

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### Anmeldelse af teknisk grundlag mv.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

**Brevdato**

7. december 2012.

**Forsikringsselskabets navn**

Industriens Pensionsforsikring A/S.

**Overskrift**

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af ændret teknisk grundlag for forsikringsklasse III – ordninger på markedsrentevilkår.

**Resume**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Det tekniske grundlag vedrørende forsikringsklasse III – ordninger på markedsrentevilkår – er ændret i forhold til stykomkostningernes størrelse samt dødeligheden.

**Lovgrundlaget**

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører FIL § 20, stk. 1, nr. 2.

**Ikrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2013.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Det tekniske grundlag for forsikringsklasse III – ordninger på markedsrentevilkår er senest ændret pr. 1. september 2012 i anmeldelse af 31. august 2012.

**Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang**

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. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

I afsnit 3.0 ændres stykomkostningerne fra 32 kr. månedligt til 30 kr.

I afsnit 4.0 ændres dødsintensiteten, så den altid fastsættes til samme dødelighed inklusiv fremtidige levetidsforbedringer, som anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi i gennemsnitsrenteordningen. Dødeligheden er dermed gjort afhængig af både

fødselsår og alder og vil mindst årligt blive justeret i forbindelse med, at dødeligheden i markedsværdigrundlaget justeres i henhold til henstillingerne fra Finanstilsynet.

I forhold til beskrivelse af dødeligheden og resultaterne af den tilhørende analyse henvises der til "Anmeldelse af satser ved opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi" af 7. december 2012, hvor der redegøres nærmere herfor.

Det tekniske grundlag for forsikringsklasse III – ordninger på markedsurentevilkår – vedlægges som bilag, hvor ændringerne er markeret i margin.

#### Anmeldelsen vedrørende alene forsikringsklasse III.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet parametrene løbende kan justeres i markedsurenteorordningen, så de matcher de faktiske forhold.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige.

Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Nedsættelsen af stykomkostningerne betyder, at en større andel af indbetalingen går til pensionsydelse.

Ændring af dødeligheden vil have forskellig betydning for medlemmerne i forhold til opkrævning af risikopræmier og prognosen for størrelsen af pensionsydelse, da indførelse af kohortedødelighed påvirker forskelligt i forskellige aldre. Den nye dødelighed vil for yngre medlemmer give en højere forventet levealder og for de ældre medlemmer en lavere forventet levealder.

I tabellen vises for udvalgte aldre og fødselsårgange den forventede levealder anvendt i 2012 samt den forventede levealder i 2013 efter anvendelse af den nye dødelighed.

Fødselsårgang:	Forventede levealder pr. 1. januar 2013				Anvendt i 2012
	1993	1973	1953	1933	
Forventet levealder ved:					
20 år	85,2				81,2
30 år	85,7				81,6
40 år	85,9	84,0			82,3
50 år	86,4	84,7			83,2
60 år	87,2	85,8	84,1		84,7
70 år	88,3	87,3	86,1		87,1
80 år	90,2	89,6	89,0	88,4	90,9
90 år	94,4	94,3	94,1	94,0	96,2

Bem.: Den forventede levealder stiger med alderen. Dvs. uanset fødselsårgang vil man altid have en lavere forventet levealder, når man bliver født, end når man er ældre. Dette skyldes, at når man først har nogle år på bagen, så har man også overlevet nogle risici for at dø.

Som eksempel på, hvad det betyder for en prognose for pensionsydelse ved 67 år, hvor input er det samme, og kun alderen er forskellig (dvs. effekten af omkostningsnedsættelsen indregnes ikke), giver umiddelbart for en:

- 60-årig: En stigning i alderspension på 3 %, mens ratepensionen vil være uændret.
- 50-årig: Et fald i alderspensionen på 1 %, mens ratepensionen stiger med 1 %.
- 30-årig: Et fald i alderspensionen på 10 %, men ratepensionen stiger 3 %.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet  
 Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringselskabet  
 Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Stykomkostningerne skal ses på tværs af alle de tekniske grundlag – idet hvert medlem kun betaler én stykomkostning uanset, at pensionsopsparingen er fordelt på flere tekniske grundlag. Stykomkostningerne er fastsat ud fra, at de skal kunne dække de samlede forventede administrationsomkostninger for 2013. Det betyder, at de for 2013 kan fastsættes til 30 kr. pr. måned.

