

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
17-12-2021
Livsforsikringsselskabets navn
P+
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af bonussatser og risikoforrentning for 2022
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes bonussatser i henhold til pensionskassens bonusregler, herunder administrations-, rente- og risikosatser.
Pensionskassen tildeler bonus løbende henover året, hvorfor bonussatserne skal anmeldes forud for året. Bonussatserne er gældende indtil andet måtte blive anmeldt. Gebyret for studenterundervisere er dog gældende for hele 2022.
Rentebonus fastsættes med det formål at udjævne de faktiske afkast. Risiko- hhv. omkostningsbonus fastsættes med det formål at skabe balance i risikoresultaterne på de enkelte elementer som død og invaliditet hhv. i omkostningsresultatet efter finansiering af særlige bonushensættelser.
Der rettes desuden en fejl i satsbilaget for P+ Markedsrente, da satserne ikke stemte med, hvad der faktisk blev anmeldt.
Herudover anmeldes der risikoforrentning.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Stk. 2
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
01-01-2022
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
"P+ Anmeldelse af bonussatser og risikoforrentning 2021," "P+ Opdatering af bonussatser for resten af 2021",

"P+ Nye depotrenter for resten af 2021" og
 "Anmeldelse af det tekniske grundlag P+ markedsrente"

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikrings-selskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Klasse I og III

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikrings-selskabet 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.

Satsbilag er vist nedenfor:

10 Satsbilag

10.1 Satsbilag for JØP-ordninger

10.1.1 Satser for depotfremregning (2.orden)

Satserne gælder indtil andet måtte blive anmeldt.

10.1.1.1 Risikosatser

Risikosatser er udtrykt ved en Gompertz-Makeham form (der henvises til afsnit 2.10 om opgørelse af bonus-beløbet):

<u>Risiko</u> <i>dod</i>	Generation	JØP-ordning / Supplerende alderspension		
		<i>Risikosatser</i>		
		a^{dod}	b^{dod} (fratrullet 10)	c^{dod}
B	Før 1923	0	-4,93760E+00	4,56550E-02
	1923-1932	0	-5,09624E+00	4,56550E-02
	1933-1942	0	-6,87792E+00	6,47480E-02
	1943-1952	0	-6,03363E+00	5,46430E-02
	1953-1962	0	-6,31722E+00	5,73800E-02
	1963-1972	0	-6,76254E+00	6,20640E-02
	1973-1982	0	-5,74937E+00	4,89790E-02
	1983-1992	na	na	na
	Efter 1992	na	na	na
H	Før 1923	0	-4,93760E+00	4,56550E-02
	1923-1932	0	-4,91475E+00	4,56550E-02
	1933-1942	0	-6,69644E+00	6,47480E-02
	1943-1952	0	-5,85215E+00	5,46430E-02
	1953-1962	0	-6,13574E+00	5,73800E-02
	1963-1972	0	-6,58106E+00	6,20640E-02
	1973-1982	0	-5,61484E+00	4,89790E-02
	1983-1992	na	na	na
	Efter 1992	na	na	na

A	Før 1923	na	na	na
	1923-1932	0	-4,96170E+00	4,56550E-02
	1933-1942	0	-6,74339E+00	6,47480E-02
	1943-1952	0	-5,89910E+00	5,46430E-02
	1953-1962	0	-6,18268E+00	5,73800E-02
	1963-1972	0	-6,62801E+00	6,20640E-02
	1973-1982	0	-5,56789E+00	4,89790E-02
	1983-1992	0	-5,81996E+00	5,13450E-02
	Efter 1992	0	-5,87172E+00	5,13510E-02

<u>Risiko invaliditet</u>	JØP-ordning		
	Risikosatser		
	a^{inv}	b^{inv} (fratrukket 10)	c^{inv}
B	0	-4,40916E+00	3,01250E-02
H	0	-4,00943E+00	3,01250E-02
A	0	-4,03841E+00	3,01250E-02

Intensiteterne benyttes til beregning af risikopræmierne i depotfremregning. På ordninger med omregningspensioner (som beskrevet i afsnit 2.10.2 og 3.9.1), er der taget udgangspunkt i de omregnede risikodækninger ud fra grundlagene specificeret i afsnit 10.1.2.

10.1.1.2 Omkostninger og gebyrer

	Omkostningstype	Almindelig Ordning	Supplerende opsparing (Supplerende alderspension / Ratepension / Aldersforsikring)
Præmiebetalende og hvilende medlemmer	Faste omkostninger	20 kr./mdl	5 kr./mdl
	Variable omkostninger af præmien	0 kr./mdl	0 kr./mdl
	Fast gebyr pr. præmie og indskud	10 kr./mdl	5 kr./mdl
	Variabel omkostning pr. indskud	0 kr./mdl	0 kr./mdl
Pensionister	Faste omkostninger	30 kr./mdl	10 kr./mdl
Enker og børn	Faste omkostninger	20 kr./mdl	

Gebyret defineret i afsnit 7.4.2 (overførelse ud) udgør 1.000 kr. Dog vil der for overførsler af depoter på under 20.000 kr. ikke blive opkrævet et gebyr.

Gebyret defineret i afsnit 7.4.3 (overførelse ind) udgør 0 kr.

