

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
31.03.2025
Livsforsikringsselskabets navn
PFA Pension
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Nye investeringsprofiler i PFA Plus
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen vedrører alene PFA Plus (markedsrente).
De tre investeringsprofiler B, C og D udgår og erstattes af tre nye, henholdsvis: Profil Lav, Profil Middel og Profil Høj. I hver profil aftrappes andelen af Høj Risiko fonde frem mod pensioneringstidspunktet. Pr. 1.4.2025 forøges andelen af Høj Risiko fonde, og andelen nedtrappes nu også efter pensionering.
Derudover ændres navnet på investeringsprofil A til Profil Forsigtig (som i øvrigt bevares uændret), og PFA Valgfri ændrer navn til PFA Fleksibel. PFA Fleksibel opdeles internt i underprofiler efter andel af Høj Risiko fonde.
Som en konsekvens af de nye investeringsprofiler og underopdelingen af PFA Fleksibel fastsættes der udbetalingsrenter til brug for udbetalingsforløb, der påbegyndes pr. 1.4.2025 eller senere.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen sker i henhold til § 29, stk. 1, nr. 2, i lov om forsikringsvirksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. april 2025

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer følgende anmeldelser:

- "PFA Plus – Grundlag for udbetaling og udbetalingssikring" af 19. marts 2025 (erstatningsanmeldelse for "PFA Plus – Grundlag for udbetaling og udbetalingssikring" af 18. december 2024)

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I, III og VI.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Anmeldelsen vedrører alene PFA Plus (markedsrente).

De tre investeringsprofiler B, C og D udgår og erstattes af tre nye, henholdsvis:

Profil Lav, Profil Middel og Profil Høj. I hver profil aftrappes andelen af Høj Risiko fonde frem mod pensioneringstidspunktet. Pr. 1.4.2025 forøges andelen af Høj Risiko fonde, og andelen nedtrappes nu også efter pensionering.

Derudover ændres navnet på investeringsprofil A til Profil Forsigtig (som i øvrigt bevares uændret), og PFA Valgfri ændrer navn til PFA Fleksibel.

PFA Fleksibel opdeles internt i underprofiler efter andel af Høj Risiko fonde.

Som en konsekvens af de nye investeringsprofiler og underopdelingen af PFA Fleksibel fastsættes der udbetalingsrenter til brug for udbetalingsforløb, der påbegyndes pr. 1.4.2025 eller senere.

Den interne opdeling af PFA Fleksibel i underprofiler anvendes alene til en mere granuleret fastsættelse af udbetalingsrenter.

Det giver følgende ændringer til Teknisk Grundlag for PFA Plus (tekstafsnit markeret med [...] er uændrede):

Ændring 1:

Afsnit 1.3.2 PFA Investorer:

Tidligere afsnit:

[...]

Under "PFA Investorer" er der fem mulige investeringsprofiler: A, B, C, D og G.

Investeringsprofilerne A, B, C og D benyttes til opsparing i markedsrente og bygger på en livscyklustankegang, hvor den investeringsmæssige risiko nedtrappes med alderen. En valgt tilsigtet andel i PFA Klima Plus følger samme nedtrappingsprofil. Investeringsprofil A har den mindste

investeringsrisiko efterfulgt af profil B, C og D. Opsparing i disse profiler er omfattet af bestemmelserne i "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med investeringskoncepterne PFA Investerer, investeringsprofil A, B, C eller D, PFA Valgfri og/eller Du Investerer", jf. Bilag 7.

[...]

Nyt afsnit:

[...]

Under "PFA Investerer" er der fem mulige investeringsprofiler: Profil Forsigtig, Profil Lav, Profil Middel, Profil Høj og G.

Investeringsprofilerne Profil Forsigtig, Profil Lav, Profil Middel og Profil Høj benyttes til opsparing i markedsrente og bygger på en livscyklustankegang, hvor den investeringsmæssige risiko nedtrappes med alderen. En valgt tilsigtet andel i PFA Klima Plus følger samme nedtrappingsprofil. Profil Forsigtig har den mindste investeringsrisiko efterfulgt af Profil Lav, Profil Middel og Profil Høj. Opsparing i disse profiler er omfattet af bestemmelserne i "Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat til pensionsordninger i PFA Plus med investeringskoncepterne PFA Investerer, Profil Forsigtig, Profil Lav, Profil Middel, Profil Høj, PFA Fleksibel og/eller Du Investerer", jf. Bilag 7.

[...]

Ændring 2 (Navneændringer):

I følgende afsnit inkl. underafsnit erstattes "A" med "Profil Forsigtig", "B" med "Profil Lav", "C" med "Profil Middel", "D" med "Profil Høj" og "PFA Valgfri" med "PFA Fleksibel" uden andre ændringer:

1.3, 1.4, 2.22, 2.6, 2.8, 12.2, Bilag 7, Bilag 12.2, Bilag 13.1, Bilag 13.2, Bilag 13.3

I afsnit 2.6 og Bilag 12.2 erstattes *Rente_A* med *Rente_Forsigtig* og *Rente_B* med *Rente_Lav*.