De forventede omkostningsresultater for 2013-2017 fremgår af tabellen – idet det skal bemærkes, at tabellen viser det samlede resultat på tværs af de tekniske grundlag, idet hovedparten af omkostningerne vedrører det tekniske grundlag for markedsrenteordningen. Det positive resultat anvendes til opbygning af særlig bonushensættelse.

#### Forventet omkostningsresultat

	2013	2014	2015	2016	2017
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Optrævede omkostningsbidrag <sup>1)</sup>	446	443	444	453	462
Forventede omkostninger	135	138	142	146	151
Forventet omk. resultat <sup>2)</sup>	311	305	302	307	311

<sup>1)</sup> De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2013. I fremskrivningen for 2014-2017 er satserne indeksreguleret.

<sup>2)</sup> Resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse

Ændring dødeligheden har ingen effekt på selskabets resultat, idet de faktiske risikopræmier tilpasses de faktiske risikoudgifter.

Indførelsen af kohortedødeligheder giver en mere rimelig håndtering i forhold til forskellighed i mellem generationerne.

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

7. december 2012



Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

7. december 2012







**Teknisk grundlag  
for forsikringsklasse III  
- ordninger på markedsrentevilkår**

**1. januar 2013**

## Indholdsfortegnelse

1.0	Generelt.....	3
2.0	Indbetalinger.....	3
2.1	<i>Indbetalinger – obligatoriske henholdsvis supplerende</i> .....	3
2.2	<i>Hvilende ordning uden indbetalinger</i> .....	3
3.0	Omkostninger.....	4
4.0	Risikogrundlag.....	4
5.0	Nettoreserve.....	4
6.0	Grundformer og aktiver.....	5
6.1	<i>Aktiver med og uden præmiefritagelse</i> .....	5
6.2	<i>Grundformer i den obligatoriske ordning</i> .....	5
	115m - Ophørende livsforsikring.....	5
	125m - Livsbetinget livsforsikring.....	5
	165m - Ophørende livsforsikring i rater.....	6
	175m - Livsbetinget livsforsikring i rater.....	6
	211m - Opsat livrente.....	6
	419m - Ophørende invaliderente med ophørende risiko.....	7
	850m - Kollektiv waisenrente.....	7
	945m - Kollektiv børnerente med udbetaling fra forsørgerens død, invaliditet eller alderspensionering.....	7
6.3	<i>Grundformer for ordninger baseret på supplerende indbetalinger</i> .....	8
	165ep - Ophørende livsforsikring i rater.....	8
	175ep - Livsbetinget livsforsikring i rater.....	8
	216ep - Opsat, ophørende livrente.....	8
	225ep - Supplerende ydelse.....	9
	211ep - Opsat livrente.....	9
7.0	Pensionsudbetaling.....	9
7.1	<i>Udbetaling af ratepension og livsvarig livrente med udjævningsmekanisme</i> .....	9
7.2	<i>Udbetaling i rater, som ikke er underlagt udjævningsmekanisme</i> .....	10
7.3	<i>Begrænsning på udbetaling og restudbetaling</i> .....	10
7.4	<i>Bagatelgrænser for udbetaling af små engangsbeløb</i> .....	10
8.0	Overførsel, genkøb og ophævelse af hvilende ordning.....	10
8.1	<i>Overførsel</i> .....	10
8.2	<i>Genkøb</i> .....	10
8.3	<i>Ophævelser af en hvilende ordning</i> .....	11
9.0	Regnskabsmæssige hensættelser.....	11
Bilag 1	.....	12
Bilag 2	.....	14

## 1.0 Generelt

Dette tekniske grundlag, som alene omfatter forsikringsklasse III – forsikringer uden ret til bonus, blev første gang taget i brug 1. januar 2008 og er ét blandt flere tekniske grundlag i Industriens Pension.

I forbindelse med den obligatoriske ordnings overgang til markedsrente 1. december 2011 er det tekniske grundlag blevet udvidet væsentligt.

Fra 1. december 2011 er dette tekniske grundlag nytægningsgrundlaget i Industriens Pension.

Der afkræves ikke helbredsoplysninger for at blive optaget i ordningen omfattet af dette grundlag, det er dog et krav, at man er medlem af Industriens Pension.