10.1.1.3 Rente

<u>Rente</u>	JØP-ordning / Supplerende alderspension / Ratepension / Aldersforsikring
--------------	--

		<i>Kontorente – For PAL</i>
F	3,25 %-4,25 %	0 %
E	2,25 %-3,25 %	0 %
D	1,25 %-2,25 %	0 %
C	0,25 %-1,25 %	2,5 %
B	-0,75 %-0,25 %	11,5 %
G	-1% - -0,75%	Ikke i brug endnu
H11/H17	-1 %	11,5 %
A11/A17	-1 %	11,5 %

10.1.2 Satsset for omregningsgrundlag

På ordninger med omregningspensioner (som beskrevet i afsnit 2.10.2) benyttes følgende grundlag til beregning.

Der anvendes en præmieomkostning på 11 % for ordninger med omregning under regulativ 2 og 6 % for ordninger med omregning under regulativ 1.

Der anvendes en omregningsrente på 4 % for ordninger med omregning under regulativ 2 og 3,5 % for ordninger med omregning under regulativ 1. Den ophørende pension, som blev oprettet i forbindelse med fusionen mellem JØP og DIP, har en omregningsrente på 0 %.

Der anvendes samme parametre for kollektiv børne- og ægtefællepension som på JØP2.

Dødeligheden er fastsat i generationsgrupper, og opdelt i 2 profiler alt efter om man var pensioneret pr. 1. august 2017.

	Generation	Omregningsdødelighed		
		<i>Risikosatser</i>		
		a^{dod}	b^{dod} (fratrullet 10)	c^{dod}
Profil 2017	Før 1923	0,000040	-5,229490	0,048620
	1923-1932	0,000040	-5,229490	0,048620
	1933-1942	0,000040	-5,229490	0,048620
	1943-1952	0	-5,865584	0,054956
	1953-1962	0,001314	-6,387999	0,059979
	1963-1972	0,001371	-6,844197	0,064296
	1973-1982	0,000756	-7,111803	0,066673
	1983-1992	0,000379	-7,361971	0,068874
	Efter 1992	0	-5,894561	0,051351
Profil 2011	Før 1923	0,000040	-5,229490	0,048620
	1923-1932	0,000040	-5,229490	0,048620
	1933-1942	0,000040	-5,229490	0,048620
	1943-1952	0,000040	-5,229490	0,048620
	1953-1962	0,000040	-5,229490	0,048620
	1963-1972	0,001371	-6,844197	0,064296
	1973-1982	0,000756	-7,111803	0,066673
	1983-1992	0,000379	-7,361971	0,068874

	Efter 1992	0,000379	-7,361971	0,068874
--	------------	----------	-----------	----------

Invaliditet

	Omregningsinvaliditet <i>Risikosatser</i>		
	a^{inv}	b^{inv} (fratrukket 10)	c^{inv}
	0	-4,225037	0,030980

10.2 Satsbilag for DIP-ordninger

10.2.1 Satser for depotfremregning (2.orden) og gebyrer for klasse III

Satserne gælder indtil andet måtte blive anmeldt.

10.2.1.1.1 Risikosatser

Risikosatser er udtrykt ved en Gompertz-Makeham form (der henvises til afsnit 3.10.2 om opgørelse af bousbeløbet):

<u>Risiko dod</u>	Generation	DIP-Ordninger <i>Risikosatser</i>		
		a^{dod}	b^{dod} (fratrukket 10)	c^{dod}
Risikogruppe 2: P+ Regulativ 1983, tidligere DIP Regulativ 1 P+ Regulativ 1999, tidligere DIP Regulativ 2	Før 1923	0	-4,93760E+00	4,56550E-02
	1923-1932	0	-5,23516E+00	4,56550E-02
	1933-1942	0	-7,01685E+00	6,47480E-02
	1943-1952	0	-6,17256E+00	5,46430E-02
	1953-1962	0	-6,45615E+00	5,73800E-02
	1963-1972	0	-6,60390E+00	6,20640E-02
	1973-1982	0	-5,59073E+00	4,89790E-02
	1983-1992	na	na	na
Efter 1992	na	na	na	
Risikogruppe 1: P+ Regulativ 2011, tidligere DIP Regulativ 4	Før 1923	0	-4,93760E+00	4,56550E-02
	1923-1932	0	-4,92814E+00	4,56550E-02
	1933-1942	0	-6,70983E+00	6,47480E-02
	1943-1952	0	-5,86554E+00	5,46430E-02
	1953-1962	0	-6,14913E+00	5,73800E-02
	1963-1972	0	-6,61356E+00	6,20640E-02
	1973-1982	0	-5,60039E+00	4,89790E-02
	1983-1992	0	-5,85246E+00	5,13450E-02
Efter 1992	0	-5,90378E+00	5,13510E-02	

<u>Risiko invaliditet</u>	DIP-Ordninger <i>Risikosatser</i>		
	a^{inv}	b^{inv} (fratrukket 10)	c^{inv}

Risikogruppe 3	0	-4,86142E+00	3,70800E-02
Risikogruppe 4 (MIP UA)	0	-4,86142E+00	3,70800E-02
Risikogruppe 5 (MIP MA)	0	-4,86142E+00	3,70800E-02

Intensiteterne benyttes til beregning af risikopræmierne i depotfremregning. På ordninger med omregningspensioner (som beskrevet i afsnit 2.10.2 og 3.9.1), er der taget udgangspunkt i de omregnede risikodækninger ud fra grundlagene specificeret i afsnit 10.2.2.

