

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

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

Brevdato
Den 18. december 2015
Livsforsikringsselskabets navn
PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Satser forsikringsklasse III
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
PensionDanmark anmelder ændringer til følgende satser gældende fra 1. januar 2016:
<ol style="list-style-type: none">1. Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension, og som følge deraf nye prognoserenter for den livsvarige alderspension for medlemmer over 59 år samt sats til regulering af pensioner under udbetaling.2. Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension.3. Forudsat afkast ved hensættelse til løbende ydelser ved supplerende førtidspension.4. Sats til regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension under udbetaling.5. Omkostningssatser.
Alle øvrige satser er uændrede.
Derudover anmeldes en godtgørelse til visse medlemmer på grund af systemtekniske udfordringer efter ibrugtagning af ny forsikringsadministrativ platform i november 2014. Udfordringerne har resulteret i uhensigtsmæssigheder identificeret i 2015.
Som bilag vedlægges "Bilag 1 GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III", hvor alle ændringer er angivet med ændringsmarkering. Bilaget er desuden vedlagt i en version uden ændringsmarkering. Derudover vedlægges "Bilag A REGULERING AF PENSIONER" til orientering. Bilaget er uændret i forhold til tidligere.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1 nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbssværdier og fripolicer.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Ikrafttrædelse for anmeldelsen er den 1. januar 2016.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 19. december 2015, "Satser forsikringsklasse III".
Angivelse af forsikringsklasse Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse III.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold Livsforsikringssselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
Anmeldelsen vedrører medlemmer på markedsrente omfattet af det tekniske grundlag "Forsikringsteknisk grundlag til livsforsikringskasse III (HTS Pension – 2000)". Grundlaget er ugaranteret og kan løbende ændres. Grundlaget omfatter pr. 30. november 2015 godt 688.000 medlemmer med en retrospektiv hensættelse på 170 mia. kr., heraf er cirka 40.000 medlemmer alderspensionister. <i>Ad 1. Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension, og som følge deraf nye prognoser for den livsvarige alderspension for medlemmer over 59 år samt sats til regulering af pensioner under udbetaling.</i> Ved beregning af udbetalingen fra en livsvarig alderspension anvendes forudsætninger om forventet, fremtidigt afkast. Forventningen til afkastet bruges til beregning ved igangsætning af pensioner, ved regulering af pensioner under udbetaling samt til beregning af prognoseydelse for medlemmer over 59 år. Afkastforventningen opdateres, så der fra 1. januar 2016 benyttes den danske swaprentekurve pr. 25. november 2015 i stedet for samme kurve pr. 20. november 2014. I satsbilaget afsnit "2.0.0. Rente" fastsættes satser til regulering af aktuelle alderspensioner. Satsene anvendes til regulering af aktuelle ydelser pr. 1. januar 2016, og til at fastsætte fremadrettede prognoser for livsvarig alderspension. Pr. 1. januar 2016 bliver det tilstræbt at regulere livsvarige alderspensioner under udbetaling med 0,5 pct. Den eksakte regulering afhænger af det enkelte medlems opsparede depot, forventet levetid og den stigningstakt, som er fastlagt for hver kohorte. Stigningstakten er angivet i satsbilaget afsnit "2.0.0. Rente" og anvendes både til regulering af aktuelle udbetalinger pr. 1. januar 2016 og til at fastsætte prognoser for livsvarig alderspension. <i>Ad 2 Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension.</i> Ved beregning af udbetalingen fra en ratepension anvendes en forudsætning om forventet, fremtidigt afkast. Denne forventning nedsættes pr. 1. januar 2016 fra 2,5 pct. til 1,5 pct.. Satsen er angivet i satsbilaget afsnit "2.0.0. Rente". Nedsættelsen sker for at sikre overensstemmelse mellem det forventede afkast og den forudsatte rente. Nedsættelsen gælder alle medlemmer med en ratepension. Prisen for at nedsætte forventningen til det fremtidige afkast for pensioner under udbetaling betales af egenkapitalen. <i>Ad 3 Forudsat afkast ved hensættelse til løbende ydelser ved supplerende førtidspension.</i> Ved beregning af hensættelsen til løbende ydelser ved supplerende førtidspension anvendes en for-

udsætning om det fremtidige afkast. Denne forventning nedsættes pr. 1. januar 2016 fra 1,9 pct. til 1,5 pct. Renten er angivet i satsbilagets afsnit "2.0.0. Rente".

