,t}^{ai, aek} \cdot RS_x^{is}}{\sum_x RS_x^{is}}$$

hvor $RS_x^{is} = \sum_i S_{i,x}^{is}$, $S_{i,x}^{is}$ er den fastsatte sum ved førtidspension for det i'te medlem med alder x og k er angivet i satsbilag.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{is} = \pi^{is} \cdot (1 - GBONPCT_{is})$$

π^{is} og π_{brutto}^{is} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{is}$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.3 Grupperisikopræmie til kritisk sygdom

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{ks} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ks} \cdot RS_x^{ks}}{\sum_x RS_x^{ks}}$$

hvor $RS_x^{ks} = \sum_i S_{i,x}^{ks}$, $S_{i,x}^{ks}$ er den fastsatte sum ved kritisk sygdom for det i'te medlem med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{ks} = \pi^{ks} \cdot (1 - GBONPCT_{ks})$$

π^{ks} og π_{brutto}^{ks} er alle angivet i satsbilaget.

$GBONPCT_{ks}$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.4 Grupperisikopræmie til løbende supplerende førtidspension

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{li} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai, aek} \cdot RS_x^{ai}}{\sum_x Y_x^{ai}},$$

hvor $RS_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = \overline{a_{x:n-x}^{-i}}$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^P ,

angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{li} = (\pi^{li} \cdot (1 - GBONPCT_{li}))$$

π^{li} og π_{brutto}^{li} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{li}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af supplerende førtidspension overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

1.3.5.5 Grupperisikopræmie til opsparingssikring

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{os} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai, aek} \cdot RS_x^{ai}}{\sum_x Y_x^{ai}},$$

hvor $RS_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = \overline{a_{x:n-x}^{-i}}$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^P ,

angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien for opsparingssikring ved tilkendelse af supplerende førtidspension fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{os} = \pi^{os} \cdot (1 - GBONPCT_{os})$$

π^{os} og π_{brutto}^{os} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{os}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af opsparingssikring ved supplerende førtidspension overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

4.5.0. Grupperisikopræmie til opsparingssikring ved fleksjob

For medlemmer ansat i fleksjob beregnes årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t ved

$$\pi^{osf} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai,fleks} \cdot RS_x^{ai,fleks}}{\sum_x Y_x^{ai,fleks}},$$

hvor $RS_x^{ai,fleks} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai,fleks} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = a_{x:n-x}^{-i}$ opgøres med anvendelse af

udbetalingsrenten i^p , angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai,fleks}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai,fleks} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai,fleks}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien for opsparingssikring ved ansættelse i fleksjob, fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{osf} = \pi^{osf} \cdot (1 - GBONPCT_{osf})$$

π^{osf} og π_{brutto}^{osf} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{osf}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af opsparingssikring ved fleksjob overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

1.3.5.6 Sundhedsordning

Til gruppelevsordningen kan der knyttes en sundhedsordning. PensionDanmarks sundhedsordning betragtes som accessorisk virksomhed og formålet er at hjælpe medlemmerne, således at brugen af forsikringsdækningerne i gruppelevsordningen begrænses. Sundhedsordningen indeholder blandt andet hjælp til at sikre fastholdelse på arbejdsmarkedet således, at det enkelte medlem undgår en egentlig førtidspensionering.

Sundhedsordningen finansieres via et tillæg, som betales dels af medlemmet og dels af gruppelevsbonushensættelsen. Den del, der finansieres af medlemmet er angivet i satsbilaget, mens det samlede tillæg vil fremgå af aktuares beretning.

Den indsats som medlemmet modtager via sundhedsordningen varetages dels af PensionDanmark og dels af Falck Healthcare

1.4 Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)

Dette grundlag anvendes for medlemmer omfattet af de tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK) samt Pensionskassen for Chauffører (PFC).

1.4.1 Risikoelementer

Døds- og invalideintensiteter er på Gompertz-Makeham form:

$$\mu_x = \alpha + \beta \cdot \gamma^x$$

Grundlag	Intensitet	$1000 \cdot \alpha$	$10 + \log(\beta)$	$\log(\gamma)$
P66M	μ_x	0,625	5,54567	0,042
P66M	μ_x^κ	0,625	5,37567	0,044
P66M	μ_x^β	0,600	3,79000	0,072
P66K	μ_y	0,250	5,37767	0,042
P66K	μ_y^κ	0,250	5,03767	0,046
P66K	μ_y^β	0,900	3,96609	0,072
K66M	μ_x	0,625	5,54567	0,042
K66M	μ_x^κ	0,625	5,37567	0,044
K66M	μ_x^β	0,600	3,79000	0,072
K66K	μ_y	0,625	5,41967	0,042
K66K	μ_y^κ	0,625	5,07967	0,046
K66K	μ_y^β	0,900	3,96609	0,072
L66M	μ_x	0,250	5,54567	0,042
L66K	μ_y	0,250	5,37767	0,042

1.4.2 Rente

Det tekniske grundlag benytter en rente på 4,25 %.

1.4.3 Forsikringsformer

1.4.3.1 Forsikringsformer for forsikringer tegnet i APK

Grundlagselementerne er beskrevet i Fællesgrundlaget for renteforsikringer 1966. Anvendelsen omfatter følgende forsikringsformer:

- › Livsvarig pensionsforsikring. Kombination af en livsvarig alderspension og løbende invalidepension af samme størrelse samt opsparingssikring (præmiefritagelse ved 2/3 invaliditet).
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og P66K for kvinder.
- › Eventuel enkepension henholdsvis enkemandspension (60 pct. af alderspensionen).
- › Grundlaget for enkepension er P66M for forsørger og L66K for forsørgede. Grundlaget for enkemandspension er K66K for forsørger og L66M for forsørgede.
- › Supplerende engangsydelse ved alderspensionering mod nedsættelse af den livsvarige alderspension (individuet beregnet)
- › Ophørende børnepension (20 pct. af alderspensionen) med udløb ved barnets alder 24.
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og K66K for kvinder.
- › Ugiftesum (400 pct. af ægtefællepensionen)

1.4.3.2 Forsikringsformer for forsikringer tegnet i PfC

Grundlagselementerne er beskrevet i Fællesgrundlaget for renteforsikringer 1966. Anvendelse omfatter følgende forsikringsformer:

- › Livsvarig pensionsforsikring. Kombination af en livsvarig alderspension og løbende invalidepension af samme størrelse samt opsparingssikring (præmiefritagelse ved 2/3 invaliditet).
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og P66K for kvinder.
- › Eventuel enkepension henholdsvis enkemandspension (60 pct. af alderspensionen).
- › Grundlaget for enkepension er P66M for forsørger og L66K for forsørgede. Grundlaget for enkemandspension er K66K for forsørger og L66M for forsørgede.
- › Ophørende børnepension med udløb ved barnets alder 21.
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og K66K for kvinder.

1.5 Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.

Dette grundlag anvendes af tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD).

1.5.1 Risikoelementer

y betegner fyldt alder for en kvinde.

1.5.1.1 Aldersberegning

For alle medlemmer opgøres alderen som alder i år og måneder på optagelsestidspunktet med tillæg af den tid, der er gået siden optagelsestidspunktet.

1.5.1.2 Normal dødelighed

Dødelighedstavlen G82KAD benyttes.
 μ betegner dødsintensiteten.

1.5.1.2.1 G82 KAD

$$\mu_y = 0,000500 + 10^{5,728 + 0,038(y-1) - 10}$$

1.5.1.3 Normal invaliditet

Invaliditetstavlen GA82 KAD benyttes.

μ_y^{ai} betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid.

1.5.1.3.1 GA82 KAD

$$\mu_y^{ai} = 0,0006 + 10^{4,71609 + 0,060(y-1) - 10}$$

1.5.2 Rente

1.5.2.1 Teknisk rente

Den tekniske rente er 2,5 pct. p.a.

1.5.2.2 Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg

Anvendes ikke.

1.5.2.3 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten er 2,5 pct. p.a.

1.5.3 Nettogrundlag

1.5.3.1 Nettopassiv

Ved nettopassivet for en pensionsordning forstås kapitalværdien af alle pensionskassens øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som ydelserne forfalder, d.v.s. diskontinuert.

1.5.3.2 Præmiebetalingsrente

Ved præmiebetalingsrenten for en pensionsordning forstås kapitalværdien pr. 1 krone præmiebetaling.

1.5.3.3 Nettopræmie

Nettopræmien b^N bestemmes som forholdet mellem nettopassivet og præmiebetalingsrenten.

1.5.3.4 Nettoindskud

Nettoindskuddet I^N bestemmes som forskellen mellem nettopassivet ved pensionering og pensionshensættelsen umiddelbart før pensionering.

1.5.3.5 Nettopensionshensættelse

Nettopensionshensættelsen beregnes efter regler beskrevet i afsnit 1.5.11.

1.5.4 Bruttogrundlag

1.5.4.1 Præmie og indskud

Ved præmien forstås enhver fremtidig i pensionsordningen forudsat indbetaling samt den del af første indbetaling, der svarer til de fremtidige i pensionsordningen forudsatte indbetalinger.