Det tekniske grundlag samt satser heri er ugaranteret og kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

## 2.0 Indbetalinger

### 2.1 *Indbetalinger – obligatoriske henholdsvis supplerende*

Ordningen etableres for følgende indbetalinger efter arbejdsmarkedsbidrag:

- a) Præmier, indskud og overførsler til den obligatoriske ordning
- b) Supplerende indskud samt indbetalinger fra Frit Valg konto (fra medlemmet selv eller arbejdsgiver)

Supplerende indbetalinger betragtes som indskud, uanset om de er omfattet af en aftale om faste løbende betalinger. Der oprettes en minimal dødsfaldsdækning for ordninger baseret på supplerende indbetalinger.

Obligatoriske præmier er som hovedregel omfattet af præmiefritagelsen ved invaliditet før det fyldte 60. år.

Hvis forsikrede er invalid ved ordningens ikrafttræden eller er ansat i fleksjob ved ordningens ikrafttræden kan ordningen etableres uden ret til præmiefritagelse.

Der er ikke præmiefritagelse knyttet til supplerende indbetalinger.

### 2.2 *Hvilende ordning uden indbetalinger*

En ordning uden indbetalinger omskrives til hvilende ordning (fripolice). Medlemmet kan dog i en tidsbegrænset periode opretholde risikodækninger (bidragsfrit dækkede), såfremt reserven kan dække betalingen for de opretholdte dækninger.

Den hvilende ordning fortsætter på samme vilkår, men hvor dækningernes størrelse udelukkende baseres på reservens størrelse.

### 3.0 Omkostninger

Stykomkostninger pr. måned – Pstk:

a) Obligatorisk ordning:	30 kr.	gældende fra 1. januar 2013
	32 kr.	gældende fra 1. januar 2012
	35 kr.	gældende fra 1. januar 2011
b) Supplerende ordning	2 kr.	gældende fra 1. januar 2008

Procentomkostninger af indbetalinger - Ppct:

a) Obligatorisk ordning:	5 %
b) Supplerende ordning	1 %

Stykomkostninger i den obligatoriske ordning betales af alle medlemmer og skal ses i sammenhæng med stykomkostninger på de øvrige tekniske grundlag, idet hvert medlem samlet set kun betaler stykomkostninger én gang.

Stykomkostninger på den supplerende ordning betales kun i måneder med indbetaling.

Stykomkostninger fragår i nettoreserven.

Procentomkostninger af indbetalinger omfatter alle typer af indbetalinger, dvs. præmier, indskud og overførsler til Industriens Pension.

I afsnit 6.0 anvendes nettobidrag, som tager udgangspunkt i præmien efter omkostninger, dvs.: Nettobidrag = (Præmie-Pstk) \* (1- Ppct).

### 4.0 Risikogrundlag

$\mu^{ad}$  betegner dødsintensiteten. Dødsintensiteten omfatter fremtidige levetidsforbedringer som fra 1. januar 2013 er afhængige af fødselsår og tid og fastsættes til den til enhver tid gældende dødsintensitet i markedsværdigrundlaget for gennemsnitsrenteordningen "Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi".

Tidligere anvendtes følgende dødelighed:

$$\mu_x^{ad} = \mu_x^{id} = 0,000500 + 10^{5,576 + 0,038x - 10} \quad \text{gældende fra 31. december 2010}$$

$\mu^{ai}$  betegner invalideintensiteten og fastsættes til:

$$\mu_x^{ai} = 0,0008 + 10^{4,84103 + 0,060x - 10} \quad \text{gældende fra 1. december 2011}$$

Risikogrundlaget anvender derudover en rente på 1 % henh. 2,5 % frem til 1. juni 2012 og derefter 0 % i de aktiver og passiver, som indgår i en aconto risikopræmieberegning, beregning af reservespring mv., jf. afsnit 6.0.

Den faktiske risikopræmie afhænger af de faktiske risikoudgifter og reguleres løbende, så den matcher risikoudgifterne.

### 5.0 Nettoreserve

Indbetalinger til markedsrenteproduktet, omkostninger, risikopræmier, reservespring registreres på en konto tilknyttet det enkelte medlem. Der købes ellers sælges investeringsbeviser svarende ændringerne i kontoen.