Ad 4 Sats til regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension under udbetaling.

I satsbilaget afsnit "2.0.0. Rente" fastsættes sats til regulering af aktuelle udbetalinger ved førtidspension. Satsen fastsættes til 0,5 pct. (uændret fra tidligere år).

Ad 5 Omkostningssatser.

Alle medlemmer i PensionDanmark, bortset fra lærlinge, betaler en stykomkostning. Fra 1. januar 2016 ændres stykomkostningen fra 28 kr. pr. måned til fremover at udgøre 24,75 kr. pr. måned, jævnfør ændring i satsbilaget afsnit "4.1.2 Belastning af forsikring".

Ud over ovennævnte satser anmeldes en godtgørelse til visse medlemmer på i alt 16 mio. kr. Godtgørelsen betales af egenkapitalen og skyldes systemtekniske udfordringer efter ibrugtagning af ny forsikringsadministrativ platform i november 2014. Udfordringerne har resulteret i uhensigtsmæssigheder identificeret i 2015.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne, idet der er tale om satser på et ugaranteret grundlag, som løbende kan justeres.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

Ad 1 Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension, og som følge deraf nye prognoserenter for den livsvarige alderspension for medlemmer over 59 år samt sats til regulering af pensioner under udbetaling.

Ved opdatering af afkastforventningen til den danske swaprentekurve pr. 25. november 2015 fra samme kurve pr. 20. november 2014 vil der, alt andet lige ske et fald i de udbetalte ydelser fra den livsvarige alderspension, idet rentekurven er faldet. Årets afkast gør dog, at de udbetalte ydelser kan fastholdes eller i nogle tilfælde opskrives. Der anmeldes en række af stigningstakter, som benyttes til at fastlægge årets regulering af den udbetalte ydelse.

Det tilstræbes at regulere livsvarige alderspensioner under udbetaling med 0,5 pct. Den eksakte regulering afhænger af det enkelte medlems opsparede depot, forventet levetid og den anmeldte stigningstakt, som er fastlagt for hver kohorte (stigningstakten er et mål for den forventede fremtidige regulering).

Ad 2 Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension.

Det forudsatte afkast ved beregning af udbetalingen fra ratepension betyder en ændret udbetalingsprofil for det enkelte medlem. Uanset den forudsatte rente, vil medlemmerne altid få udbetalt, hvad der

er sparet op. Den nye sats på 1,5 pct. forventes bedre at afspejle det fremtidige afkast og således, er der ikke umiddelbart udsigt til at nedsætte de udbetalte pensioner. Det skal dog bemærkes, at hvis der ikke opnås et afkast, som er tilstrækkeligt, nedsættes de udbetalte pensioner. For pensioner under udbetaling er det valgt at lade egenkapitalen betale prisen for den ændrede renteforudsætning. Der er altså ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne.

Ad 3 Forudsat afkast ved hensættelse til løbende ydelser ved supplerende førtidspension.

I satsbilaget afsnit "2.0.0. Rente" fastsættes forudsat afkast ved beregning af hensættelser til udbetaling af supplerende førtidspension og opsparingssikring. En nedsættelse af renten har ikke betydning for medlemmer under udbetaling men vil fremover betyde en lidt højere pris på forsikringsdækningen, idet udgiften til skader øges. Ændringen i prisen er beregnet til cirka 50 kr. pr. 100.000 kr. dækning.

Ad 4 Sats til regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension under udbetaling.

Den økonomiske konsekvens for medlemmerne er en øget udbetaling i 2016 i forhold til 2015.