Bruttopræmien er identisk med nettopræmien.

Andre indbetalinger er indskud.

1.5.4.2 Bruttopensionshensættelse

Bruttopensionshensættelsen beregnes som nettopensionshensættelsen jf. afsnit 1.5.3.3.

1.5.4.3 Administrationshensættelse

Bruges ikke, idet hensættelse til fremtidig administration sker i henhold til reglerne om hensættelser til markedsværdi.

1.5.4.4 Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen for pensionsordningen udgør 100 pct. af nettopensionshensættelsen.

1.5.5 Nettopassiver for etlivsforsikringer

1.5.5.1 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

1.5.5.1.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

S_{y+v}^d betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$.

S_{y+n} betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y + n$.

1.5.5.1.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(y, n) = \sum_{v=0}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D_{y+\frac{v}{12}}}{D_y} q_{y+\frac{v}{12}} v^{\frac{1}{12}} S_{y+\frac{v}{12}}^d + \frac{D_{y+n}}{D_y} \cdot S_{y+n},$$

$$\text{hvor } q_{y+\frac{v}{12}} = 1 - \frac{\lambda_{y+\frac{v+1}{12}}}{\lambda_{y+\frac{v}{12}}}$$

1.5.5.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

1.5.5.2.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

S_{y+v}^{ad} betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$ som aktiv.

S_{y+v}^{ai} betegner nettopassivet ved medlemmets invaliditet i aldersintervallet

$$(y + v - \frac{1}{12}, y + v].$$

S_{y+n}^a betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y + n$ som aktiv.

$S_{y+\tau}^{id}(y+\nu)$ betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet

$(y+\tau - \frac{1}{12}, y+\tau]$ som invalid, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet

$(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

$S_{y+n}^i(y+\nu)$ betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y+n$ som invalid, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

$Y_{y+\tau}^i(y+\nu)d\tau$ betegner invaliditetsydelsen i aldersintervallet $(y+\tau - \frac{1}{12}, y+\tau]$, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

$S_{y+\nu}^{ii}$ betegner engangsydelse ved varig invaliditet i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

1.5.5.2.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

$$K(y^a, n) = \sum_{\nu=0}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D^a_{y+\frac{\nu}{12}}}{D^a_y} \left(q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ad} \cdot v^{\frac{1}{12}} S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ad} + q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} \cdot v^{\frac{1}{12}} S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} \right) + \frac{D^a_{y+n}}{D^a_y} \cdot S_{y+n},$$

hvor

$$S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} = S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ii} + \sum_{\tau=\nu}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D^i_{y+\frac{\tau}{12}}}{D^i_{y+\frac{\nu}{12}}} \cdot q_{y+\frac{\tau}{12}}^{id} \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot S_{y+\frac{\tau}{12}}^{id}(y+\frac{\tau}{12})$$

$$+ \frac{D^i_{y+n}}{D^i_{y+\frac{\nu}{12}}} \cdot S_{y+n}^i(y+\frac{\nu}{12}) + \sum_{\tau=\nu}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D^i_{y+\frac{\tau}{12}}}{D^i_{y+\frac{\nu}{12}}} \cdot Y_{y+\frac{\tau}{12}}^i(y+\frac{\nu}{12})$$

og hvor $y+n \leq 67$

$$q_{y+\frac{\nu}{12}} = 1 - \frac{l_{y+\frac{\nu+1}{12}}}{l_{y+\frac{\nu}{12}}}; \quad q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} = \frac{l_{y+\frac{\nu+1}{12}}}{l_{y+\frac{\nu}{12}}} - \frac{l_{y+\frac{\nu+1}{12}}^a}{l_{y+\frac{\nu}{12}}^a}$$

1.5.5.3 Sammenhæng mellem 1.5.5.1.2 og 1.5.5.2.2

Såfremt

$$S_{y+\nu}^{ii} = 0,$$

$$Y_{y+\tau}^i(y+\nu) = 0,$$

$$S_{y+\tau}^d = S_{y+\tau}^{ad} = S_{y+\tau}^{id}(y+\nu) \text{ og}$$

$$S_{y+n} = S_{y+n}^a = S_{y+n}^i(y+\nu)$$

for $0 < \nu < \tau < n$

er 1.5.5.1.2 og 1.5.5.2.2 identiske.

1.5.6 Nettopassiver for tolivsforsikringer

Anvendes ikke.

1.5.7 Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger

Anvendes ikke.

1.5.8 Anvendte grundformer

Grundformerne er opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 1.5.5.

1.5.8.1 Nettopassiver uden kollektive elementer og uden invaliditetsydelse, beregnet ud fra afsnit 1.5.5.1

1.5.8.1.1 Renteforsikringer

1.5.8.1.1.1 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{y+0} = a(12)_y$$

$$K_{210}(y) = a(12)_y$$

1.5.8.1.1.2 211 Opsat livrente

$$S_{y+v}^d = 0, S_{y+n} = a(12)_{y+n}$$

$$(12)$$

$$K_{211}(y, n) = \frac{N_{y+n}}{D_y}$$

1.5.8.2 Nettopassiver uden kollektive elementer men med invaliditetsydelse, beregnet ud fra afsnit 1.5.5.2.2

1.5.8.2.1 Renteforsikringer

1.5.8.2.1.1 415 Ophørende invaliderente

$$S_{y+v}^{ad} = 0, S_{y+v}^{ai} = a_{\overline{y+v:n-v}|}(12), S_{y+n}^a = 0$$

$$K_{415}(y^a, n) = a_{\overline{y:n}|}(12) - a_{\overline{y:n}|}^a(12), \quad y+n \leq 60$$

1.5.9 Præmiebetalingsrente

1.5.9.1 Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$a(12)(y, r) = \frac{N_y(12) - N_{(y+r)}(12)}{D_y}, \quad y+r \leq 55$$

1.5.9.2 Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med præmiefritagelse ved invaliditet

$$a^a(12)(y, r) = \frac{N_y^a(12) - N_{(y+r)}^a(12)}{D_y^a}, \quad y+r \leq 60$$

1.5.10 Pensionshensættelser til markedsværdi

Dette afsnit supplerer afsnittene 1.5.2 Rente, 1.5.3 Nettogrundlag, 1.5.4 Bruttogrundlag og 1.5.11 bilag.

Beregningen af hensættelserne for det enkelte medlem i forbindelse med overførsel og tilbagekøb er som beskrevet i afsnit 1.5.4, mens de regnskabsmæssige hensættelser for det enkelte medlem opgøres som den største værdi af beregningen efter reglerne i afsnit 1.5.3 og 1.5.4 og de i dette afsnit beskrevne regler.

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i regnskabsbekendtgørelsens § 66. Livsforsikringshensættelserne dekomponeres i regnskabsposterne Garanterede ydelser, Bonuspotentiale på fremtidige præmier og Bonuspotentiale på fripolicydelser, idet beregningerne foretages særskilt for hver forsikring.

Det skal bemærkes, at ingen forsikringsdele i pensionskassen er berettigede til overskudsandele udover lønafhængig regulering af tilsagnene.

Principperne for beregning af aktiver og passiver tager udgangspunkt i det tekniske grundlag for pensionskassen, idet satser og parametre til brug for beregningerne er anført i satsbilaget.

Selskabet styrker hensættelserne til pensionsforpligtigelser i den tidligere firmapensionskasse Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD) med 39 mio. kr., som følge af øgede forventninger til levetiden. Styrkelsen blev afsat med virkning for regnskabsåret 2009.

1.5.10.1 Garanterede ydelser

For hver police bestemmes hensættelsen som

$$(1) \quad V_x^G = Y_x^G \cdot P_x^M + PV_x(O^M) - \pi_x^B \cdot A_x^M$$

og de samlede hensættelser som

$$(2) \quad V^G = \sum_{x \in I} V_x^G$$

Elementerne i (1) defineres på følgende måde:

Y_x^G er det opgjorte tilsagn hørende til forsikringsaftalen.

P_x^M er nutidsværdien af en kroners ydelse. Nutidsværdien opgøres som beskrevet i afsnit 1-9 i det tekniske grundlag.

A_x^M er nutidsværdien af en kroners præmie. Nutidsværdien opgøres som beskrevet i afsnit 1-9 i det tekniske grundlag.

π_x^B er den aftalte tarifmæssige fremtidige præmie hørende til den garanterede ydelse.

Præmien er eksklusiv arbejdsmarkedsbidrag, og er opgjort efter principperne beskrevet i afsnit 1.5.11.

$PV_x(O^M)$ er nutidsværdien af de faktiske omkostninger hørende til den fremtidige administration af forsikringsaftalen.

Ved beregning af nutidsværdierne P_x^M og A_x^M benyttes følgende parametre: En rentesats fastsat efter principperne beskrevet i satsbilaget, risikointensiteter fastsat efter principperne beskrevet i satsbilaget samt en omkostningsats O , som fremgår af satsbilagets.

