

List of Signatures

Page 1/1

**Anmeldelse Ny Traditionel Pension 01042025 samlet.pdf**

Name	Method	Signed at
Merete Lykke Rasmussen	MitID	2025-03-27 10:05 GMT+01
Chresten Dengsøe	MitID	2025-03-27 09:49 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 8BE335885F054445B4811EB0382FEC0C

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
27. marts 2025
Livsforsikringsselskabets navn
Lægernes Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Teknisk grundlag for Ny Traditionel Pension samt udlodning af egenkapital
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes et teknisk grundlag med tilhørende bilag for Ny Traditionel Pension, som er gældende for obligatoriske pensionsordninger for en gruppe medlemmer og fremtidige ydelsesmodtagere, som konverteres til Ny Traditionel Pension. Konverteringen er sammenfaldende med, at pensionsordningerne konverteres til et nyt medlemssystem (Polaris). Konverteringen sker pr. 1. april 2025 med tilbagevirkende kraft til 1. marts 2025. De konverterede pensionsordninger er alle eventuelle ordninger under forsikringsklasse I.
Med indførelsen af grundlaget for Ny Traditionel Pension tilføjes et afsnit 29 til pensionskassens tekniske grundlag, der sammen med satsbilag vedlægges som bilag til denne anmeldelse.
Afsnit 29 indeholder den matematiske beskrivelse af Ny Traditionel Pension, herunder anvendelse af indbetalinger, valørregler, beregningsgrundlag, udbetalinger, overførsler og genkøb, opgørelse af det realiserede resultat, grundlaget for opgørelse af livsforsikringshensættelser samt principper for opbygning og udbetaling af individuelle særlige bonushensættelser type B.
Derudover anmeldes udlodning af egenkapital til individuelle særlige bonushensættelser type B i forbindelse med konverteringen til det nye medlemssystem.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.



1), 2), 3), 5), 6) og 7).
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.
Der er tale om en ny anmeldelse, og den konverterede gruppe medlemmer er ikke længere omfattet af det tekniske grundlags foregående afsnit, medmindre der konkret henvises hertil.
Angivelse af forsikringsklasse Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I
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.
Pensionskassens tekniske grundlag udvides med et afsnit 29, som vedrører pensionsordninger, der konverteres til Ny Traditionel Pension og pensionskassens nye medlemssystem, Polaris. Det drejer sig om pensionsordninger for medlemmer, der er optaget i pensionskassen inden 1. januar 2023, og som ikke på konverteringstidspunktet modtager løbende udbetalinger fra pensionskassen eller har Flexibel Pension. Regulativet for Ny Traditionel Pension samt bemyndigelsen til bestyrelsen til at konvertere pensionsordningerne til Ny Traditionel Pension blev besluttet af pensionskassens generalforsamling i 2024. I tilknytning til den matematiske beskrivelse i det vedlagte afsnit 29 er der to satsbilag, som indeholder de gældende satser til brug for beregningsgrundlaget for Opsparingen (1. orden og 2. orden). 1. orden og 2. ordens satser for Opsparingen er uændrede i forhold til de hidtidige anmeldte satser, herunder de anmeldte satser i bonusanmeldelse 17. december 2024. I satsbilaget for 2. orden indgår forsikringspræmier for TAE, dødsfaldsdækning, BP og KS. Disse er identiske med forsikringspræmierne i Flexibel Pension, idet der dog anmeldes kønsopdelte forsikringspræmier gældende for pensionsordninger og delordninger indgået på kønsopdelt grundlag. I forbindelse med konverteringen er værdien af medlemmernes retrospektive hensættelse overført til Opsparingen. Det konverterede beløb omfatter dermed en administrationshensættelse på 1 pct. Tilsvarende har de berørte medlemmer, som før konverteringen var berettiget til pensionisttillæg fra egenkapitalen, fået overført en andel af egenkapitalen til individuelle særlige bonushensættelser type B (SBH) svarende til den anmeldte procent for pensionisttillæg efter PAL af værdien af den retrospektive hensættelse (10%). Der er i alt konverteret ca. 17.800 medlemskaber til Polaris med en samlet retrospektiv hensættelse på i alt 19,6 mia. kr., hvoraf administrationshensættelsen udgør 194 mio. kr. Udlodningen fra egenkapitalen udgør i alt 2,0 mia. kr. ekskl. PAL.



Der kan komme justeringer til tallene, når der korrigeres for hændelser i konverteringsøjeblikket.

Hele afsnit 29 er nyt, men der er indsat markeringer, hvor der er tale om nye forhold for de konverterede pensionsordninger.]

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.

Medlemmernes pensionsordning er ændret som følge af generalforsamlingens godkendelse af regulativet for Ny Traditionel Pension samt godkendelse af konverteringen. Efter det nye regulativ er bestyrelsen bemyndiget til at udstede og ændre i vilkår, som er gældende for pensionsordningen.

Medlemmerne stiller fremover kapital til rådighed gennem individuelle særlige bonushensættelser type B fremfor via egenkapitalen. De individuelle særlige bonushensættelser type B indgår sammen med egenkapitalen i pensionskassens kapitalgrundlag, som kan anvendes til dækning af tab.]

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.

I forbindelse med konverteringen er det inden for rammerne af generalforsamlingens beslutning tilstræbt at undgå ændringer, som potentielt kan medføre forringelser. Det er bl.a. opnået ved, at medlemmernes forsikringsdækninger ikke nedsættes i forbindelse med konverteringen, selvom nye vilkår kunne give anledning til lavere forsikringsdækninger. Medlemmet har herefter selv mulighed for at tilpasse forsikringsdækningerne. Der sker dog visse tilpasninger af medlemmernes rettigheder i forbindelse med konverteringen:

- De hidtidige relationer mellem forsikringsdækningerne og alderspensionen ophæves. I den forbindelse bevares den (betingede) garanti for alderspensionen (Opsparingen), mens den bortfalder for forsikringsdækningerne.
- Ret til ægtefællepension bortfalder og erstattes af sumudbetalinger ved død før pensionering, der som minimum svarer til kapitalværdien på 1. ordens grundlaget af ægtefællepensionen på konverteringstidspunktet. Efter pensionering får medlemmet mulighed for at tilkøbe en udbetalingssikring.
- Dækning til børn ved overgang til alderspension bortfalder.

Disse tilpasninger opvejes af, at medlemmerne opnår flere muligheder for at tilpasse forsikringernes størrelse og for at indsætte andre som begunstigede end en ægtefælle-/samlever.

For medlemmerne indføres satser for forsikringsdækningerne, som består af dækning for Tab af erhvervsevnen, Sum ved død før pensionering og Børnepension. I tabel 1 ses en fremregning de næste 5 år for forsikringsdækningerne:



Tabel 1. Forventet resultat for risikodækninger og omkostninger, Ny Traditionel Pension 2025-2029 (kr.)	2025	2026	2027	2028	2029
TAE	6.649.458	8.505.638	9.032.841	9.550.386	10.029.883
BP	161.136	193.372	192.704	191.333	189.177
Død	158.887	209.916	231.112	254.448	280.140

Det ses, at der forventes overskud de kommende 5 år.

Ved konverteringen er værdien af medlemmernes retrospektive hensættelse overført til medlemmets Opsparing, dvs. inklusive en forholdsmæssig andel af pensionskassens administrationshensættelse (1 pct., jf. afsnit 25.2.1). Opsparingen anvendes til alderspension, der indeholder en (betinget) garanteret grundpension. Isoleret set påvirkes grundpension positivt af den overførte administrationshensættelse.

Medlemmerne får desuden overført en andel af egenkapitalen til individuelle særlige bonushensættelser type B. Den overførte andel modsvarer størrelsen på det pensionisttillæg (10 pct.), som medlemmet har været berettiget til.

Sammenholdt med, at de øvrige anmeldte satser er uændrede i forbindelse med konverteringen, anses den gennemførte konvertering til Ny Traditionel Pension at være betryggende og rimelig overfor de enkelte medlemmer og kollektivet.

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.

De anmeldte forhold ligger inden for rammerne af pensionsregulativet for Ny Traditionel Pension og bestyrelsens bemyndigelse.

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.