10.2.1.2 Omkostninger og gebyrer

Samme struktur som for JØP-ordningerne (se afsnit 10.1.1.2).

10.2.1.3 Rente

<u>Rente</u>	DIP-ordning <i>Kontorente – For PAL</i>
RG-1	Ikke i brug endnu
RG0	Ikke i brug endnu
RG1	2,5 %
RG2	0 %
RG3	0 %
RG4	0 %
RG1G1-RG1G8	11,5 %

10.2.2 Satsset for omregningsgrundlag

På ordninger med omregningspensioner (som beskrevet i afsnit 3.9.1) benyttes følgende grundlag til beregning.

Der anvendes en præmieomkostning på 5 %.

Der anvendes en omregningsrente på 4,2 %.

Der anvendes samme parametre for kollektiv børne- og ægtefællepension som på DIP11.

Dødeligheden er fastsat i generationsgrupper.

	Generation	Omregningsdødelighed		
		<i>Risikosatser</i>		
		a^{dod}	b^{dod} (fratrullet 10)	c^{dod}
Profil DIP	Før 1923	0,000730	-5,505876	0,051489
	1923-1932	0,000730	-5,505876	0,051489
	1933-1942	0,000729	-5,931571	0,055869
	1943-1952	0	-5,873861	0,054615
	1953-1962	0	-6,175179	0,057486
	1963-1972	0,000466	-6,629500	0,062069
	1973-1982	0	-5,595258	0,049026
	1983-1992	0	-5,847413	0,051343

	Efter 1992	0	-5,894561	0,051351
--	------------	---	-----------	----------

Invaliditet

	Omregningsinvaliditet <i>Risikosatser</i>		
	a^{inv}	b^{inv} (fratrukket 10)	c^{inv}
	0	-4,099240	0,024377

10.3 Satsbilag for P+ ordninger

10.3.1 Satser for depotfremregning (2.orden) og gebyrer for klasse III

Satserne gælder indtil andet måtte blive anmeldt.

10.3.1.1.1 Risikosatser

Risikosatser er udtrykt ved en Gompertz-Makeham form (der henvises til afsnit 4.10 om opgørelse af bonus-beløbet):

<u>Risiko død</u>	Generation	P+ Ordninger <i>Risikosatser</i>		
		a^{dod}	b^{dod} (fratrukket 10)	c^{dod}
P+	Før 1923	na	na	na
	1923-1932	na	na	na
	1933-1942	na	na	na
	1943-1952	0	-5,87499E+00	5,46430E-02
	1953-1962	0	-6,15858E+00	5,73800E-02
	1963-1972	0	-6,60390E+00	6,20640E-02
	1973-1982	0	-5,59073E+00	4,89790E-02
	1983-1992	0	-5,84280E+00	5,13450E-02
	Efter 1992	0	-5,89456E+00	5,13510E-02

<u>Risiko invaliditet</u>	P+ Ordninger <i>Risikosatser</i>		
	a^{inv}	b^{inv} (fratrukket 10)	c^{inv}
PP_INV_DJØF	0	-4,86142E+00	3,70800E-02
PP_INV_IDA	0	-4,86142E+00	3,70800E-02
PP_MIP_DJØF	0	-4,86142E+00	3,70800E-02
PP_MIP_IDA	0	-4,86142E+00	3,70800E-02
PP_MIP_A_DJØF	0	-4,86142E+00	3,70800E-02
PP_MIP_A_IDA	0	-4,86142E+00	3,70800E-02

Intensiteterne benyttes til beregning af risikopræmierne i depotfremregning. På ordninger med omregningspensioner (som beskrevet i afsnit 3.9.1), er der taget udgangspunkt i de omregnede risikodækninger ud fra grundlagene specificeret i afsnit 10.3.2.

10.3.1.2 Omkostninger og gebyrer

Samme struktur som for JØP-ordningerne (se afsnit 10.1.1.2).

10.3.1.3 Rente

<u>Rente</u>	P+ ordning <i>Kontorente – Før PAL</i>
RG_PP	3 %

10.3.2 Satsset for omregningsgrundlag

På ordninger med omregningspensioner (som beskrevet i afsnit 3.9.1) benyttes følgende grundlag til beregning.

Der anvendes en præmieomkostning på 5 %.

Der anvendes en omregningsrente på 2 %.

Der anvendes samme parametre for kollektiv børne- og ægtefællepension som på DIP11.

Dødeligheden er fastsat i generationsgrupper.

	Generation	Omregningsdødelighed		
		Risikosatser		
		a^{dod}	b^{dod} (fratrukket 10)	c^{dod}
Profil P+	Før 1923	0,000730	-5,505876	0,051489
	1923-1932	0,000730	-5,505876	0,051489
	1933-1942	0,000729	-5,931571	0,055869
	1943-1952	0	-5,873861	0,054615
	1953-1962	0	-6,175179	0,057486
	1963-1972	0,000466	-6,629500	0,062069
	1973-1982	0	-5,595258	0,049026
	1983-1992	0	-5,847413	0,051343
	Efter 1992	0	-5,894561	0,051351

Invaliditet

	Omregningsinvaliditet		
	Risikosatser		
	a^{inv}	b^{inv} (fratrukket 10)	c^{inv}
	0	-4,099240	0,024377

10.4 Betaling for risiko for klasse I med ret til bonus

Risikoforretning for rentegrupperne A11, A17, B, H11 og H17 fastsættes i 2022 til 0 kr.