Samme omkostningssats benyttes for alle medlemmer. Det betyder, at nutidsværdien af de faktiske omkostninger hørende til den fremtidige administration af forsikringsaftalen fastsættes som en sats tilbagediskonteret med passivet for en straks begyndende livsvarig livrente (benævnt $P_x^{M,210}$). Dette passiv beregnes med samme risikointensiteter og med samme diskonteringsrente som de øvrige beregnede nutidsværdier:

$$PV_x(O^M) = O \cdot P_x^{M,210}$$

1.5.10.2 Bonuspotentiale på fremtidige præmier

Denne post benyttes ikke, da forsikringerne ikke er bonusberettigede.

1.5.10.3 Bonuspotentiale på fripolicydelser

Denne post benyttes ikke, da forsikringerne ikke er bonusberettigede.

1.5.11 Bilag

Nettopensionshensættelsen bestemmes efter følgende regler:

Notation:

\underline{a}	Optagelsesdato
p	Pensioneringsdato
Y_t	Alder tid t .
ξ	$\min(\underline{a} + 10, p)$
b_1^N	Årlig nettopræmie for tiden t , $\underline{a} \leq t < \xi$.
b_2^N	Årlig nettopræmie for tiden t , $\xi \leq t < p$.
f_0, f_1, \dots, f_9	Faktorer til optrapning af indbetalingerne.
P	Det regulativmæssige pensionstilsagn ved optagelse.

Idéen er at optrappe indbetalingerne til pensionsordningen efter en skala, således at der i perioden op til pensioneringstidspunktet opbygges de nødvendige pensionshensættelser.

I op til 10 år efter optagelsestidspunktet foretages en reduceret opbygning af pensionshensættelserne på baggrund af ækvivalenspræmien b_1^N , der fastsættes på optagelsestidspunktet.

Hvis pensioneringstidspunktet nås indenfor 10 års perioden, suppleres pensionshensættelsen med et indskud, således at pensionshensættelsen på pensioneringstidspunktet altid svarer til de fremtidige forpligtelser.

Falder pensioneringstidspunktet efter 10 års perioden, fastsættes ved udgangen af perioden en ny ækvivalenspræmie b_2^N , der opbygger pensionshensættelsen frem til pensioneringstidspunktet.

Der gælder følgende definition:

For $a \leq 0$ sættes

$$a(12)(y, a) = a^a(12)(y, a) = K_{415}(y, a) = 0.$$

For $r > 0$ sættes

$$akt(y, r) = a(12|y, \min(55 - y, r)) + \frac{D_{\max(y, 55)}^a}{D_y^a} \cdot a(12|\max(y, 55)r - 55 + y).$$

For $y \leq y_p$ defineres

$$pas_y = (y_p - y) a(12|y) + \frac{D_{\max(y, 55)}^a}{D_y^a} \cdot K_{415}(\max(y, 55), y_p - \max(y, 55))$$

Ved optagelse bestemmes

$$b_1^N = \frac{p \cdot pas_{y_e}}{akt(y_e, y_p - y_e)}.$$

I perioden frem til tid ξ opbygges pensionshensættelsen på baggrund af følgende indbetalinger:

for $0 \leq t < \xi$

$$aktiv_1(y_t) = f_{[t-0]} \cdot akt(y_t, y_\xi - y_t) + \sum_{i=[t-0]+1}^{[\xi-0]} (f_i - f_{i-1}) \cdot \frac{D_{y_{0+i}}^a}{D_{y_t}^a} \cdot akt(y_{0+i}, y_\xi - y_{0+i})$$

Hensættelsen til tid ξ , opgjort til tid 0 bliver således

$C \cdot pas_{y_e}$, hvor

$$C = b_1^N \frac{aktiv_1(y_0)}{pas_{y_e}}.$$

For $0 \leq t < \xi$ bliver pensionshensættelsen PH_{y_t} således

$$PH_{y_t} = C \cdot pas_{y_t} - b_1^N \cdot aktiv_1(y_t).$$

Hvis pensioneringstidspunktet falder efter 10 års perioden, fastsættes ved udgangen af perioden et nyt nettobidrag som skal opbygge pensionshensættelsen fuldt ud til pensioneringstidspunktet.

$$b_2^N = \frac{P \cdot pas_{y_\xi} - PH_{y_\xi}}{akt(y_\xi, y_p - y_\xi)}.$$

For $\xi \leq t < p$ bliver pensionshensættelsen PH_{y_t} således

$$PH_{y_t} = P \cdot pas_{y_t} - b_2^N \cdot akt(y_t, y_p - y_t).$$

1.6 Livsforsikringshensættelsen

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i Bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser. Alle paragrafhenvisninger nedenfor er til denne bekendtgørelse.

Livsforsikringshensættelserne opgøres som summen af de garanterede ydelser, individuelt bonuspotentiale, kollektivt bonuspotentiale og risikomargen. Det individuelle og kollektive bonuspotentiale opgøres efter finansiering af risikomargen.

Principperne for beregning af aktiver og passiver tager udgangspunkt i selskabets anmeldte tekniske grundlag for forsikringsklasse I, idet satser og parametre til brug for beregningerne er anført i selskabets anmeldte gældende satsbilag vedrørende markedsværdigrundlag for forsikringsklasse I.

Det bemærkes, at forsikringsdele under forsikringsklasse I (bortset fra gruppelevsfor sikringer) er omfattet af ret til bonus.

Herfra er dog undtaget en gruppe medlemmer af den tidligere firmapensionskasse Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD). Garanterede ydelser for denne medlemsgruppe opgøres i henhold til afsnit 1.5.10.

Herfra er derudover undtaget en gruppe medlemmer i det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK), hvis pensionstilsagn indeholder løfter om garanteret regulering i forhold til udviklingen i et givet løn- og pristal. Garanterede ydelser for denne gruppe medlemmer opgøres med udgangspunkt i renten angivet i satsbilaget til dette grundlag med fradrag af satsen for forventet fremtidig årlig regulering af tilsagnet, jf. satsbilaget.

1.6.1 Værdien af de garanterede ydelser

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 43, som

$$(1) \quad V_x^G = Y_x^G P_x^M - \pi_x A_x^M + PV_x(O^M)$$

Værdien af de samlede garanterede ydelser opgøres herefter til:

$$(2) \quad V^G = \sum_{x \in I} V_x^G + RBNS$$

Elementerne i (1) fastsættes under følgende forudsætninger.

- Y_x^G er den garanterede ydelse hørende til livsforsikrings- og investeringskontrakten uden hensyntagen til fremtidig regulering som følge af bonustilskrivning.
- P_x^M er nutidsværdien af en kroners ydelse.
- A_x^M er nutidsværdien af en kroners præmie.
- P_x^M og A_x^M er beregnet ud fra de bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici, hvor der er taget hensyn til genkøb og fripolice, den såkaldte 7-tilstandsmodel, jf. § 66 stk. 1. De anvendte satser er angivet i det tilhørende satsbilag.
- π_x er den aftalte fremtidige præmie hørende til den garanterede ydelse.
- $PV_x(O^M) = A_x^{MV} \cdot P(omk^{MV})$ er nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration af kontrakten.
- omk^{MV} er det bedst mulige skøn over de samlede omkostninger, som et medlem gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet jf. § 66 stk. 1, 3).

- $P(\text{omk}^{MV})$ angiver kontraktens andel af de samlede omkostninger, som et medlem gennemsnitligt forventes at kunne administreres for under de vilkår, der er gældende på markedet. De samlede omkostninger deles forholdsmæssigt mellem medlemmets opsparingskontrakter, hvorfor den enkelte kontrakts andel af de samlede omkostninger varierer.

Elementerne i (2) fastsættes under følgende forudsætninger.

- V_x^G er garanterede ydelser for livsforsikrings- og investeringskontrakt x , jævnfør (1).
- $RBNS$ er en solidarisk hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder.
Selskabets risikodækninger på forsikringsklasse I undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% tegnes under gruppelevsordningen, hvor der foretages særskilt hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder. For forsikringer tegnet på P66 4,25% er dækningen af fremtidige ydelser foranlediget af allerede indtrufne begivenheder indregnet under erstatningshensættelserne. $RBNS$ sættes derfor til 0.

1.6.2 Individuelt bonuspotentiale

Det individuelle bonuspotentiale før finansiering af risikomargen opgøres som

$$(6) \quad IB^{forRM} = \sum_{x \in I} IB_x - AR - L\ddot{A}N - IB$$

hvor

$$(7) \quad IB_x = \max\{0; \bar{V}_x - V_x^G\}$$

I det \bar{V}_x er værdien af den retrospektive hensættelse for kontrakten.

Det forventede fremtidige administrationsresultat er 0, idet det er en del af selskabets anmeldte overskudspolitik løbende at fastsætte satser for omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance. Derfor sættes AR til 0.

$L\ddot{A}N - IB$ er lånet i det individuelle bonuspotentiale. Lånet opgøres i forbindelse med regnskabsafslæggelsen.