De anmeldte forhold forventes ikke at have negative økonomiske konsekvenser for pensionskassen.
Den overførte egenkapital til individuelle særlige bonushensættelser type B og den fortsatte opbygning heraf via et administrationsresultat, sikrer pensionskassens fremtidige kapitalgrundlag.
De aktuarmæssige konsekvenser omfatter ændringer til metoder og interne processer.]
Navn
Angivelse af navn
Adm. direktør
Chresten Dengsøe
Dato og underskrift
27. marts 2025
Navn
Angivelse af navn
Ansvarshavende aktuar
Merete Lykke Rasmussen
Dato og underskrift
27. marts 2025
Navn
Angivelse af navn
Dato og underskrift



Afsnit 29

Ny Traditionel Pension

Indhold

29. Ny Traditionel Pension	2
29.1 Generelt	2
29.1.1 Forbehold for ændring af grundlagsrente og dødelighed (1. orden)	3
29.1.2 Forbehold for ændring af risikoelementerne i fælleskønsgrundlaget	4
29.2 Indbetalinger	4
29.2.1 Opretholdelse af forsikringsdækninger	4
29.2.2 Indbetalinger efter pensionering	4
29.3 Omkostningssatser	4
29.4 Opsparing	4
29.5 Valør	5
29.5.1 Skatter og afgifter	5
29.6 Forsikringsdækninger (tegnet under forsikringsklasse I)	5
29.6.1 Forsikringsdækning ved død før alderspensionering (sumudbetaling)	5
29.6.2 Forsikringsdækning ved tab af erhvervsevne samt indbetalingssikring	5
29.6.3 Børnepension	5
29.6.4 Opgørelse af teknisk hensættelse til tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension	5
29.6.5 Opgørelse og anvendelse af resultat for tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension	6
29.6.6 Bonus hørende til tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension	6
29.6.7 Investeringsporteføje for tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension (allokerede aktiver)	6
29.6.8 Regulering af ydelserne for tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension	6
29.6.9 Forsikringsdækning ved visse kritiske sygdomme	6
29.7 Individuelle særlige bonushensættelser	6
29.7.1 Overført overskud	6
29.7.2 Forrentning (Foreløbig og Endelig)	6
29.7.3 Udbetaling ved død eller genkøb	6
29.7.4 Udbetaling ved alderspension	6
29.7.5 Begrænsninger i udbetaling	6
29.8 Rentegrundlag, risikogrundlag og grundformer	6
29.8.1 Rentegrundlag	6
29.8.2 Risikogrundlag under opsparing og ved alderspensionering	7
29.8.3 Grundformer under opsparing og ved alderspensionering	7
29.8.4 Risikogrundlag hørende til forsikringsdækninger	7



29.8.5 Grundformer hørende til forsikringsdækninger	7
29.9 Udbetaling	7
29.9.1 Fastsættelsen af alderspension og ratepension	8
29.9.2 Fastsættelse af udbetaling af sum ved død	8
29.9.3 Fastsættelse af dækning ved tab af erhvervsevne samt indbetalingssikring.....	8
29.9.4 Fastsættelse af børnepension ved tab af erhvervsevne og død	8
29.10 Overførsler og Genkøb.....	8
29.10.1 Bagatelgrænser for udbetaling af lille opsparing	9
29.10.2 Overførsel ved jobskifte	9
29.10.3 Overførsel ved virksomhedsomdannelser	9
29.10.4 Kursværn	9
29.11 Opgørelse og fordeling af realiseret resultat fra Ny TraditionelPension	9
29.11.1 Realiseret resultat	9
29.11.2 Beregningsmæssige kontribution	10
29.11.3 Fordelingsmæssig kontribution og anvendelse af bonus	10
29.11.4 Realiseret resultat og fordeling fra forsikringsdækning ved tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension.....	11
29.12 Regnskabsmæssige hensættelser	12
29.12.1 Generelt om opgørelsen af Pensionshensættelser i Ny TraditionelPension	12
29.12.2 Model	12
29.12.3 Diskonteringsrente.....	13
29.12.4 Bedste skøn over de involverede forsikringsrisici.....	13
29.12.5 Bedste skøn over medlemsadfærd	14
29.12.6 Bedste skøn over omkostninger	14
29.13 Beregninger af hensættelser	14
29.13.1 Retrospektiv hensættelse	15
29.13.2 Garanterede ydelser	15
29.13.3 Risikomargen	15
29.13.4 Fortjenstmargen	16
29.13.5 Individuelt bonuspotentiale.....	16
29.13.6 Pensionshensættelse pr. ordning	16
29.13.7 Kollektivt bonuspotentiale i alt	16
29.13.8 Regnskabsmæssige Pensionshensættelse og Fortjenstmargen	16
29.14 Erstatningshensættelser	17

29. Ny TraditionelPension

29.1 Generelt

Dette afsnit beskriver grundlaget for pensionsordninger, som er konverteret fra det tidligere TraditionelPension og GarantiPension til Ny TraditionelPension, jf. generalforsamlingens beslutning 22. april 2024. Ny TraditionelPension er pensionsordninger under forsikringsklasse I og omfatter pensionsopsparing til alderspension med tilknyttede forsikringsdækninger.

- De tilknyttede forsikringsdækninger i Ny TraditionelPension angående tab af erhvervsevne og børnepension er identiske med forsikringsdækningerne i FleksibelPension og indgår i risikofællesskab med disse. Forsikringsdækninger ved død før pensionering og dækning ved visse kritiske sygdomme er ligeledes identiske med forsikringsdækningerne i FleksibelPension. Der henvises til afsnit 28 for grundlaget for forsikringsdækninger.
- Dækninger med individuelle reserver ved overlevelse og udbetalingssikring i Ny TraditionelPension, svarer til dækningerne i FleksibelPension og indgår i risikofællesskab med dækninger i Traditionel- og GarantiPension.



Opsparingen i Ny TraditionelPension placeres i investeringsporteføljer, som er fælles med investeringsporteføljerne i TraditionelPension og GarantiPension, hvor investeringsrisikoen er uafhængig af medlemmets alder. Afkastet tildeles som kontorente, som udjævner afkasttildelingen over en årrække (gennemsnitsrente).

I Ny TraditionelPension opbygges individuelle særlige bonushensættelser type B (SBH).

Alderspensionen i ordningen indeholder en grundpension, som beregnes ud fra et 1. ordensgrundlag sammensat af en grundlagsrente, en dødelighed (1.orden) samt omkostningssatser (1. orden). En ordning kan indeholde ét 1. ordens grundlag (med betinget garanti) eller bestå af to delordninger med hvert sit 1. ordens grundlag (betinget garanti hhv. ubetinget garanti).

Bonusudlodningen fastsættes løbende og typisk for ét år ad gangen via bonussatser (2. ordensgrundlag). Der fastsættes en kontorente, dødelighedsintensiteter (2. orden) samt omkostningssatser (2. orden). Bonus kan udloddes som forlods bonus eller som en engangsbonus (deltabonus). Der fastsættes bonussatser for hvert 1. ordens grundlag.

Alderspensionen fra en ordning eller delordning fastsættes ud fra et udbetalingsgrundlag. For delordninger med ubetinget garanti er udbetalingsgrundlaget identisk med det anmeldte 1. ordens grundlag.

29.1.1 Forbehold for ændring af grundlagsrente og dødelighed (1. orden):

Grundlagsrente og dødelighed (1. orden) i grundpensionen kan være med betinget garanti. Det gælder, hvis en af følgende betingelser er opfyldt:

1. medlemmer, der er optaget 1. juli 1999 og derefter frem til 1. januar 2023,
2. bidragsbetaling fra 1. juli 1999 for medlemmer, der genoptager bidragsbetalingen efter en periode med hvilende medlemskab,
3. pensionsforhøjelse som følge af stigning i medlemsbidrag fra og med år 2000,
4. pensionsforhøjelse, der stammer fra bonus fra og med år 2000,
5. pensionsdækninger, der ved overenskomst eller aftale eller efter medlemmets valg, er overført til denne ordning.

Betingelsen betyder, at:

- Grundlagsrenten kan nedsættes i det omfang, renten er ændret, således at der ikke længere er tilstrækkelig sikkerhed i den forudsatte grundlagsrente
- Dødeligheden på 1. orden kan ændres, hvis den observerede dødelighed blandt medlemmer og/eller pensionister over mindst en 5 års observationsperiode er ændret således, at der ikke længere er tilstrækkelig sikkerhed i den forudsatte.