Rentegruppe C betaler 2 % af et positivt resultat i 2022.

Rentegrupperne F, E og D betaler et eventuelt overskud efter bonus i risikoforretning for 2022.

Risikoforretningen for rentegrupperne RG1G1-RG1G8 og RG_PP fastsættes i 2022 til 0 kr.

Rentegruppe RG1 betaler 2 % af et eventuelt positivt resultat i 2022.

Rentegrupperne RG2-RG4 betaler et eventuelt overskud efter bonus i risikoforretning for 2022.

Indtjening

Indtjeningen til basiskapitalen er i 2022 fastsat til 0 %.

I satsbilaget for P+ Markedsrente er der ændret følgende

10.5.3.1 Invalideintensitet

	a	b	c
IP DJØF	0	5,159774	0,03708
IP IDA	0	5,159774	0,03708
IP DJØF MIP	0	5,159774	0,03708
IP IDA MIP	0	5,159774	0,03708
IP DJØF MIP A	0	5,159774	0,03708
IP IDA MIP A	0	5,159774	0,03708

Og

10.5.9 Omkostninger

Gebyrerne fastsættes til:

	Omkostningstype	Almindelig ordning	Supplerende opsparring	Studenterundervisere
Præmiebeta- lende og hvi- lende medlem- mer	Faste omkostninger	20 kr./mdl.	5 kr./mdl.	5 kr./mdl.
	Variable omkostninger af præmien	0 kr.		0 kr.
	Fast gebyr af præmien	10 kr./mdl		0 kr.
	Variable omkostninger pr. Indskud	0 kr.		0 kr.
	Fast gebyr pr. indskud	10 kr./indskud		0 kr.
Pensionister	Faste omkostninger	30 kr./mdl.	10 kr./mdl.	
Efterladte	Faste omkostninger	20 kr./mdl.		

Gebyret for overførelse ud udgør 1.000 kr. Dog vil der for overførsler af depoter på under 20.000 kr. ikke blive opkrævet et gebyr.

Gebyret for overførelse ind udgør 0 kr.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringssselskabet 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 livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Anmeldelsen ændrer ikke i aftaleforholdet med forsikringstageren. Så der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstageren.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

Der gives i 2022 bonus til medlemmerne i henhold til de anmeldte satser, indtil andet måtte blive anmeldt.

Rente

Depotrenterne for rentegruppe H11, H17, A11, A17, RG1G8 til RG1G1 og B er fastsat på baggrund af et mål om at udlodde opbygget kollektivt bonuspotentiale. Depotrenten før skat er 11,5 % for rentegrupperne.

Depotrenterne for rentegruppe F, E, D, RG2-RG4 er fastsat under hensyntagen til gruppernes ringe bonusevne (dvs. begrænset eller ingen bonuspotentialer). Depotrenten efter skat er 0 % for rentegrupperne.

Depotrenterne for rentegruppe RG1 og C er fastsat under hensyntagen til gruppernes bonusevne. Depotrenten efter skat for medlemmerne i rentegruppe RG1 og C er 2,5 %.

Depotrenterne for rentegruppen RG_PP er sat til 3 % før skat. Satsen er sat med det formål at udlodde kollektivt bonuspotentiale.

Konsekvenser for medlemmer i rentegruppe H11, H17, A11, H17, B, C, RG1, RG_PP samt RG1G8 til RG1G1

Medlemmerne i rentegrupperne vil få opbygget positiv rentebonus, som vil blive anvendt i henhold til pensionskassens politik og regler for bonusanvendelse.

Konsekvenserne for medlemmer i rentegruppe F, E, D og RG2-RG4

Medlemmerne i rentegrupperne vil få tilskrevet negativ rentebonus. Den negative bonus vil ikke påvirke deres grundlagssydelsers, men der vil skulle genereres mere positiv bonus, før ydelserne kan opskrives.

Rentesatser: Redegørelse for § 3 stk. 4

	C, B, H11, H17, A11, A17	RG1G1-RG1G8
2016	5,6 %	5,7 %
2017	7,7 %	7,9 %

2018	-1,4 %	-1,5 %
2019	9,7 %	9,7 %
2020	5,6 %	5,6 %
2021 ultimo oktober	9,7 %	9,7 %

Tabellen viser det faktiske afkast de sidste 5 år. Rentegrupperne F, E, D og RG1-RG4 følger en afdækningsstrategi.

Rentesatser: Redegørelse for § 3 stk. 1

De anmeldte satser er betryggende og rimelige over for de enkelte forsikringstagere, da de er fastsat med det formål at udjævne de faktiske realiserede resultater samt sikre ydelsesgarantien.

Rentesatser: Redegørelse for § 3 stk. 3

De anmeldte satser fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse, da de er fastsat med det formål at udjævne de faktiske realiserede resultater.