Selskabet benytter ikke muligheden for modregning af negative og positive bonuspotentialer på fripolicydelser for forsikringsdele, hvor der benyttes unisexintensiteter.

Det individuelle bonuspotentiale efter finansiering af risikomargen opgøres som

$$IB = \sum_{x \in I} IB_x - RM$$

Det individuelle bonuspotentiale opgøres og behandles for hver investeringsgruppe.

1.6.3 Risikomargen

Risikomargen fastsættes for hver investeringsgruppe og gruppeliv i henhold til EØS-forordningen på følgende måde:

$$\text{Risikomargen} = \text{CoC} \cdot \sum_{t \geq 0} (\text{SCR}(t) / (1+r_{t+1})^{t+1}),$$

hvor SCR(t) betegner solvenskapitalkravet indeholdende forsikringsrisici, ikke-afdækningsbare markedsrisici og operationelle risici efter t år, r_{t+1} er renten fastsat i satsbilaget og CoC er kapitalomkostningsprocenten fastsat i satsbilaget.

I beregningen benyttes en simplifikation, således, at risikomargen (RM) beregnes som

$$\text{RM} = \text{CoC} \cdot \text{SCR}(0) \cdot \sum_{t \geq 0} \text{VM}(t) / \text{VM}(0) \cdot (1+r_{t+1})^{-(t+1)},$$

hvor VM(t) er bestemt som $V^G(t)$.

Risikomargen finansieres inden for hver investeringsgruppe af det individuelle bonuspotentiale og dernæst af det kollektive bonuspotentiale. Har en investeringsgruppe ikke nok bonuspotentialer (individuel og kollektiv) til at finansiere risikomargen, finansieres den resterende del (evt. hele risikomargen) af egenkapitalen.

1.6.4 Forsikringsklasse III

Forsikringsdele under forsikringsklasse III er ikke omfattet af ret til bonus. Forpligtelserne håndteres regnskabsmæssigt som beskrevet i § 67, stk. 4.

1.6.5 Fortjenstmargen

Der regnes ikke med fortjenstmargen, idet

- > der ifølge overskudspolitikken for forsikringsklasse I opkræves et risikotillæg som afspejler den risiko, som egenkapitalen løber.
- > satser på forsikringsklasse III og i gruppeliv fastsættes i en forventning om, at skabe et resultat i balance set over en årrække.

2 Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne

2.1 PensionDanmarks overskudspolitik

2.1.1 Formål

Denne overskudspolitik fastsætter principper for fordelingen af resultatet af selskabets drift mellem egenkapitalen og de forsikrede. PensionDanmarks bestyrelse har på møde den 9. november 2010 besluttet, at det realiserede resultat fordeles som defineret i denne overskudspolitik og ikke som defineret i bekendtgørelse nr. 358 af 6. april 2010 om kontributionsprincippet med efterfølgende opdatering i bekendtgørelse nr. 1643 af 14. december 2016 (herefter omtalt som kontributionsbekendtgørelsen). Principperne gælder indtil ny anmeldelse foretages.

Nærværende overskudspolitik gælder for regnskabsåret 2018.

2.1.2 Resultat til fordeling

Selskabet har fem adskilte investeringsgrupper, hvoraf denne overskudspolitik gælder for de tre:

- > Investeringsgruppe 1 knyttet til forsikringer tegnet på P66 4,25 pct.
- > Investeringsgruppe 2 knyttet til aktuelle invalidepensionister, aktuelle opsparingssikringer og børnerenter med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 tilgået fra selskabets gruppelivsgrundlag. Disse forsikringer er tegnet med en grundlagsrente på 1,5 pct.
- > Investeringsgruppe 3 knyttet til aktuelle invalidepensioner og aktuelle opsparingssikringer og deres tilknyttede eventuelle alderspensioner, aktuelle alderspensionister, aktuelle børnerenter, aktuelle ægtefællepensioner, samt eventuelle ægtefællepensioner tilknyttet invalide- og alderspensionerne alle med start af udbetaling før 31. december 1999. Disse forsikringer er tegnet med en grundlagsrente på 2,5 pct.

Der skelnes mellem det realiserede resultat, der kan henføres til hver af de tre investeringsgrupper.

Hensættelser vedrørende den tidligere Pensionskasse for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD) investeres separat. PKAD er ikke bonusberettiget.

Resultatet vedrørende egenkapitalen stammer fra:

1. Afkastet af investeringsaktiver tilknyttet egenkapitalen
2. Pensionsafkastskat vedrørende egenkapitalens investeringsaktiver
3. Risikoforrentning
4. Udligning af udlæg fra egenkapitalen til investeringsgruppe 1 vedrørende perioden før 1. januar 2016
5. Omkostningsresultatet for forsikringsklasse III
6. Resultatet vedrørende PKAD, hvad enten dette er positivt eller negativt
7. Resultat af øvrige forsikringer uden ret til bonus, og hvor bonusregulativ for gruppeliv ikke definerer en fordeling
8. Resultatandele indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 83, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser
9. Tab inden for hver af investeringsgrupperne, som ikke kan dækkes af investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale eller individuelt bonuspotentiale vedrørende gruppen
10. Dækning af risikotillæg, såfremt den enkelte gruppe ikke har midler til dækning heraf

2.1.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Resultatet af investeringsgruppe 1's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 1.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1.

2.1.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Resultatet af investeringsgruppe 2's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 2 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 2.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2.

2.1.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Resultatet af investeringsgruppe 3's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 3 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- > Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 3.
- > Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- > Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt forskellen mellem opkrævet administrationsomkostninger og faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3.

2.1.3 Udgangspunkt for fordelingen af resultat

Som udgangspunkt sker der følgende fordeling:

2.1.3.1 Renteresultat

2.1.3.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2 Risikoresultatet

2.1.3.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.3 Administrationsresultatet

2.1.3.3.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.3.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.4 Pensionsafkastskat

2.1.3.4.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat.

2.1.3.4.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

De forsikringsmæssige hensættelser til forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 er tekniske hensættelser.

2.1.3.4.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat, dog er hensættelser tilknyttet invalideydelser i investeringsgruppe 3 tekniske hensættelser.

2.1.4 Risikoforrentning

Der tilkommer egenkapitalen et tillæg, en risikoforrentning, for den risiko, som påhviler denne i forbindelse med selskabets drift af hver af investeringsgrupperne. Risikoforrentningen indeholder ikke et indtjeningselement, men afspejler alene betaling for den risiko, som egenkapitalen løber. Tillæggets størrelse er defineret i afsnit 2.1.4.1.1, 2.1.4.1.2 og 2.1.4.1.3 og indhentes i den enkelte gruppes kollektive bonuspotentiale. Hvis det kollektive bonuspotentiale i den enkelte gruppe ikke er tilstrækkeligt, kan den resterende del af tillægget indhentes i gruppens individuelle bonuspotentiale. Såfremt det fulde tillæg ikke kan indhentes i regnskabsåret, bortfalder muligheden for at indhente det resterende beløb.

2.1.4.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen. Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Hovedparten af forsikringerne i investeringsgruppen er aktuelle forsikringer, blandt de eventuelle forsikringer reguleres bidragsindbetalingerne af arbejdsmarkedet parter. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikrings-selskab betyder, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 1 til 0,80 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

- > Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikrings-selskab betyder, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- > Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- > Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- > Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 2 til 0,25 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

- > Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer er arbejdsmarkedspensionsordninger, som er etableret som en del af kollektive overenskomster indgået af arbejdsmarkedets parter. Det indebærer især, at selskabet i praksis ikke selv regulerer hverken væksten i bidragsindbetalinger eller udviklingen i forsikringsbestand, der kan ændres som følge af beskæftigelsesforholdene indenfor og dækningsområdet af de overenskomster, som indeholder bestemmelser om indbetalinger til investeringsgruppen. Der er tale om en lukket bestand hovedsagelig bestående af aktuelle ordninger. Eneste tilgang til bestanden er ægtefælle pensionister efter eksisterende invalide- eller alderspensionister. Selskabets behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Solvenskravet vil også stige som følge af tilskrivning af kontorente.
- > På den anden side betyder investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsaktieselskab, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført egenkapital udefra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- > Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- > Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen. Den forsikringsmæssige risiko er tilnærmelsesvist proportional med livsforsikringshensættelserne.
- > Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden, og som desuden omfatter forretningsmæssig risiko knyttet til selskabets aftaler med eksterne samarbejdspartnere.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 3 til 0,30 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.2 Risikopolitik

2.1.4.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 1 samt hensætte til fremtidig administration.

2.1.4.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 2.

2.1.4.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Satserne for risiko er fastsat til den forsigtige side under hensyntagen til den betydelige usikkerhed, der er omkring udviklingen i dødelighed på det lange sigt. Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 3.

Da der er tale om en lukket bestand under afvikling, vil selskabet jævnlige tage stilling til behovet for genforsikring.

2.1.5 Det individuelle bonuspotentiale

2.1.5.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 1's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 1 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 1 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 2's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 2 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 2 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3.