Ændring 3:

Tidligere afsnit:

2.22 Udbetalingsprincipper

[...]

For øvrig opsparing i PFA Plus som ratepension, ophørende og livsvarig livspension (evt. med tilknyttet ægtefællepension og arverente), arverente samt ophørende og livsvarig ægtefællepension beregnes den månedlige udbetaling som udgangspunkt én gang årligt efter udbetalingsforløbets påbegyndelse. Udbetalingerne er dermed variable og kan stige eller falde i værdi i forbindelse med den årlige genberegning.

I alle profiler beregnes de månedlige udbetalinger for det kommende år hvert år i begyndelsen af november. For nye udbetalingsforløb beregnes de månedlige udbetalinger op til tre måneder før udbetalingsstart.

[...]

	Uden udbetalingssikring	Med udbetalingssikring
Investeringsprofil A	<i>Rente_Investeringsprofil_A</i>	<i>Rente_Investeringsprofil_A_med_US</i>
Investeringsprofil B	<i>Rente_Investeringsprofil_B</i>	<i>Rente_Investeringsprofil_B_med_US</i>
Investeringsprofil C	<i>Rente_Investeringsprofil_C</i>	-
Investeringsprofil D	<i>Rente_Investeringsprofil_D</i>	-
Investeringsprofil Dul	<i>Rente_Investeringsprofil_Dul</i>	-
Investeringsprofil Valgfri	<i>Rente_Investeringsprofil_Valgfri</i>	-

Tabel: Udbetalingsrenter for de forskellige investeringsprofiler med og uden udbetalingssikring.

Pensionsordningen omfattes af *Rente_Investeringsprofil Dul* hvis pensionsordningen har mere end *Bagatelgrænse_Dul_beløb* eller *Bagatelgrænse_Dul_procent* i investeringskonceptet Du Investerer på ydelsesberegningstidspunktet.

Pensionsordningen omfattes af *Rente_Investeringsprofil Valgfri* hvis pensionsordningen har investeringskonceptet Valgfri på ydelsesberegningstidspunktet.

[...]

Nyt afsnit:

2.22 Udbetalingsprincipper

[...]

For øvrig opsparring i PFA Plus som ratepension, ophørende og livsvarig livspension (evt. med tilknyttet ægtefællepension og arverente), arverente, ophørende og livsvarig ægtefællepension samt løbende udbetaling af aldersopsparring beregnes den månedlige udbetaling som udgangspunkt én gang årligt efter udbetalingsforløbets påbegyndelse. Udbetalingerne er dermed variable og kan stige eller falde i værdi i forbindelse med den årlige genberegning.

I alle investeringsprofiler beregnes de månedlige udbetalinger for det kommende år hvert år i begyndelsen af november. For nye udbetalingsforløb beregnes de månedlige udbetalinger op til tre måneder før udbetalingsstart.

[...]

Investeringsprofil	Uden udbetalingssikring	Med udbetalingssikring
Profil Forsigtig	<i>Rente_Investeringsprofil_Forsigtig</i>	<i>Rente_Investeringsprofil_Forsigtig_med_US</i>
Profil Lav	<i>Rente_Investeringsprofil_Lav</i>	<i>Rente_Investeringsprofil_Lav_med_US</i>
Profil Middel	<i>Rente_Investeringsprofil_Middel</i>	-
Profil Høj	<i>Rente_Investeringsprofil_Høj</i>	-
Dul	<i>Rente_Investeringsprofil_Dul</i>	-

PFA Fleksibel *Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_* _
<a%>-<b%> <a%>-<b%>

<a%>-<b%> angiver interval for Høj Risiko fondes andel som specificeret i tabellen med generelle satser i afsnit **Fejl! Henvisningskilde ikke fundet.**

Tabel: Udbetalingsrenter for de forskellige investeringsprofiler med og uden udbetalingssikring.

Pensionsordningen omfattes af *Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_<a%>-<b%>*, hvis pensionsordningen har investeringskonceptet Fleksibel på ydelsesberegningstidspunktet.

En pensionsordning, der har mere end *Bagatelgrænse_Dul_beløb* eller *Bagatelgrænse_Dul_procent* i investeringskonceptet Du Investerer på ydelsesberegningstidspunktet omfattes af *Rente_Investeringsprofil_Dul* for hele pensionsordningen.

[...]