Afkastet på investeringsbeviserne registres ligeledes på kontoen, således at der er overensstemmelse mellem kontoen og investeringsbevisernes værdi.

Nettoreserven er lig med kontoen fratrukket skyldig pensionsafkastskat.

## 6.0 Grundformer og aktiver

### 6.1 Aktiver med og uden præmiefritagelse

Med præmiefritagelse ved invaliditet og med ophørende risiko i alder  $x+s$ :

$$\text{Aktiv} = \frac{\bar{N}_x^a - \bar{N}_{x+s}^a}{D_x^a} + \frac{D_{x+s}^a}{D_x^a} * \frac{\bar{N}_{x+s}^a - \bar{N}_{x+n}^a}{D_{x+s}^a}$$

Uden præmiefritagelse ved invaliditet:

$$\text{Aktiv} = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

Er der ikke ret til præmiefritagelse er risikopræmier ved invaliditet og reservespring ved invaliditet i afsnit 6.2 lig nul.

### 6.2 Grundformer i den obligatoriske ordning

#### 115m - Ophørende livsforsikring

- Udbetaling af engangsbeløb ved død før alder  $x+n$
- Risikopræmie ved død:  $\mu^{\text{ad}} * (\text{ydelse}_{115m} - \text{nettoreserven}_{115m})$
- Risikopræmie ved invaliditet:  $\mu^{\text{ai}} * \text{nettobidrag}_{115m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død:  $\text{ydelsen}_{115m} - \text{nettoreserven}_{115m}$
- Reservespring ved invaliditet:  $\text{nettobidrag}_{115m} * \text{aktiv}$
- $\text{Ydelse}_{115m}$ :  $(\text{nettobidrag}_{115m} * \text{aktiv} + \text{nettoreserven}_{115m}) / \text{passiv}_{115m}$

$$\text{Passiv}_{115m}: \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+n}}{D_x}$$

- Ved død er det  $\text{ydelse}_{115m}$ , som kommer til udbetaling.

#### 125m - Livsbetinget livsforsikring

- Udbetaling af engangsbeløb ved oplevelse af alder  $x+n$

- Risikopræmie ved død:  $-\mu^{\text{ad}} * \text{nettoreserven}_{125\text{m}}$
- Risikopræmie ved invaliditet:  $\mu^{\text{ai}} * \text{nettobidrag}_{125\text{m}} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død:  $-\text{nettoreserven}_{125\text{m}}$
- Reservespring ved invaliditet:  $\text{nettobidrag}_{125\text{m}} * \text{aktiv}$
- Ved pensionering er nettoreserven<sub>125m</sub>, som kommer til udbetaling.

#### 165m - Ophørende livsforsikring i rater

- Udbetaling af rater i g år ved død før alder x+n
- Risikopræmie ved død:  $\mu^{\text{ad}} * (\text{ydelsen}_{165\text{m}} * \bar{a}_{g|} - \text{nettoreserven}_{165\text{m}})$
- Risikopræmie ved invaliditet:  $\mu^{\text{ai}} * \text{nettobidrag}_{165\text{m}} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død:  $\text{ydelsen}_{165\text{m}} * \bar{a}_{g|} - \text{nettoreserven}_{165\text{m}}$
- Reservespring ved invaliditet:  $\text{nettobidrag}_{115\text{m}} * \text{aktiv}$
- Ydelse<sub>165m</sub>:  $(\text{nettobidrag}_{165\text{m}} * \text{aktiv} + \text{nettoreserven}_{165\text{m}}) / \text{passiv}_{165\text{m}}$

$$\text{Passiv}_{165\text{m}}: \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+n}}{D_x} * \bar{a}_{g|}$$

- Ved død udbetales nettoreserven inkl. reservespring som et engangsbeløb, eller udbetalingen sker i rater, hvor raterne regnes ved død og de følgende g år som  $\text{nettoreserven}_{165\text{m}} / \bar{a}_{g|}$ , hvor nettoreserven er inkl. reservespringet.

#### 175m - Livsbetinget livsforsikring i rater

- Udbetaling af rater i g år ved oplevelse af alder x+n
- Risikopræmie ved død:  $-\mu^{\text{ad}} * \text{nettoreserven}_{175\text{m}}$
- Risikopræmie ved invaliditet:  $\mu^{\text{ai}} * \text{nettobidrag}_{175\text{m}} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død:  $-\text{nettoreserven}_{175\text{m}}$
- Reservespring ved invaliditet:  $\text{nettobidrag}_{175\text{m}} * \text{aktiv}$
- Ved pensionering og de følgende g år opgøres størrelsen på ratepensionen efter principperne beskrevet i afsnit 7.1.