Hvis forsikringstagerne andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 3's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 3 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 3 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.4 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 1

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.5.5 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 2

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.5.6 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 3

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.6 Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne

2.1.6.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 1 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 1 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 1. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.6.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan

ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 2. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.6.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 3. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.7 Fordeling mellem forsikringstagerne

2.1.7.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 1, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ. Kontorenten fastsættes med bagud virkende kraft.

2.1.7.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 2, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning af tidligere udlæg fra egenkapitalen og genopbygning af bonuspotentiale. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres egenkapitalen. Den del af udlægget fra egenkapitalen, som skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente kan indhentes i kommende år, hvis muligt, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.1.7.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 3, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse

med reglerne i § 21 i lov om finansiel virksomhed ud fra forsikringstagernes forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagernes andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning af tidligere udlæg fra egenkapitalen og genopbygning af bonuspotentiale. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3, reduceres det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3, reduceres egenkapitalen. Den del af udlægget fra egenkapitalen, som skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente kan indhentes i kommende år, hvis muligt, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.2 Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I

2.2.1 Almindelige bestemmelser

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab etableret i investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, defineret i overskudspolitikken. Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus.

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør to særskilte og adskilte investeringsgrupper, kaldet investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, med dertil knyttede aktiver.

Inden for investeringsgrupperne skelnes mellem seks forskellige grupper ved tildeling af kontorente, foreløbig kontorente og forlods kontorente:

- › Rentegrupper overført til forsikringsklasse III:
 - › Eventuelle medlemmer, inklusive opsparing til alderspension for aktuelle invalidepensionister, kaldet rentegruppe 1.
 - › Aktuelle alderspensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2000, kaldet rentegruppe 2.
 - › Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2009, kaldet rentegruppe 3.
- › Investeringsgruppe 2:
 - › Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 4. Rentegruppe 4 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i teknisk grundlag for forsikringsklasse I.
 - › Aktuelle børnepensioner som følge af medlemmets død eller invaliditet med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 6. Rentegruppe 6 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i teknisk grundlag for forsikringsklasse I.
- › Investeringsgruppe 3:

- > Aktuelle alders- og invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999 og dertil knyttede ægtefælle- og børnepensionister, samt pensioner med udbetalingsstart efter skæringsdatoen men med rettigheder på regulativer fra før skæringsdatoen, kaldet rentegruppe 5. Rentegruppe 5 anvender udbetalingsrenten. Udbetalingsrenten er anmeldt i gældende satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.2.2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, og dels i form af et ugaranteret pensionisttillæg svarende til en forhøjelse af udbetalingerne fra den løbende pension.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af året med udgangspunkt i medlemmets konto, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I.

2.2.3 Risikopræmier

Risikopræmierne vedrørende overlevelsessandsynligheder på løbende alderspensioner fastsættes løbende på basis af erfaringer vedrørende dødelighed. Risikopræmierne fastsættes tæt på det forventede resultat med tillæg af et passende bidrag til selskabets konsolidering.

For aktuelle invalidepensionister er risikopræmierne fastsat med en margin, som erfaringsmæssigt har generet et risikooverskud.

Det konstaterede risikoresultat, som alene vedrører risikopræmier vedrørende dødelighed overføres til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen.

Da dødsrisikoen er negativ for medlemmerne, udloddes ikke risikobonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ.

2.2.4 Omkostningsatser

Der udloddes ikke omkostningsbonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ, ud over hvad der følger af afsnit 2.2.6.

2.2.5 Kontorente

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end den forlods kontorente, der er fastsat for året.

Det opgøres årligt hvor stor en andel af det enkelt medlems konto, der er friholdt for pensionsafkastskat.

Den anmeldte kontorente er angivet efter individuel PAL.

2.2.6 Tillæg til aktuelle pensioner

Den løbende udbetaling for aktuelle livrenter samt udbetaling af opsparingen til løbende alderspension ved konvertering, overførsel efter reglerne i de fælles aftaler om overførsel af depoter i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsoverdragelse/omdannelse og genkøb ved emigra-

tion øges med pensionisttillæg. I forbindelse med overførsel af depoter eller genkøb er det nettoreserven, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I, der øges med pensionisttillæg. Den løbende udbetaling for aktuelle invalidepensionister, ægtefællepensionister samt børnepensionister øges med pensionisttillæg, hvis dækningerne er oprettet på det forsikringstekniske grundlag for forsikringer under forsikringsklasse I (omfatter ikke risikoforsikringer etableret på selskabets gruppelivsgrundlag).

Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Udgifterne til pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen.

Der gives kun pensionisttillæg til udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3.

2.2.7 Prognoserente

Prognoserenten fastsættes, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Prognoserenten anvendes til udarbejdelse af beregnings-eksempler på størrelsen af den forventede alderspension for aktuelle invalidepensionister i rentegruppe 5.

Der udarbejdes kun beregningseksempler for ordninger i investeringsgruppe 3.

2.2.8 Forlods kontorente

Forlods kontorente fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og kan ikke senere i året nedsættes. Forlods kontorente fastsættes, så den afspejler et forsigtigt skøn over årets investeringsafkast efter skat.

2.2.9 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten fastsættes løbende, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Udbetalingsrenten anvendes til beregning af den løbende udbetaling for pensioner i rentegruppe 5.

2.2.10 Fastsættelse af satser

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af teknisk grundlag for forsikringsklasse I og af Bonussatser for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.2.11 Ikrafttræden

Dette bonusregulativ træder i kraft 20. december 2017 med virkning for regnskabsåret 2017, og erstatter tidligere bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.2.12 Teknisk beskrivelse til bonusregulativ

2.2.12.1 Reserven

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

Reserven, ultimo	=	Reserven, primo
	+	Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb
	-	Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter individuel PAL
	-	Omkostningsfradrag

- + andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL
- Risikopræmier
- + andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL
- + Kontorente efter individuel PAL
- + Pensionisttillæg før individuel PAL
- Individuel PAL af pensionisttillæg
- Individuel PAL af andel af underskud på omkostninger og risiko

Endvidere adderes reservespring ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

Hensættelserne til invalideydelser hørende under rentegruppe 4 og 5 anses for at være tekniske hensættelser, jf. § 8, stk. 4 i Pensionsafkastbeskatningsloven af 19. december 2007.

2.2.12.2 Udbetalte forsikringsydelser

Alle forsikringsydelser udbetales månedligt forud.

I tilfælde af at en eller flere af satserne, der har betydning for størrelsen af den udbetalte pension, først fastsættes, efter månedens pension er udbetalt, reberegnes reserven med anvendelse af de korrekte satser og den faktiske udbetaling. Kommende forsikringsydelser beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

I tilfælde af bagudrettede ændringer i indbetalte bidrag, indskud eller overførte beløb reberegnes reserven med indregning af de ændrede indbetalinger og de faktiske udbetalinger, kommende forsikringsydelser beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

2.2.12.3 Kontorenten

Kontorenten fastlægges som en rentesats $i^{Kontorente}$ p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats $i^{Kontorentefriholdt\ for\ afgift}$ p.a. ved endelig forrentning.

Fra og med regnskabsåret 2010 anmeldes $i^{Kontorentefriholdt\ for\ afgift}$ ikke, da friholdelsen regnes individuelt.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satsen $i^{Kontorente}$ fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats $i^{Foreløbigkontorente}$ p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang fra invalide- til alderspension inden for rentegruppe 5 beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen $i^{Foreløbigkontorente}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.2.12.4 Pensionisttillæg

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på $i^{pensionisttillæg}$ pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før træk af individuel PAL.

Satsen $i^{pensionisttillæg}$ fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Kun udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3 forhøjes med pensionisttillæg.

Pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen og er ugaranteret.

2.2.12.5 Prognoserenten

Prognoserenten anvendes til beregning af størrelsen af den forventede alderspension for invalidepensionister i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår prognoserenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{Prognoser}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Prognoserenten anvendes kun i investeringsgruppe 3.

2.2.12.6 Forlods kontorente

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

$i^{Forlodskontorente}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ikke ændres i løbet af året.

2.2.12.7 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende udbetaling i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{Udbetaling}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3 Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I

2.3.1 Almindelige bestemmelser

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab i investeringsgruppe 1 defineret i overskudspolitikken.

Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus.

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør en særskilt bonusgruppe, kaldet investeringsgruppe 1, med dertil knyttede aktiver.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente og pensionisttillæg er efter PAL satser. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.3.2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, eller i løbet af året i form af en foreløbig kontorente i forbindelse med udtrædelse eller overgang til pensionering.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af hver måned med udgangspunkt i medlemmets konto og den månedlige pensionsudbetaling.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.3.3 Risikopræmier

Risikopræmier beregnes på grundlaget P66 4,25%.

2.3.4 Omkostningsatser

Der opkræves ikke administration på forsikringerne. I stedet er der afsat en administrationshensættelse til finansiering af fremtidig administration. Hensættelsen er beregnet ud fra antallet af medlemmer og den forventede restlevetid, såfremt hensættelsen viser sig ikke at være stor nok, dækker kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 1.