29.1.1.1 Automatisk regel for nedsættelse af grundlagsrenten

For at sikre tilstrækkelig sikkerhed i den forudsatte grundlagsrente, har bestyrelsen med virkning fra 22. juni 2015 besluttet en automatisk regel for nedsættelse af grundlagsrenten:

1. grundlagsrenten i de betingede grundlag vil fremover automatisk blive nedsat, hvis den gældende 20-årige swap rente fratrukket 1,0 pct. point og fratrukket PAL er lavere end grundlagsrenten,
2. hvis reglen medfører, at grundlagsrenten skal ændres, nedsættes til højeste grundlagsrente, hvor reglen ikke tilskrives nedsættelser, dog således at grundlagsrenten er et heltals multiplum af 0,5 pct.,



3. hvis reglen medfører, at grundlagsrenten skal nedsættes, gennemføres nedsættelsen ved først kommende årsskifte, dog tidligst seks måneder efter datoen, hvor nedsættelsen blev bestemt,
4. ovennævnte regel til hver en tid kan ændres af bestyrelsen.

29.1.2 Forbehold for ændring af risikoelementerne i fælleskønsgrundlaget

Alderspension beregnet ud fra fælleskønsgrundlaget kan ændres i det omfang, kønsfordelingen af de omfattede medlemmer ændres væsentligt i forhold til den forudsatte kønsfordeling i fælleskønsgrundlaget.

I fælleskønsgrundlaget er følgende forudsat:

1. Dødsintensiteten er fastsat ud fra intensiteterne i det kønsopdelte beregningsgrundlag og ud fra kønsfordelingen blandt medlemmerne.
2. Risikoelementerne for kollektive børnerenter er fastsat som risikoelementerne for kollektive børnerenter med mandlig forsørger i det kønsopdelte beregningsgrundlag.

29.2 Indbetalinger

Indbetalinger til Ny Traditionel Pension håndteres efter samme princip som Fleksibel Pension, se afsnit 28.2.

Har medlemmet valgt, at en del af indbetalingerne skal gå til en Opsparingskonto i overensstemmelse med overenskomstens mulighed for en Frit Valg, opsamles sådanne indbetalingerne på en delordning, jf. afsnit 28.4.1.

29.2.1 Opretholdelse af forsikringsdækninger

Se afsnit 28.2.1.

29.2.2 Indbetalinger efter pensionering

Indbetalinger efter udbetaling af alderspension er igangsat sker til en særskilt delordning med unisex dødelighedsgrundlag og betinget grundlag, jf. afsnit 29.1. Delordningen kan aktualiseres uafhængigt af medlemmets øvrige ordninger og delordninger. Indbetalingerne går til en opsat livrente og/eller ratepension i det forhold, der gælder for aftalen. Ved død før aktualisering udbetales, jf. afsnit 28.6.1, hvor $\Delta_t = 0$. Der er ikke yderligere forsikringsdækninger tilknyttet delordningen. Ved aktualisering fastsættes udbetalingerne, jf. afsnit 29.9.

29.3 Omkostningssatser

De samlede betalinger til dækning af administrationsomkostninger opkræves ved en kombination af:

- i. Stykomkostning pr. medlem (gebyr)
- ii. Procentomkostninger af indbetalinger efter AMB
- iii. Procentomkostninger af Opsparing

Omkostninger (1. orden) udgør: $OMK(1. \text{ orden}) \times (\text{Indbetalingerne} - \text{AMB})$. OMK (1. orden) fremgår af Satsbilag for Ny Traditionel Pension 1. orden.

Omkostninger (2. orden) fremgår af Satsbilaget til Ny Traditionel Pension 2. orden.

Omkostninger på 2. orden beregnes samlet for et medlem/ydelsesmodtagers ordninger/delordninger i Ny Traditionel Pension.

Specifikke ydelser, der er pålagt omkostninger, fremgår ligeledes af Satsbilaget til Ny Traditionel Pension 2. orden.

29.4 Opsparing

Opsparingen opgøres pr. skattekode (skattekode 1, 2 og 7) og ordning eller delordning.

Opsparingen beregnes retrospektivt ved følgende formel:



Opsparing(t+1)	=	Opsparing(t)
	+	Indbetaling til Opsparing
	+/-	Forrentning (før PAL)
	+/-	Risikopræmier (2. orden)
	-	Omkostninger (2. orden)
	-	Udbetalinger
	-	Skatter og afgifter

1. ordens reserven beregnes prospektivt pr. skattekode og delordning til tid (t+1) ud fra Grundpensionen til tid t og 1. ordensgrundlaget til tid t+1. Den prospektive 1. ordens reserve (Reserve 1.orden) svarer til:

Reserve 1. orden(t+1)	=	Reserve 1. orden(t)
	+	Indbetaling til Opsparing
	+/-	Grundlagsrente (efter PAL)
	+/-	Risikopræmier (1. orden)
	-	Omkostninger (1. orden)
	-	Udbetaling af grundpension til tid t
	+/-	Fremføringsrest

Bonus(t+1) opgøres som:

$$\text{Bonus}(t+1) = \text{Opsparing}(t+1) - \text{Reserve 1. orden}(t+1)$$

Opgørelsen sker månedsvist. Efter bonusanvendelse, jf. afsnit **Fejl! Henvisningskilde ikke fundet.** 29.11.3, er Opsparing(t+1) = Reserve 1. orden (t+1).

Risikopræmier opgøres pr. grundlag og skattekode. Omkostninger fordeles pr. grundlag og skattekode efter Opsparings størrelse.

29.5 Valør

Omkostninger, præmier, indbetalinger, udbetalinger m.v. behandles tidsmæssigt i overensstemmelse med Fleksibel Pension og følger samme valørtidspunkter (jf. afsnit 28.5).

29.5.1 Skatter og afgifter

For ordninger, der er pligtige til at betale skat af pensionsafkast (PAL), jf. pensionsafkastbeskatningsloven, afregnes individuel PAL af den tildelte akkumulerede kontorente før PAL på Opsparing henholdsvis akkumulerede afkast før PAL på SBH-depotet. Afregningen af PAL sker som hovedregel én gang årligt.

29.6 Forsikringsdækninger (tegnet under forsikringsklasse I)

De tilknyttede forsikringsdækninger i Ny Traditionel Pension er identiske med forsikringsdækningerne i Fleksibel Pension og indgår i risikofællesskab med disse. Der henvises til afsnit 28.6.

29.6.1 Forsikringsdækning ved død før alderspensionering (sumudbetaling)

Se afsnit 28.6.1.

29.6.2 Forsikringsdækning ved tab af erhvervsevne samt indbetalingssikring

Se afsnit 28.6.2.

29.6.3 Børnepension

Se afsnit 28.6.3.

29.6.4 Opgørelse af teknisk hensættelse til tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension

Se afsnit 28.6.4.



29.6.5 Opgørelse og anvendelse af resultat for tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension

Se afsnit 28.6.5.

29.6.6 Bonus hørende til tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension

Se afsnit 28.6.6.

29.6.7 Investeringsportefølje for tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension (allokerede aktiver)

Se afsnit 28.6.7.

29.6.8 Regulering af ydelserne for tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension

Se afsnit 28.6.8.

29.6.9 Forsikringsdækning ved visse kritiske sygdomme

Se afsnit 28.6.9.

29.7 Individuelle særlige bonushensættelser

I Ny TraditionelPension opbygges individuelle særlige bonushensættelser type B, SBH. SBH opgøres efter samme principper som FleksibelPension, jf. afsnit 28.7.

29.7.1 Overført overskud

Opbygning af SBH sker ved overførsel af et omkostningsoverskud fra det realiserede resultat, jf. afsnit 29.12, og kun hvis der er indbetalinger til pensionsordningen. Overførslen beregnes som, r_{RR} af en indbetaling til Opsparingen, jf. Satsbilag for Ny TraditionelPension (2. orden).

Overførselen til SBH kan højst udgøre $OMK\ 1. \text{ orden} \times (\text{Indbetalingerne} - AMB - \text{omkostninger (2. orden)})$.