#### 211m - Opsat livrente

- Udbetaling af livsvarig livrente ved oplevelse af alder x+n
- Risikopræmie ved død:  $-\mu^{\text{ad}} * \text{nettoreserven}_{211\text{m}}$
- Risikopræmie ved invaliditet:  $\mu^{\text{ai}} * \text{nettobidrag}_{211\text{m}} * \text{aktiv}$

- Reservespring ved død: - nettoreserven<sub>211m</sub>
- Reservespring ved invaliditet: nettobidrag<sub>211m</sub> \* aktiv
- Ved pensionering og de efterfølgende år, hvor medlemmet fortsat er i live, opgøres størrelsen på livrenten efter principperne beskrevet i afsnit 7.1.

#### 419m - Ophørende invaliderente med ophørende risiko

- Ved forsikredes invaliditet inden alder x+s, udbetales en invaliderente fra invaliditetens indtræden og indtil alder x+n
- Risikopræmie ved død: -  $\mu^{ad} * nettoreserven_{419m}$
- Risikopræmie ved invaliditet:  $\mu^{ai} * (ydelsen_{419m} * \bar{a}_{x:n}^i - nettoreserven_{419m})$
- Reservespring ved død: - nettoreserven<sub>419m</sub>
- Reservespring ved invaliditet:  $Ydelse_{419} * \bar{a}_{x:n}^i - nettoreserve_{419m}$
- $Ydelse_{419m} = (nettobidrag_{419m} * aktiv + nettoreserve_{419m}) / passiv_{419m}$

$$\text{Passiv: } \bar{a}_{x:n} - \frac{D_{x+s}^a}{D_x^a} \cdot \bar{a}_{x+s:(n-s)} - \bar{a}_{x:s}^a$$

- Ved invaliditet og de følgende år frem til x+n opgøres størrelsen på udbetalingen til nettoreserven<sub>419m</sub> /  $\bar{a}_{x:n}^i$ .

#### 850m - Kollektiv waisenrente

- Udbetaling af annuitet til forsikredes børn indtil deres 21. år ved begge forældres død
- Grundformen anvendes kun til hvilende dækninger, dvs. der indbetales ikke præmier på grundformen
- Risikopræmie ved død:  $\mu^{ad} * (S^d - nettoreserven_{850m})$
- Reservespring ved død:  $ydelsen_{850m} * annuitet \text{ for hvert barn} - nettoreserven_{850m}$
- $Ydelse_{850m} = nettoreserven_{850m} / passiv_{850m}$
- $S^d$  og  $passiv_{850m}$  opgøres efter formlerne for grundform 850, kapitel 9 i Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999.

#### 945m - Kollektiv børnerente med udbetaling fra forsørgerens død, invaliditet eller alderspensionering

- Udbetaling af annuitet til forsikredes børn indtil deres 21. år ved forsikredes død, invaliditet eller ved alderspensionering i alder x+n

- Børnedødeligheden forudsættes at være 0
- Grundformen anvendes kun til hvilende dækninger, dvs. der indbetales ikke præmier på grundformen
- Risikopræmie ved død:  $\mu^{ad} * (S^{ad} - \text{nettoreserven}_{945m})$
- Risikopræmie ved invaliditet:  $\mu^{ai} * (S^{ai} - \text{nettoreserven}_{945m})$
- Reservespring ved død:  $\text{ydelsen}_{945m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{945m}$
- Reservespring ved invaliditet:  $\text{ydelsen}_{945m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{945m}$
- Reservespring ved alderspensionering:  $\text{ydelsen}_{945m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{945m}$
- $\text{Ydelse}_{945m}$ :  $\text{nettoreserven}_{945m} / \text{passiv}_{945m}$
- $S^{ad}$ ,  $S^{ai}$  og  $\text{passiv}_{945m}$  opgøres efter formlerne for grundform 945, kapitel 9 i Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999.