2.3.5 Kontorente

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året. Den foreløbige kontorente benyttes for medlemmer, der udtræder eller overgår til pensionering i løbet af året, og kan ændres løbende.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end 4,25 % efter PAL. Medlemmet friholdes for PAL svarende til den forholdsmæssige andel af depotet, der er friholdt.

2.3.6 Tillæg til aktuelle pensioner

Den løbende udbetaling af pension forhøjes med satsen pensionisttillæg.

Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Selskabet har hensat til pensionisttillægget.

2.3.7 Prognoserente

Der beregnes ikke prognoser for forsikringer i investeringsgruppe 1. De oplyste pensioner er beregnet på P66 4,25%.

2.3.8 Forlods kontorente

Anvendes ikke.

2.3.9 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten er fastsat til 4,25 pct. efter PAL.

2.3.10 Fastsættelse af satser

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af Satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.3.11 Ikrafttræden

Dette bonusregulativ træder i kraft 20. december 2017 med virkning for regnskabsåret 2017, og erstatter bonusregulativ for forsikringer på P66 4,25%, forsikringsklasse I, af 16. december 2009.

2.3.12 Teknisk beskrivelse

2.3.12.1 Reserven

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

Reserven, ultimo	=	Reserven, primo
	+	Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb
	-	Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter PAL
	-	Omkostningsfradrag
	-	Risikopræmier
	+	Kontorente efter PAL
	+	Pensionisttillæg før PAL
	-	Individuel PAL af pensionisttillæg

Endvidere adderes reservespring ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

2.3.12.2 Kontorenten

Kontorenten fastlægges som en rentesats $i^{\text{Kontorente}}$ p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats $i^{\text{Kontorentefriholdt før afgift}}$ p.a. ved endelig forrentning.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satserne $i^{\text{Kontorente}}$ og $i^{\text{Kontorentefriholdt før afgift}}$ fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats $i^{\text{Foreløbig kontorente}}$ p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang til aktuel beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen $i^{\text{Foreløbig kontorente}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3.12.3 Pensionisttillæg

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på $i^{\text{pensionisttillæg}}$ pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før individuel PAL.

Satsen $i^{\text{pensionisttillæg}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3.12.4 Prognoserenten

Selskabet regner ikke prognoser. De oplyste pensioner er beregnet på P66 4,25%.

2.3.12.5 Forlods kontorente

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

2.3.12.6 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende alderspensionsudbetaling på aktuelle forsikringer. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

2.4 Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv

2.4.1 Generelt

Dette bonusregulativ omfatter alle aftaler under gruppelivsordningen, med mindre andet skriftligt er aftalt.

Bonusregulativet omfatter beregning af årets resultat, samt anvendelsen af årets resultat i form af bonus.

2.4.2 Beregning af årets resultat

2.4.2.1 Beregning af årets resultat

For hvert kalenderår foretages der en opgørelse af indtægter og udgifter under gruppelivsordningen i det pågældende år.

Resultatet udgøres af

- > de opkrævede gruppelivspræmier
- > afkast af gruppelivsbonushensættelsen
- > risikoresultat løbende livsbetingede pensioner på forsikringsklasse III
- > resultat af sundhedsordningen
- > afkast af erstatningshensættelserne
- > de udbetalte engangssummer
- > hensættelser til pensioner (skadehensættelser, sker på forsikringsklasse III)
- > ændring i erstatningshensættelser
- > opkrævede solvensbidrag
- > ændring i risikomargen

2.4.2.2 Satser

Satsen for den opkrævede forsikringspræmie samt satsen for solvensbidraget fremgår af gældende satsbilag vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv.

2.4.3 Tilbagebetaling af overskud

Gruppelivsbonusansættelsen udgøres af summen af de tidligere års resultater. Gruppelivsbonusansættelsen tilhører de forsikrede, og kan ikke være negativ. Bonus udloddes solidarisk gennem en forholdsmæssig reduktion af de opkrævede forsikringspræmier (bruttopræmier), dog således at hver gruppelivsdækning behandles adskilt.

Den opkrævede præmie (bruttopræmien) fastsættes ud fra den beregnede præmie (nettopræmien) med et tillæg, der afspejler tidligere årsresultater og selskabets forventninger til fremtiden.

Både brutto- og nettopræmien anmeldes i satsbilag til teknisk grundlag. Bruttopræmien kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.5 Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark

2.5.1 Omfattede

I bonusudlodningen deltager tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD), og omfatter kun pensionsrettigheder, som er overført til PKS Pension i forbindelse med overdragelsen af PKAD til PKS Pension pr. 1. januar 2004, som efterfølgende er fusioneret ind i HTS Pension i forbindelse med fusionen af PKS Pension og HTS Pension pr. 1. januar 2005.

2.5.2 Regulering

2.5.2.1 Metode 1

Pensionerne reguleres hvert år pr. 1. januar med 2 pct., jf. dog afsnit 2.5.2.2. Reguleringen 1. januar 2004 sker på baggrund af den udbetalte pension pr. 1. juli 2003.

2.5.2.2 Metode 2

For medlemmer, der har valgt ikke at overgå til regulering efter afsnit 2.5.2.1, reguleres pensionerne hvert år den 1. januar på baggrund af den stedfundne procentvise lønstigning for ansatte i staten (StK). Reguleringen kan ikke være negativ.

2.5.3 Status

Bonusregulativet er uændret fra 1. januar 2004 i forhold til det tidligere gældende bonusregulativ, der blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling for Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark den 15. november 2003 og gældende fra samme dato.

3 Satser

3.1 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I med virkning for regnskabsåret 2017 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

3.1.1 Kontorente

Rentegruppe 4

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01.2017 - indtil andet anmeldes	2,5 pct.

Rentegruppe 5

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01.2017 - indtil andet anmeldes	3,5 pct.

Rentegruppe 6

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01.2017 - indtil andet anmeldes	2,5 pct.

Fra 1. juli 2009 tilhører rentegruppe 4 og rentegruppe 6 investeringsgruppe 2, mens rentegruppe 5 tilhører investeringsgruppe 3.

Kontorenten er angivet efter individuel PAL.

3.1.2 Pensionisttillæg

Periode	<i>i</i> Pensionisttillæg
01.01.2014- indtil andet anmeldes	0 pct.

Pensionisttillæg tillægges kun udbetalinger fra investeringsgruppe 3 og er et ugaranteret tillæg.

Det anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

3.1.3 Prognoserente og udbetalingsrente

Periode / Sats	<i>i</i> Prognose	<i>i</i> Udbetaling
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	2,5 pct.	2,5 pct.

Prognoserenten anvendes kun i forbindelse med investeringsgruppe 3.

Udbetalingsrenten anvendes i forbindelse med investeringsgruppe 3, rentegruppe 5.

3.2 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I, med virkning for regnskabsåret 2017 og indtil andet anmeldes.

3.2.1 Kontorente

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01.2013 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Kontorenten angivet efter individuel PAL.

3.2.2 Pensionistbonus

For policer i det tidligere PFC gælder følgende satser:

Periode / Sats	<i>i</i> Pensionisttillæg
01.01.2012 – indtil andet anmeldes	8,26446 pct.

For policer i det tidligere APK gælder følgende satser:

Periode / Sats	<i>i</i> Pensionisttillæg
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0 pct.

De anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

3.2.3 Foreløbig kontorente

Periode / Sats	<i>i</i> Foreløbigkontorente
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Den foreløbige kontorente efter individuel PAL. Efter overgang til individuel PAL regnes forrentning friholdt for afgift individuelt.

3.3 Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. januar 2018 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

3.3.1 Risikoelementer

3.3.1.1 Basisdødelighed før og efter alderspensionering

$\mu(x, 2016)$ betegner den nuværende dødsintensitet før og efter alderspensionering og er angivet i nedenstående afsnit som den nuværende dødelighed.