Ændring 4:

Tidligere afsnit:

14.2 Generelle satser

Generelle satser	
<i>DødsdækningBeløb</i>	10.000 kr.
<i>KompPar</i>	6
<i>Rente_A</i>	0,0 % p.a.
<i>Rente_B</i>	0,0 % p.a.
<i>Rente_G</i>	-0,5 % p.a.
<i>IndbetalingsfriPensionsordning_grænse</i>	0
<i>IKK_MinimumReserve</i>	500 kr.
<i>Timingspct</i>	75
<i>Timingsfrekens</i>	4
<i>Timingsvarighed</i>	7
<i>Timingsrente</i>	2,00 % p.a.
<i>Rente_Investeringsprofil A</i>	3,4 %
<i>Rente_Investeringsprofil B</i>	3,7 %
<i>Rente_Investeringsprofil C</i>	3,9 %
<i>Rente_Investeringsprofil D</i>	4,1 %
<i>Rente_Investeringsprofil A med US</i>	2,3 %

<i>Rente_Investeringsprofil B med US</i>	2,6 %
<i>Rente_Investeringsprofil DuI</i>	3,9 %
<i>Rente_Investeringsprofil Valgfri</i>	3,9 %
<i>Bagatelgrænse_DuI_beløb</i>	0 kr.
<i>Bagatelgrænse_DuI_procent</i>	0,0 %
N_{udb}	2
<i>Erfa_Dødsdækning_Grænse</i>	10.005 kr.

[...]

Nyt afsnit:

14.2 Generelle satser

Generelle satser	
<i>DødsdækningBeløb</i>	10.000 kr.
<i>KompPar</i>	6
<i>Rente_Forsigtig</i>	0,0 % p.a.
<i>Rente_Lav</i>	0,0 % p.a.
<i>Rente_G</i>	-0,5 % p.a.
<i>IndbetalingsfriPensionsordning_grænse</i>	0
<i>IKK_MinimumReserve</i>	500 kr.
<i>Timingspct</i>	75
<i>Timingsfrekens</i>	4
<i>Timingsvarighed</i>	7
<i>Timingsrente</i>	2,00 % p.a.
<i>Rente_Investeringsprofil_Forsigtig</i>	3,4 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Lav</i>	3,6 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Middel</i>	4,0 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Høj</i>	4,4 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Forsigtig_med_US</i>	2,3 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Lav_med_US</i>	2,6 %

<i>Rente_Investeringsprofil_DuI</i>	3,9 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_0%-9%</i>	3,4 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_10%-19%</i>	3,4 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_20%-29%</i>	3,7 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_30%-39%</i>	3,9 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_40%-49%</i>	4,1 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_50%-59%</i>	4,5 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_60%-69%</i>	4,5 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_70%-79%</i>	4,5 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_80%-89%</i>	4,5 %
<i>Rente_Investeringsprofil_Fleksibel_90%-100%</i>	4,5 %
<i>Bagatelgrænse_DuI_beløb</i>	0 kr.
<i>Bagatelgrænse_DuI_procent</i>	0,0 %
N_{udb}	2
<i>Erfa_Dødsdækning_Grænse</i>	10.005 kr.

[...]

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne i forbindelse med de beskrevne ændringer. Det bemærkes, at de fastsatte udbetalinger er ugaranterede og både kan stige og falde.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

Ændring af udbetalingsrenter:

Kunder under udbetaling, der har fået fastlåst deres pensionsydelse før 1. april 2025, flyttes til PFA Fleksibel med samme andel af Høj Risiko fondene, som de havde i deres hidtidige investeringsprofil. Kundernes pensionsydelse genberegnes ikke i denne sammenhæng, dvs. allerede fastlåste ydelser for året ændres ikke.

Kunder, der får fastlåst deres ydelser efter 1. april 2025 vil bruge udbetalingsrenter, der afspejler deres nye investeringsprofil og ses i tabellerne ovenfor.

Der gælder fortsat, at udbetalingsrenterne for hver investeringsprofil fastsættes sådan, at "den gennemsnitlige pensionist" i den givne investeringsprofil "statistisk" kan forvente en nominelt flad udbetaling. Den faktiske, realiserede udbetalingsprofil vil afhænge af rente- og afkastudviklingen mv.

Ændringen af investeringsprofilerne i øvrigt falder ikke ind under anmeldepligtige forhold og adresseres derfor ikke yderligere i nærværende redegørelse.

De anmeldte forhold er rimelige og betryggende.

Der henvises i øvrigt til redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet i forbindelse med de beskrevne ændringer. De fastsatte udbetalinger er ugaranterede og kan ændres ved fornyet anmeldelse. De allerede opnåede niveauer for udbetalingsssikring ændres som udgangspunkt ikke.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Se redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

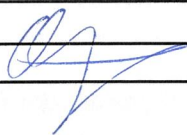
Navn

Angivelse af navn

Ole Krogh Petersen

Dato og underskrift

31. marts 2025



Navn

Angivelse af navn

Stine Breiner Andersen

Dato og underskrift

31. marts 2025

