



Finanstilsynet
 Århusgade 110
 2100 København Ø

Industriens Pensionsforsikring A/S
 Nørre Farimagsgade 3
 DK - 1364 København K
 T: +45 33 66 80 80
 F: +45 33 66 80 90
 kundeservice@industrienspension.dk
 www.industrienspension.dk
 CVR-nr. 16614130

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

29. december 2010.

Forsikringsselskabets navn

Industriens Pensionsforsikring A/S.

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2011.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2011, jf. bonusregulativ hørende til

- 'Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999' og
- 'Teknisk grundlag for Industriens Pension', som gælder for aftalte bidrag før 1. juli 1999.

Satserne kan ændres fremadrettet med en ny anmeldelse.

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1, nr. 2 og nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Der blev 22. december 2009 anmeldt 2. ordens satser gældende fra 1. januar 2010. Satserne gældende fra 1. januar 2011 er ændret vedrørende kontorente, stykomkostninger og risikointensitet vedrørende invaliditet og død.

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.

Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 4,5 %, som er benævnt $i_u=4,5$ % p.a. og $i_g=4,5$ % p.a. I 2010 har kontorenten været 6,0 %.

Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 5,25 %.

For pensionsopsparing, som er overdraget fra PNN PENSION og PHI pension benyttes dog en kontorente efter pensionsafkastskat på 2,5 %, som led i den aftalte udligning af forskellen mellem bonusevernerne ved fusionen, jf. aktuarerklæringen i fusionsmaterialet. Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 3,0 % til disse ordninger.

Kontorenten før pensionsafkastskat er beregnet som kontorenten efter pensionsafkastskat divideret med 0,85, og efterfølgende afrundet til nærmeste hele multipla á 0,25 %-point.

Omkostningssatser

2. ordens omkostningssatserne fastsættes til 35 kr. pr. måned i stykomkostning, samt 5 % af indbetalingerne efter fradrag af styktillæg og gruppelevsbidrag, jf. bonusregulativet § 5.

I henhold til Appendiks til bonusregulativ er satserne benævnt således_

$Pomk_g$	=	$Pomk_u$	=	5 % af bruttopræmierne efter fradrag af styktillæg og gruppelevspræmier.
$Pstk_g$	=	$Pstk_u$	=	35 kr. pr. måned (ændret fra 36 kr. pr. måned i 2010)
$Iomk_g$	=	$Iomk_u$	=	5 % af indskud
$Istk_g$	=	$Istk_u$	=	300 kr. Dette kommer dog ikke i anvendelse, da der ikke kan indskydes på Arbejdsmarkedspensionen, medmindre der er bidragsbetaling.
$Fomk_g$	=	$Fomk_u$	=	35 kr. pr. måned (ændret fra 36 kr. pr. måned i 2010)
		$Oomk_u$	=	5 % af overførelser til Industriens Pension.
		$Ostk_u$	=	300 kr. pr. overførelse. Dette kommer dog ikke i anvendelse, da der ikke kan overføres til Arbejdsmarkedspensionen, medmindre der er bidragsbetaling.
$Fpctgebyr_g$	=	$Fpctgebyr_u$	=	0 % af nettoreserven ved ophævelse af fripolice.
$Fstykgebyr_g$	=	$Fstykgebyr_u$	=	0 kr. ved ophævelse af fripolice.
$Opctgebyr_g$	=	$Opctgebyr_u$	=	0 % af nettoreserven ved overførelse fra Industriens Pension.
$Ostykgebyr_g$	=	$Ostykgebyr_u$	=	0 kr. ved overførelse fra Industriens Pension.

Omkostningssatserne er uændrede, hvor intet andet er nævnt.

Risikointensiteter

2. ordens risikopræmien ved invaliditet fastsættes ens for de to tekniske grundlag. Fra 1. januar 2011 fastsættes bonus til 30 % af risikopræmien vedrørende invaliditet på 'Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999'. Det betyder, at bonussatsen på det andet grundlag 'Teknisk grundlag for Industriens Pension' bliver 44 %.

2. ordens risikopræmien ved død fastsættes ens for de to tekniske grundlag. Fra 1. januar 2011 fastsættes 2. ordens dødeligheden til:

$$\mu_x = 0,0005 + 10^{5,576 + 0,038x - 10}$$

Dette svarer til dødeligheden i 'Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999'.