3.3.1.2 Basisdødelig før og efter alderspensionering

Den nuværende dødsintensitet, $\mu(x, 2016)$, før og efter alderspensionering og er givet ved:

Alder	$\mu(x, 2016)$	Alder	$\mu(x, 2016)$	Alder	$\mu(x, 2016)$
0	0,0001758	37	0,0004751	74	0,0224874
1	0,0001758	38	0,0005192	75	0,0247706
2	0,0001758	39	0,0005657	76	0,0275006
3	0,0001312	40	0,0005770	77	0,0308159
4	0,0001157	41	0,0006400	78	0,0347205
5	0,0001105	42	0,0007208	79	0,0392391
6	0,0001045	43	0,0008214	80	0,0445406
7	0,0000996	44	0,0009390	81	0,0507641
8	0,0000952	45	0,0010738	82	0,0579551
9	0,0000898	46	0,0012272	83	0,0661837
10	0,0000846	47	0,0014023	84	0,0754941
11	0,0000828	48	0,0015986	85	0,0859997
12	0,0000863	49	0,0018104	86	0,0978503
13	0,0000964	50	0,0020457	87	0,1110573
14	0,0001131	51	0,0023133	88	0,1256493
15	0,0001347	52	0,0026052	89	0,1416672
16	0,0001617	53	0,0029245	90	0,1591117
17	0,0001930	54	0,0032786	91	0,1781170
18	0,0002261	55	0,0037434	92	0,1988380
19	0,0002613	56	0,0041792	93	0,2213428
20	0,0002972	57	0,0046909	94	0,2457241
21	0,0003287	58	0,0052821	95	0,2718783
22	0,0003508	59	0,0059431	96	0,2995984
23	0,0003577	60	0,0073294	97	0,3287329
24	0,0003472	61	0,0081282	98	0,3590834
25	0,0003249	62	0,0088645	99	0,3904084
26	0,0002998	63	0,0095852	100	0,4224278
27	0,0002805	64	0,0102956	101	0,4563496
28	0,0002744	65	0,0109931	102	0,4920306
29	0,0002808	66	0,0117070	103	0,5277930
30	0,0002926	67	0,0125096	104	0,5632820
31	0,0003061	68	0,0134502	105	0,5981528
32	0,0003206	69	0,0145404	106	0,6320839
33	0,0003383	70	0,0158068	107	0,6650741
34	0,0003625	71	0,0172456	108	0,6971391
35	0,0003941	72	0,0188129	109	0,7277015
36	0,0004322	73	0,0205294	110	0,5604406

Levetidsforbedringerne, $R(x)$, er givet ved:

Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$
0	0,0321602	37	0,0340862	74	0,0231589
1	0,0480456	38	0,0340278	75	0,0227160
2	0,0504404	39	0,0336929	76	0,0219805
3	0,0520931	40	0,0332234	77	0,0211369
4	0,0538148	41	0,0326372	78	0,0201857
5	0,0594120	42	0,0314650	79	0,0191829
6	0,0638227	43	0,0299627	80	0,0180278
7	0,0672699	44	0,0285181	81	0,0169608
8	0,0683517	45	0,0270109	82	0,0159277
9	0,0682999	46	0,0255000	83	0,0148405
10	0,0663457	47	0,0244485	84	0,0137431
11	0,0652443	48	0,0235330	85	0,0126861
12	0,0642330	49	0,0228335	86	0,0117099
13	0,0619760	50	0,0221066	87	0,0108389
14	0,0596975	51	0,0214965	88	0,0099903
15	0,0552563	52	0,0210172	89	0,0091457
16	0,0491742	53	0,0206395	90	0,0083070
17	0,0441270	54	0,0205997	91	0,0073608
18	0,0405586	55	0,0207392	92	0,0064748
19	0,0367497	56	0,0210350	93	0,0057561
20	0,0345736	57	0,0214841	94	0,0051656
21	0,0329425	58	0,0220629	95	0,0047855
22	0,0311353	59	0,0225007	96	0,0042993
23	0,0298443	60	0,0228879	97	0,0037352
24	0,0294490	61	0,0232492	98	0,0031053
25	0,0297913	62	0,0235043	99	0,0023799
26	0,0308266	63	0,0237849	100	0,0018097
27	0,0317090	64	0,0241861	101	0,0015204
28	0,0324234	65	0,0246412	102	0,0012892
29	0,0331199	66	0,0250497	103	0,0011452
30	0,0338530	67	0,0253475	104	0,0010868
31	0,0346050	68	0,0254653	105	0,0008196
32	0,0353956	69	0,0254123	106	0,0005844
33	0,0357837	70	0,0252890	107	0,0003800
34	0,0354917	71	0,0248767	108	0,0002545
35	0,0352987	72	0,0243355	109	0,0002010
36	0,0346322	73	0,0237936	110	0,0001550

3.3.1.3 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister:

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot X - 10}$$

Periode / Parameter	a ^{id}	b ^{id}	c ^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

3.3.1.4 Basisinvaliditet

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

3.3.2 Rente

Alle renter er angivet efter individuel PAL med mindre andet er angivet.

3.3.2.1 Prognoserenter

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i_P^E	Prognoserente (real) før pensionering for livsvarig alderspension	01.01.2013 – indtil andet anmeldes	0-58	1,75
i_P^E	Prognoserente før pensionering for livsvarig alderspension	01.01.2018 – indtil andet anmeldes	59-120	Den danske swaprentekurve af 27. november 2017 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_P^A	Prognoserente efter pensionering for livsvarig alderspension.	01.01.2018 – indtil andet anmeldes	0-120	Den danske swaprentekurve af 27. november 2017 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_P^R	Prognoserente (real) for rate- og kapitalpensioner samt aldersopsparing før pensionering	01.01.2013 – indtil andet anmeldes	Alle	1,75
i_P^R	Prognoserente for ratepensioner efter pensionering.	01.03.2016 – indtil andet anmeldes	Alle	1,50

3.3.2.2 Rentesatser til fastsættelse af pensioner

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i^A	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension	01.01.2018 - indtil andet anmeldes	Alle	Den danske swaprentekurve af 27. november 2017 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i^R	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	Alle	1,5

3.3.2.3 Rentesatser til beregning af hensættelser

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Alder	Sats (pct.)
i^{IP}	Forudsat afkast for invalidepensionister	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	Alle	1,5

3.3.2.4 Regulering

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Kohorte /Alder	Sats (pct.)
S_x^*	Forventet fremadrettet regulering	01.01.2018 - indtil andet anmeldes	-1925	1,448
			1926	1,573
			1927	1,494
			1928	1,494
			1929	1,488
			1930	1,451
			1931	1,418
			1932	1,392
			1933	1,335
			1934	1,303
			1935	1,229
			1936	1,192
			1937	1,140
			1938	1,098
			1939	1,068
			1940	1,034
			1941	1,022
			1942	1,017
			1943	1,022
			1944	1,025
			1945	1,030
			1946	1,142
			1947	1,246
			1948	1,300

			1949	1,324
			1950	1,442
			1951	1,504
			1952	1,468
			1953	1,594
			1954	1,630
			1955	1,669
			1956	1,693
			1957 -	1,623
§	Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension	01.01.20168 - indtil andet anmeldes	Alle	1,5

3.3.3 Grundlag

3.3.3.1 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Forrentning af indbetalinger sker per indbetalingsdato.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d.

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 - indtil andet anmeldes	1 dag

3.3.4 Omkostninger

3.3.4.1 Belastning af indbetaling

Indbetalinger eksklusiv AMB belastes med OMK1%.

For indbetalinger til kapital- og ratepension:

Periode / Sats	OMK1%
01.01.2003 - indtil andet anmeldes	0 pct.

For indbetalinger til livsvarig alderspension og den supplerende arbejdsmarkedspension:

Periode / Sats	OMK1%
01.12.2013 - indtil andet anmeldes	0 pct.
01.06.2009 - 30.11.2013	5 pct.

For indbetalinger til PensionDanmarks lærlinge produkt:

Periode / Sats	OMK1%
----------------	-------

01.03.2011 – indtil andet anmeldes	0 pct.
------------------------------------	--------

3.3.4.2 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilende medlemmer belastes dog med OMKH2 pr måned. Medlemmer med PensionDanmarks lærlinge produkt betaler OMKL2 pr. måned.

Periode / Sats	OMK2	OMKH2	OMKL2
01.01.2015 – indtil andet anmeldes	24,75 kr.	24,75 kr.	5 kr.

3.3.4.3 Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

Periode / Sats	OMK3%
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0,075 pct.

3.3.4.3.1 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i internt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.2 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i eksternt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
20.12.2017 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.3 Belastning af SP-depot

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0

3.3.4.3.4 Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK4
----------------	------

01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.
------------------------------------	-------

I forbindelse med handler betales OMK5% i kurtage af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK5% dog 0.

Periode / Sats	OMK5%
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0,10 pct.

I forbindelse med handler betales et fast gebyr OMK6. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK6 dog 0.

3.3.4.3.5 *Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning*

Periode / Sats	OMK6
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.6 *Belastning af øvrige depoter*

Periode / Sats	OMK6
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales et tillæg/fradrag til indre værdi ved køb/salg på OMK7 % af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK7% dog 0.

Periode / Sats	OMK7%
01.01.2018 – indtil andet anmeldes	0,25 pct.

3.3.4.4 Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres medlemmets samlede reserve. Såfremt medlemmets samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til medlemmet og medlemskabet ophører, dog udbetales beløb under UDG2 ikke.

Periode / Sats	UDG1	UDG2
01.01.2007 – indtil andet anmeldes	5.000 kr.	100 kr.

3.3.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

For reserver vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven fratrukket GEBYR kr.

Periode / Sats	GEBYR
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.6 Ugaranteret tillæg til udbetalinger

Udbetalinger der vedrører opsparing til livsvarig alderspension tillægges satsen PENSIONISTTILLÆG.

Periode / Sats	PENSIONISTTILLÆG
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0 pct.

Dog tillægges udbetalinger som følge af afsnit 0 ikke PENSIONISTTILLÆG.

PENSIONISTTILLÆG er et ugaranteret tillæg finansieret af egenkapitalen, der er defineret i selskabets overskudspolitik. Fra 01.01.2010 er satsen PENSIONISTTILLÆG før træk af individuel PAL.