Rentesatser: Redegørelse for § 3 stk. 5

Det forventede renteresultat efter bonus for de næste fem år er:

(mio. kr.)	2021	2022	2023	2024	2025	2026
RG1G1	3	-2	0	0	0	0
RG1G2	56	-35	3	3	3	3
RG1G3	358	-265	12	12	11	11
RG1G4	714	-543	24	24	23	22
RG1G5	798	-636	35	40	45	49
RG1G6	725	-591	28	32	36	41
RG1G7	377	-308	14	17	19	21
RG1G8	164	-141	6	7	8	9
RG1	7	0	0	0	0	0
RG2	3	0	0	0	0	0
RG3	-66	0	0	0	0	0
RG4	115	0	0	0	0	0
A11	29	-21	2	2	1	1
A17	2.784	-2.605	127	146	167	189
B	2	-1	0	0	0	0
C	164	9	3	3	4	4
D	130	0	0	0	0	0
E	57	0	0	0	0	0
F	9	0	0	0	0	0
H11	1.018	-739	42	41	41	40
H17	2.630	-2.273	130	148	166	185
PP_RG	22	-0	1	2	3	4

Risikoforrentning

Risikoforrentning: Redegørelse for § 3 stk. 1

RG2-RG4 samt F, E og D har fået tilført midler fra basiskapitalen og værdien af deres aktiver svarer til værdien af de garanterede ydelser. Dermed har grupperne kun de midler, som er tilstrækkelige for at

udbetale de garanterede ydelser og enhver risiko der tages ved ikke at afdække fuldstændigt, vil derfor blive taget af basiskapitalen. Dette betyder, at det også er rimeligt, at det er basiskapitalen, der modtager et eventuelt overskud. Det skal samtidig nævnes, at investeringsstrategien i 2022 overordnet går ud på at afdække de garanterede ydelser. Målet er dog, ved hjælp af investeringer, der primært indebærer kredit- og illikviditetsrisiko, at generere et lille merafkast i forhold til det korte ben på rentefafdækningen. Der forventes derved, alt andet lige, et mindre overskud, som pensionskassen opkræver som risikoforrentning. Der er samtidig også risiko for, at opdateringerne af levetidsforbedringer ultimo 2022 kan påvirke resultatet i disse rentegrupper negativt.

Rentegrupperne A11, A17, H11, H17, B, RG_PP samt RG1G1-RG1G8 udgør ikke en risiko for egenkapitalen, da bonuspotentialerne er tilstrækkelige til at dække risikoen i 2022.

Rentegrupperne RG1 og C er i en situation, hvor de pt. har et bonuspotentiale. Men der er risiko for, at de i løbet af det næste år vil tabe det og derfor skal have tilført midler fra basiskapitalen. Risikoforrentningen for disse grupper er fastsættes ud fra en (risikoneutral) finansiel model, hvor der er foretaget antagelser om fordelingen af aktiver og passiver. Risikoforrentningen beregnes som en andel af deres resultat for næste år (i det tilfælde det er positivt). Dette giver anledning til, at rentegruppe RG1 betaler 2 % af et eventuelt positivt resultat, mens rentegruppe C betaler 2 % af et positivt resultat for næste år.

Risikoforrentning: Redegørelse for § 3 stk. 2

Fastsættelsen af risikoforrentningen er foretaget ud fra værdiansættelsen af hensættelserne, størrelsen af medlemmernes kontributionsmæssige aktiver og investeringsstrategien for 2022.

Risiko

Invaliditet:

Risikopræmierne for invaliditet på 2. orden bliver på alle regulativer regnet ud fra bedste estimat fra invalideanalysen udarbejdet i 2021. Udgangspunktet er altså den intensitet, der benyttes i hensættelsesgrundlaget, som anmeldes ultimo 2021 og gælder for 2022.

Invalidesatserne for JØP A, og JØP H fastsættes på et sådant niveau, at 25 %-fraktilen for den enkelte gruppes status ultimo 2022 er nul, dvs. der er kollektivt bonus (og ikke udlæg) med 75 % sandsynlighed. Satsen for DIP 3 og midlertidig invaliditet for DIP fastsættes som bedste estimat.

Satsen for P+ benytter DIP's "bedste estimat".