### 6.3 Grundformer for ordninger baseret på supplerende indbetalinger

#### 165ep - Ophørende livsforsikring i rater

- 165ep udbetales ved død inden tidspunkt  $x+n$ . Størrelsen fastsættes som  $1,01 * \text{nettoreserven}$  for 175ep.
- 165ep oprettes med naturlig præmie og uden reserveopbygning
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død:  $\mu^{ad} * 1,01 * \text{nettoreserven}_{175m}$
- Reservespring ved død:  $1,01 * \text{nettoreserven}_{175m}$
- Ved død udbetales nettoreserven inkl. reservespring, som et engangsbeløb eller i rater i g år, jf. afsnit 7.2.

#### 175ep - Livsbetinget livsforsikring i rater

- 175ep udbetales i rater i g år ved oplevelse af tidspunkt  $x+n$ .
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død:  $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{175m}$
- Reservespring ved død:  $-\text{nettoreserven}_{175M}$
- Ved pensionering og de følgende g år udbetales  $\text{nettoreserven}_{175M}$  i rater i g år, jf. afsnit 7.2.

#### 216ep - Opsat, ophørende livrente

- Udbetaling af livrente ved oplevelse af alder  $x+n$ , livrenten udbetales i højst  $m$  år
- Der er ingen præmiefritagelse

- Risikopræmie ved død:  $-\mu_{ad} * \text{nettoreserven}_{216ep}$
- Reservespring ved død:  $-\text{nettoreserven}_{216ep}$
- Ved pensionering og de følgende  $m$  år udbetales, så længe medlemmet er i live  $\text{nettoreserven}_{216ep} / \bar{a}_{x+n:m}$ .

### 225ep - Supplerende ydelse

- Udbetales i  $g$  år fra  $x$ 's død - udbetalingen ophører dog senest  $r+g$  år efter tegningen
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død:  $\mu_{ad} * (\text{ydelsen}_{225ep} * \bar{a}_{\min(r+g-x,g)}) - \text{nettoreserven}_{225ep}$
- Reservespring ved død:  $\text{ydelsen}_{225ep} * \bar{a}_{\min(r+g-x,g)} - \text{nettoreserven}_{225ep}$
- $\text{Ydelse}_{225m} = (\text{nettobidrag}_{225ep} * \text{aktiv} + \text{nettoreserve}_{225ep}) / \text{passiv}_{225ep}$
- $\text{Passiv}_{225ep} = \bar{a}_g \cdot \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+r} + D_{x+r}}{D_x} - \frac{\bar{N}_{x+r} - \bar{N}_{x+r+g}}{D_x}$
- Ved død og de følgende år udbetales  $\text{nettoreserven}_{225ep} / \bar{a}_{\min(r+g-x,g)}$ , hvor nettoreserven er inkl. reservespring, så længe den supplerende ydelse løber.

### 211ep - Opsat livrente

- Udbetaling af livsvarig livrente ved oplevelse af alder  $x+n$
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død:  $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{211ep}$
- Reservespring ved død:  $-\text{nettoreserven}_{211m}$
- Ved pensionering og de efterfølgende år, hvor medlemmet fortsat er i live, opgøres størrelsen på livrenten efter principperne beskrevet i afsnit 7.1.

Grundformen bruges primært, når indbetalinger til ratepensioner rammer maksimum for fradragsret. Ved genkøb og overførsel af grundformen kan medlemmet afkræves helbredsoplysninger.

## 7.0 Pensionsudbetaling

### 7.1 Udbetaling af ratepension og livsvarig livrente med udjævningsmekanisme

For beregning af pensionsydelser, som er omfattet af en udjævningsmekanisme, fastsættes udbetalingen løbende til:

$$\text{Udbetaling} = \frac{(\text{Nettoreserven} - O_{stk} \cdot \text{Passiv}) \cdot (1 - u)}{\text{Passiv}}$$

Passiv vedrører passiverne på ratepensionen,  $passiv_{175} = \bar{a}_{g1}$  og på den livsvarige livrente,  $passiv_{211} = \bar{a}_{x+n}$ .

Summen af alle  $O_{stk}$  på grundformerne vil være lig  $P_{stk}$ .

U styrer graden af udjævning. Fastsættelsen af U er beskrevet i bilag 1.