Det betyder, at der ikke er bonus vedrørende død på 'Teknisk grundlag for Industriens Pension startdato 1. juli 1999' med undtagelse af opsparing stammende fra PNN PENSION og PHI pension samt til alderspensionister pensioneret før 1. januar 2011 – hvor der vil være negativ risikobonus ved død. Tilsvarende vil der være negativ risikobonus på 'Teknisk grundlag for Industriens Pension', hvor der kun er negativ dødsrisiko.

Den særlige gruppe af alderspensionister, som blev styrket i forbindelse med grundlagsændring 1. juli 2009, vil fortsat få en negativ risikobonus på 200 % af risikopræmien ved død.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet 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.

Kontorenten har en positiv konsekvens for medlemmerne, idet det kan gives en bedre forrentning af pensionsopsparingen og dermed mere i pension. Alene kontorenten på 4,5 % efter skat betyder, at medlemmernes konti ifølge budgettet tilskrives i alt 2.562 mio. kr. i forrentning i 2011.

Stykomkostningerne for bidragsbetalende medlemmer nedsættes fra 36 kr. til 35 kr. pr. måned. Det betyder, at der fortsat ikke gives bonus på styk-omkostningerne, da satsen også er 35 kr. på 1. ordens grundlaget.

Risikosatserne ved invaliditet betyder, at 2. ordens satserne er ens på de to grundlag, og at der gives bonus til medlemmerne.

Risikosatserne ved død er ligeledes fastsat ens på 2. ordens grundlaget. For andele på 2,5 %-grundlaget og opsparing fra PNN PENSION og PHI pension samt den særlige gruppe af alderspensionister fra 1. juli 2009, betyder det, at der er negativ risikobonus ved død, som modregnes i positiv bonus på medlemsforholdet.



Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Rente:

Den forudsatte kontorente på 4,5 % p.a. efter pensionsafkastskat (2,5 % for pensionsopsparing fra PNN PENSION og PHI pension) betyder for selskabet, at der i alt tilskrives 2.562 mio. kr. i forrentning til pensionsopsparingen. Bonus opgjort som forskellen mellem kontorenten på 4,5 % og opgørelsesrenten henholdsvis 1,0 % og 2,5 %, udgør ca. 1.726 mio.kr. af de i alt 2.562 mio. kr.

Selv om kontorenten er højere end den budgetterede afkastprocent, kan kontorenten finansieres af det samlede budgetterede afkast efter pensionsafkast, idet kontorenten kun tilskrives pensionsopsparingen, mens der også genereres afkast af bufferne.

Bliver det faktiske afkast mindre end det budgetterede, har det kollektive bonuspotentiale en forventet størrelse ved indgangen til 2011, til at det både kan dække forrentningen af pensionsopsparingen og samtidig dække et eventuelt tab på investeringsaktiverne. Herudover vil der være mulighed for i løbet af året at nedsætte kontorenten, såfremt dette vurderes nødvendigt.

De forventede renteresultater for 2011-2015 fremgår af tabellen.

Forventet renteresultat

	2011	2012	2013	2014	2015
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	835	907	973	1.037	1.100
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	2.562	2.795	3.016	3.231	3.446
forventet renteindtægt	2.943	3.144	3.330	3.510	3.686
forventet renteresultat 1. orden	2.108	2.238	2.357	2.473	2.586
forventet renteresultat 2. orden	382	349	315	279	240

¹⁾ Den anmeldte kontorente på 4,5% vedrører kun 2011. I fremskrivningen for 2012 - 2015 er kontorenten dog også sat til 4,5%

Risiko:

Med de nævnte satser for 2. ordens invalide risikobonus på 30 % henholdsvis 44 % forventes udgiften til bonus at udgøre ca. 114 mio. kr. i 2011.

Invalideintensiteten vedrører primært bidragsfritagelse, da invalidepensionen for hovedparten af medlemmerne er etableret som en syge- og ulykkesforsikring.

De forventede risikoresultater ved invaliditet for 2011-2015 fremgår af tabellen.