29.7.2 Forrentning (Foreløbig og Endelig)

Se afsnit 28.7.2.

29.7.3 Udbetaling ved død eller genkøb

Se afsnit 28.7.3.

29.7.4 Udbetaling ved alderspension

Se afsnit 28.7.4.

29.7.5 Begrænsninger i udbetaling

Se afsnit 28.7.5.

29.8 Rentegrundlag, risikogrundlag og grundformer

29.8.1 Rentegrundlag

Grundlagsrenten i grundpensionen i Ny TraditionelPension fremgår af Satsbilag for Ny TraditionelPension 1. orden. Grundlagsrenten (efter PAL) i det betingede garanterede grundlag har historisk været, som følger:

1. 2 pct. indtil 1. november 2009
2. 2 pct. fra og med 1. november 2009 indtil 1. januar 2011
3. 1 pct. fra og med 1. november 2011 indtil 1. januar 2013
4. 0,5 pct. fra og med 1. januar 2013
5. 0 pct. fra og med 1. januar 2015
6. -0,5 pct. fra og med 1. januar 2017
7. -1,5 pct. fra og med 1. januar 2021
8. 0 pct. fra og med 1. januar 2024



29.8.1.1 Kontorentegrupper:

En ordning kan have opsparing fordelt på flere grundlag (delordninger). Medlemmer med en delordning med ubetinget garanti vil således have et grundlag med betinget garanti, hvortil bidragsstigninger og bonus indbetales til.

For ordninger med to grundlag og dermed to grundlagsrenter beregnes en gennemsnitlig grundlagsrente, som bestemmer, hvilken rentegruppe og kontorentegruppe, som opsparingen tilhører:

	Rentegruppe A [0-1[pct.	Rentegruppe B [1-2[pct.	Rentegruppe C [2-3] pct.
Grundlagsrente (betinget grundlag): = 0 pct.	Kontorentegruppe: 0 pct. fra 3 A	Kontorentegruppe: 0 pct. fra 3 B	Kontorentegruppe: 0 pct. fra 3 C
Grundlagsrente (ubetinget grundlag): = 3 pct.	Kontorentegruppe: 3 A	Kontorentegruppe: 3 B	Kontorentegruppe: 3 C

Ordninger med kun ét grundlag (med betinget garanti) tilhører sin egen kontorenterentegruppe: 0 pct A. (I det nye medlemssystem omtales denne kontorentegruppe som "X")

Kontorenten til hver kontorentegruppe anmeldes løbende, jf. Satsbilag for Ny Traditionel Pension 2. orden.

Rentegrupperne og kontorentegrupperne opgøres samlet for Traditionel Pension, Garanti Pension og Ny Traditionel Pension.

29.8.2 Risikogrundlag under opsparing og ved alderspensionering

Der benyttes et unisex dødelighedsgrundlag eller et kønsopdelt dødelighedsgrundlag afhængigt af, hvornår medlemmet er optaget, og om medlemmet er eller har indbetalinger som selvbetaler. Dødelighedsgrundlagene fremgår af Satsbilag for Ny Traditionel Pension (1. orden og 2. orden). Et medlem kan have flere ordninger (medlemskaber), og således have en ordning med kønsopdelt grundlag hhv. unisexgrundlag.

Dødelighedsgrundlaget for SBH er unisex uanset, hvornår medlemmet er optaget.

29.8.3 Grundformer under opsparing og ved alderspensionering

Se afsnit 28.8.2.

29.8.4 Risikogrundlag hørende til forsikringsdækninger

Der benyttes unisexgrundlag eller kønsopdelt grundlag afhængigt af, hvornår medlemmet er optaget, og om medlemmet er eller har indbetalinger som selvbetaler.

I forbindelse med konverteringen af ordninger til Ny Traditionel Pension er forsikringsdækninger med kønsopdelt grundlag opretholdt. Tilkøb og genoptagelse fra overgang til hvilende sker til unisex grundlag. Det kønsopdelte grundlag fremgår af Satsbilag for Ny Traditionel Pension (2. orden).

29.8.5 Grundformer hørende til forsikringsdækninger

Se afsnit 28.8.4.

29.9 Udbetaling

Ydelsen, Y_t , er sammensat som følger:

$$Y_t = Y_t^{Grundpension} + \max(Y_t^{Udbetalingsgrundlag} - Y_t^{Grundpension}; 0) + Y_t^{SBH}$$

For ordninger og delordninger i Ny Traditionel Pension kan ydelsesmodtager vælge mellem de udbetalingsgrundlag, der fremgår af Satsbilag (2. orden) for Ny Traditionel Pension, eller vælge at få udbetalt Grundpensionen.

Y_t og Y_t^{SBH} reguleres som udgangspunkt én gang årligt i forbindelse med udbetalingen i januar.



29.9.1 Fastsættelsen af alderspension og ratepension

Til beregning af ydelser i Ny Traditionel Pension fastsættes den årlige udbetaling for løbende pensioner pr. skattekode ved

$$Y_t^{Udbetalingsgrundlag} = \frac{Opsparing(t)}{Passiv_t (Udbetalingsgrundlag)} - gebyr(t)$$

Udbetalingsgrundlaget for Ny Traditionel Pension fremgår af Satsbilag for Ny Traditionel Pension (2. orden).

Grundpensionen for ordninger og delordninger i Ny Traditionel Pension fastsættes til ethvert tidspunkt t :

$$Y_t^{Grundpension} = \frac{Opsparing(t) + P_t \cdot \bar{a}(x, r, t)}{Passiv_t (1. orden)}$$

Hvor P_t er Indbetaling til Opsparing på tidspunkt t for opgørelse af grundpensionen. P_t antages således konstant frem til medlemmets folkepensionsalder.

Ydelsen på udbetalingsgrundlaget og grundpensionen fastsættes separat for hvert grundlag og skattekode (1, 2 og 7). $gebyr$ fordeles forholdsmæssigt på skattekode.

$Passiv$ for udbetalinger henholdsvis grundpension under skattekode 1 og 7 er:

$$Passiv = K_{210}(x) + \mathbf{1}_{\{\text{hvis G235 valgt}\}} \cdot K_{235}(x)$$

og for udbetalinger henholdsvis grundpension under skattekode 2 (rateudbetalinger):

$$Passiv = \begin{cases} \bar{a}_{g-t}, & t < g \\ 1, & t = g \end{cases}$$

som svarer til passiv $K_{185}(x, n, g)$ for $n = 0$. t er tid fra pensionering og når $t > g$, er rateudbetalingerne udløbet.

Hvis en udbetaling ville medføre et negativt depot, vil værdien af depotet blive udbetalt og fremtidige udbetalinger ophøre.

Udbetalinger under skattekode 3 og 33 fastsættes som opsparingen knyttet til skattekode 3 og 33 på udbetalings-tidspunktet (aktivreserven).

Udbetalingen beregnet på udbetalingsgrundlaget kan medføre nedsættelse af grundpensionen.

29.9.2 Fastsættelse af udbetaling af sum ved død

Se afsnit 28.9.2.

29.9.3 Fastsættelse af dækning ved tab af erhvervsevne samt indbetalingssikring

Se afsnit 28.9.5.

29.9.4 Fastsættelse af børnepension ved tab af erhvervsevne og død

Se afsnit 28.9.4.

29.10 Overførsler og Genkøb

Ved overførelser og genkøb i henhold til vilkårene for Ny Traditionel Pension udgør udtrædelsesgodtgørelsen medlemmets opsparing (retrospektive hensættelse) opgjort pr. udtrædelsesdatoen med fradrag som følge af akkumulerede tilførte beløb til dækning af omkostninger samt som følge af aktivt kursværn.

Gebyr ved overførsel eller genkøb fremgår af Satsbilag for Ny Traditionel Pension 2. orden.



29.10.1 Bagatelgrænser for udbetaling af lille opsparing

Se afsnit 28.10.1.

29.10.2 Overførsel ved jobskifte

Se afsnit 28.10.2

29.10.3 Overførsel ved virksomhedsomdannelser

Se afsnit 28.10.3.

29.10.4 Kursværn

Der er mulighed for at fastsætte kursværn for kontorentegrupper som opgøres samlet for pensionsordninger i Ny TraditionelPension, TraditionelPension og GarantiPension inden for hver kontorentegruppe.

Beregninger til fastsættelse af kursværn foretages hver måned eller oftere og efter resultatfordeling.

Kursværn for en kontorentegruppe fastsættes som (1-Markedsværdien af hensættelserne i kontorentegruppen/Opsparingen i kontorentegruppen). Markedsværdien af hensættelserne beregnes uden tillæg af kollektivt bospotential for risiko- og omkostninger.

Ovennævnte regler kan til enhver tid ændres af bestyrelsen.

Når kursværn er aktivt, offentliggøres det på pensionskassens hjemmeside hurtigst muligt efter fastsættelse og tages i brug samtidigt. Kursværn gælder, til næste fastsættelse foreligger.

29.11 Opgørelse og fordeling af realiseret resultat fra Ny TraditionelPension

29.11.1 Realiseret resultat

De realiserede resultater for risikogrupper, omkostningsgrupper henholdsvis kontorentegrupper opgøres samlet for TraditionelPension, GarantiPension og Ny TraditionelPension.

Bidragene til de realiserede resultater *efter* bonusudlodning (og efter evt. opbygning af SBH fra indbetalinger) i Ny TraditionelPension består af følgende:

- (1) Risikoresultat (Opsparing og Død efter alderspensionering):
 - (+/-) Risikopræmier/Overlevelsesegevinster (2. orden)
 - (+/-) Skadesudgifter ved død
 - = Risikoresultat efter bonus
- (2) Omkostningsresultat efter opbygning af SBH:
 - + Omkostningsfradrag, stykomkostninger mv. (2. orden)
 - Administrationsomkostninger
 - = Omkostningsresultat før opbygning af SBH
 - Opbygning af SBH fra positiv forskel mellem 1. og 2. ordens omkostningssatser
 - = Omkostningsresultat efter bonus og opbygning af SBH
- (3) Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL:
 - +/- Afkast før PAL for de investerede aktiver
 - +/- Udloppet kontorente og deltarentebonus før PAL
 - +/- Ændringer merhensættelser til garanterede forpligtelser
 - +/- PAL-skat af afkast (individuel/kollektiv)
 - = Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL

Merhensættelser til garanterede forpligtelser opstår, hvis den regnskabsmæssige værdi af garanterede forpligtelser, jf. afsnit 29.13.2, overstiger medlemmets Opsparing (Retrospektive hensættelse, jf. 29.13.1).



Afkast pr. kontorentegruppe opgøres ud fra de bagvedliggende investeringsaktiver, hvor investeringsstrategien er fastsat af pensionskassens bestyrelse. Kontorentegrupper kan have tilknyttet egne investeringsaktiver eller eje dem i fællesskab med andre grupper, hvor afkastet fordeles efter en fordelingsnøgle. Som hovedregel er fordelingsnøglen gruppens forholdsmæssige andel af fællesskabets aktiver ultimo foregående måned. For investeringsfællesskaber målrettet afdækning af en udvikling i en eller flere regnskabsposter, fx udviklingen i garanterede ydelser, kan udviklingen i posterne anvendes som fordelingsnøgle.

29.11.2 Beregningsmæssige kontribution

Egenkapitalen og SBH tildeles et afkast svarende til de aktiver, egenkapitalen og SBH investeres i. Afkastet tildeles hver måned ud fra egenkapitalen og SBH størrelse primo måneden efter overførelser til og udbetalinger fra SBH i måneden.

Egenkapitalen og SBH kan modtage en betaling for risiko og fortjeneste, som betegnes Risikoforrentning. Risikoforrentningen opgøres år til dato i et kalenderår og anmeldes forud for det kommende kalenderår. Der kan anmeldes en risikoforrentning vedrørende risikoresultatet, omkostningsresultatet og renteresultatet.

Risikoresultatet efter pensionering og efter bonus tilgår kollektivt bonuspotentiale for risiko (RisikoKB) efter fradrag af en anmeldt risikoforrentning. Risikoforrentning, der ikke kan betales fra et positivt *Risikoresultat efter pensionering og efter bonus*, kan betales fra RisikoKB. Er RisikoKB utilstrækkelig, bortfalder den manglende betaling for risikoforrentning.

Et negativt *Risikoresultat efter pensionering og efter bonus* der ikke kan dækkes af RisikoKB medfører udlæg fra pensionskassens basiskapital.

Risikoresultatet vedrørende død før pensionering tilgår egenkapitalen og SBH.

Omkostningsresultat efter bonus og opbygning af SBH tilgår kollektivt bonuspotentiale for omkostninger (OmkostningsKB) efter fradrag af en anmeldt risikoforrentning. Risikoforrentning, der ikke kan betales fra et positivt *Omkostningsresultat efter bonus og opbygning af SBH*, kan betales fra OmkostningsKB. Er OmkostningsKB utilstrækkelig, bortfalder den manglende betaling for risikoforrentning.

Et negativt *Omkostningsresultat efter bonus og efter opbygning af SBH* samt efter risikoforrentning, der ikke kan dækkes af OmkostningsKB medfører udlæg fra pensionskassens egenkapitalen og SBH.

Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL tilgår kollektivt bonuspotentiale for kontorentegruppen efter fradrag af en anmeldt risikoforrentning. Risikoforrentning, der ikke kan betales fra et positivt *Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL* kan i nævnte rækkefølge betales fra kontorentegruppens RenteKB, fortjenstmargen og individuelt bonuspotentiale. Er bonuspotentialer og fortjenstmargen utilstrækkelig, bortfalder den manglende betaling for risikoforrentning.

Et negativt *Renteresultat pr. kontorentegruppe efter bonus og efter PAL* samt efter risikoforrentning, der ikke kan dækkes af kontorentegruppens RenteKB, fortjenstmargen og individuelt bonuspotentiale medfører udlæg fra egenkapitalen og SBH.

Egenkapital kan beslutte at betale for SBH-andelen af udlæg/tab.

29.11.2.1 Fordeling til medlemmernes SBH-depoter

Se afsnit 28.11.1.1.

29.11.3 Fordelingsmæssig kontribution og anvendelse af bonus

Kontorente, dødelighed (2. orden) og omkostninger (2. orden) fastsættes løbende og som minimum én gang om året. Kontorenten anmeldes som en årlig rente efter PAL.

Tilskrivning af bonus sker månedligt.



Dag-til-dagrenten opgøres som:

$$r_t^{dag \text{ til dag}} = \left(1 + \frac{Kontorente_t^{\text{årlig}}}{1 - PALsats} \right)^{\frac{1}{12 \cdot \text{dage i mdr.}}} - 1$$

Rentetilskrivningen pr. mdr. som følger:

$$Opsparing (\text{ultimo mdr.}) = Opsparing (\text{primo mdr.}) \cdot (1 + r_t^{dag \text{ til dag}})^{\text{dage i mdr.}}$$

Hvor *Opsparing (primo mdr.)* er depotet efter posteringer med valør primo måneden (ind- og udbetalinger, risikopræmier, gebyrer mv.). Ved posteringer i måneden sker forrentningen fra den dag, de har valør.

For den enkelte ordning og delordning opgøres hver måned et samlet bonusbeløb fra kontorente, dødelighed (2. orden) og omkostninger (2. orden). Er der samlet set negativ bonus dækkes denne af udlæg fra egenkapitalen og SBH.

Bonuskontoen før bonusanvendelse består af:

$$Bonuskonto (\text{ultimo mdr.}) = RRO - (Y_{\square}^{Udbetalingsgrundlag} - Y_{\square}^{Grundpension}) - fremføringsrest$$

Hvor:

$$RRO = \text{Renteresultat efter PAL} + \text{Risikoresultat} + \text{Omkostningsresultat}$$

For medlemmets ordning i den pågældende måned.

Er $RRO - fremføringsrest < 0$ dækkes underskud af udlæg fra egenkapitalen og SBH.

Er udbetaling $(Y_{\square}^{Udbetalingsgrundlag} - Y_{\square}^{Grundpension}) > 0$ vil den Prospektive 1. ordens reserve, jf. afsnit 29.4, og $Y_{\square}^{Grundpension}$ blive nedskrevet til Reserve 1. orden (NY) henholdsvis $Y_{NY}^{Grundpension}$.

Et positivt $RRO - fremføringsrest$ anvendes først til at tilbagebetale evt. udlæg fra egenkapitalen og SBH, dernæst til at opskrive medlemmets opsparingsdepot og $Y_{\square}^{Grundpension}$.

For pensionsordninger med en delordning med ubetinget garanti anvendes bonus til at opskrive opsparingsdepotet for en delordning med betinget garanti (afledt ordning).

Efter bonusanvendelse og før afregning af PAL er Opsparing = Reserve 1. orden (NY).

For de PAL-pligtige ordninger og delordninger afregnes individuel PAL årligt og udgør:

$$\text{Individuel PAL} = PALsats \cdot \sum_{k=1}^{12} (Opsparing (\text{primo mdr.}) \cdot \text{kontorente før } PAL^{mdr.})$$

For betalinger med valør i løbet af en måned tages der højde for antal dage i måneden, jf. dag-til-dag renten.

Der tages højde for friholdte beløb (82-nedslag). Friholdelsesbrøken beregnes pr. police på tværs af ydelsesmodtagere

For PAL-pligtig SBH opgøres den individuelle PAL efter samme princip, dog indgår den foreløbige forrentningssats før PAL samt den årlige korrektion af den foreløbige forrentningssats før PAL, jf. 29.11.2.1.

29.11.4 Realiseret resultat og fordeling fra forsikringsdækning ved tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension

Realiseret resultat for forsikringsdækning ved tab af erhvervsevne, indbetalingssikring og børnepension for Ny Traditionel Pension opgøres, jf. afsnit 28.11.2 og 28.11.3.



29.12 Regnskabsmæssige hensættelser

De regnskabsmæssige hensættelser for Ny Traditionel Pension opgøres sammen med og efter Traditionel Pension og Garanti Pension,

29.12.1 Generelt om opgørelsen af Pensionshensættelser i Ny Traditionel Pension

Nutidsværdierne af de i § 68 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen) nævnte betalingsstrømme opgøres ud fra nedenstående principper.

29.12.2 Model

Beregning af nutidsværdier og cashflows sker pr. pensionsdækning (ordning og delordning). Dvs. for et medlem/ydelsesmodtager med flere ordninger/delordninger af samme type, sker beregningerne hver for sig. Ordninger for delpensionister indgår i modellen med både en eventuel og en aktuel ordning.

I de garanterede ydelser indgår følgende sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

- B , alderspension, PAL-pligtige
- $\tilde{B}$, alderspension, PAL-frie
- C , indbetaling til Opsparing, PAL-pligtige
- $\tilde{C}$, indbetaling til Opsparing, PAL-frie
- O , omkostninger.

Bemærk, at betalingsstrømme vedrørende simpel kapitalforsikring alene er vægtet med sandsynligheder for overgang til genkøb og fripolice.

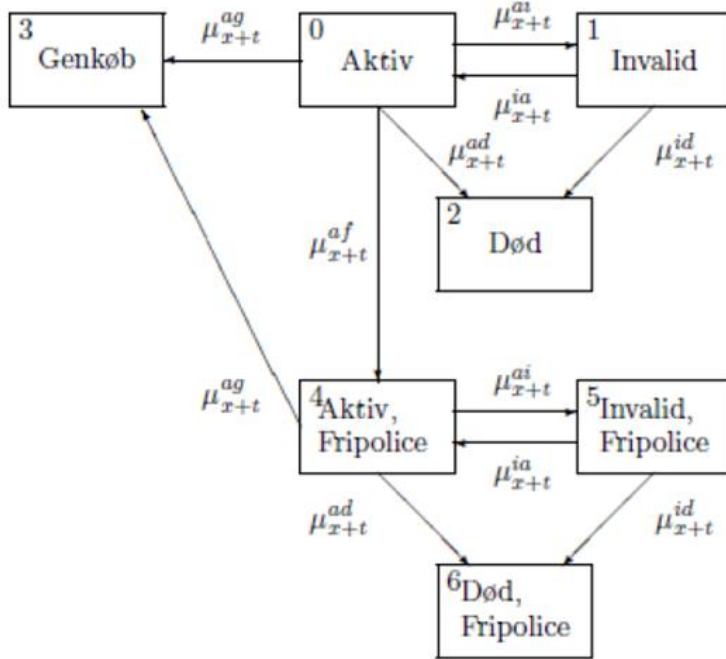
Indbetaling til Opsparing, som er bestemmende for størrelsen på den garanterede alderspension, fastsættes ud fra medlemmets seneste Indbetaling til Opsparing på opgørelsestidspunktet.

Pensionsafkastskat (PAL) udgør ikke en selvstændig betalingsstrøm, men indgår skønsmæssigt som en rentemarginal i diskonteringsrenten for de PAL-pligtige betalingsstrømme.

Nutidsværdien af den enkelte ordning beregnes i syvtilstandsmodellen med genkøb og fripolice.



Figur 1 (Syvtilstandsmodel)



I Ny Traditionel Pension er $\mu_{x+t}^{ia} = \mu_{x+t}^{ai} = 0$, idet der ikke indregnes overgang til invaliditet eller reaktivering. Medlemmet kan være i tilstand invalid på opfølgelsestidspunktet, hvor Indbetaling til Opsparing udgøres af indbetalings-sikring. Intensiteterne μ_{x+t}^{ad} , μ_{x+t}^{id} og μ_{x+t}^{ag} er de samme, uanset om der forinden er sket overgang til fripolice eller ej.

Tilstandene Død, Død (Fripolice) og Genkøb er absorberende.

Nutidsværdien af den enkelte ordning findes som løsning til et system af ordinære differentia ligninger, som løses numerisk. Randbetingelserne er bestemt af reserven ved start eller nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme ved tilstandsskift.

Alle beregninger foretages pr. ordning/delordning, og der summeres efterfølgende pr. medlem/ydelsesmodtager og til bestandsniveau.

29.12.3 Diskonteringsrente

Se 28.12.4.

29.12.4 Bedste skøn over de involverede forsikringsrisici

Som bedste skøn over dødeligheden anvendes Finanstilsynets modeldødelighed justeret med et risikotillæg:

$$\mu_{\square}^k(x, t) = \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \mu^{FT,k}(x, t) (1 - \text{risikotillæg})$$

hvor k er køn, x er alder til tid t , og hvor $\mu^{FT,k}(x, t)$ angiver Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed og er givet ved:

$$\mu^{FT,k}(x, t) = \mu^{FT}(x, ref\bar{a}r) (1 - R^k(x))^{t-ref\bar{a}r}$$

Her er $R^k(x)$ Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer, som opdateres årligt og kan findes på Finanstilsynets hjemmeside. Variablen $ref\bar{a}r$ angiver observationsåret for de benchmarkdødeligheder, som anvendes. I eksponenten er angivet tid t i hele år som udtryk for, at dødeligheden ikke ændres i løbet af året.



Parametrene β_1^k, β_2^k og β_3^k estimeres i forbindelse med den årlige levetidsanalyse af den observerede dødelighed. Funktionerne $r_1(x), r_2(x)$ og $r_3(x)$ er regressorer og er givet ved:

$$r_m(x) = \begin{cases} 1 & , \text{for } x < x_{m-1} \\ \frac{x_m - x}{x_m - x_{m-1}} & , \text{for } x_{m-1} < x < x_m \\ 0 & , \text{for } x \geq x_m \end{cases}$$

hvor $m = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$.

Risikotillægget indgår i den risikomargen, jf. regnskabsbekendtgørelsen § 68, stk. 3, som en overtagende pensionsvirksomhed forventes at kræve for at overtage risikoen knyttet til de forventede betalingsstrømme.

De aktuelle bedste skøn samt risikotillæg opdateres mindst én gang årligt.

29.12.5 Bedste skøn over medlemsadfærd

Det enkelte medlems mulighed for at genkøbe eller overgå til hvilende pension er beskrevet ved estimerede intensiteter specifikke for pensionskassen. De er estimeret på baggrund af O/E-rater for en repræsentativ periode.

De resulterende intensiteter for genkøb og overgang til hvilende pension anmeldes mindst én gang årligt.

29.12.6 Bedste skøn over omkostninger

Med henblik på at indregne nutidsværdien af de forventede fremtidige udgifter til administration i pensionshensættelserne indregnes værdien af en omkostningsbetalingsstrøm på passivsiden.

Den betalingsstrøm, der beskriver omkostningsbetalingsstrømmen for et medlems/ydelsesmodtagers samlede ordning, består af et gebyr, som skal afspejle pensionskassens omkostninger i en situation, hvor der ikke er tilstrækkelig bonus eller bidrag til at dække pensionskassens omkostninger. Størrelsen af gebyret kan være forskelligt for eventuelle, aktuelle og opsparingsmedlemmer.

Et medlem/ydelsesmodtager betaler et samlet gebyr, som fordeles ligeligt på medlemmet/ydelsesmodtagerens ordninger og delordninger. Gebyret vægtes med passivet for ordningen/delordningen.

29.13 Beregninger af hensættelser

Definitioner:

Navn	Beskrivelse
$Y_i^{\square}$	den årlige grundpension for ordning/delordning i
$P_i^{\square}$	den årlige Indbetaling til Opsparing for ordning/delordning i
Pas	enhedspassivet for ordningen
aktiv $_{\square}$	enhedsaktivet for ordningen
KB_g	Kollektivt bonuspotentiale for kontorentegruppen g , før fradrag for RM og FFO
GY	Garanterede ydelser
RM	Risikomargen



IB	Individuelt bonuspotentiale
KB	Kollektivt bonuspotentiale
PH	Pensionshensættelser
FFO	Forventet fremtidigt overskud

29.13.1 Retrospektiv hensættelse

Den retrospektive hensættelse, RH_i^{PH} , som svarer til Opsparingen og den prospektivt opgjorte Reserve (1. orden), og er fastsat som følger:

$$RH_i^{PH} = Y_i^{\square} \cdot \text{pas}_{\square} - P_i^{\square} \cdot \text{aktiv}_{\square}.$$

29.13.2 Garanterede ydelser

Garanterede ydelser for ordning/delordning i beregnes ud fra nutidsværdierne, PV , af de sandsynlighedsvægtede betalingsstrømme:

$$GY_i = PV(B_i) + \widetilde{PV}(\tilde{B}_i) - PV(C_i) - \widetilde{PV}(\tilde{C}_i) + PV(O_i),$$

hvor $\widetilde{PV}$ angiver, at nutidsværdien af den PAL-frie betalingsstrøm er beregnet med diskonteringsrente uden fradrag for PAL-satsen. Betalingsstrømmene er opgjort før og efter risikomargen.

Den samlede garanterede ydelse fås ved at summere over ordninger/delordninger.

$$GY = \sum_i (GY_i^{\text{før risikotillæg}}) + RM$$

$$RM = \sum_i RM_i$$

29.13.3 Risikomargen

Risikomargen for den enkelte ordning/delordning, $RM_i^{\square}$, udgør forskellen i garanterede ydelser på beregningsgrundlaget henholdsvis med og uden risikotillæg:

$$RM_i^{\square} = GY_i - GY_i^{\text{før risikotillæg}}$$

Yderligere kan risikomargen opgøres i forhold til individuelt bonuspotentiale:

$$RM_i^{IB} = \min(RM_i^{\square}, \max(RH_i^{PH} - GY_i^{\text{før risikotillæg}}, 0))$$

Den enkelte ordnings anvendelse af kontorentegruppens kollektive bonuspotentiale til dækning af risikomargen kan maksimalt udgøre:

$$RM_i^{KB} = RM_i^{\square} - RM_i^{IB}$$

hvor det for kontorentegruppe g gælder:

$$\sum_{i \in g} RM_i^{KB} \leq KB_g$$

Risikomargen, der ikke kan indeholdes i individuelt eller gruppens kollektive bonuspotentiale, dækkes af pensionskassens egenkapitalen og SBH.



29.13.4 Fortjenstmargen

Det forventede fremtidige overskud, FFO, til regnskab opgøres som nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger til egenkapitalen og SBH. De forventede fremtidige betalinger opgøres som en sats, FM, ganget med den forventede gennemsnitlige retrospektive hensættelse (Opsparing) pr. år i en årrække, som højst svarer til pensionskassens strategiske planlægningsperiode. Betalingerne vægtes med en skønnet sandsynlighed for, at betalingerne opnås. Betalinger, der forfalder indenfor et år, diskonteres og sandsynlighedsvægtes ikke.

FFO opgøres ultimo et år og fastholdes i løbet af det følgende kalenderår. Der vil blive foretaget en genberegning ved store ændringer i markedsforhold og/eller bestand. Fortjenstmargen fastlægges uden hensyntagen til, at pensionskassen kan beslutte at modtage mindre end den anmeldte betaling.

FFO opgøres i den enkelte kontorentegruppe og fragår i gruppens individuelle bonuspotentiale hhv. kollektive bonuspotentiale i nævnte rækkefølge.

Gruppen samlede fortjenstmargen er:

$$FFO_g = FFO_g^{IB} + FFO_g^{KB}$$

29.13.5 Individuelt bonuspotentiale

Individuelt bonuspotentiale før udskillelse af fortjenstmargen beregnes per pensionsdækning i :

$$IB_i = \max(RH_i^{PH} - GY_i^{\text{for risikotillæg}} - RM_i^{IB}, 0)$$

Det samlede individuelle bonuspotentiale i kontorentegruppen før udskillelse af fortjenstmargen fås ved at summere over ordninger.

Er kontorentegruppens andel af det realiserede resultat negativt, og kan underskuddet ikke dækkes af gruppens kollektive bonuspotentiale, nedskrives gruppens individuelle bonuspotentiale, med en faktor $A_g \in [0; 1]$.

Er gruppens individuelle bonuspotentiale utilstrækkeligt opstår der udlæg fra egenkapitalen og SBH.

29.13.6 Pensionshensættelse pr. ordning

Pensionshensættelsen før udskillelse af FFO i individuelt bonuspotentiale for hver ordning/delordning i bestemmes herefter som:

$$PH_i^{\square} = GY_i^{\text{for risikotillæg}} + RM_i^{IB} + A_g \cdot IB_i$$

29.13.7 Kollektivt bonuspotentiale i alt

Det samlede kollektive bonuspotentiale kan nu beregnes som summen af endnu ikke fordelt kollektivt bonuspotentiale pr. kontorentegruppe:

$$KB^{\text{rente}} = \sum_g \max \left(KB_g - \sum_{i \in g} RM_i^{KB} - FFO_g^{KB}; 0 \right)$$

Det samlede kollektive bonuspotentiale er summen af de kollektive bonuspotentiale per element (rente, risiko og omkostning)

$$KB = KB^{\text{rente}} + KB^{\text{risiko}} + KB^{\text{omk}}$$

29.13.8 Regnskabsmæssige Pensionshensættelse og Fortjenstmargen

Den samlede regnskabsmæssige pensionshensættelse er:



$$PH = \sum_g \sum_{i \in g} PH_i - \sum_g FFO_g^{IB} + KB + \text{Erstatningshensættelser},$$

hvor erstatningshensættelser er defineret nedenfor. Den samlede regnskabsmæssige fortjenstmargen kan opgøres som summen af kontorentegruppernes fortjenstmargen.

$$FFO = \sum_g (FFO_g^{IB} + FFO_g^{KB})$$

29.14 Erstatningshensættelser

Erstatningshensættelser i Ny Traditionel Pension vedrører forsikringsdækningerne. Der henvises til afsnit 28.6.4.2.



Satsbilag for Ny Traditionel Pension 1. orden (Opsparingen)

Sats			2025		
Omkostninger pct.					
Omkostninger af bidrag og indskud			3,00 %		
Omkostninger af opsparing			0,00 %		
Omkostninger beløb					
Månedligt gebyr, præmiebetalende			0 kr.		
Månedligt gebyr, fripolice			0 kr.		
Månedligt gebyr, opsparingsmedlem			0 kr.		
Månedligt gebyr, § 53 A (Færøerne/Grønland)			0 kr.		
Månedligt gebyr, pensionister			0 kr.		
Grundlagsrenter					
Grundlag med ubetinget garanti (efter PAL-skat)			3,00 %		
Grundlag med betinget garanti (efter PAL-skat)			0,00 %		
Dødelighedsforudsætninger					
Udbetalingsgrundlag					
Dødeligheden beregnes pr. kohorte for hver alder x og køn som:			$\mu_x^{\square} = \left(a^{\square} + 10^{(b^{\square}-10)+c^{\square}x}\right)$		
<i>Kohorte</i>	<i>Køn</i>	<i>Overgang</i>	<i>a[□]</i>	<i>b[□]</i>	<i>c[□]</i>
KH1900	M	a -> d	0,00050	3,96848	0,056140
KH1960	M	a -> d	0,00012	3,84000	0,056905
KH1965	M	a -> d	0,00012	3,65000	0,058805
KH1970	M	a -> d	0,00012	3,45000	0,060698
KH1975	M	a -> d	0,00012	3,25000	0,062582
KH1980	M	a -> d	0,00012	3,04000	0,064458
KH1985	M	a -> d	0,00012	2,68000	0,068186
KH1900	K	a -> d	0,0002	3,87506	0,056140
KH1960	K	a -> d	0,00012	3,78000	0,056905
KH1965	K	a -> d	0,00012	3,59000	0,058805
KH1970	K	a -> d	0,00012	3,38000	0,060698
KH1975	K	a -> d	0,00012	3,17000	0,062582
KH1980	K	a -> d	0,00012	2,97000	0,064458
KH1985	K	a -> d	0,00012	2,60206	0,068186
KH1900	U	a -> d	0,00029	3,90526	0,056140
KH1960	U	a -> d	0,00012	3,81000	0,056905
KH1965	U	a -> d	0,00012	3,62000	0,058805
KH1970	U	a -> d	0,00012	3,41000	0,060698
KH1975	U	a -> d	0,00012	3,21000	0,062582
KH1980	U	a -> d	0,00012	3,00000	0,064458
KH1985	U	a -> d	0,00012	2,60206	0,068186



For pensionsordninger/delordninger med betinget garanteret grundlag angiver KHXXXX kohorter fastsat ud fra medlemmets/pensionistens) fødeår.

KH1900 er kohorte for individer født [....;1959]

KH1960 er kohorte for individer født [1960;1964]

KH 1965 er kohorte for individer født [1965;1969]

KH 1970 er kohorte for individer født [1970;1974]

KH1975 er kohorte for individer født [1975;1979]

KH1980 er kohorte for individer født [1980;1984]

KH1985 er kohorte for individer født [1985;....]

For ordninger/delordninger med ubetinget garanti anvendes KH1900.



Satsbilag for Ny Traditionel Pension 2. orden for Opsparing, forsikringsdækninger og udbetalingsgrundlag

Sats	2025
Omkostninger til administration pct.	
Omkostninger af bidrag og indskud	0,00 %
Omkostninger af opsparing	0,00 %
Omkostninger til administration beløb	
Månedligt gebyr, præmiebetalende	55 kr.
Månedligt gebyr, fripolice	55 kr.
Månedligt gebyr, opsparingsmedlem	17 kr.
Månedligt gebyr, § 53 A (Færøerne/Grønland)	55 kr.
Månedligt gebyr, pensionister	55 kr.
Gebyr for specialberegninger o. lign (timepris)	1.000 kr.
Gebyr for overførsel eller genkøb	0 kr.
Kontorente	
Grundlag med ubetinget garanti (efter PAL-skat)	3,00 %
Grundlag med betinget garanti (efter PAL-skat)	5,00 %
Individuelle særlige bonushensættelser type B (SBH)	
Opbygning af SBH fra omkostningsoverskud (r_{RR})	2,00 %
Foreløbig forrentning (r_{SBH})	3,60 %
Udbetalingsrente	3,60 %
Udløbsalder	
Slutalder for arverente (n_{235})	85 år
Udbetalingsrenter	
Standard	3,60 %
Stabil	1,57 %
Forsikringsdækninger	
Modulstørrelser	
Død	400.000 kr.
Tab af Erhvervsevne	80.000 kr.
Børnepension	40.000 kr.
Kritisk Sygdom	
Sum ved alder < 60 aldersafhængig præmie	160.000 kr.
Sum ved alder 60-64 solidarisk præmie	120.000 kr.
Sum ved alder 65-69 solidarisk præmie	80.000 kr.
Indbetalingssikring justeringsfaktor	q_x
for individer født [....;1959]	80 %
for individer født [1960;1964]	80 %



for individer født [1965;1969]	80 %		
for individer født [1970;1974]	80 %		
for individer født [1975;1979]	80 %		
for individer født [1980;1984]	80 %		
for individer født [1985;....]	80 %		
Renteformudsætninger			
r_R (beregningsrente)	1,57 %		
r_I (inflationsforventning)	2,00 %		
r_A (afkastforventning)	3,60 %		
Sikkerhedsmargen TAE-præmie			
	p_x^{TAE}		
for individer født [....;1959]	5,0 %		
for individer født [1960;1964]	5,0 %		
for individer født [1965;1969]	5,0 %		
for individer født [1970;1974]	5,0 %		
for individer født [1975;1979]	5,0 %		
for individer født [1980;1984]	5,0 %		
for individer født [1985;....]	5,0 %		
Sikkerhedsmargen BP-præmie			
	$p_x^{BØRN}$		
for individer født [....;1959]	5,0 %		
for individer født [1960;1964]	5,0 %		
for individer født [1965;1969]	5,0 %		
for individer født [1970;1974]	5,0 %		
for individer født [1975;1979]	5,0 %		
for individer født [1980;1984]	5,0 %		
for individer født [1985;....]	5,0 %		
Sikkerhedsmargen præmie død (før alderspensionering)			
	$p_x^{DØD}$		
for individer født [....;1959]	5,0 %		
for individer født [1960;1964]	5,0 %		
for individer født [1965;1969]	5,0 %		
for individer født [1970;1974]	5,0 %		
for individer født [1975;1979]	5,0 %		
for individer født [1980;1984]	5,0 %		
for individer født [1985;....]	5,0 %		
Overgangsintensiteter (tab af erhvervsevne og død før alderspensionering)			
For alder $x \geq 0$ er overgangsintensiteten givet ved:			
$\mu_z^{jk}(x) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x)$			
$j \rightarrow k$	$Køn(z)$	β_0	β_1
$a \rightarrow i$	M	-9,2413	0,0669
	K	-8,7394	0,0669
	U	-8,7018	0,0615
$a \rightarrow d$	M	-12,0184	0,0920
	K	-12,3752	0,0920
	U	-12,4199	0,0962
$i \rightarrow a$	M	2,0749	-0,0939
	K	1,8505	-0,0939
	U	1,7887	-0,0911
$i \rightarrow d$	M	-5,2411	0,0284
	K	-5,7373	0,0284
	U	-6,0788	0,0374



Dødelighedsintensiteter (efter alderspensionering))

Dødelighedsforudsætninger i pct. af 1. orden pr. alder:

$$\mu_{ad}^{2.orden} = (1 - K)\mu_{ad}^{1.orden}$$

<i>Alder</i>	<i>Betinget Mænd</i> <i>K (pct.)</i>	<i>Betinget Kvinder</i> <i>K (pct.)</i>	<i>Betinget Unisex</i> <i>K (pct.)</i>	<i>Ubetinget Mænd</i> <i>K (pct.)</i>	<i>Ubetinget Kvinder</i> <i>K (pct.)</i>	<i>Ubetinget Unisex</i> <i>K (pct.)</i>
0-29	0	0	0	75	45	60
30-34	0	0	0	75	50	65
35-39	0	0	0	80	55	65
40-44	0	0	0	75	55	65
45-49	0	0	0	70	55	60
50-54	0	0	0	60	45	50
55-59	0	0	0	40	30	30
60-64	0	0	0	25	15	15
65-69	0	0	-10	0	0	-10
70-74	0	0	-10	0	0	-10
75-79	-25	-10	-35	-25	-10	-35
80-84	-25	-10	-25	-25	-10	-25
85-89	-30	-10	-45	-30	-10	-45
90-94	-30	-30	-45	-30	-30	-45
95-99	0	0	-10	0	0	-10
100-104	60	60	55	60	60	55
105-109	60	60	55	60	60	55

Aldre markeret med gråt anvendes ikke.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
8BE335885F054445B4811EB0382FEC0C