3.4 Satser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv

Anmeldelse af satsbilag for gruppelivsforsikring med ikrafttræden 1. januar 2018 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

3.4.1 Rente

For risikopensioner med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 anvendes opgørelsesrenten

Periode / Sats	<i>i</i> ^{Opgørelsesrente}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1,50 pct.

For risikopensioner med start af udbetaling efter 1. januar 2009 anvendes den i teknisk grundlag for forsikringsklasse III definerede rentesats, i^{IP} , til beregning af reserven ved aktualisering.

3.4.2 Risikoelementer

3.4.2.1 Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

$\mu_{x,t}^d$ betegner dødsintensiteten anvendt for risikoforsikringer med udbetaling ved død i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^d = (ax + z)(1 + s)$.

Periode /Sats	b	α	s	<i>ALDER</i>	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	85	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

Periode /Sats	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

3.4.2.2 Intensitet for kritisk sygdom

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for diagnosticering af en kritisk sygdom anvendt i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax + z)(1 + s)$.

År t	b	α	s	<i>ALDER</i>	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	65	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

År t	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

3.4.2.3 Basisinvaliditet

$\mu_{x,t}^{ai, aek}$ betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre. I forbindelse med aktualisering hensættes på forsikringsklasse III med en opgørelsesrente som angivet i satsbilaget til forsikringsklasse III.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai, aek} = (ax + z)(1 + s)$.

År t	b	α	s	<i>ALDER</i>	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	62	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

År t	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

Til beregning af sum ved førtidspension med mulighed for tidlig udbetaling anvendes k , hvor

$$k = \frac{1 + \frac{1}{0,45}}{2} = 1,6111$$

3.4.3 Estimeret pris, nettopræmien π

Den estimerede pris, π , er resultatet af seneste risikoanalyse.

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π^d	0,00271
Sum ved førtidspension	π^{is}	0,00239
Sum ved visse kritiske sygdomme	π^{ks}	0,00768
Løbende supplerende førtidspension	π^{li}	0,01445
Opsparingssikring	π^{os}	0,01445
Opsparingssikring ved fleksjob	π^{osf}	0,01200

For følgende kombination af medlemsgrupper og dækninger er resultatet dog:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Løbende supplerende førtidspension og opsparingssikring, medlemmer med individuel dækning	π^{li}	0,02001
Sum ved førtidspension, medlemmer med individuel dækning	π^{is}	0,00172
Løbende supplerende førtidspension og opsparingssikring, overenskomster med øget risiko	π^{li}	0,02170
Sum ved førtidspension, overenskomster med øget risiko	π^{is}	0,00235

For medlemmer med PensionDanmark lærlingeprodukt gælder dog følgende estimerede pris:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π^d	0,000346
Sum ved førtidspension	π^{is}	0,000029
Sum ved visse kritiske sygdomme	π^{ks}	0,000708
Løbende supplerende førtidspension	π^{li}	0,000029

3.4.4 Opkrævet pris, bruttopræmien π_{Brutto}

Den opkrævede pris, π_{Brutto} , er den pris pr. krone dækning, der opkræves hos medlemmerne.

Priser gældende for alle medlemmer undtagen de medlemsgrupper, hvis priser er angivet i de efterfølgende tabeller:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π_{brutto}^d	0,00270
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^i	0,00240
Sum ved visse kritiske sygdomme	π_{brutto}^{ks}	0,00725
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,01400
Opsparingssikring	π_{brutto}^{os}	0,01400

Opsparingssikring ved fleksjob	π_{brutto}^{osf}	0,00984
--------------------------------	----------------------	---------

For medlemmer med individuel dækning under funktionærlignende overenskomster samt medlemmer under funktionærlignende overenskomster, der vurderes at have tilsvarende risiko, gælder følgende priser:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{is}	0,00240
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,01400
Opsparingssikring	π_{brutto}^{os}	0,01400
Opsparingssikring ved fleksjob	π_{brutto}^{osf}	0,00984

For overenskomstområder med øget risiko gælder følgende priser:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{is}	0,00240
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,01400
Opsparingssikring	π_{brutto}^{os}	0,01400
Opsparingssikring ved fleksjob	π_{brutto}^{osf}	0,00984

For medlemmer med PensionDanmarks lærlingeprodukt gælder følgende priser:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π_{brutto}^d	0,00028
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{is}	0,00015
Sum ved visse kritiske sygdomme	π_{brutto}^{ks}	0,00055
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,00363

For togchauffører med dækningen Loss of Licens gælder:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Sum ved visse kritiske sygdomme	$\pi_{erhverv,brutto}^{ks}$	0,00276

3.4.5 Solvensbidrag

Gruppelivsordningen bidrager til solvenskravet.

Gruppe	Solvensbidrag
Alle medlemmer og dækninger	0,2 pct.

3.5 Satser vedrørende markedsværdigrundlaget

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

3.5.1 Risikoelementer

3.5.1.1 Dødelighed

PensionDanmark anvender modeldødeligheden som defineret af Finanstilsynet i brev af 9. december 2010.

Dødeligheden er givet ved

$$\bar{\mu}^d(x, i, k) = \bar{\mu}(x, i, k) (\exp(a_{40,k}r_{40} + a_{60,k}r_{60} + a_{80,k}r_{80})) (1 - R(x, k))^{i-2016}$$

hvor

$\bar{\mu}$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed.

x er alder

i er kalenderåret

k er køn

R er Finanstilsynets benchmark for forventet fremtidig levetidsforbedringer.

3.5.1.1.1 Dødelighed for aktive

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2017 – indtil andet anmeldes	-0,0526	0,1800	0,1152

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2017 – indtil andet anmeldes	-0,0448	0,1859	0,2593

3.5.1.1.2 Dødelighed for ikke-aktive

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2017 – indtil andet anmeldes	1,4548	1,0091	0,2823

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2017 – indtil andet anmeldes	1,1590	1,1722	0,4531

3.5.1.1.3 Dødelighed for ikke aktive tilkendt før 2009

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2017 – indtil andet anmeldes	0,8460	0,7885	0,3521

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2017 – indtil andet anmeldes	0,4647	0,7917	0,6280

3.5.1.1.4 Invaliditet

Invaliditeten for en x årig er givet ved $\mu_x^i = a^i + 10^{b+c \cdot x-10}$

Periode/Parameter	a	b	c
31.12.2010	-0,0002100	6,39142	0,02590

3.5.1.1.5 Beregningsprincip for opgørelse af ægtefællehensættelse

Opgørelsen af hensættelser til ægtefællepensioner sker i lighed med selskabets øvrige hensættelser på sandsynlighedsvægtede cashflows.

3.5.2 Renter

3.5.2.1 Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

PensionDanmark anvender den af EIOPA opgjorte diskonteringsrente uden volatilitetsjustering.

3.5.2.2 Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer af den tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringssats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

3.5.3 Omkostninger

Der indregnes omk^{MV} i opgørelsen af hensættelser:

Periode/Gruppe	For medlemmer tegnet på P66 4,25%	For øvrige medlemmer
01.02.2011 – indtil andet anmeldes	396 kr.	401 kr.

Satsen omk^{MV} indeholder et sikkerhedstillæg $Risk^{Omk}$:

Periode / Årlig sats	$Risk^{Omk}$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	5,00 kr.

3.5.4 Kapitalomkostningssats

Til beregning af risikomargen indgår en kapitalomkostningssats, CoC:

Periode / Årlig sats	CoC
1.01.2016 – indtil andet anmeldes	6 pct.

3.5.5 Genkøb

Der regnes med en genkøbsintensitet på 0,0025 for eventuelle forsikringsdele og 0 pct. for aktuelle forsikringsdele.

3.5.6 Fripolice

Der regnes med en fripoliceintensitet på 0,0300 for alle præmiebetalende forsikringsdele.

4 Selskabets principper for genforsikring

Selskabet modtager ikke genforsikring. Bestyrelsen tager årligt stilling til om selskabet har behov for at afgive genforsikring.

5 Regler for oplysninger, som de forsikringssøgende skal afgive til bedømmelse af risikoforholdene

5.1 Forsikringer tegnet under forsikringsklasse I

Selskabets bestand på forsikringsklasse I er en bestand under afvikling, og der optages ikke nye medlemmer. Eneste tilgang består af ægtefællepensionister efter alders- og invalidepensionister.

5.2 Forsikringer tegnet under forsikringsklasse III

For forsikringsklasse III gælder, at forsikringstagerne optages i ordningen uden helbredsbedømmelse.

6 Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab eller pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse

PensionDanmark har tilsluttet sig den gennem Forsikring og Pension formidlede Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger).

I tilfælde af jobskifte, hvor ovenstående regler ikke måtte finde anvendelse, gælder de overførselsregler, der er gengivet i Finanstilsynets beretning for 1988, bilag 2, side 12-15.

PensionDanmark har tilsluttet sig den gennem Forsikring og Pension formidlede Aftale om pensionsoverførsel ved virksomhedsomdannelse m.v.