### **7.2 Udbetaling i rater, som ikke er underlagt udjævningsmekanisme**

Udbetalingen i rater sker på følgende måde:

- Antal udbetalings år sættes til g i forhold til det gældende for den enkelte grundform
- Udbetalingen sker månedligt
- Den månedlige udbetaling fastsættes for ét år ad gangen, som nettoreserven på opgørelsestidspunktet delt med resterende antal udbetalingsmåneder

### **7.3 Begrænsning på udbetaling og restudbetaling**

Undervejs i udbetalingsforløbet udbetales der ikke mere end nettoreserven udgør.

Hvis nettoreserven er positiv ved udløb af en ydelse udbetales restbeløbet med sidste udbetaling.

### **7.4 Bagatelgrænser for udbetaling af små engangsbeløb**

Der gælder følgende bagatelgrænser for udbetaling af små engangsbeløb:

- Har medlem bopæl i Danmark udbetales værdier under 250 kroner ikke.
- Har medlem bopæl uden for Danmark udbetales værdier under 400 kroner ikke.

## **8.0 Overførsel, genkøb og ophævelse af hvilende ordning**

### **8.1 Overførsel**

Nettoreserven efter handelsomkostninger og omkostningsfradrag kan overføres til anden pensionsordning.

For den obligatoriske ordning skal følgende betingelser dog være opfyldt:

- 1) Ordningen i det modtagende pensionsinstitut skal oprettes som led i ansættelsesforholdet.
- 2) Ordningen kan ikke genkøbes i det modtagende pensionsinstitut.

Der er pt. ikke noget gebyr ved overførsel.

Der er anmeldt særlige regler for overførsler i forbindelse jobskifte og virksomhedsomdanning i form af en brancheaftale.

Industriens Pension accepterer overførsler efter reglerne i ovenstående aftaler, uanset om tidsfristerne for overførsel i henhold til aftalerne er overholdt eller ej.

### **8.2 Genkøb**

Genkøbsværdien opgøres til nettoreserven efter handelsomkostninger og omkostningsfradrag.

Den obligatoriske ordning kan dog alene genkøbes ved emigration.

Der er pt. ikke noget gebyr ved genkøb.

### **8.3 Ophævelser af en hvilende ordning**

En hvilende ordning, hvor der ikke længere er præmiebetaling, og hvor den bidragsfrit dækkende periode er ophørt, kan ophæves af Industriens Pension, hvis medlemmets samlede nettoreserve på den obligatoriske ordning ikke overstiger mindsteværdien. Ordningen kan dog ikke ophæves, hvis medlemmet har foretaget supplerende indbetalinger som 1) har en værdi på over mindsteværdien, eller 2) har været indbetalt til inden for det seneste år.

Den del af ordningen, som er opbygget af supplerende indskud, og som 1) har en værdi på under mindsteværdien, og 2) ikke har været indbetalt til inden for det seneste år, ophæves, når den obligatoriske del af medlemmets ordning ophæves.

Er den obligatoriske del af medlemmets ordning negativ, mens den del som er opbygget af supplerende indskud, har en værdi på over mindsteværdien, videreføres den supplerende ordning alene, mens den obligatoriske del ophører.

Pr. 1. januar 2011 er mindsteværdien fastsat til 10.000 kr.

### **9.0 Regnskabsmæssige hensættelser**

De regnskabsmæssige hensættelser vedrørende ordninger på dette grundlag afsættes som hensættelser til unit linked kontrakter og opgøres som summen af nettoreserverne inkl. hensættelser til IBNR og RBNS.

---oo0oo---

Anmeldt til Finanstilsynet den 7. december 2012 og erstatter anmeldelse 31. august 2012.  
Anmeldelsen omfatter også bilag 1 og 2.

## Bilag 1

### Fastsættelse af udjævningsfaktor U

Udjævningsfaktoren styrer graden af udjævning for det enkelte medlem, mens pensionen er under udbetaling, og er dermed afgørende for størrelsen på den ydelse, som udbetales. Udjævningsfaktoren er med andre ord individuelt bestemt for alle pensionister og indgår i den årlige beregning af det følgende års ydelse til tid  $t+1$  efter følgende formel:

$$(1) \quad Y_{t+1} = \frac{(R_{t+1} - O_{t+1} \cdot P_{t+1}) \cdot (1 - u_{t+1})}{P_{t+1}}$$

hvor

- $Y_{t+1}$  er ydelsen beregnet på tidspunkt  $t+1$
- $R_{t+1}$  er reserven på tidspunkt  $t+1$
- $O_{t+1}$  er de årlige stykomkostninger i perioden, der starter på tidspunkt  $t+1$
- $P_{t+1}$  er passiv til beregning af den aktuelle ydelse ved given alder på tidspunkt  $t+1$
- $u_{t+1}$  er udjævningsfaktoren på tidspunkt  $t+1$

Første gang ydelsen bliver beregnet er på pensioneringstidspunktet, hvor  $t=0$ . Tidspunkt 1 angiver med andre ord pensioneringstidspunktet, som kan være når som helst i året.