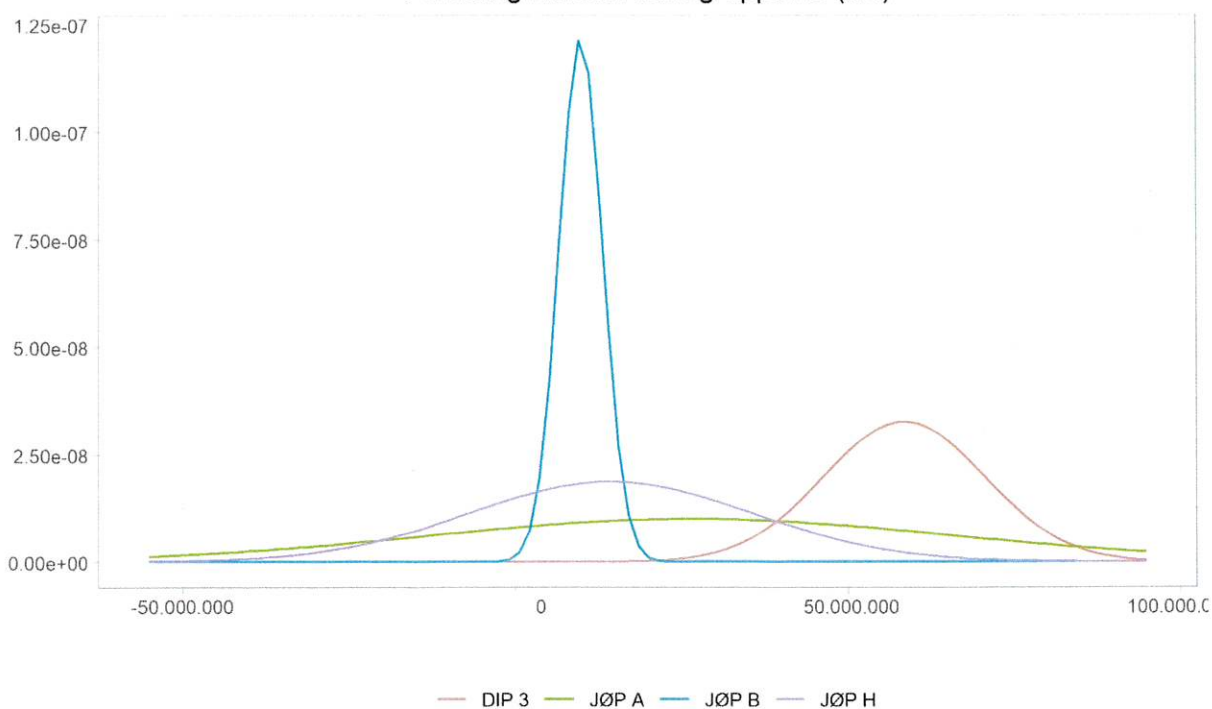
Midlertidig invaliditet for P+ benytter "bedste estimat" for DIP.

Samlet ser det således ud (faktor i forhold til BE):

- | | |
|---|-------------|
| ○ DIP 3 Varig invaliditet alle regulativer: | faktor 1 |
| ○ DIP 4 Midlertidig invaliditet, ej arbejdsgiverklausul: | faktor 1 |
| ○ DIP 5 Midlertidig invaliditet, arbejdsgiverklausul: | faktor 1 |
| ○ JØP B Regulativ 1: | faktor 0,5 |
| ○ JØP H Regulativ 2, omtegnet: | faktor 1,25 |
| ○ JØP A Regulativ 2: | faktor 1,17 |
| ○ P+ Varig invaliditet (DJØF): | faktor 1,00 |
| ○ P+ Varig invaliditet (IDA): | faktor 1,00 |
| ○ P+ Midlertidig invaliditet, ej arbejdsgiverklausul (DJØF): | faktor 1,00 |
| ○ P+ Midlertidig invaliditet, ej arbejdsgiverklausul (IDA): | faktor 1,00 |
| ○ P+ Midlertidig invaliditet, arbejdsgiverklausul (DJØF): | faktor 1,00 |
| ○ P+ Midlertidig invaliditet, arbejdsgiverklausul (IDA): | faktor 1,00 |

Fordelingen af gruppernes status ultimo 2022 med de indstillede satser:

Fordeling KB/SK i risikogrupperne (inv)



Jo større grupperne er, des større er spredningen på de forventede resultater

Der rettes desuden en fejl i satsbilaget for P+ Markedsrente, da satserne ikke stemte med, hvad der faktisk blev anmeldt. Der fremgik følgende af anmeldelsen (Anmeldelse af det tekniske grundlag P+ markedsrente):

Satserne der anmeldes for dødelighed og invaliditet til beregning af forsikringspriserne er fastsat med udgangspunkt i bedste-estimat intensiteterne anmeldt for ordninger på "P+ Regulativ 2019" for 2020. Intensiteterne er justeret med 5 % således, at grundlaget er sikkert og der er forventning om et overskud. Desværre var de indtastede parametre forkerte, så disse er opdateret, så de svarer til beskrivelsen.

Invalidesatser: Redegørelse for § 3 stk. 1

De anmeldte satser er betryggende og rimelige over for de enkelte forsikringstagere, da de er fastsat på baggrund af observerede data med det formål at skabe balance i risikoresultaterne.

Invalidesatser: Redegørelse for § 3 stk. 3

De anmeldte satser fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse, da de er fastsat ud fra bedste estimat og de faktiske resultater.

Invalidesatser: Redegørelse for § 3 stk. 4

Status i invalidegrupperne:

(mio. kr.)	Kollektiv bonus/udlæg primo 2021	Kollektiv bonus/udlæg 31-10-2021
DIP 3 (INV, alle regulativer)	43	58
DIP 4 (MIP, uden arbejdsgiverklausul)	2	0
DIP 5 (MIP, med arbejdsgiverklausul)	0	-1
JØP B	12	16
JØP H	-20	-17

JØP A	113	-35
P+ Varig invaliditet (DJØF):	2	-3
P+ Varig invaliditet (IDA):	1	2
P+ Midlertidig invaliditet, ej arbejdsgiverklausul (DJØF)	0	0
P+ Midlertidig invaliditet, ej arbejdsgiverklausul (IDA)	0	0
P+ Midlertidig invaliditet, arbejdsgiverklausul (DJØF)	0	0
P+ Midlertidig invaliditet, arbejdsgiverklausul (IDA)	0	0

Invalidesatser: Redegørelse for § 3 stk. 5

Det forventede risikoresultat efter bonus for de næste fem år er:

