

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

31. august 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.

Præcisering af, at risikopræmien på det ugaranterede markedsrentegrundlag løbende tilpasses, så den matcher de faktiske risikoudgifter, idet medlemmerne med markedsrentevilkår netop bærer den fulde risiko vedrørende alle elementer, herunder risiko.

Derudover en ændring af den rentesats, som indgår i beregningen af aktiver og passiver til 0 %.

Ændringerne er markeret i det tekniske grundlag, som er vedlagt som bilag.

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. september 2012.

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. juni 2012 i anmeldelse af 31. maj 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 4.0 i "Teknisk grundlag for forsikringsklasse III – ordninger på markedsrentevilkår" er det præciseret, at risikopræmien på det ugaranterede grundlag løbende tilpasses, så den matcher de faktiske risikoudgifter, idet medlemmerne ved markedsrentevilkår bære den fulde risiko på alle elementer herunder risikoen ved død og invaliditet. Det betyder i praksis, at intensiteterne vedrørende død og invaliditet – som er fastsat forud for anvendelsen - i forbindelse med risikopræmieberegning kun bruges til en aconto beregning. Den faktiske risikopræmie kan først opgøres på bagkant, når risikoudgifterne kendes. Derfor sker der i året en løbende tilpasning af risikopræmien til de faktiske risikoudgifter, således, at det tilstræbes, at risikoresultatet ligger så tæt på nul som muligt.

I beregningen af aktiver og passiver indgår en teknisk beregningsrente, som i en overgangsperiode har svaret til de "gamle" grundlagsrenter fra de tekniske grundlag på gennemsnitsrente – dvs. 1 % henh. 2,5 %. Fra 1. juni er dette blevet ændret til 0 % - dette fremgår ved en fejl ikke af anmeldelsen, som blev indsendt 31. maj 2012, hvor ændringerne pr. 1. juni 2012 er beskrevet.

I det tekniske grundlag afsnit 7.0 indgår udjævningsfaktoren U, som blev anmeldt den 31. maj 2012 i henhold til § 4 stk. 2, som ikke er offentlig til gengængelig. Udjævningsfaktoren U er nu indarbejdet i bilag 1 i det vedlagte tekniske grundlag og er dermed gjort offentlig til gængelig.

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.

Medlemmer med markedsrentevilkår bærer selv risikoen for alle elementer, som indgår i markedsrentegrundlaget, og den nævnte ændring i afsnit 4.0 vedrørende risikopræmiernes fastsættelse er derfor blot en præcisering og ikke en ændring af aftalen.

Ændringen af beregningsrenten har ligeledes ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet der er tale om et markedsrenteprodukt. Uanset den tekniske beregningsrente er det fortsat det faktiske afkast, som pensionsopsparingen tilskrives.

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.

Når risikopræmierne løbende reguleres, så de matcher de faktiske risikoudgifter betyder det, at medlemmerne betaler det, som det koster – hverken mere eller mindre. Den løbende regulering af risikopræmierne kan både gå op og ned.

Da medlemmernes pensionsopsparing forrentes med det markedsafkast, som opnås, har beregningsrenten primært betydning for de passiver, som bruges til fastsættelse af pensionens størrelse samt størrelsen på aconto risikopræmierne. Umiddelbart giver passiverne et lavere pensionstilsagn, men i et markedsrenteprodukt giver det ikke mening at indregne et forventet afkast på forhånd ved at anvende beregningsrenter større end nul. I praksis betyder det måske nok lavere pensionstilsagn, men medlemmerne vil i stedet få en større regulering af pensionen i takt med, at afkast indtjenes.

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 selskabet.

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."

I markedsrenteproduktet, hvor medlemmet bærer risikoen for alle grundlagselementerne, er det helt i tråd med produktet, at man ikke betaler mere for risikoen end det koster, og at man ikke indregner afkastforventninger i sine passiver. Der er således heller ingen økonomiske konsekvenser for selskabet, da det er et markedsrenteprodukt. Tilpasningen er som nævnt også mere en præcisering end ændringer.

Navn

Angivelse af navn

Adm. direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

31. august 2012



Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

31. august 2012





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

1. september~~1. juni~~ 2012

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:	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

μ^{ad} betegner dødsintensiteten. Dødsintensiteten omfatter fremtidige levetidsforbedringer og fastsættes til:

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

μ^{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: $\text{nettobidrag}_{115m} * \text{aktiv}$
- 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 ydelse_{115m} , som kommer til udbetaling.

125m - Livsbetinget livsforsikring

- Udbetaling af engangsbeløb ved oplevelse af alder $x+n$
- Risikopræmie ved død: $-\mu^{\text{ad}} * \text{nettoreserven}_{125m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{\text{ai}} * \text{nettobidrag}_{125m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{125m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{125m} * \text{aktiv}$

- Ved pensionering er nettoreserven_{125m}, som kommer til udbetaling.

165m - Ophørende livsforsikring i rater

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

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

- 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 $\text{nettoreserven}_{165m} / \bar{a}_{g|}$, 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: $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{175m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * \text{nettobidrag}_{175m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{175m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{175m} * \text{aktiv}$
- 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: $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{211m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * \text{nettobidrag}_{211m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{211m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{211m} * \text{aktiv}$
- 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: $-\mu^{\text{ad}} * \text{nettoreserven}_{419\text{m}}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{\text{ai}} * (\text{ydelse}_{419\text{m}} * \bar{a}_{x:n}^i - \text{nettoreserven}_{419\text{m}})$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{419\text{m}}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{Ydelse}_{419} * \bar{a}_{x:n}^i - \text{nettoreserve}_{419\text{m}}$
- $\text{Ydelse}_{419\text{m}}: (\text{nettobidrag}_{419\text{m}} * \text{aktiv} + \text{nettoreserve}_{419\text{m}}) / \text{passiv}_{419\text{m}}$

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

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

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: $\mu^{\text{ad}} * (S^{\text{d}} - \text{nettoreserven}_{850\text{m}})$
- Reservespring ved død: $\text{ydelse}_{850\text{m}} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{850\text{m}}$
- $\text{Ydelse}_{850\text{m}}: \text{nettoreserven}_{850\text{m}} / \text{passiv}_{850\text{m}}$
- S^{d} og $\text{passiv}_{850\text{m}}$ 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: $\mu^{\text{ad}} * (S^{\text{ad}} - \text{nettoreserven}_{945\text{m}})$

- 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: $\text{ydelsen}_{945m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{945m}$
- Ydelse_{945m}: $\text{nettoreserven}_{945m} / \text{passiv}_{945m}$
- S^{ad} , S^{ai} og 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
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: $\mu^{\text{ad}} * (\text{ydelsen}_{225ep} * \bar{a}_{\min(r+g-x,g)}) - \text{nettoreserven}_{225ep}$
- 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 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: $-\mu^{\text{ad}} * \text{nettoreserven}_{211ep}$
- 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 pensionsydelse, som er omfattet af en udjævningsmekanisme, fastsættes udbetalingen løbende til:

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

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

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 virksomhedsomdannelse 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 ~~31. august~~ 31. maj 2012 og erstatter anmeldelser ~~31. maj~~ 2012 ~~28. december 2011~~. 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:

$$(3) \quad u_{t+1}^0 = 1 - \frac{Y_t \cdot P_{t+1}}{R_{t+1} - O_{t+1} \cdot P_{t+1}}$$

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 stigningsstaktsen.

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

$$(5) \quad s_{t+1}^* = \frac{1 - u_{t+1}^*}{1 - u_{t+1}^0} - 1$$

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 %