Forventet risikoresultat ved invaliditet

	2011	2012	2013	2014	2015
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopræmie for invaliditet	381	366	352	338	326
2. ordens risikopræmie for invaliditet ²⁾	267	256	246	237	228
forventet ydelser	244	236	226	217	208
forventet risikoresultat - 1. orden	137	130	125	121	118
forventet risikoresultat - 2. orden	23	20	20	20	20

²⁾ Den anmeldte invalideintensitet vedrører kun 2011. I fremskrivningen for 2012-2015 er 2. orden invalideintensiteten sat til 30% af 1. ordens intensiteten for nyeste grundlag.

Med de nævnte satser for 2. ordens dødsintensiteterne forventes positive risikoresultater uanset om, der er positiv eller negativ risikosum, jf. tabellen.

Opdeling af risikoresultat 2011

mio.kr.	1. ordens risiko- præmie	2. ordens risiko- præmie ¹⁾	Forventede risiko- udgifter	1. ordens risikopræm. fratrasket forventede udgifter	2. ordens risikopræm. fratrasket forventede udgifter
Positiv risikosum gl. grundlaget	0	0	0	0	0
Positiv risikosum nyt grundlaget	62	62	45	17	17
Negativ risikosum gl. grundlaget	-126	-47	-71	-55	24
Negativ risikosum nyt grundlaget	-81	-81	-82	1	1
Samlet risikoresultat ved død	-144	-66	-108	-36	42

¹⁾ Risikobonus ved død udgør 0 % på nyt grundlag (teknisk grundlag med startdato 1. juli 1999). For andre dødsintensiteter er bonussatsen sat således, at 2. ordensintensiteten er lig den på nyt grundlag, dog 200% for medlemmer, som var alderspensionister 1.7. 2009.

De forventede risikoresultater ved død for 2011-2015 fremgår af tabellen, idet der dog ikke her er lavet opsplnitning på grundlagene eller på positiv henholdsvis negativ risikosum.

Forventet risikoresultat ved død

	2011	2012	2013	2014	2015
	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.	mio.kr.
1. ordens risikopræmie ved død	-144	-165	-182	-200	-220
2. ordens risikopræmie ved død ¹⁾	-66	-83	-97	-134	-150
Forventet risikoudgifter	-108	-121	-133	-143	-153
Forventet risikoresultat - 1. orden	-36	-44	-49	-57	-67
Forventet risikoresultat - 2. orden	42	39	37	9	3

¹⁾ Den anmeldte risikobonus ved død for 2011 er også anvendt i fremskrivningen for 2012-2015, dog forventes den negative risikobonus til medlemmer, der var alderspensionister 1. 7.2009 at bort falde i 2014

Den særlige gruppe af alderspensionister, som blev styrket i forbindelse med grundlagsskifte 1. juli 2009, vil fortsat få en negativ risikobonus på 200 % af risikopræmien ved død. Det forventes at den negative bonus, som kan rummes i den positive bonus fra kontorenten vil udgøre omkring 27 mio. kr. Dermed vil styrkelsen finansieret af det kollektive bonuspotentiale forventeligt være nedskrevet til omkring 40 mio. kr.

Omkostninger:

Stykomkostningerne er fastsat ud fra, at de skal kunne dække de forventede administrationsomkostninger for 2011 og fastsættes derfor til 35 kr. pr. måned for bidragsbetalende medlemmer. Dermed gives der ingen omkostningsbonus på stykomkostningerne for bidragsbetalende.

Procentomkostningerne forventes fortsat at bidrage til et positivt omkostningsresultat med henblik på opbygning af særlig bonushensættelse. Procentomkostningerne er fastholdt til 5 % på 2. ordens grundlaget.

De forventede omkostningsresultater for 2011-2015 fremgår af tabellen.

Forventet omkostningsresultat

	2011	2012	2013	2014	2015
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens omkostningstillæg	356	336	321	315	311
2. ordens omkostningstillæg	431	420	409	407	407
forventede omkostninger	153	166	169	172	174
Forventet omk. resultat - 1. orden	204	170	151	143	137
Forventet omk. resultat - 2. orden	278	253	239	235	232

³⁾ De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2011. I fremskrivningen for 2012-2015 er satserne reguleret efter forbrugsindex.

⁴⁾ 2. ordens resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse

Med de anmeldte 2. ordens satser og de budgetterede forudsætninger forventes en samlet stigning i kollektivt bonuspotentiale i 2011 på omkring 76 mio. kr.

Navn
Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

29. december 2010 *Laila Mortensen*

Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

29. december 2010 *Rikke Francis*