(mio. kr.)	2022	2023	2024	2025	2026
DIP 3 (INV, alle regulativer)	0	0	0	0	0
DIP 4 (MIP, uden arbejdsgiverklausul)	0	0	0	0	0
DIP 5 (MIP, med arbejdsgiverklausul)	0	0	0	0	0
JØP B	-6	0	0	0	0
JØP H	31	0	0	0	0
JØP A	62	0	0	0	0
P+ Varig invaliditet (DJØF):	0	0	0	0	0
P+ Varig invaliditet (IDA):	0	0	0	0	0
P+ Midlertidig invaliditet, ej arbejdsgiverklausul (DJØF)	0	0	0	0	0
P+ Midlertidig invaliditet, ej arbejdsgiverklausul (IDA)	0	0	0	0	0
P+ Midlertidig invaliditet, arbejdsgiverklausul (DJØF)	0	0	0	0	0
P+ Midlertidig invaliditet, arbejdsgiverklausul (IDA)	0	0	0	0	0

Da resultaterne fremover forventes at være i balance, vil hverken det kollektive bonuspotentiale eller egenkapitalen blive påvirket.

Dødelighed:

Risikopræmierne for død på 2. orden bliver for alle grundlag på alle regulativer regnet med udgangspunkt i bedste estimat dødeligheden. Udgangspunktet er altså den intensitet, der benyttes i hensættelsesgrundlaget, som anmeldes ultimo 2021 og gælder for 2022. Da 2. ordens intensiteterne systemmæssigt skal fastsættes på Gompertz-Makeham form, er der fundet de parametre, som passer bedst med bedste estimat dødeligheden.

Der tages altså udgangspunkt i de estimerede "bedste estimat"-intensiteter, men disse justeres for DIP 1, JØP B, JØP H og JØP A for at opbygge kollektivt bonuspotentiale svarende til, at 25 %-fraktilen på status for grupperne ultimo 2022 er nul, dvs. sandsynligheden for, at der er opbygget kollektivt bonuspotentiale og udlægget er tilbagebetalt er 75 % i hver enkelt gruppe.

For DIP 2 benyttes 50 % af bedste estimat for de generationsgrupper, der primært modtager overlevelsesgevinster, og 100 % for de generationsgrupper, der primært betaler risikopræmier. Grunden til, at det

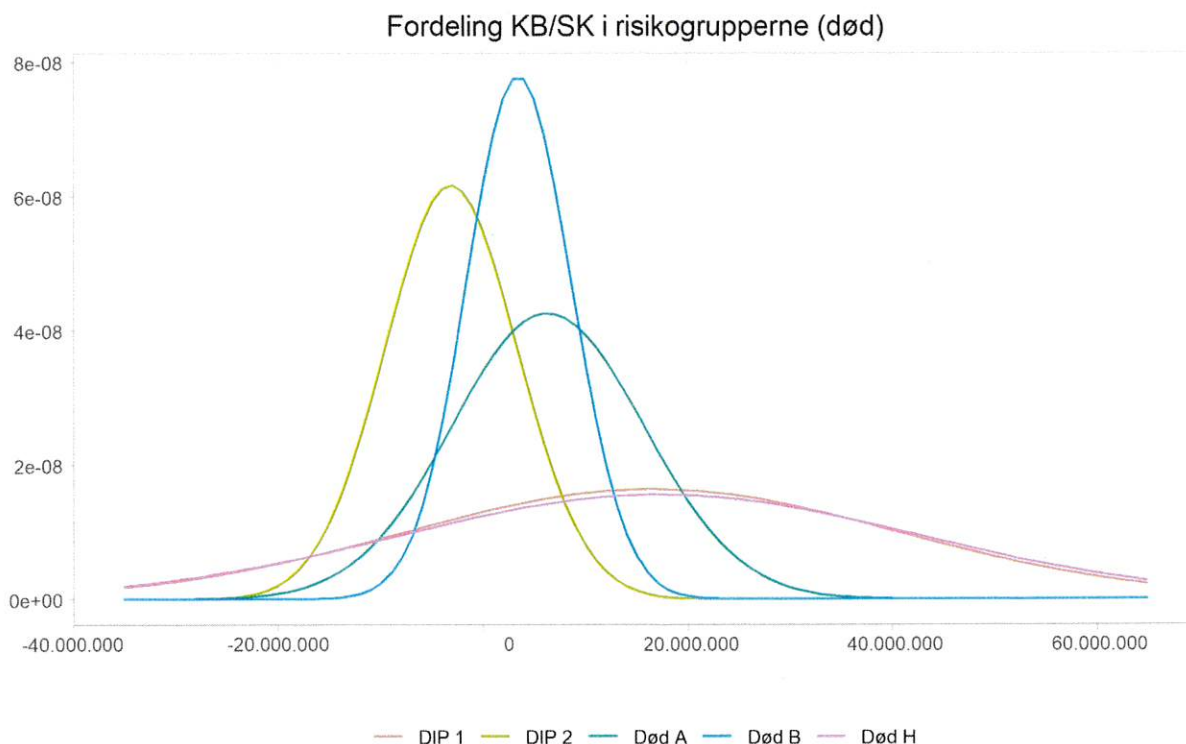
er indstillet, at denne gruppe afviger, er, at underskuddet er større, end hvad man kan forvente at få i dødelighedsarv i 2022. Af denne grund er det målet at indhente underskuddet over flere år. For P+ benyttes rent "bedste estimat".