Den faktiske udjævning  $u_{t+1}$  beregnes hvert år i forbindelse med årsskiftet for hver pensionist ud fra følgende begreber:

- $u_{t+1}^o$  der er udjævningsfaktoren ved uændret ydelse på tid  $t+1$
- $u_{t+1}^*$  der er den ønskede/optimale udjævning på tid  $t+1$
- $s_{t+1}^*$  der er den ønskede/optimale stigning på tid  $t+1$
- $s_{t+1}$  der er den faktiske stigning i ydelsen på tid  $t+1$

Derudover indgår følgende satser i beregningen:

- $s_{min}$  der er den nedre grænse for, hvor meget medlemmets pension reguleres det følgende år. Er grænsen negativ betyder, det at pensionen nedsættes.
- $s_{max}$  der er den øvre grænse for, hvor meget medlemmets pension kan stige på et år. Grænsen skal modvirke for store udsving i pensionen ved store udsving i afkastet.
- $u_1$  der er den udjævningsfaktor, som anvendes på pensioneringstidspunktet.
- $u_{slut}$  der er slutpunktet for udjævningsfaktoren, dvs. når pensionen løber ud.

Satsernes fastsættes løbende af selskabet. De gældende satser er angivet bilag 2.

Når  $t < 0$  beregnes  $u_{t+1}$  som:



$$(2) \quad u_{t+1} = 1 - (1 + s_{t+1}) \cdot (1 - u_{t+1}^0)$$

Svarende til, at udjævningsfaktoren ved uændret ydelse korrigeres for den faktiske stigning i ydelsen, som medlemmet får.

Udjævningsfaktoren ved uændret ydelse beregnes som:

$$(3) \quad u_{t+1}^o = 1 - \frac{Y_t \cdot P_{t+1}}{R_{t+1} - O_{t+1} \cdot P_{t+1}}$$

Og den faktiske stigning beregnes som:

$$(4) \quad s_{t+1} = \text{maks}(s_{\min}; \min(s_{t+1}^*; s_{\max}))$$

Den faktiske stigning fastsættes til den ønskede stigning under hensyn til minimum og maksimum for stigningstaksten.

Og endelig den ønskede stigning (givet at det ønskede ydelsesforløb skal følges) beregnes ved:

$$(5) \quad s_{t+1}^* = \frac{1 - u_{t+1}^*}{1 - u_{t+1}^o} - 1$$

hvor den ønskede udjævningsfaktor  $u_{t+1}^*$  beregnes ud fra formlen:

$$(6) \quad u_{t+1}^* = (u_1 - u_{slut}) \cdot \frac{P_{t+1}}{P_1} + u_{slut}$$

Formel (6) betyder, at forløbet for den ønskede udjævningsfaktor  $u_{t+1}^*$  er aftagende mellem  $u_1$  og  $u_{slut}$ .

Alle faktorer beregnes med mindst 6 decimaler.

Da den årlige pension fastsættes ved indgangen til et år, men udbetales i månedlige rater, mangler det sidste års afkast i ydelsesberegningen for ratepensionens vedkommende. Dette håndteres ved, at overskydende reserver ved udløb udbetales til medlemmet og modsat kan udbetalingen stoppe før tid i løbet af det sidste år, hvis afkastet betyder, at reserven går i nul.

## Bilag 2

### Satsbilag

Følgende satser, som indgår i beregning af udjævningsmekanismen, er gældende fra 1. juni 2012:

	Ratepension	Livsvarig livrente
$u_1$	15 %	15 %
$u_{slut}$	5 %	0 %
$s_{min}$	2 % dog 0 % det sidste år	2 % dog 0 % fra 90 år
$s_{max}$	15 %	15 %