Ad 5 omkostningssatser.

Nedsættelsen af stykomkostningerne betyder en årlig besparelse på 39 kr. for hvert medlem, og dermed en større opsparing. Omkostningsresultatet for forsikringsklasse III overføres til egenkapitalen. PensionDanmark har i 2015 fået refunderet et momsbeløb, hvoraf et beløb på 241 mio. kr., tilføres medlemmerne i løbet af de kommende 7 år i form af en reduktion af stykomkostningen. Der er derfor budgetteret med omkostningsunderskud i perioden 2016 og frem til 2022.

Alle hensættelser på forsikringsklasse III er individuelle, og de anmeldte ændringer giver således ikke anledning til omfordeling blandt medlemmerne. De anmeldte ændringer er rimelige og betryggende.

Godtgørelsen på grund af systemtekniske uhensigtsmæssigheder betyder, at 778 medlemmer får indsat i alt 16 mio. kr. på deres opsparing. Det vil alt andet lige medføre en større udbetaling end ellers.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet, idet der er tale om satser på et ugaranteret grundlag, som løbende kan justeres.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

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

Anmeldelsen vedrører medlemmer på markedsrente omfattet af det tekniske grundlag "Forsikringsteknisk grundlag til livsforsikringskasse III (HTS Pension – 2000)". Grundlaget er ugaranteret og kan løbende ændres.

PensionDanmark har ingen former for garantier tilknyttet pensioner under udbetaling på forsikrings-

klasse III. Regulering af pensionerne har derfor som udgangspunkt ingen økonomiske konsekvenser for selskabet. Det er dog besluttet, at egenkapitalen betaler prisen for at nedsætte den forudsatte rente for beregning af ratepensioner for pensioner under udbetaling. Denne udgift udgør 113 mio. kr.

I 2015 har PensionDanmark modtaget et beløb på 241 mio. kr. for refunderet moms. Disse penge har bestyrelsen besluttet at tildele medlemmerne i løbet af de kommende 7 år som en nedsættelse af stykomkostningerne. Der er derfor budgetteret med underskud i budgetperioden, jf. nedenstående tabel. Omkostningsresultatet overføres til egenkapitalen.

Omkostningsbudget for stykomkostninger for PensionDanmark i perioden 2016 til 2020:

Mio. kr.	2016	2017	2018	2019	2020
Opkrævet hos medlemmer	204	210	216	222	227
Faktiske administrationsomkostninger	-218	-224	-229	-236	-242
Resultat	-14	-14	-13	-14	-15

Godtgørelsen som udbetales til visse medlemmer på baggrund af systemtekniske udfordringer udgør i alt 16 mio. kr. og betales af egenkapitalen.

Pr. 30. november 2015 udgør egenkapitalen 4.056 mio. kr.

Alle anmeldte forhold anses for at være betryggende og rimelige.

Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

Den 18. december 2015



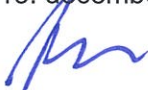
Navn

Angivelse af navn

Anders Bruun

Dato og underskrift

Den 18. december 2015



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

~~1819.~~ december 20154

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. januar 20154 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

1.0.0. RISIKOELEMENTER

1.2.0. Basisdødelighed før og efter alderspensionering

$\mu(x, 2012)$ betegner den nuværende dødsintensitet før og efter alderspensionering og er angivet i afsnit 1.2.1. som den nuværende dødelighed.

1.2.1. Basisdødelighed før og efter alderspensionering

Den nuværende dødsintensitet, $\mu(x, 2012)$, før og efter alderspensionering og er givet ved:

Alder	$\mu(x, 2012)$	Alder	$\mu(x, 2012)$	Alder	$\mu(x, 2012)$
0	0,0002605	37	0,0004920	74	0,0245359
1	0,0002605	38	0,0005593	75	0,0274538
2	0,0002350	39	0,0006453	76	0,0308700
3	0,0001964	40	0,0006802	77	0,0347982
4	0,0001756	41	0,0007823	78	0,0392874
5	0,0001600	42	0,0008819	79	0,0443760
6	0,0001464	43	0,0009797	80	0,0500538
7	0,0001364	44	0,0010825	81	0,0564308
8	0,0001307	45	0,0012015	82	0,0633612
9	0,0001294	46	0,0013568	83	0,0707609
10	0,0001285	47	0,0015538	84	0,0790044
11	0,0001273	48	0,0017794	85	0,0882839
12	0,0001286	49	0,0020279	86	0,0989058
13	0,0001348	50	0,0022918	87	0,1112859
14	0,0001509	51	0,0025653	88	0,1253028
15	0,0001786	52	0,0028656	89	0,1407899
16	0,0002156	53	0,0032206	90	0,1578997
17	0,0002606	54	0,0036294	91	0,1765384
18	0,0003087	55	0,0041963	92	0,1965874
19	0,0003547	56	0,0046637	93	0,2182408
20	0,0003967	57	0,0051138	94	0,2414427
21	0,0004289	58	0,0055379	95	0,2659756
22	0,0004428	59	0,0059734	96	0,2918534
23	0,0004348	60	0,0071587	97	0,3190556
24	0,0004046	61	0,0076918	98	0,3474325
25	0,0003596	62	0,0082700	99	0,3767993
26	0,0003134	63	0,0089254	100	0,4069393
27	0,0002795	64	0,0096601	101	0,4386684
28	0,0002673	65	0,0105225	102	0,4718527
29	0,0002775	66	0,0115088	103	0,5052827
30	0,0003013	67	0,0126011	104	0,5386682
31	0,0003313	68	0,0138085	105	0,5717202
32	0,0003603	69	0,0151267	106	0,6041609
33	0,0003814	70	0,0165601	107	0,6359545

34	0,0003972	71	0,0181391	108	0,6670869
35	0,0004163	72	0,0199473	109	0,6970886
36	0,0004456	73	0,0220615	110	0,5373430

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

Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$
0	0,0382775	37	0,0257753	74	0,0149046
1	0,0401631	38	0,0249566	75	0,0142299
2	0,0424525	39	0,0236863	76	0,0137281
3	0,0464605	40	0,0225173	77	0,0132921
4	0,0495881	41	0,0215505	78	0,0128060
5	0,0521771	42	0,0204685	79	0,0123108
6	0,0540161	43	0,0195908	80	0,0117109
7	0,0546949	44	0,0190837	81	0,0112071
8	0,0533140	45	0,0183850	82	0,0106589
9	0,0522360	46	0,0178006	83	0,0100901
10	0,0514227	47	0,0175041	84	0,0094375
11	0,0479185	48	0,0172000	85	0,0088172
12	0,0450553	49	0,0169046	86	0,0081908
13	0,0417816	50	0,0166294	87	0,0075220
14	0,0370937	51	0,0165502	88	0,0068045
15	0,0325333	52	0,0165368	89	0,0060886
16	0,0298537	53	0,0167153	90	0,0053533
17	0,0267424	54	0,0172416	91	0,0046286
18	0,0246732	55	0,0177712	92	0,0040905
19	0,0240639	56	0,0183048	93	0,0036476
20	0,0237661	57	0,0189696	94	0,0033139
21	0,0236637	58	0,0195181	95	0,0030201
22	0,0238860	59	0,0198882	96	0,0027655
23	0,0240180	60	0,0201604	97	0,0024400
24	0,0246245	61	0,0203381	98	0,0021458
25	0,0254904	62	0,0203410	99	0,0019446
26	0,0264891	63	0,0203251	100	0,0017977
27	0,0274019	64	0,0202289	101	0,0017227
28	0,0279809	65	0,0199755	102	0,0016644
29	0,0284183	66	0,0196242	103	0,0016160
30	0,0288299	67	0,0192267	104	0,0014732
31	0,0292874	68	0,0187429	105	0,0013178
32	0,0292928	69	0,0181568	106	0,0011747
33	0,0290126	70	0,0174314	107	0,0010429
34	0,0283810	71	0,0168104	108	0,0009827
35	0,0276195	72	0,0160991	109	0,0009469
36	0,0266526	73	0,0154605	110	0,0009168

1.2.2. 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
------------------------------------	--------	--------	--------

1.3.0. Basisinvaliditet

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

2.0.0. RENTE

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

Prognoserenter

Rente sats	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 (real) før pensionering for livsvarig alderspension	01.01.201 6 5 – indtil andet anmeldes	59-120	Den danske swaprentekurve af 25 0. november 201 5 4 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_p^A	Prognoserente (real) efter pensionering for livsvarig alderspension.	01.01.2014 - indtil andet anmeldes	0-58	1,75
i_p^A	Prognoserente (real) efter pensionering for livsvarig alderspension.	01.01.201 6 5 – indtil andet anmeldes	59-120	Den danske swaprentekurve af 25 0. november 201 5 4 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_p^R	Prognoserente (real) for rate- og kapitalpensioner (både før og efter pensionering)	01.01.2013 – indtil andet anmeldes	Alle	1,75

Rentesatser til fastsættelse af pensioner

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i^A	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension	01.01.201 6 5 - indtil andet anmeldes	Alle	Den danske swaprentekurve af 25 0. november 201 5 4 med fradrag af 15,3 pct. PAL

i^R	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension	01.01.20 16 01 - indtil andet anmeldes	Alle	2,51,5

Rentesatser til beregning af hensættelser

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder	Sats (pct.)
i^P	Forudsat afkast for invalidepensionister	01.0 13 .201 60 - indtil andet anmeldes	Alle	1,91,5

Regulering

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Kohorte/ Alder	Sats (pct.)
s^*	Regulering af livsvarig alderspension under udbetaling	01.01.2015 - indtil andet anmeldes	Alle	0,5
S_x^*	Forventet fremadrettet regulering	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	1925 1926 1927 1928 1929 1930 1931 1932 1933 1934 1935 1936 1937 1938 1939 1940 1941 1942 1943 1944 1945 1946 1947 1948 1949 1950 1951 1952 1953 1954 1955 1956 -	1,093 1,045 0,896 0,892 0,869 0,852 0,837 0,831 0,819 0,827 0,816 0,822 0,824 0,822 0,820 0,808 0,809 0,805 0,803 0,799 0,796 0,891 0,956 1,020 1,031 1,131 1,181 1,233 1,300 1,339 1,403 1,403
S	Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension	01.01.201 63 - indtil andet anmeldes	Alle	0,5

3.0.0. GRUNDLAG

3.2.2. 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

4.0.0. OMKOSTNINGER

4.1.1. 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.

4.1.2. Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilede 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	24,758 kr.	24,758 kr.	5 kr.

4.1.3. Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

Periode / Sats	OMK3%
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0,070 pct.

Depotet belastes med OMK4 pr. måned.

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.

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

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	8 kr.

Belastning af SP-depoter

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0

Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales OMK5% 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.

Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning

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

Belastning af øvrige depoter

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

4.2.0. 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.

4.3.0. Udtrædelsesgodtgørelse

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

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

5.1.0. 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 4.2.0. 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.

18. december 2015

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. januar 2015 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

1.0.0. RISIKOELEMENTER

1.2.0. Basisdødelighed før og efter alderspensionering

$\mu(x, 2012)$ betegner den nuværende dødsintensitet før og efter alderspensionering og er angivet i afsnit 1.2.1. som den nuværende dødelighed.

1.2.1. Basisdødelighed før og efter alderspensionering

Den nuværende dødsintensitet, $\mu(x, 2012)$, før og efter alderspensionering og er givet ved:

Alder	$\mu(x, 2012)$	Alder	$\mu(x, 2012)$	Alder	$\mu(x, 2012)$
0	0,0002605	37	0,0004920	74	0,0245359
1	0,0002605	38	0,0005593	75	0,0274538
2	0,0002350	39	0,0006453	76	0,0308700
3	0,0001964	40	0,0006802	77	0,0347982
4	0,0001756	41	0,0007823	78	0,0392874
5	0,0001600	42	0,0008819	79	0,0443760
6	0,0001464	43	0,0009797	80	0,0500538
7	0,0001364	44	0,0010825	81	0,0564308
8	0,0001307	45	0,0012015	82	0,0633612
9	0,0001294	46	0,0013568	83	0,0707609
10	0,0001285	47	0,0015538	84	0,0790044
11	0,0001273	48	0,0017794	85	0,0882839
12	0,0001286	49	0,0020279	86	0,0989058
13	0,0001348	50	0,0022918	87	0,1112859
14	0,0001509	51	0,0025653	88	0,1253028
15	0,0001786	52	0,0028656	89	0,1407899
16	0,0002156	53	0,0032206	90	0,1578997
17	0,0002606	54	0,0036294	91	0,1765384
18	0,0003087	55	0,0041963	92	0,1965874
19	0,0003547	56	0,0046637	93	0,2182408
20	0,0003967	57	0,0051138	94	0,2414427
21	0,0004289	58	0,0055379	95	0,2659756
22	0,0004428	59	0,0059734	96	0,2918534
23	0,0004348	60	0,0071587	97	0,3190556
24	0,0004046	61	0,0076918	98	0,3474325
25	0,0003596	62	0,0082700	99	0,3767993
26	0,0003134	63	0,0089254	100	0,4069393
27	0,0002795	64	0,0096601	101	0,4386684
28	0,0002673	65	0,0105225	102	0,4718527
29	0,0002775	66	0,0115088	103	0,5052827
30	0,0003013	67	0,0126011	104	0,5386682
31	0,0003313	68	0,0138085	105	0,5717202
32	0,0003603	69	0,0151267	106	0,6041609
33	0,0003814	70	0,0165601	107	0,6359545

34	0,0003972	71	0,0181391	108	0,6670869
35	0,0004163	72	0,0199473	109	0,6970886
36	0,0004456	73	0,0220615	110	0,5373430

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

Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$
0	0,0382775	37	0,0257753	74	0,0149046
1	0,0401631	38	0,0249566	75	0,0142299
2	0,0424525	39	0,0236863	76	0,0137281
3	0,0464605	40	0,0225173	77	0,0132921
4	0,0495881	41	0,0215505	78	0,0128060
5	0,0521771	42	0,0204685	79	0,0123108
6	0,0540161	43	0,0195908	80	0,0117109
7	0,0546949	44	0,0190837	81	0,0112071
8	0,0533140	45	0,0183850	82	0,0106589
9	0,0522360	46	0,0178006	83	0,0100901
10	0,0514227	47	0,0175041	84	0,0094375
11	0,0479185	48	0,0172000	85	0,0088172
12	0,0450553	49	0,0169046	86	0,0081908
13	0,0417816	50	0,0166294	87	0,0075220
14	0,0370937	51	0,0165502	88	0,0068045
15	0,0325333	52	0,0165368	89	0,0060886
16	0,0298537	53	0,0167153	90	0,0053533
17	0,0267424	54	0,0172416	91	0,0046286
18	0,0246732	55	0,0177712	92	0,0040905
19	0,0240639	56	0,0183048	93	0,0036476
20	0,0237661	57	0,0189696	94	0,0033139
21	0,0236637	58	0,0195181	95	0,0030201
22	0,0238860	59	0,0198882	96	0,0027655
23	0,0240180	60	0,0201604	97	0,0024400
24	0,0246245	61	0,0203381	98	0,0021458
25	0,0254904	62	0,0203410	99	0,0019446
26	0,0264891	63	0,0203251	100	0,0017977
27	0,0274019	64	0,0202289	101	0,0017227
28	0,0279809	65	0,0199755	102	0,0016644
29	0,0284183	66	0,0196242	103	0,0016160
30	0,0288299	67	0,0192267	104	0,0014732
31	0,0292874	68	0,0187429	105	0,0013178
32	0,0292928	69	0,0181568	106	0,0011747
33	0,0290126	70	0,0174314	107	0,0010429
34	0,0283810	71	0,0168104	108	0,0009827
35	0,0276195	72	0,0160991	109	0,0009469
36	0,0266526	73	0,0154605	110	0,0009168

1.2.2. 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
------------------------------------	--------	--------	--------

1.3.0. Basisinvaliditet

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

2.0.0. RENTE

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

Prognoserenter

Rente sats	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 (real) før pensionering for livsvarig alderspension	01.01.2016 – indtil andet anmeldes	59-120	Den danske swaprentekurve af 25. november 2015 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_p^A	Prognoserente (real) efter pensionering for livsvarig alderspension.	01.01.2014 - indtil andet anmeldes	0-58	1,75
i_p^A	Prognoserente (real) efter pensionering for livsvarig alderspension.	01.01.2016 – indtil andet anmeldes	59-120	Den danske swaprentekurve af 25. november 2015 med fradrag af 15,3 pct. PAL
i_p^R	Prognoserente (real) for rate- og kapitalpensioner (både før og efter pensionering)	01.01.2013 – indtil andet anmeldes	Alle	1,75

Rentesatser til fastsættelse af pensioner

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i^A	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	Alle	Den danske swaprentekurve af 25. november 2015 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

Rentesatser til beregning af hensættelser

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder	Sats (pct.)
i^P	Forudsat afkast for invalidepensionister	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	Alle	1,5

Regulering

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Kohorte/ Alder	Sats (pct.)
s_x^*	Forventet fremadrettet regulering	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	1925 1926 1927 1928 1929 1930 1931 1932 1933 1934 1935 1936 1937 1938 1939 1940 1941 1942 1943 1944 1945 1946 1947 1948 1949 1950 1951 1952 1953 1954 1955 1956 -	1,093 1,045 0,896 0,892 0,869 0,852 0,837 0,831 0,819 0,827 0,816 0,822 0,824 0,822 0,820 0,808 0,809 0,805 0,803 0,799 0,796 0,891 0,956 1,020 1,031 1,131 1,181 1,233 1,300 1,339 1,403 1,403
s	Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	Alle	0,5

3.0.0. GRUNDLAG

3.2.2. 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

4.0.0. OMKOSTNINGER

4.1.1. 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.

4.1.2. Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilede medlemmer belastes dog med OMKH2 pr måned.

Medlemmer med PensionDanmarks lærlinge produkt betaler OMKL2 pr. måned.

Periode / Sats	OMK2	OMKH2	OMKL2
01.01.2016 – indtil andet anmeldes	24,75 kr.	24,75 kr.	5 kr.

4.1.3. Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

Periode / Sats	OMK3%
----------------	-------

01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0,070 pct.
------------------------------------	------------

Depotet belastes med OMK4 pr. måned.

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.

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

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	8 kr.

Belastning af SP-depoter

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0

Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales OMK5% 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.

Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning

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

Belastning af øvrige depoter

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

4.2.0. 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.

4.3.0. Udtrædelsesgodtgørelse

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

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

5.1.0. 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 4.2.0. 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.

Bilag A

Afsnit 1

Dette bilag beskriver PensionDanmarks udjævningsmekanisme. Bilaget er todelt, således at afsnit 2 beskriver principperne bag udjævningsmekanismen, mens afsnit 3 indeholder formlerne for reguleringen.

Afsnit 2

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.

Afsnit 3

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, $V_{t,t}$ 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 reguleringsstidspunktet, 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 neden for.

Særligt for medlemmer, der pensioneres i løbet af året

Ved pensionering i løbet af 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 reguleringsstidspunkt
- > r_t er den danske swaprentekurve anvendt ved seneste reguleringsstidspunkt

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

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 aktuel 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^* således individuelt fast sat.

12. december 2013