"Bedste estimat"-intensiteten korrigeres på generationsgruppeniveau i den enkelte risikogruppe ud fra, om den enkelte generationsgruppe har overvægt af positive eller negative risikosummer.

Samlet ser korrektioner således ud:

Risikogruppe	Korrektion i forhold til BE (Grupper med overlevelsesgevinst)	Korrektion i forhold til BE (Grupper med dødsfaldsdækning)	Medlemmer født før 1923
DIP 1 (Regulativ 3/4)	102%	98%	100%
DIP 2 (Regulativ 1/2)	50%	100%	100%
JØP B	70%	Na.	100%
JØP H	105%	95%	100%
JØP A	95%	105%	100%
P+	100%	100%	100%

Fordelingen af gruppernes status ultimo 2022 med de indstillede satser:



Satser ved død: Redegørelse for § 3 stk. 1

De anmeldte satser er betryggende og rimelige over for de enkelte forsikringstagere, da de er fastsat på baggrund af observerede data med det formål at skabe balance i risikoresultaterne.

Satser ved død: Redegørelse for § 3 stk. 3

De anmeldte satser fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse, da de er fastsat ud fra bedste estimat.

Satser ved død: Redegørelse for § 3 stk. 4

Status i dødelighedsgrupperne ser således ud:

(mio. kr.)	Kollektiv bonus/udlæg Primo 2021	Kollektiv bonus/udlæg 31-10-2021
DIP 1	21	23
DIP 2	-14	-11
JØP B	-16	-6
JØP H	-38	27
JØP A	-10	5
P+	-1	-1

Satserne for 2022 er (bortset fra gruppe P+) fastsat med udgangspunkt i bedste estimat dødeligheden justeret for at indhente de resterende udlæg.

Satser ved død: Redegørelse for § 3 stk. 5

Det forventede risikoresultat efter bonus for de næste 5 år er:

(mio. kr.)	2022	2023	2024	2025	2026
DIP 1	-7	0	0	0	0
DIP 2	8	8	0	0	0
JØP B	10	0	0	0	0
JØP H	-10	0	0	0	0
JØP A	1	0	0	0	0
P+	0	0	0	0	0

Da resultaterne fremover forventes at være i balance, vil hverken det kollektive bonuspotentiale eller basiskapitalen blive påvirket.

Administration

Administrationssatserne er fastsat ud fra, at alle medlemsgrupper skal betale for det, som de belaster med. Konsekvensen for forsikringstagerne er, at der typisk gives positiv bonus for de bidragsbetalende og negativ bonus for øvrige medlemmer. Da der er opsparet overskud for tidligere år, er satserne i år dog lavere end de forventede udgifter for på den måde at udlodde en del af det kollektive bonuspotentiale.

Satserne for supplerende klasse III ordninger stemmer overens med klasse I satserne.

I Satsbilaget for P+ Markedsrente er gebyrerne ved overførelse ud og ind præciseret. Der er tilføjet separate gebyrer for studenterundervisere. Der er tale om medlemmer, der optages i henhold til overenskomsten for studenterundervisere med virkning fra 1. januar 2022. Disse medlemmer får en rate under P+ Markedsrente uden valgmuligheder. De opkrævede gebyrer passer med de faktiske udgifter, der er ved at administrere dem. Gebyrerne for studenterundervisere er gældende i hele 2022.

Administrationssatser: Redegørelse for § 3 stk. 1

De anmeldte satser er betryggende og rimelige over for de enkelte forsikringstagere, da de er fastsat ud fra de budgetterede omkostninger og det opsparede overskud fra tidligere år, med det formål at udlodde kollektivt bonuspotentiale.

Administrationssatser: Redegørelse for § 3 stk. 3

De anmeldte satser fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse, da de er fastsat ud fra de forskellige medlemsgruppers belastning.

Administrationssatser: Redegørelse for § 3 stk. 4

Status i omkostningsgrupperne:

(mio. kr.)	Kollektiv bonus/udlæg primo 2021	Kollektiv bonus/udlæg 31-10-2021
Omk DIP	29,3	30,2
Omk grp A	44,9	45,9
Omk grp B	3,9	3,4
Omk grp H	21,2	22,2
Omk P+	0,2	0

Administrationssatser: Redegørelse for § 3 stk. 5

Det forventede omkostningsresultat for de næste fem år er:

(mio. kr.)	2022	2023	2024	2025	2026
Omk DIP	-6,2	0	0	0	0
Omk grp A	-9,9	0	0	0	0
Omk grp B	-0,4	0	0	0	0
Omk grp H	-3,2	0	0	0	0
Omk P+	-1,7	0	0	0	0

Det er besluttet, at egenkapitalen dækker det forventede underskud i Omk P+.

Da resultaterne efter 2022 forventes at være i balance, vil hverken det kollektive bonuspotentiale eller egenkapital blive påvirket.

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.

Anmeldelsen ændrer ikke i aftaleforholdet med forsikringstageren. Så der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen

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.

Redegørelsen er anført i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.

Navn

Angivelse af navn

Søren Kolbye Sørensen

Dato og underskrift

17. december 2021



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift