

Sammenskrivning af det anmeldte det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 2, stk. 8, jf. § 2, stk. 9, i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal livsforsikringsselskabet hvert år inden udgangen af juni indsende en sammenskrivning af selskabets samlede gældende anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed til Finanstilsynet. Det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed skal inkludere alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, der i henhold til § 29, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af det foregående år. Det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed må ikke indeholde tidligere anmeldte regler og satser, der ikke længere er gældende ved udgangen af det foregående år. Ved livsforsikringsselskaber forstås: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
11. juni 2025
Livsforsikringsselskabets navn
PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab
Offentlig tilgængelighed
Det sammenskrevne samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed er offentligt tilgængeligt, medmindre livsforsikringsselskabet hér angiver, at grundlaget m.v. indeholder dele, der i henhold til bekendtgørelsens § 5, stk. 2, ikke er offentligt tilgængelige, og tillige indsender et ekstra eksemplar af det sammenskrevne tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed til Finanstilsynet, hvor disse dele er udeladt, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 9,
Sammenskrevet gældende anmeldt teknisk grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed
Livsforsikringsselskabet skal angive en sammenskrivning af det samlede anmeldte tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 8 og 9.
PensionDanmark har vedlagt det for selskabet sammenskrevne, gældende anmeldte tekniske grundlag med og uden ændringsmarkeringer.
Sammenskrivningen er udarbejdet i henhold til bekendtgørelsens § 2, stk. 8 og 9 og indeholder alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v., der i henhold til § 29, stk. 1, i lov om forsikringsvirksomhed er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af året 2024.

Navn
Angivelse af navn
Susanne Østergaard Lundby
Dato og underskrift
11. juni 2025
Navn
Angivelse af navn
Peter Stensgaard Mørch
Dato og underskrift
11. juni 2025
Navn
Angivelse af navn
Dato og underskrift

PENNEO

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registreret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Susanne Østergaard Lundby

CFO

På vegne af: PensionDanmark Pensionsforsikringsaktie...

Serienummer: 8049cce4-fb30-4e60-8955-dc31dd29e254

IP: 80.80.xxx.xxx

2025-06-25 12:11:51 UTC



Peter Stensgaard Mørch

CEO

På vegne af: PensionDanmark Pensionsforsikringsaktie...

Serienummer: 95837175-ac5f-419b-9f4e-e87686aecd8f

IP: 77.241.xxx.xxx

2025-06-25 19:58:15 UTC



Dette dokument er underskrevet digitalt via [Penneo.com](https://penneo.com). De underskrevne data er valideret vha. den matematiske hashværdi af det originale dokument. Alle kryptografiske beviser er indlejret i denne PDF for validering i fremtiden.

Dette dokument er forseglet med et kvalificeret elektronisk segl. For mere information om Penneos kvalificerede tillidstjenester, se <https://eutl.penneo.com>.

Sådan kan du verificere, at dokumentet er originalt

Når du åbner dokumentet i Adobe Reader, kan du se, at det er certificeret af **Penneo A/S**. Dette beviser, at indholdet af dokumentet er uændret siden underskriftstidspunktet. Bevis for de individuelle underskrivers digitale underskrifter er vedhæftet dokumentet.

Du kan verificere de kryptografiske beviser vha. Penneos validator, <https://penneo.com/validator>, eller andre valideringstjenester for digitale underskrifter.

***Teknisk grundlag for
PensionDanmark
Pensionsforsikringsaktieselskab***

Indholdsfortegnelse

1	Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne	6
1.1	Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I	6
1.1.1	Risikoelementer	7
1.1.2	Rente	8
1.1.3	Grundlag	8
1.1.4	Omkostninger	10
1.1.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	11
1.1.6	Passiver for kollektive forsikringer	12
1.1.7	Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele	14
1.1.8	Præmiebetalingsrente	14
1.1.9	Tilladte grundformer	15
1.1.10	Tilladte forsikringsformer	16
1.1.11	Formelbilag	17
1.2	Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III	21
1.2.1	Risikoelementer	21
1.2.2	Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser	22
1.2.3	Grundlag	25
1.2.4	Omkostninger	26
1.2.5	Passiver for tolivsforsikringer	27
1.2.6	Passiver for kollektive forsikringer	27
1.2.7	Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele	27
1.2.8	Præmiebetalingsrente	28
1.2.9	Anvendte aktuelle grundformer	28
1.2.10	Tilladte forsikringsformer	30
1.2.11	Formelbilag	30
1.3	Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	31
1.3.1	Almindelige bestemmelser	31
1.3.2	Rente	31
1.3.3	Forudsætninger	32
1.3.4	Risikoparametre til beregning af gruppelivspræmier	32
1.3.5	Beregning af risikopræmier	34
1.4	Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)	36
1.4.1	Risikoelementer	36
1.4.2	Rente	37
1.4.3	Forsikringsformer	37
1.5	Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.	38
1.5.1	Risikoelementer	38

1.5.2	Rente	39
1.5.3	Nettogrundlag	39
1.5.4	Bruttogrundlag	39
1.5.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	40
1.5.6	Nettopassiver for tolivsforsikringer	41
1.5.7	Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger	41
1.5.8	Anvendte grundformer	41
1.5.9	Præmiebetalingsrente	42
1.5.10	Bilag	42
1.6	Livsforsikringshensættelsen	44
1.6.1	Værdien af de garanterede ydelser	45
1.6.2	Individuelt bonuspotentiale	45
1.6.3	Risikomargen	46
1.6.4	Forsikringsklasse III	46
1.6.5	Fortjenstmargen	46
2	Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne	47
2.1	PensionDanmarks overskudspolitik	47
2.1.1	Formål	47
2.1.2	Resultat til fordeling	47
2.1.3	Udgangspunkt for fordelingen af resultat	49
2.1.4	Risikoforrentning	50
2.1.5	Det individuelle bonuspotentiale	53
2.1.6	Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne	54
2.1.7	Fordeling mellem forsikringstagerne	55
2.2	Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I	56
2.2.1	Almindelige bestemmelser	56
2.2.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	57
2.2.3	Risikopræmier	57
2.2.4	Omkostningssatser	57
2.2.5	Kontorente	57
2.2.6	Tillæg til aktuelle pensioner	57
2.2.7	Prognoserente	58
2.2.8	Forlods kontorente	58
2.2.9	Udbetalingsrenten	58
2.2.10	Fastsættelse af satser	58
2.2.11	Ikrafttræden	58
2.2.12	Teknisk beskrivelse til bonusregulativ	58

2.3	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I60	
2.3.1	Almindelige bestemmelser	60
2.3.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	61
2.3.3	Risikopræmier	61
2.3.4	Omkostningssatser	61
2.3.5	Kontorente	61
2.3.6	Tillæg til aktuelle pensioner	61
2.3.7	Prognoserente	61
2.3.8	Forlods kontorente	61
2.3.9	Udbetalingsrenten	61
2.3.10	Fastsættelse af satser	61
2.3.11	Ikrafttræden	62
2.3.12	Teknisk beskrivelse	62
2.4	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	63
2.4.1	Generelt	63
2.4.2	Beregning af årets resultat	63
2.4.3	Anvendelse af årets resultat	64
2.5	Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark	64
2.5.1	Omfattede	64
2.5.2	Regulering	64
2.5.3	Status	64
3	Satser	64
3.1	Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I	64
3.1.1	Kontorente	64
3.1.2	Pensionisttillæg	65
3.1.3	Udbetalingsrente	65
3.2	Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I	65
3.2.1	Kontorente	65
3.2.2	Pensionistbonus	66
3.2.3	Foreløbig kontorente	66
3.3	Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III	66
3.3.1	Risikoelementer	66
3.3.2	Rente	68
3.3.3	Grundlag	70
3.3.4	Omkostninger	70
3.4	Satser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv	73
3.4.1	Rente	73

3.4.2	Risikoelementer	73
3.4.3	Estimeret pris, nettopræmien n	75
3.4.4	Opkrævet pris, bruttopræmien π_{Brutto}	75
3.4.5	Solvensbidrag	76
3.5	Satser vedrørende markedsværdigrundlaget	76
3.5.1	Risikoelementer	76
3.5.2	Renter	77
3.5.3	Omkostninger	78
3.5.4	Kapitalomkostningssats	78
3.5.5	Genkøb	79
3.5.6	Fripolice	79
4	Appendiks A Rentekurver iA til beregning af livsvarig alderspension for alderspensionister gældende fra 01.01.2025	80

Teknisk grundlag for PensionDanmark

Nærværende sammenskrivning af teknisk grundlag er udarbejdet i henhold til bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed § 2, stk. 8 og 9 og indeholder alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v., der i henhold til § 20, stk.1, i lov om finansiel virksomhed er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af året 2014.

PensionDanmark udbyder arbejdsmarkedspensionsprodukter, som et supplement til de offentlige pensionsydelser.

Det typiske medlem bliver tilbudt en produktpakke bestående af opsparing til livsvarig alderspension og ratepension suppleret med dækninger ved dødsfald, førtidspension, visse kritiske sygdomme og en skadesforebyggende sundhedsordning alle etableret som gruppelivsdækninger.

Langt størstedelen af hensættelserne til alderspension er etableret som forsikringsklasse III produkter, hvor PensionDanmark i udbetalingsfasen anvender en udjævningsmodels på livsvarig alderspension med det formål at sikre en jævn regulering af den udbetalte pension.

Aktuelle ydelser ved aktuel førtidspension hensættes også på forsikringsklasse III.

PensionDanmarks tekniske grundlag for forsikringsklasse III indeholder ingen former for garantier og kan løbende ændres.

Bestanden på forsikringsklasse I består af en række mindre bestande med grundlagsrenter på henholdsvis 1,5 pct., 2,5 pct. og 4,25 pct. For bestandene på forsikringsklasse I har bestyrelsen vedtaget, at fordelingen af det realiserede resultat ikke følger kontributionsbekendtgørelsen, men i stedet er defineret i den anmeldte overskudspolitik.

1 Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne

1.1 Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I

Dette grundlag anvendes til de af PensionDanmarks medlemmer som ved siden af deres opsparing til livsvarig alderspension, ratepension og kapitalpension har en aktuel opsparingssikring og løbende supplerende førtidspension startet mellem den 1. januar 2000 og 31. december 2008 og til medlemmer, som var overgået til aktuel alderspension eller bidragsfritagelse inden den 1. januar 2000. Herunder også et lille antal ægtefælle- og børnepensionister, som vedrører disse medlemmer.

Dette forsikringstekniske grundlag er garanteret, hvad angår ydelsernes størrelse. Det indebærer, at de satser, der indgår i satsbilaget, kan ændres, men at ydelserne ikke kan reguleres negativt som følge af satsændringen. Satserne vil især kunne ændres, hvis forholdene udvikler sig til ugunst for selskabet.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i risikoelementerne, anses for indtruffet, hvis de faktiske erfaringer afviger fra det tidligere anmeldte, eller hvis der på grundlag af andre pålidelige data er grundlag for at ændre forventningerne til den fremtidige udvikling. En udvikling, der kan begrunde en ændring i omkostningselementerne, anses for indtruffet ved ændringer i de faktiske omkostninger, som tillæggene finansierer.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i rentesatserne, anses for indtruffet ved ændringer i de finansielle markedsforhold, ved ændringer i forventningerne til den fremtidige udvikling i markedsforholdene eller ved ændringer i skattereglerne.

Ændring af grundlagselementerne vil få betydning for ydelser købt for fremtidig bonus og for eventuelle fremtidige indbetalinger.

En forsikring kan opdeles i følgende mulige komponenter:

- › Eventuel del – opsparingsforsikringer, livsforsikringsklasse I.
- › Risikodækning – risikodækning ved invaliditet og død, livsforsikringsklasse I.
- › Aktuell del – dækninger under løbende udbetaling, livsforsikringsklasse I.

1.1.1 Risikoelementer

X betegner fyldt alder.

1.1.1.1 Aldersberegning

For alle medlemmer opgøres alderen som alder i år og hele måneder på optagelsestidspunktet med tillæg af den tid, der er gået siden optagelsestidspunktet.

Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.1.1.2 Basisdødelighed før og efter alderspensionering for oplevelsesforsikringer

Der benyttes unisex-dødelighedstavlen:

μ_x^d betegner dødsintensiteten.

$$\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d x - 10}$$

hvor

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
01.01.2011 – indtil andet anmeldes	0	5,2288699	0,0442143

1.1.1.3 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} x - 10},$$

hvor

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

1.1.1.4 Kollektive ægtefællepensioner

U betegner tilstanden: Medlemmet er ikke i et pensionsberettigende forhold.

G betegner tilstanden: Medlemmet er i et pensionsberettigende forhold med en pensionsberettiget person.

γ betegner intensiteten for overgang fra U til G.

σ_x betegner intensiteten for overgang fra G til U af anden årsag end den pensionsberettigede persons død.

Aldersfordelingen for den pensionsberettigede person ved overgang fra U til G er normalt fordelt, hvor:

λ_x betegner fordelings middelværdi.

S betegner fordelings spredning.

1.1.1.5 Risikoelementer for kollektiv ægtefællepension

Der anvendes samme risikoelementer som i G82-grundlaget for kollektiv ægtefællepension med mandlig forsørger:

$$\gamma_x = 0,15 \cdot 10^{\frac{-(x-28)^2}{28(x-15)}} \quad \text{for } x > 15; \quad \gamma_x = 0 \quad \text{for } x \leq 15$$

$$\sigma_x = 0,012 \cdot 10^{\frac{-(x-15)^2}{1600}} \quad \text{for } x > 15; \quad \sigma_x = 0 \quad \text{for } x \leq 15$$

$$\lambda_x = 0,615 \cdot x + 8$$

$$S_x = \left(0,21 - \frac{1}{x-10}\right) \cdot x$$

1.1.2 Rente

1.1.2.1 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten betegnes i det følgende $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ % p.a. Opgørelsesrenten finder anvendelse for risikopassiver og de tilhørende aktuelle risikopassiver for risikopensioner tilkendt i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008.

Periode / Sats	$i^{\text{Opgørelsesrente}}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1,50 pct.

Fra 1. januar 2010 er opgørelsesrenten efter individuel PAL.

1.1.3 Grundlag

1.1.3.1 Passiv

Ved passivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser. Passivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt diskret primo måneden.

1.1.3.2 Anvendelse af passiv

Passivet finder anvendelse for risikoforsikringsdele under udbetaling og i risikopassiver ved beregning af risikopræmien.

1.1.3.3 Reserve for aktuelle forsikringsdele

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes for hensættelser defineret som tekniske hensættelser:

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
- Udbetaling (valør primo måneden).
+ Tilskrivning af kontorente (efter PAL)

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes for hensættelser defineret som individuelle hensættelser.

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Indbetaling (valør ultimo måneden plus x_d dage).
- Udbetaling inkl. pensionisttillæg efter PAL (valør primo måneden)
+ Pensionisttillæg før individuel PAL (valør primo måneden)
- Omkostningsbelastning (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Tilskrivning af kontorente før individuel PAL
- Fradrag for individuel PAL (følger tilskrivning af kontorente)

Risikopræmien er beskrevet i 1.1.7.

1.1.3.4 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Reserven for eventuelle forsikringsdele beregnes ved månedlig fremregning.

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL valør ultimo år)
+ Indbetaling (valør ultimo måneden plus x_d dage).
- Udbetaling (valør primo måneden).
- Omkostningsbelastning (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Tilskrivning af kontorente før individuel PAL
- Fradrag for individuel PAL (følger tilskrivning af kontorente)

Risikopræmien er beskrevet i afsnit 1.1.7.

Omkostningsbelastningen er beskrevet i afsnit 1.1.4. Kontorenten anvendes i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ.

Eventuelle forsikringsdele består af opsparing til alderspension for invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999. Opsparing til alderspension for invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 er forsikringsklasse III.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d , hvor

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

1.1.3.5 Nettoreserve

Nettoreserven udgør reserven – jf. afsnit 1.1.3.3 og 1.1.3.4 – gange en faktor (1-k) og udtrykker forsikringens værdi.

Størrelsen k er et kursværn, der anmeldes til Finanstilsynet og er gældende indtil fremsendelse af ny anmeldelse.

Periode / Sats	k
30.09.2008 – indtil andet anmeldes	$\frac{\sum_i (Reserver_i - MVhensættelser_i)}{\sum_i Reserver_i}$

1.1.3.6 Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges, så dens reserve på noget tidspunkt kan blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelse, må ikke være opbygget, så reserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller opbygget så reserven kan stige ved reaktivering.

1.1.4 Omkostninger

1.1.4.1 Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling. Selskabet har ikke etablerings- eller løbende omkostninger, som er omfattet af "Bekendtgørelse om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed". De omkostningstillæg, som den enkelte aftale pålægges indeholder derfor ikke sådanne andele.

1.1.4.2 Belastning af indbetaling

Indbetalinger – efter eventuelt fradrag af arbejdsmarkedsbidrag – belastes med OMK1 %

Periode / Sats	OMK1
01.12.2013 – indtil andet anmeldes	0 pct.

1.1.4.3 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 kr. pr. måned. Hvilende medlemmer belastes med OMKH2 kr. pr. måned. OMK2 og OMKH2 er angivet i satsbilag for forsikringsklasse III.

1.1.4.4 Hvilende medlemskab

Alle medlemmer, som er omfattet af dette tekniske grundlag, anses af selskabet for værende enten hvilende eller aktuelle. En overgang til hvilende medlemskab er derfor ikke mulig.

1.1.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen udgør nettoreserven, jf. 1.1.3.5. tillagt pensionisttillæg.

1.1.4.6 Administrationsreserve

Der afsættes ingen administrationsreserve, da omkostningsbelastningen kan tilpasses det faktiske omkostningsniveau.

1.1.5 Nettopassiver for etlivsforsikringer

1.1.5.1 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

1.1.5.1.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^d$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \theta$.

S_{x+n} betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$.

1.1.5.1.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(x, n) = \int_0^n \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot S_{x+\theta}^d d\theta + \frac{D_{x+n}}{D_x} \cdot S_{x+n}$$

Der anvendes en basisdødelighed for at undgå selektion.

1.1.5.1.3 Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele som er afledt af invaliditet

Der anvendes dødelighedsintensiteter for invalidepensionister.

1.1.5.1.4 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

1.1.5.1.4.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer med invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^{ad}$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \theta$ som aktiv.

S_{x+n}^a betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$ som aktiv.

$S_{x+\tau}^{id}(x + \theta)$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \tau$ som invalid givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$S_{x+n}^i(x + \theta)$ betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$ som invalid givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$Y_{x+\tau}^i(x+\theta)d\tau$ betegner invaliditetsydelse mellem alder $x+\tau$ og $x+\tau+d\tau$ givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x+\theta$.

$S_{x+\theta}^{ii}$ Betegner engangsydelse ved varig invaliditet i alder $x+\theta$.

For nettopassiver og ydelser gælder begrænsninger som nævnt i det følgende.

1.1.5.1.4.1.1 Generelle begrænsninger

De i punkterne 1.1.5.1.1 og 1.1.5.1.4.1 anførte nettopassiver og ydelser skal alle være ikke-negative.

For de i punkterne 1.1.5.1.4.1 anførte nettopassiver og ydelser skal endvidere gælde:

$$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta) \leq S_{x+\tau}^{ad} \text{ for } x+\theta \leq 65 \text{ og for hvert } \tau > \theta$$

$$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta) = S_{x+\tau}^{ad} = S_{x+\tau}^d \text{ for } x+\theta > 65 \text{ og for hvert } \tau > \theta$$

$$S_{x+n}^i(x+\theta) = S_{x+n}^a = S_{x+n} \text{ for } x+\theta > 65 \text{ og for hvert } n > \theta$$

$$S_{x+\theta}^{ii} \text{ for } x+\theta > 65$$

Af betingelsen $x+n \leq 67$ følger endelig, at

$$Y_{x+\tau}^i(x+\theta) = 0 \text{ for } x+\tau > 67$$

1.1.6 Passiver for kollektive forsikringer

1.1.6.1 Bestemmelser vedrørende kollektive forsikringer

Bestemmelser, der omhandler ægteskab og ægtefæller, gælder tilsvarende for registreret partnerskab og registrerede partnere.

1.1.6.1.1 Kollektiv ordning

Betingelserne for at etablere forsikringer med kollektive ydelser er, at de tegnes i henhold til en overenskomst. Det er endvidere en betingelse, at det ikke drejer sig om en bestand, hvori de enkelte personer er indtrådt, eller hvoraf der udskydes enkelte medlemmer eller grupper efter regler, der sandsynliggør en udvælgelse til væsentlig ugunst for pensionskassen øvrige medlemmer. Det samme gælder regler for valgmulighed med hensyn til ægtefællepension og børnepension.

1.1.6.1.1.1 Bestemmelser vedrørende størrelsen af de enkelte kollektive ydelser og aldersgrænser for disse

1.1.6.1.1.1.1 Kollektiv ægtefællepension

Den kollektive ægtefællepension (grundform 814) skal opfylde mindst et af følgende krav:

- a. Ikke overstige invalidepensionen.
- b. Ikke overstige den pensionsgivende gage.

Se endvidere afsnit 1.1.6.1.1.2 om reduktion af kollektiv ægtefællepension efter udbetalingen af kollektiv livsforsikringssum til ugifte.

En ægtefælle er berettiget til ægtefællepension, hvis ægteskabet er indgået før forsikredes fyldte 67. år, og ægteskabet på dødsfaldstidspunktet har bestået i 3 måneder. 3-månedersfristen gælder dog ikke, hvis døden skyldes et ulykkestilfælde eller en akut infektionssygdom.

Pensionsregulativet kan indsnævre betingelserne for medlemmets ret til kollektiv ægtefællepension.

1.1.6.1.1.2 Kollektiv livsforsikring (ophørende eller livsbetinget) med udbetaling til ugifte

Den kollektive livsforsikringssum til ugifte (det vil sige personer i tilstand U) må ikke overstige 4 gange årsbeløbet for den kollektive ægtefællepension. Efter udbetalingen af den kollektive livsforsikringssum til ugifte reduceres årsbeløbet for den livsvarige kollektive ægtefællepension med 25 % af den udbetalte livsforsikringssum.

Dersom forsikringen omfatter alderspension, skal udløbstidspunktet for den kollektive livsbetingede livsforsikring være sammenfaldende med alderspensioneringstidspunktet. Medlemmets alder på udløbstidspunktet for den kollektive livsforsikring skal være mellem 60 og 67 år.

1.1.6.1.1.3 Beregningsregler vedrørende de enkelte kollektive ydelser

1.1.6.1.1.3.1 Ægteskabshyppighed g_x og aldersfordeling $f(\eta|x)$ i kollektiv ægtefællepension

De – i nedenstående formler – indgående betegnelser er defineret i afsnit 1.1.1.4 og 1.1.1.5.

Den forsikrede person betegnes x , mens den til ægtefællepension berettigede person betegnes η .

l^v og l^σ er dekrementfunktioner, svarende til intensiteterne γ_x og σ_x , mens l er dekrementfunktionen svarende til normal dødeligheden for η .

$\varphi(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret, der overgår til tilstand G, starter i et pensionberettigende forhold med en person med alder η i intervallet fra η til $\eta + d\eta$.

Alderen η er normalt fordelt med middelværdi λ_x og spredning S_x .

$u_v(x)$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand U efter at have været i tilstand G netop v gange ($v = 1, 2, 3 \dots$).

$g_v(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand G for v 'te gang ($v = 1, 2, 3 \dots$) og er i et pensionsberettigende forhold med en person med alder η i intervallet fra η til $\eta + d\eta$.

$u_v(x)$ og $g_v(\eta|x)$ bestemmes rekursivt ved:

$$u_0(x) = \frac{l_x^v}{l_a^v},$$

hvor $a = 15$

$$g_v(\eta|x) = \int_a^x u_{v-1}(\xi) \cdot \gamma_\xi \cdot \varphi(\xi + \eta - x|\xi) \cdot \frac{l_x^\sigma}{l_\xi^\sigma} \cdot \frac{l_\eta}{l_{\xi+\eta-x}} d\xi$$

og

$$u_v(x) = \int_{-\infty}^{\infty} d\eta \int_a^x g_v(\xi + \eta - x | \xi) \cdot (\sigma_{\xi} + \mu_{\xi+\eta-x}) \cdot \frac{l_x^v}{l_{\xi}^v} d\xi$$

Herefter bestemmes:

$$g_x = \sum_{v=1}^{\infty} \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta | x) d\eta$$

og

$$f(\eta | x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^{\infty} g_v(\eta | x)$$

1.1.7 Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele

${}^*\pi(x, t)$ betegner den månedlige risikopræmie for en x årig til tid t

V_t betegner reserve ultimo måned t

$S_{x,t}^d$ betegner risikopassiv ved død i alder x på tid t

${}_{\frac{1}{12}}q_{x|t}^d$ betegner sandsynligheden for, at en, der er x år på tid t , dør inden for den næste $\frac{1}{12}$ år,

som defineret i formelbilaget.

1.1.7.1 Generel form for risikopræmie ved død

$${}^*\pi(x, t+1) = {}_{\frac{1}{12}}q_{x|t}^d (S_{x,t}^d - V_t)$$

1.1.7.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_x^d = V_x \quad {}^*\pi(x) = 0$$

1.1.7.3 Opsparing betinget af at forsikrede er i live på tid $t+1$

$$S_x^d = 0$$

$${}^*\pi(x, t+1) = {}_{\frac{1}{12}}q_{x|t}^d (-V_t)$$

Det er en betingelse, at opsparingen udbetales i form af livrente.

1.1.8 Præmiebetalingsrente

Forsikringer uden invaliditetsydelse tegnes uden ret til præmiefritagelse ved invaliditet, præmiebetalingsrente.

1.1.8.1 Præmiebetalingsrente for forsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$\bar{a}^a(x, r) = v^{\frac{30+x_d}{360}} \cdot \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}, x + r \leq 70$$

Indbetalingerne har valør ultimo måneden plus x_d dage, hvorfor præmiebetalingsrenten tilbagediskonteres med 1 måned plus x_d dage.

1.1.9 Tilladte grundformer

1.1.9.1 Generelle forhold

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 1.1.3.1.

1.1.9.2 125 Livsbetinget livsforsikring

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = 1$$

$$K_{125}(x, n) = \frac{D_{x+n}}{D_x}$$

1.1.9.3 135 Simpel kapitalforsikring

$$S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta}, S_{x+n} = 1$$

$$K_{135}(n) = v^n$$

1.1.9.4 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_x$$

$$K_{210}(x) = \bar{a}_x$$

1.1.9.5 211 Opsat livrente

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = \bar{a}_{x+n}$$

$$K_{211}(x, n) = \frac{\bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

1.1.9.6 215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:m}]$$

$$K_{215}(x, m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

1.1.9.7 235 Arverente

Arverenten i aktuel form beregnes som en annuitet, jf. formelbilag. Den tilhørende udbetaling sker som en sum af den kapitaliserede værdi.

1.1.9.8 715 Kollektiv ophørende livsforsikring til ugifte

Forsikringssummen udbetales ved medlemmets død inden alder $x + n$, dersom forsikrede ved dødsfaldet befinder sig i tilstand U, jf. afsnit 1.1.1.4.

$$S_{x+\theta}^d = u,$$

$$u = 0,20$$

$$K_{715}(x, n) = u \cdot \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+n}}{D_x}$$

$$60 \leq x + n \leq 67, \text{ jf. afsnit. 1.1.6.1.1.2.}$$

Livsforsikringssummen må ikke overstige 4 gange årsbeløbet for den livsvarige kollektive ægtefællepension.

Hensættelsen til grundform 715 indgår ikke længere i den retrospektive hensættelse men alene i de garanterede ydelser.

1.1.9.9 814 Kollektiv ægtefællepension ophørende senest 10 år efter forsørgers død

Ægtefællepensionen beregnes som en løbende ydelse, der udbetales fra forsørgers død og så længe den efterladte lever, dog maksimalt 10 år efter forsørgers død. Den tilhørende udbetaling sker som en sum af den kapitaliserede værdi.

Efterladte, hvor udbetalingen er startet inden den 1. september 2021, kan fortsat modtage udbetalingen løbende, såfremt de ønsker det.

$$n \rightarrow \infty, \quad S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|x+\theta) \cdot \bar{a}_{\eta:\overline{10}|}^I d\eta = g_{x+\theta} \cdot \bar{a}_{\eta_{x+\theta}:\overline{10}|}^I$$

$$K_{814}(x) = \int_0^{\infty} \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot g_{x+\theta} d\theta \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|x+\theta) \cdot \bar{a}_{\eta:\overline{10}|}^I d\eta$$

Symboler med I er beregnet, jf. pkt. 1.1.1.3.

Se endvidere punkt 1.1.1.4 om grænsen for pensionens størrelse.

Hensættelsen til grundform 814 indgår ikke længere i den retrospektive hensættelse men alene i de garanterede ydelser.

1.1.10 Tilladte forsikringsformer

1.1.10.1 Minimum for risiko

Enhver forsikring skal indeholde en vis forsikringsrisiko, hvilket er opfyldt ved tegning af en eller flere af de grundformer, der er nævnt i afsnit 1.1.9.

1.1.11 Formelbilag

1.1.11.1 Integrationsformler

Den efterfølgende formelbeskrivelse indeholder beregning af et antal integraludtryk.

Beregningen er sket ved numerisk integration under anvendelse af én af følgende formler, som der i det enkelte tilfælde vil være henvist til.

1.1.11.1.1 Laplace's formel uden differenser:

Når der ikke medtages differenser, bliver formelen:

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{2} \cdot f(a) + \frac{1}{2} \cdot f(b) + \sum_{v=a+1}^{b-1} f(v)$$

For $b = a + 1$ fås specielt

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{2} \cdot f(a) + \frac{1}{2} \cdot f(b)$$

1.1.11.1.2 Simpson's kvadraturformel:

Idet der regnes med intervallængde $\frac{1}{2}$, fås:

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{6} \cdot \left(f(a) + 4 \cdot \sum_{v=a}^{b-1} f\left(v + \frac{1}{2}\right) + 2 \cdot \sum_{v=a+1}^{b-1} f(v) + f(b) \right)$$

For $b = a + 1$ fås specielt

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{6} \cdot \left(f(a) + 4 \cdot f\left(a + \frac{1}{2}\right) + f(b) \right)$$

1.1.11.1.3 Nøjagtighed

Alle beregninger foretages med 16 betydende cifre (dobbelt præcision).

1.1.11.2 Etlivsstørrelser

For en given rentefod i og et givet sæt af Makeham-konstanter $A, \log B - 10$ og $\log C$ er l_x (henholdsvis l_x^{ai}) og D_x beregnet ved

$$l_x = e^{-A \cdot (x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})}$$

$$D_x = e^{-\delta \cdot x - A \cdot (x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})}$$

hvor

$\delta = \ln(1+i)$ og $x_0 = 1$ (radiksalder)

og hvor $\ln x$ og e^x er biblioteksfunktioner med en nøjagtighed på 16 betydende cifre.

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$l_x^a = l_x \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^a = D_x \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^{a0} = e^{-\delta \cdot x} \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^0 = e^{-\delta \cdot x}$$

$$\bar{N}_x = \frac{(12)}{N_x} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}$$

$$\bar{N}_x^a = \frac{(12)}{N_x^a} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}^a$$

$$\bar{N}_x^{ai} = \bar{N}_x \cdot l_x^{ai} - \bar{N}_x^a$$

$$\bar{M}_x = \frac{(12)}{M_x} = \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}} \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}}^d$$

$$\bar{M}_x^{ai} = \frac{(12)}{M_x^{ai}} = \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}^a \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}}^{ai}$$

Hvor

$$\frac{1}{12} q_x^d = \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \right) \frac{l_x}{l_{x+\frac{1}{12}}}$$

er sandsynligheden for, at en x-årig dør i løbet af den næste måned. Og

$$\frac{1}{12} q_x^{ai} = \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \cdot \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}^{ai}}{l_x^{ai}} \right)$$

er sandsynligheden for, at en x-årig bliver invalid (og ikke dør) i løbet af den næste måned.

1.1.11.3 Kollektive størrelser

1.1.11.3.1 Ægtefællepension

Beregning af de kollektive elementer $g_x, f(y|x)$

x betegner alder for forsørgeren.

y betegner alder for den forsørgede.

Som aldersgrænser for x benyttes:

Nedre grænse $= x_0 = 15$
 Øvre grænse $= 125$

Som aldersgrænse for y benyttes:
 Nedre grænse $\max\{x - 62, 1\}$
 Øvre grænse $\min\{x + 62, 125\}$

Dekrementfunktionerne l_x^y , l_x^σ og l_y^l er beregnet ved

$$l_x^y = e^{-\int_{x_0}^x \gamma_\theta d\theta}$$

$$l_x^\sigma = e^{-\int_{x_0}^x \sigma_\theta d\theta}$$

$$l_y^l = e^{-\int_l^y \mu_\theta d\theta}$$

hvor beregningen af de indgående integraler er foretaget ved formlen i afsnit 1.1.11.1.

Tætheden for normalfordelingen $\varphi(\eta|x)$ er beregnet ved

$$\varphi(\eta|x) = \frac{0,3989423}{S_x} \cdot e^{-\frac{\mu^2}{2}}$$

$$\text{hvor } u = \frac{\eta - \lambda_x}{S_x}$$

De, i formlerne for $g(\eta|x)$, $u(x)$ og g_x , indgående integraler er beregnet ved formlen i afsnit 1.1.11.1.

Idet rekursionen standses for $v = 3$, fremkommer følgende udtryk:

$$g_x = \sum_{v=1}^3 \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta|x) d\eta$$

$$f(\eta|x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^3 g_v(\eta|x)$$

1.1.11.3.2 Kollektive kapitalværdier:

Den kollektive kapitalværdi $\bar{a}(y_x)$ er bestemt ved

$$\bar{a}(y_x) = \begin{cases} 0 & \text{for } y_1 < y_0 + 1 \\ \frac{1}{2} \cdot (f(y_0|x) \cdot \bar{a}^l(y_0) + f(y_1|x) \cdot \bar{a}^l(y_1)) & \text{for } y_1 = y_0 + 1 \\ \frac{1}{2} \cdot (f(y_0|x) \cdot \bar{a}^l(y_0) + f(y_1|x) \cdot \bar{a}^l(y_1)) + \\ \sum_{y=y_0+1}^{y_1-1} f(y|x) \cdot \bar{a}^l(y) & \text{for } y_1 > y_0 + 1 \end{cases}$$

med

$$y_0 = \max\{x + 62, 1\} \quad \text{og}$$

$$y_1 = \begin{cases} \min\{x + 62, 125\} & \text{for livsvarig ægtefællepension} \\ \min\{x + 62, 125, u\} & \text{for ophørende ægtefællepension} \end{cases}$$

hvor u er ophørsalder for ægtefællepensionen, og $\bar{a}^I(y_x)$ er renten til forsørgede, idet denne rente svarer til formen af ægtefællepensionen.

Gennemsnitsalder for den forsørgede:

Denne beregnes ved:

$$y_x = \sum_{y=y_0}^{y_1} y \cdot f(y|x)$$

hvor

$$y_0 = \max\{x - 62, 1\}$$

$$y_1 = \min\{x + 62, 125\}$$

Nettopassiver:

Nettopassivet, der kan udtrykkes ved formlen

$$\frac{1}{D_x} \cdot \int_x^{120} D_t \cdot \mu_t \cdot g_t \cdot \bar{a}(y_t) dt$$

beregnes som

$$\frac{1}{D_x} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}} \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}} \cdot S_{x+\frac{v}{12}}^d$$

$$\text{hvor } S_x^d = g_x \cdot \bar{a}(y_x)$$

Værdierne af S_x^d for brudte aldre beregnes ved lineær interpolation mellem de primært beregnede værdier for hele aldre.

1.1.11.4 Annuiteter

Denne formel er kun afhængig af renten i og er følgende:

Diskret forudbetalt annuitet:

$$\frac{(m)}{a_{\overline{n}|d}} = \frac{1-v^n}{(m)} m = 1, 2, 3, 4, 12$$

$$\text{hvor } v = \frac{1}{1+i}$$

$$\text{og } {}^{(m)}_d = m \cdot \left(1 - v^{\frac{1}{m}}\right)$$

1.2 Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III

Dette forsikringstekniske grundlag er ugaranteret. Det indebærer, at elementerne i det forsikringstekniske grundlag løbende kan ændres – herunder de satser, der indgår i satsbilaget, især hvis forholdene udvikler sig til ugunst for selskabet.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i risikoelementerne, anses for indtruffet, hvis de faktiske erfaringer afviger fra det tidligere anmeldte, eller hvis der på grundlag af andre pålidelige data er grundlag for at ændre forventningerne til den fremtidige udvikling.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i omkostningselementerne, anses for indtruffet ved ændringer i de faktiske omkostninger, som tillæggene finansierer.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i rentesatserne, anses for indtruffet ved ændringer i de finansielle markedsforhold, ved ændringer i forventningerne til den fremtidige udvikling i markedsforholdene eller ved ændringer i skattereglerne.

De ydelser, der kan beregnes i henhold til det forsikringstekniske grundlag er ugaranterede, idet deres størrelse er betinget af de grundlagselementer, der til enhver tid indgår i grundlaget. Ændring af grundlagselementerne vil få betydning ved beregning af ydelser for allerede foretagne indbetalinger og for fremtidige indbetalinger.

Dette tekniske grundlag er gældende for forsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds, livsforsikringsklasse III, tegnet i HTS Pension fra 1. januar 2000 og forsikringer overført fra forsikringsklasse I pr. 20. maj 2009 eller senere som følge af reaktivering.

I henhold til dette grundlag administreres følgende indbetalingstyper, der opgøres som adskilte forsikringsdele:

- 1) Bidrag indbetalt fra arbejdsgiver
- 2) Private supplerende indbetalinger
- 3) Bidrag indbetalt til SP ordningen
- 4) Bidrag til opsparing til supplerende alderspension

En forsikring kan opdeles i følgende mulige komponenter:

- > Eventuel del - renteforsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds uden garanti, livsforsikringsklasse III.
- > Risikodækning - Risikodækning ved invaliditet og død, livsforsikringsklasse III.
- > Aktuel del - Dækninger under løbende udbetaling, livsforsikringsklasse III.
- > Aktuel præmiefritagelse, livsforsikringsklasse III.

Opsparing og risikodækning skal altid kombineres. Aktuel del kan ikke etableres ved nytegning.

1.2.1 Risikoelementer

x betegner fyldt alder.

1.2.1.1 Aldersberegning

For alle forsikringstagere opgøres alderen som alder i hele måneder. Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.2.1.2 Basisdødelighed til beregning af risikopræmier før og efter alderspensionering

Der benyttes en unisex dødelighed, som er givet ved den nuværende dødelighed fastsat i nedenstående afsnit og tillagt levetidsforbedringer jf. satsbilaget.

1.2.1.3 Basisdødelighed til beregning af alderspensioner

PensionDanmark anvender en unisex dødelighed, $\mu(x, t)$, som er givet ved en vægt mellem den for mænd og kvinder fastsatte dødelighed på formen: $\mu(x, t, k) = \tilde{\mu}(x, t, k) (\exp(a_{40,k}r_{40} + a_{60,k}r_{60} + a_{80,k}r_{80})) (1 - R(x, k))^{t-YYYY}$

Hvor

YYYY er året hvorpå seneste opdatering af dødeligheden er baseret

$\tilde{\mu}$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed for år YYYY

x er alder

t er kalenderåret

k er køn

R er Finanstilsynets benchmark for forventet fremtidig levetidsforbedringer for år YYYY.

I satsbilagets afsnit 1.2.1. er angivet den nuværende dødelighed, $\mu(x, YYYY)$, og de forventede fremtidige levetidsforbedringer $R(x)$. Dødsintensiteten i alder x i kalenderår t er givet ved at kombinere den nuværende dødelighed og de forventede fremtidige levetidsforbedringer på følgende vis:

$$\mu(x, t) = \mu(x, YYYY)(1 - R(x))^{t-YYYY}$$

Der interpoleres mellem hele aldre.

Parametrene $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ der anvendes i den kønsvægtede dødelighed, kan ses i satsbilaget.

1.2.1.4 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

Der benyttes unisex-dødelighedstavlen:

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister.

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id}x - 10}$$

a^{id} , b^{id} , c^{id} er angivet i satsbilag.

1.2.2 Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser

Al opsparing til alderspension og alle hensættelser til ydelser ved supplerende førtidspension tilskrives det optjente markedsafkast. Til beregning af ydelser og hensættelser ved tilkendelse af supplerende førtidspension anvendes forskellige rentesatser. Indbetalinger forrentes fra tidspunktet for modtagelse plus en dag.

Alle renter fremgår af satsbilaget, og er gældende indtil nye anmeldes.

1.2.2.1 Alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes

PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes på al opsparing til livsvarig alderspension, herunder også på opsparing til ratepension, som er konverteret til livsvarig udbetaling.

Reguleringen fastsættes årligt. Efterfølgende beregnes forventet fremtidig regulering.

Det er en mulighed for det enkelte medlem at fravælge udjævningsmekanismen på den livsvarige alderspension for den del af medlemmets opsparing, som hidrører fra en overførsel af pensionsopsparing ind i PensionDanmark såfremt der på overførselstidspunktet er mindre end tre år til tidligste pensionsudbetalingsalder. På pensioneringstidspunktet kan medlemmet vælge, at denne del af pensionen alligevel skal omfattes af udjævningsmekanismen. Dette valg er bindende.

1.2.2.1.1 Principperne bag udjævningsmekanismen

Formålet med PensionDanmarks udjævningsmekanisme er at sikre en stabil pensionsudbetaling, hvor købekraften samtidig fastholdes.

Udjævningsmekanismen er derfor udviklet ud fra følgende ønsker:

- › Stabilitet i de udbetalte pensioner med mindre risiko for, at udsving i investeringsafkastet, renteniveauet eller levetiden nødvendiggør en nedsættelse af de udbetalte pensionsydelse.
- › Sandsynlighed for at de udbetalte pensionsydelse kan hæves, så købekraften fastholdes.
- › Alle risici bæres af medlemmerne, så egenkapitalen ikke belastes.

Når et medlem pensioneres, fastsættes den årlige pension ud fra:

- › Værdien af medlemmets depot
- › Medlemmets forventede restlevetid
- › En forsigtig forventning til det fremtidige investeringsafkast
- › En for året vedtaget regulering af pensioner under udbetaling

Alle medlemmer starter ved pensionering med en buffer, idet pensionerne fastsættes under ønsket om en fremtidig positiv regulering. Bufferen udgør forskellen mellem nutidsværdien af en flad ydelse, og nutidsværdien af en ydelse med plads til regulering.

Hvert år fastsættes en regulering af pensionerne. Ud fra den fastsatte regulering, medlemmets faktiske depot, medlemmets forventede restlevetid og forventning til investeringsafkastet beregnes en buffer. Bufferen er et udtryk for, hvor meget der i fremtiden er råd til at lade pensionerne stige med. Den beregnede buffer er individuel for hver pensionist. Det er også muligt at fastsætte årets regulering af pensionen ud fra et ønske om bufferens størrelse – altså muligheden for fremtidig regulering.

Tab og gevinst i forhold til forventningerne udjævnes via bufferen over de kommende år. Alle afvigelser i investeringsafkastet, renteniveauet og levetiden absorberes i første omgang af bufferen. Først når bufferen er tilstrækkelig lille, er det nødvendigt at nedsætte ydelserne.

1.2.2.1.1.1 Regulering af livsvarige alderspensioner

Alle aktuelle pensioner reguleres som udgangspunkt ved årsskiftet, dog giver PensionDanmarks forsikringsbetingelser mulighed for at regulere pensionerne på et vilkårligt tidspunkt.

Ydelsen, Y_t ved regulering på tid t fastsættes ud fra medlemmets reserve til livsvarig alderspension, V_t , og passivstørrelsen, $P(x, t, p_{x,t}, \{i_t\}, s_x)$.

Passivet på tid t er givet ved

$$P(x, t, p_{x,t}, \{r_t\}, s_x) = \sum_t p(x; x+t)(1+r_t)^{-t}(1+s_x)^t$$

hvor

- > x er medlemmets alder på reguleringstidspunktet, t
- > $p_{x,t}$ er kohortedødeligheden for en x årig på tid t
- > $\{i_t\}$ er afkastkurven, der er selskabets forventning til det fremtidige afkast
- > s_x er forventningen til den fremtidige regulering for kohorten

$p_{x,t}$ og $\{r_t\}$ er angivet i satsbilaget til det tekniske grundlag.

Fastsættelse af den fremtidige regulering, s_x , sker som beskrevet nedenfor.

1.2.2.1.1.1.1 Særligt for medlemmer, der pensioneres i løbet af året

Ved pensionering i løbet af året beregnes ydelsen ud fra reserven $\tilde{V}_t$ givet ved

$$\tilde{V}_t = V_t \cdot \frac{1+r_t}{1+k_t}$$

hvor

- > k_t er det faktiske afkast, der er tilskrevet reserven siden seneste reguleringstidspunkt
- > r_t er bestemt ved rentesatsen i^A jf. satsbilaget

Medlemmets reserve stilles på denne måde, som var pensioneringen sket ved årsskiftet. Ved første reguleringstidspunkt efter pensionering er medlemmet stillet på samme måde som et medlem, der har været pensionist i hele perioden.

1.2.2.1.1.1.2 Fastsættelse af regulering

Forventningen til den fremtidige regulering s_x fastsættes ud fra følgende størrelser:

- > $\tilde{s}_x$ er den ønskede regulering for det enkelte medlem
- > s_x^* er en potentiel fremadrettede regulering af det enkelte medlem

For hvert medlem med aktuel udbetaling bestemmes s_x^* som løsningen til:

$$\tilde{s}_x \cdot Y_{t-1} = \frac{V_t}{P(x, t, p_{x,t}, \{r_t\}, s_x^*)}$$

altså hvad der, givet en regulering nu, er råd til at regulere med fremover. For alle medlemmer er s_x^* individuelt fast sat.

I beregningen af den udbetalte ydelse kan der tages hensyn til fremtidige omkostninger og betaling for PensionDanmark sundhedsordning (SHO).

1.2.2.2 Alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekaniske ikke anvendes

PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes ikke på ratepensioner.

Den årlige pension fastsættes ud fra opsparingen på reguleringstidspunktet og rentesatsen i^R angivet i satsbilaget. Ved tilkendelse af alderspension midt i året fastsættes pensionen indtil næste regulering på samme måde som ved regulering.

Anvender: i^R

1.2.2.3 Hensættelser til løbende ydelser ved supplerende førtidspensionering

Hensættelser til løbende ydelser ved supplerende førtidspension omfatter hensættelser til supplerende førtidspension og opsparingssikring.

Ved tilkendelse fastsættes hensættelsen ud fra den forventede restlevetid, jf. afsnit 1.2.1.4 og rentesatsen i^{IP} , angivet i satsbilaget.

Anvender: i^{IP}

1.2.2.4 Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension

Tilkendte løbende ydelser ved supplerende førtidspension reguleres med satsen S , jf. satsbilaget.

Anvender: S

1.2.3 Grundlag

1.2.3.1 Passiv

Ved passivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Passivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt diskret primo måneden.

1.2.3.2 Anvendelse af passiv

Passivet finder anvendelse for forsikringsdele under udbetaling og i risikopassiver ved beregning af risikopræmie.

1.2.3.3 Reserve for aktuelle forsikringsdele

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes jf. afsnit 1.2.3.4

1.2.3.4 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Reserven for eventuelle forsikringsdele beregnes ved månedlig fremregning:

Reserve ultimo måned	= Reserve primo måned
	- Risikopræmie
	+ Andel af underskud på risiko vedrørende klasse III
	- Andel af underskud på risiko vedrørende klasse III
	- Efter individuel PAL
	+ Indbetalinger
	- Udbetalinger inkl. pensionisttillæg efter PAL
	+ Pensionisttillæg før individuel PAL
	- Omkostningsbelastning
	+ Andel af underskud på omkostninger vedrørende klasse III
	- Andel af underskud på omkostninger vedrørende klasse III
	efter individuel PAL
	+ Tilskrivning af afkast før PAL
	- PAL

Risikopræmien og omkostningsbelastningen er beskrevet i senere afsnit.

Afkastet svarer til afkastet på de tilknyttede investeringsfonde. Afkastet kan være positivt som negativt. Der er i ingen tilfælde nogen form for garanti for afkastets størrelse.

1.2.3.5 Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges, så dens reserve på noget tidspunkt kan blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelse, må ikke være således opbygget, at reserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller opbygget, så reserven kan stige ved reaktivering.

1.2.4 Omkostninger

1.2.4.1 Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling. Selskabet har ikke etablerings- eller løbende omkostninger, som er omfattet af "Bekendtgørelse om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed". De omkostningstillæg, som den enkelte aftale pålægges, indeholder derfor ikke sådanne andele.

1.2.4.1.1 Belastning af indbetaling

Indbetalinger – efter eventuelt fradrag af arbejdsmarkedsbidrag – belastes med OMK1 %. OMK1 % er angivet i satsbilag.

1.2.4.2 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 kr. pr. måned. Hvilende forsikringstager belastes med OMKH2 kr. pr måned.

Medlemmer med PensionDanmarks lærlingeprodukt belastes med OMKL2 kr. pr. måned. OMK2, OMKH2 og OMKL2 er angivet i satsbilag.

1.2.4.3 Belastning af depot

Depotet belastes med administrations- og handelsomkostninger, som afhænger af de investeringspuljer, som forsikringstagerens opsparing er tilknyttet, og som forsikringstagerne selv fastlægger fordelingen på gennem Frit Puljevalg.

Omkostningerne består af depotaafhængige administrationsomkostninger (OMK3 % p.a.), depotaafhængige investeringsomkostninger, som opgøres ud fra de interne omkostninger i den enkelte investeringsforening og et fast månedligt gebyr (OMK4).

Handler foretaget af forsikringstageren foretages samtidig på samtlige dele, som forsikringstageren har adgang til at handle på, så procentfordelingen mellem puljerne bliver ens på de omfattede forsikringsdele. I forbindelse med handler betales OMK5 % og OMK7 % af det handlede beløb og et fast gebyr OMK6.

OMK3 %, OMK4, OMK5 %, OMK6 og OMK7 % er angivet i satsbilag.

1.2.4.4 Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres forsikringstagerens samlede reserve. Hvis forsikringstagerens samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1 kroner, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til forsikringstageren og forsikringen ophører, dog udbetales beløb under UDG2 kroner ikke.

UDG1 og UDG2 er angivet i satsbilag.

1.2.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

For forsikringsdele vedrørende bidrag indbetalt fra arbejdsgiver og indbetalinger til den supplerende alderspension udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven ifølge Afsnit 1.2.3.4 uden fradrag.

For forsikringsdele vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven ifølge afsnit 1.2.3.4 fratrukket GEBYR kroner. GEBYR er angivet i satsbilaget.

1.2.4.6 Administrationsreserve

Der afsættes ingen administrationsreserve, da omkostningsbelastningen kan tilpasses det faktiske omkostningsniveau.

1.2.4.7 Hensyntagen til fremtidige omkostninger i beregning af den udbetalte pension

For løbende pensioner (rate eller livrente), hvor aftale om igangsætning af udbetaling sker den 4. maj 2018 eller senere, tages der ved beregning af den udbetalte pension fremadrettet højde for fremtidige omkostninger og betaling til PensionDanmarks sundhedsordning (SHO). Omkostningerne dækker betaling af administrationsgebyr. Reservation til betaling af SHO sker kun for medlemmer med tilknyttet SHO.

For hvert medlem afsættes der for alle aktuelle dækninger én samlet reservation. Reservationen sker på den af dækningerne, der har den længste forventede udbetalingsperiode.

Omkostningen og betaling til SHO fastsættes som den på beregningstidspunktet gældende sats, jf. satsbilaget. Den kapitaliserede værdi af fremtidige betalinger beregnes som

- > en annuitet, jf. nærværende grundlag, såfremt reservationen sker på en ratepension
- > en livrente uden pensionssikring, jf. nærværende grundlag, såfremt reservationen sker på en livrente

Reservationen til fremtidige omkostninger og betaling til SHO genberegnes, når der sker regulering af den udbetalte pension.

Medlemmer, som allerede har i gangsat pension (helt eller delvist) eller har aftalt igangsættelse på et senere tidspunkt (helt eller delvist) inden 4. maj 2018, berøres ikke af ændringerne.

1.2.5 Passiver for tolivsforsikringer

Anvendes ikke.

1.2.6 Passiver for kollektive forsikringer

Anvendes ikke.

1.2.7 Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele

${}^*\pi(x, t)$ betegner den månedlige risikopræmie for en x årig til tid t

V_t betegner reserve ultimo måned t

$S_{x,t}^d$ betegner risikopassiv ved død i alder x på tid t

$\frac{1}{12}q_x^d$ betegner sandsynligheden for at en, der er x år på tid t , dør inden for den næste $\frac{1}{12}$ år, som defineret i formelbilaget.

1.2.7.1 Generel formel for risikopræmie ved død

$${}^*\pi(x, t+1) = \frac{\frac{1}{12}q_x^d}{\frac{1}{12}p_x^d}(S_{x,t}^d - V_t)$$

1.2.7.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_{x,t}^d = V_t \quad {}^*\pi(x, t+1) = 0$$

1.2.7.3 Opsparing betinget af, at forsikrede er i live på tid $t+1$

$$S_{x,t}^d = 0 \quad {}^*\pi(x, t+1) = \frac{\frac{1}{12}q_x^d}{\frac{1}{12}p_x^d}(-V_t)$$

Det er en betingelse, at opsparingen udbetales i form af livrente.

1.2.8 Præmiebetalingsrente

Forsikringer uden invaliditetsydelse tegnes uden ret til præmiefritagelse ved invaliditet, præmiebetalingsrente givet i afsnit 1.2.8.1.

1.2.8.1 Præmiebetalingsrente for forsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$\bar{a}^a(x, r) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}, x+r \leq 70$$

Indbetalingerne har valør fra en dag efter modtagelse.

1.2.9 Anvendte aktuelle grundformer

1.2.9.1 Generelle forhold

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver.

Risikopassiv ved død i alder t betegnes S_t^d

Risikopassiv ved overlevelse til alder t betegnes S_t

1.2.9.1.1 135 Simpel kapitalforsikring

$$S_{x+\theta}^d = v_{n-\theta}, \quad S_{x+n} = 1$$

$$K_{135}(n) = v_n$$

1.2.9.1.2 185 Simpel kapitalforsikring i rater

$$S_{x+\theta}^d = v_{n-\theta} \cdot \bar{a}_g, \quad S_{x+n} = \bar{a}_g$$

$$K_{185}(n) = v_n \cdot \bar{a}_g$$

Hvor $\bar{a}_g$ er en diskret forudbetalt annuitet på g år.

1.2.9.1.2.1 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_x$$

$$K_{210}(x) = \frac{\bar{N}_x}{D_x}$$

1.2.9.1.2.2 211 Opsat livrente

$$S_{x+\theta}^d = 0, \quad S_{x+n} = \bar{a}_{x+n}$$

$$K_{211}(x, n) = \frac{\bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.3 213 Opsat livrente med reservesikring

Det gælder altid at $n \leq m$

Risikopassiv (strakspassiv) ved død:

$$S_{x+\theta}^d = \begin{cases} v_{n-\theta} \bar{a}_{x+n} & \text{for } \theta \leq n \leq m, \text{ dvs. i reservesikringsperioden} \\ 0 & \text{for } n < \theta \leq m, \text{ dvs. efter reservesikringsperioden} \end{cases}$$

Nettopassiv ved oplevelse af opsættelsesalder (x+m):

$$S_{x+n} = \bar{a}_{x+m}$$

Forventet kapitalværdi (passiv) i alder x

$$K_{213}(x, n, m) = \begin{cases} v_n K_{211}(x+n, x+m) & \text{for } 0 < n < m, \text{ dvs reservesikring ophører inden opsættelsesalder} \\ v_n \bar{a}_{x+n} & \text{for } 0 < n = m, \text{ dvs. reservesikring helt frem til opsættelsesalder} \\ K_{211}(x, m) & \text{for } n \leq 0 < m, \text{ dvs prolongeret ud over reservesikrings ophør} \\ K_{210}(x) & \text{for } n \leq m \leq 0, \text{ dvs efter opsættelsesalder (aktuel)} \end{cases}$$

Risikosum ved død

$$R_{123}(x+\theta, n, m) = \begin{cases} -\bar{a}_{x+n} & \text{for } \theta \leq n, \text{ dvs i reservesikringsperioden} \\ R_{211}(x+\theta, m) & \text{for } n \leq \theta < m, \text{ dvs i prolongeret tilstand} \\ R_{210}(x+\theta) & \text{for } n \leq m \leq \theta < m, \text{ dvs. i aktuel tilstand} \end{cases}$$

1.2.9.1.2.4 215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:\bar{m}}]$$

$$K_{215}(x, m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.5 216 Opsat, ophørende livrente

Livrenten betales i højst m år fra alder $x+n$ til alder $x+n+m$.

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = \bar{a}_{x+n:\bar{m}}$$

$$K_{216}(x, n, m) = \frac{\bar{N}_{x+n} - \bar{N}_{x+n+m}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.6 235 Arverente

Arverenten i aktuel form udgøres af en annuitet.

1.2.10 Tilladte forsikringsformer

1.2.10.1 Minimum for risiko

Enhver forsikring skal indeholde en vis forsikringsrisiko. Dette er opfyldt ved det forhold, at livsforsikringsklasse III produkterne tegnes som en del af et samlet produkt, der ligeledes består af livsforsikringsklasse I risikoforsikringer.

1.2.10.2 Selskabets grundformskombinationer

Afhængig af forsikringstagerens bidragsprocent anvendes der en fast procent af bidraget efter fradrag af omkostninger og risikodækninger til:

$$K_{135}(x, 65 - x) \quad K_{185}(x, 65 - x) \quad \text{og} \quad K_{211}(x, 65 - x)$$

Medlemmer, der vælger at indbetale til den supplerende alderspension, vil desuden få tilknyttet

$$K_{213}(x, 65 - x)$$

Ved alderspensionering vil der være mulighed for at konvertere grundformerne 135 og 185 til grundform 210 inden for gældende lovgivning med og uden grundform 235.

1.2.11 Formelbilag

1.2.11.1 Nøjagtighed

Alle beregninger foretages med 16 betydende cifre (dobbelt præcision).

1.2.11.2 Etlivsstørrelser

For en given rentefod i og et givet sæt af Makeham-konstanter $A, \log B - 10$ og $\log C$ er l_x (henholdsvis l_x^{ai}) og D_x beregnet ved

$$l_x = e^{-A \cdot (x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})} \quad \text{og}$$

$$D_x = v_x \cdot l_x \cdot \eta_x$$

hvor

$$\eta_k = (1 + S_t^A)^k, \text{ er stigningstakten}$$

$$v_k = (1 + i_k)^{-k}$$

og

$$i_{\frac{j}{12}} = i_k = i_{[\frac{j}{12}]} + \left(i_{[\frac{j}{12}]+1} - i_{[\frac{j}{12}]} \right) \cdot \left(\frac{j}{12} - [\frac{j}{12}] \right) \quad \text{hvor}$$

$[y]$ betegner heltallet af y

og $i_0, i_1, \dots, i_{120}$ er den et-årige nulkuponrente i år $0, 1, \dots, 120$

og $i_0 = i_1$

og $i_j = i_{30}$, for $j = 31, \dots, 120$

$x_0 = 1$ (radiksalder)

og hvor e^x er en biblioteksfunktion med en nøjagtighed på 16 betydende cifre.

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$\bar{N}_x = \frac{(12)}{N_x} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}$$

hvor

$$\frac{1}{12} q_x^d = \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \right) \cdot \frac{l_x}{l_{x+\frac{1}{12}}}$$

er sandsynligheden for, at en x -årig dør i løbet af den næste måned.

1.2.11.3 Annuiteter

Alle annuiteter regnes som diskrete forudbetalte annuiteter.

1.3 Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv

1.3.1 Almindelige bestemmelser

Grundlaget omfatter alle eventuelle gruppelivs forsikringer i selskabet. Ved aktualisering af en forsikring overgår den til at være underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III og det tilhørende bonusregulativ.

Aktuelle løbende ydelser, der hidrører fra gruppelivsdækninger, omtales under et som risikopensioner og passiver, der knytter sig til risikopensioner, omtales som risikopassiver.

1.3.2 Rente

1.3.2.1 Rente i forbindelse med præmiebetaling

Der beregnes ikke rente i forbindelse med beregning af betalingstermin til gruppeliv.

1.3.2.2 Rente til beregning af passiver

Ved beregning af risikopassiver benyttes opgørelsesrenten $i^{\text{Opgørelsesrente}}$

- > for risikopensioner med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ er angivet i satsbilaget.
- > for risikopensioner med start af udbetaling efter 1. januar 2009 anvendes rentesatsen i^{IP} i henhold til forsikringsteknisk grundlag for forsikringsklasse III til beregning af reserven i forbindelse med aktualisering.

1.3.3 Forudsætninger

1.3.3.1 Satsbilag

Til det tekniske grundlag for gruppeliv knytter sig et bilag med satser, der er gældende for PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab. Satserne er gældende, indtil nye satser anmeldes til Finanstilsynet.

1.3.3.2 Omkostninger

Indbetalingerne til gruppelivspræmie belastes ikke med omkostningsbidrag.

1.3.3.3 Afrunding m.v.

Ved beregning af de månedlige bruttopræmier for de enkelte gruppelivsprodukter afrundes til hele øre.

1.3.4 Risikoparametre til beregning af gruppelivspræmier

x betegner fyldt alder.

Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.3.4.1 Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

Der benyttes unisex dødelighedstavlen:

$\mu_{x,t}^{f^d}$ betegner intensiteten for dødsfald anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{f^d}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede dødsfald blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{f^d} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right)} (1 + s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\alpha\omega^2}$$

og, hvor

O_i	= konstaterede antal dødsfald i det i 'te aldersinterval
E_i	= antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval
x_i	= midtpunktet i det i 'te aldersinterval
$\ x - x_i\ $	= afstanden mellem x og x_i
n	= antal aldersintervaller
s	= sikkerhedstillæg

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{f^d} = (ax + z)(1 + s)$.

ALDER, a , z , s , b og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{f^d}$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.2 Intensitet for kritisk sygdom

Der benyttes unisex intensitet for kritisk sygdom:

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for kritisk sygdom anvendt i år t.

$\mu_{x,t}^{ks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af kritisk sygdom blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet.

Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ks} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right)} (1 + s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\alpha\omega^2}$$

og hvor

- O_i = konstaterede antal tilfælde af kritisk sygdom i det i'te aldersinterval
- E_i = antal dækkede medlemmer i det i'te aldersinterval
- x_i = midtpunktet i det i'te aldersinterval
- $\|x - x_i\|$ = afstanden mellem x og x_i
- n = antal aldersintervaller
- s = sikkerhedstillæg

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax + z)(1 + s)$.
ALDER, a, z, s, b og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{ks}$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.3 Basisinvaliditet

Der benyttes unisex invaliditetstavlen:

$\mu_{x,t}^{ai,aek}$ betegner intensiteten for invaliditet anvendt i år t.

$\mu_{x,t}^{ai,aek}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af invaliditet blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Herefter anvendes O/E-rater, som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ai,aek} = \frac{O_x}{E_x} (1 + s)$$

hvor

- O_x = konstaterede antal tilfælde af invaliditet i det i'te aldersinterval
- E_x = antal dækkede medlemmer i det i'te aldersinterval
- s = sikkerhedstillæg

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai,aek} = (ax + z)(1 + s)$.

ALDER, a , z og s er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{ai,aek}$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.4 Intensitet for opsparringssikring for fleksjob

Der benyttes unisex intensiteten for fleksjob:

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ betegner intensiteten for tilkendelse af fleksjob anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af tilkendelse af fleksjob blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne udglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ai,fleks} = 0,25 \cdot \frac{O_{x-1}}{E_{x-1}} + 0,5 \cdot \frac{O_x}{E_x} + 0,25 \cdot \frac{O_{x+1}}{E_{x+1}}$$

hvor

O_i = konstaterede antal tilfælde af tilkendelse af fleksjob i det i 'te aldersinterval
 E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

1.3.5 Beregning af risikopræmier

1.3.5.1 Grupperisikopræmie til dødsfaldssum

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved:

$$\pi^d = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^d \cdot RS_x^d}{\sum_x RS_x^d},$$

hvor $RS_x^d = \sum_i S_{i,x}^d$, $S_{i,x}^d$ er den fastsatte dødsfaldssum for det i 'te medlem med alder x .

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^d = \pi^d \cdot (1 - GBONPCT_d)$$

π^d og π_{brutto}^d er angivet i satsbilaget.

$GBONPCT_d$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.2 Grupperisikopræmie til sum ved førtidspension med mulighed for tidlig udbetaling

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved:

$$\pi^{is} = \frac{k \cdot \sum_x \mu_{x,t}^{ai,aek} \cdot RS_x^{is}}{\sum_x RS_x^{is}}$$

hvor $RS_x^{is} = \sum_i S_{i,x}^{is}$, $S_{i,x}^{is}$ er den fastsatte sum ved førtidspension for det i 'te medlem med alder x og k er angivet i satsbilag.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{is} = \pi^{is} \cdot (1 - GBONPCT_{is})$$

π^{is} og π_{brutto}^{is} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{is}$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.3 Grupperisikopræmie til kritisk sygdom

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{ks} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ks} \cdot RS_x^{ks}}{\sum_x RS_x^{ks}},$$

hvor $RS_x^{ks} = \sum_i S_{i,x}^{ks}$, $S_{i,x}^{ks}$ er den fastsatte sum ved kritisk sygdom for det i'te medlem med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{ks} = \pi^{ks} \cdot (1 - GBONPCT_{ks})$$

π^{ks} og π_{brutto}^{ks} er alle angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{ks}$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.4 Grupperisikopræmie til løbende supplerende førtidspension

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{li} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai, aek} \cdot RS_x^{ai}}{\sum_x Y_x^{ai}},$$

hvor $RS_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = \bar{a}_{x:n-x}^i$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^{IP} , angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{li} = \pi^{li} \cdot (1 - GBONPCT_{li})$$

π^{li} og π_{brutto}^{li} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{li}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af supplerende førtidspension overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

1.3.5.5 Grupperisikopræmie til opsparingssikring

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{os} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai, aek} \cdot RS_x^{ai}}{\sum_x Y_x^{ai}},$$

hvor $RS_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = \bar{a}_{x:\overline{n-x}|}^i$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^P , angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien for opsparingssikring ved tilkendelse af supplerende førtidspension fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{os} = \pi^{os} \cdot (1 - GBONPCT_{os})$$

π^{os} og π_{brutto}^{os} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{os}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af opsparingssikring ved supplerende førtidspension overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

4.5.0. Grupperisikopræmie til opsparingssikring ved fleksjob

For medlemmer ansat i fleksjob beregnes årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t ved

$$\pi^{osf} = \frac{andel \cdot \sum_x \mu_{x,t}^{ai, fleks} \cdot RS_x^{ai, fleks}}{\sum_x Y_x^{ai, fleks}}$$

hvor $RS_x^{ai, fleks} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai, fleks} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = \bar{a}_{x:\overline{n-x}|}^i$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^P , angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai, fleks}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai, fleks} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai, fleks}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x og andel er angivet i satsbilaget.

Bruttopræmien for opsparingssikring ved ansættelse i fleksjob, fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{osf} = \pi^{osf} \cdot (1 - GBONPCT_{osf})$$

π^{osf} og π_{brutto}^{osf} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{osf}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af opsparingssikring ved fleksjob overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

1.4 Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)

Dette grundlag anvendes for medlemmer omfattet af de tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK) samt Pensionskassen for Chauffører (PfC).

1.4.1 Risikoelementer

Døds- og invalideintensiteter er på Gompertz-Makeham form:

$$\mu_x = \alpha + \beta \cdot \gamma^x$$

Grundlag	Intensitet	$1000 \cdot \alpha$	$10 + \log(\beta)$	$\log(\gamma)$
P66M	μ_x	0,625	5,54567	0,042
P66M	μ_x^k	0,625	5,37567	0,044
P66M	μ_x^β	0,600	3,79000	0,072
P66K	μ_y	0,250	5,37767	0,042
P66K	μ_y^k	0,250	5,03767	0,046
P66K	μ_y^β	0,900	3,96609	0,072
K66M	μ_x	0,625	5,54567	0,042
K66M	μ_x^k	0,625	5,37567	0,044
K66M	μ_x^β	0,600	3,79000	0,072
K66K	μ_y	0,625	5,41967	0,042
K66K	μ_y^k	0,625	5,07967	0,046
K66K	μ_y^β	0,900	3,96609	0,072
L66M	μ_x	0,250	5,54567	0,042
L66K	μ_y	0,250	5,37767	0,042

1.4.2 Rente

Det tekniske grundlag benytter en rente på 4,25 %.

1.4.3 Forsikringsformer

1.4.3.1 Forsikringsformer for forsikringer tegnet i APK

Grundlagselementerne er beskrevet i Fællesgrundlaget for renteforsikringer 1966. Anvendelsen omfatter følgende forsikringsformer:

- › Livsvarig pensionsforsikring. Kombination af en livsvarig alderspension og løbende invalidepension af samme størrelse samt opsparingssikring (præmiefritagelse ved 2/3 invaliditet).
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og P66K for kvinder.
- › Eventuel enkepension henholdsvis enkemandspension (60 pct. af alderspensionen).
- › Grundlaget for enkepension er P66M for forsørger og L66K for forsørgede. Grundlaget for enkemandspension er K66K for forsørger og L66M for forsørgede.
- › Supplerende engangsydelse ved alderspensionering mod nedsættelse af den livsvarige alderspension (individuelt beregnet)
- › Ophørende børnepension (20 pct. af alderspensionen) med udløb ved barnets alder 24.
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og K66K for kvinder.
- › Ugiftesum (400 pct. af ægtefællepensionen)

1.4.3.2 Forsikringsformer for forsikringer tegnet i PfC

Grundlagselementerne er beskrevet i Fællesgrundlaget for renteforsikringer 1966. Anvendelse omfatter følgende forsikringsformer:

- › Livsvarig pensionsforsikring. Kombination af en livsvarig alderspension og løbende invalidepension af samme størrelse samt opsparingssikring (præmiefritagelse ved 2/3 invaliditet).
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og P66K for kvinder.
- › Eventuel enkepension henholdsvis enkemandspension (60 pct. af alderspensionen).
- › Grundlaget for enkepension er P66M for forsørger og L66K for forsørgede. Grundlaget for enkemandspension er K66K for forsørger og L66M for forsørgede.
- › Ophørende børnepension med udløb ved barnets alder 21.
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og K66K for kvinder.

1.5 Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.

Dette grundlag anvendes af tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD).

1.5.1 Risikoelementer

y betegner fyldt alder for en kvinde.

1.5.1.1 Aldersberegning

For alle medlemmer opgøres alderen som alder i år og måneder på optagelsestidspunktet med tillæg af den tid, der er gået siden optagelsestidspunktet.

1.5.1.2 Normal dødelighed

Dødelighedstavlen G82KAD benyttes.

μ betegner dødsintensiteten.

1.5.1.2.1 G82 KAD

$$\mu_y = 0,000500 + 10^{5,728 + 0,038(y-1) - 10}$$

1.5.1.3 Normal invaliditet

Invaliditetstavlen GA82 KAD benyttes.

μ_y^{ai} betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid.

1.5.1.3.1 GA82 KAD

$$\mu_y^{ai} = 0,0006 + 10^{4,71609 + 0,060(y-1) - 10}$$

1.5.2 Rente

1.5.2.1 Teknisk rente

Den tekniske rente er 2,5 pct. p.a.

1.5.2.2 Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg

Anvendes ikke.

1.5.2.3 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten er 2,5 pct. p.a.

1.5.3 Nettogrundlag

1.5.3.1 Nettopassiv

Ved nettopassivet for en pensionsordning forstås kapitalværdien af alle pensionskassens øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som ydelserne forfalder, d.v.s. diskontinuert.

1.5.3.2 Præmiebetalingsrente

Ved præmiebetalingsrenten for en pensionsordning forstås kapitalværdien pr. 1 krone præmiebetaling.

1.5.3.3 Nettopræmie

Nettopræmien b^N bestemmes som forholdet mellem nettopassivet og præmiebetalingsrenten.

1.5.3.4 Nettoindskud

Nettoindskuddet I^N bestemmes som forskellen mellem nettopassivet ved pensionering og pensionshensættelsen umiddelbart før pensionering.

1.5.3.5 Nettopensionshensættelse

Nettopensionshensættelsen beregnes efter regler beskrevet i afsnit 1.5.10.

1.5.4 Bruttogrundlag

1.5.4.1 Præmie og indskud

Ved præmien forstås enhver fremtidig i pensionsordningen forudsat indbetaling samt den del af første indbetaling, der svarer til de fremtidige i pensionsordningen forudsatte indbetalinger.

Bruttopræmien er identisk med nettopræmien.

Andre indbetalinger er indskud.

1.5.4.2 Bruttopensionshensættelse

Bruttopensionshensættelsen beregnes som nettopensionshensættelsen jf. afsnit 1.5.3.3.

1.5.4.3 Administrationshensættelse

Bruges ikke, idet hensættelse til fremtidig administration sker i henhold til reglerne om hensættelser til markedsværdi.

1.5.4.4 Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen for pensionsordningen udgør 100 pct. af nettopensionshensættelsen.

1.5.5 Nettopassiver for etlivsforsikringer

1.5.5.1 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

1.5.5.1.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

S_{y+v}^d betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$.

S_{y+n} betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y + n$.

1.5.5.1.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(y, n) = \sum_{v=0}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D_{y+\frac{v}{12}}}{D_y} q_{y+\frac{v}{12}} v^{\frac{1}{12}} S_{y+\frac{v}{12}}^d + \frac{D_{y+n}}{D_y} \cdot S_{y+n}, \text{ hvor } q_{y+\frac{v}{12}} = 1 - \frac{\ell_{y+\frac{v+1}{12}}}{\ell_{y+\frac{v}{12}}}$$

1.5.5.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

1.5.5.2.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

S_{y+v}^{ad} betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$ som aktiv.

S_{y+v}^{ai} betegner nettopassivet ved medlemmets invaliditet i aldersintervallet

$$(y + v - \frac{1}{12}, y + v] .$$

S_{y+n}^a betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y + n$ som aktiv.

$S_{y+\tau}^{id}(y + v)$ betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + \tau - \frac{1}{12}, y + \tau]$

som invalid, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$.

$S_{y+n}^i(y + v)$ betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y + n$ som invalid, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$.

$Y_{y+\tau}^i(y+\nu)$ betegner invaliditetsydelsen i aldersintervallet $(y+\tau - \frac{l}{12}, y+\tau]$, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{l}{12}, y+\nu]$.

$S_{y+\nu}^{ii}$ betegner engangsydelse ved varig invaliditet i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

1.5.5.2.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

$$K(y^a, n) = \sum_{\nu=0}^{n \cdot l2-l} \frac{D_{y+\frac{\nu}{12}}^a}{D_y^a} \left(q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ad} \cdot v_{\frac{l}{12}} S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ad} + q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} \cdot v_{\frac{l}{12}} S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} \right) + \frac{D_{y+n}^a}{D_y^a} \cdot S_{y+n},$$

hvor

$$\begin{aligned} S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} &= S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ii} + \sum_{\tau=\nu}^{n \cdot l2-l} \frac{D_{y+\frac{\tau}{12}}^i}{D_{y+\frac{\nu}{12}}^i} \cdot q_{y+\frac{\tau}{12}}^{id} \cdot v_{\frac{l}{12}} \cdot S_{y+\frac{\tau}{12}}^{id} \left(y + \frac{\tau}{12} \right) \\ &+ \frac{D_{y+n}^i}{D_{y+\frac{\nu}{12}}^i} \cdot S_{y+n}^i \left(y + \frac{\nu}{12} \right) + \sum_{\tau=\nu}^{n \cdot l2-l} \frac{D_{y+\frac{\tau}{12}}^i}{D_{y+\frac{\nu}{12}}^i} \cdot Y_{y+\frac{\tau}{12}}^i \left(y + \frac{\nu}{12} \right) \end{aligned}$$

og hvor $y+n \leq 67$

$$q_{y+\frac{\nu}{12}} = 1 - \frac{l_{y+\frac{\nu+l}{12}}}{l_{y+\frac{\nu}{12}}} ; \quad q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} = \frac{l_{y+\frac{\nu+l}{12}}}{l_{y+\frac{\nu}{12}}} - \frac{l_{y+\frac{\nu+l}{12}}^a}{l_{y+\frac{\nu}{12}}^a}$$

1.5.5.3 Sammenhæng mellem 1.5.5.1.2 og 1.5.5.2.2

Såfremt

$$S_{y+\nu}^{ii} = 0,$$

$$Y_{y+\tau}^i(y+\nu) = 0,$$

$$S_{y+\tau}^d = S_{y+\tau}^{ad} = S_{y+\tau}^{id}(y+\nu) \text{ og}$$

$$S_{y+n} = S_{y+n}^a = S_{y+n}^i(y+\nu)$$

for $0 < \nu < \tau < n$

er 1.5.5.1.2 og 1.5.5.2.2 identiske.

1.5.6 Nettopassiver for tolivsforsikringer

Anvendes ikke.

1.5.7 Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger

Anvendes ikke.

1.5.8 Anvendte grundformer

Grundformerne er opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 1.5.5.

1.5.8.1 Nettopassiver uden kollektive elementer og uden invaliditetsydelse, beregnet ud fra afsnit 1.5.5.1

1.5.8.1.1 Renteforsikringer

1.5.8.1.1.1 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{y+0} = a(12)_y$$

$$K_{210}(y) = a(12)_y$$

1.5.8.1.1.2 211 Opsat livrente

$$S_{y+v}^d = 0, S_{y+n} = a(12)_{y+n}$$

$$(12)$$

$$K_{211}(y, n) = \frac{N_{y+n}}{D_y}$$

1.5.8.2 Nettopassiver uden kollektive elementer men med invaliditetsydelse, beregnet ud fra afsnit 1.5.5.2.2

1.5.8.2.1 Renteforsikringer

1.5.8.2.1.1 415 Ophørende invaliderente

$$S_{y+v}^{ad} = 0, S_{y+v}^{ai} = a_{y+v:n-v|}(12), S_{y+n}^a = 0$$

$$K_{415}(y^a, n) = a_{y:n|}(12) - a_{y:n|}^a(12), \quad y + n \leq 60$$

1.5.9 Præmiebetalingsrente

1.5.9.1 Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$a(12)(y, r) = \frac{N_y(12) - N_{(y+r)}(12)}{D_y}, \quad y + r \leq 55$$

1.5.9.2 Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med præmiefritagelse ved invaliditet

$$a^a(12)(y, r) = \frac{N_y^a(12) - N_{(y+r)}^a(12)}{D_y^a}, \quad y + r \leq 60$$

1.5.10 Bilag

Nettopensionshensættelsen bestemmes efter følgende regler:

Notation:

$\underline{a}$	Optagelsesdato
p	Pensioneringsdato
Y_t	Alder tid t.

ξ	$\min(\underline{q} + 10, p)$
b_1^N	Årlig nettopræmie for tiden t , $\underline{q} \leq t < \xi$.
b_2^N	Årlig nettopræmie for tiden t , $\xi \leq t < p$.
$f_0, f_1, \dots, f_9$	Faktorer til optrapning af indbetalingerne.
P	Det regulativmæssige pensionstilsagn ved optagelse.

Idéen er at optrappe indbetalingerne til pensionsordningen efter en skala, således at der i perioden op til pensioneringstidspunktet opbygges de nødvendige pensionshensættelser.

I op til 10 år efter optagelsestidspunktet foretages en reduceret opbygning af pensionshensættelserne på baggrund af ækvivalenspræmien b_1^N , der fastsættes på optagelsestidspunktet.

Hvis pensioneringstidspunktet nås indenfor 10 års perioden, suppleres pensionshensættelsen med et indskud, således at pensionshensættelsen på pensioneringstidspunktet altid svarer til de fremtidige forpligtelser.

Falder pensioneringstidspunktet efter 10 års perioden, fastsættes ved udgangen af perioden en ny ækvivalenspræmie b_2^N , der opbygger pensionshensættelsen frem til pensioneringstidspunktet.

Der gælder følgende definition:

For $a \leq 0$ sættes

$$a(12)(y, a) = a^a(12)(y, a) = K_{415}(y, a) = 0.$$

For $r > 0$ sættes

$$akt(y, r) = a(12)(y, \min(55 - y, r)) + \frac{D_{\max(y, 55)}^a}{D_y^a} \cdot a^a(12)(\max(y, 55), r - 55 + y).$$

For $y \leq y_p$ defineres

$$pas_y = (y_p - y) a(12)_y + \frac{D_{\max(y, 55)}^a}{D_y^a} \cdot K_{415}(\max(y, 55), y_p - \max(y, 55))$$

Ved optagelse bestemmes

$$b_1^N = \frac{p \cdot pas_{y_{\underline{q}}}}{akt(y_{\underline{q}}, y_p - y_{\underline{q}})}.$$

I perioden frem til tid ξ opbygges pensionshensættelsen på baggrund af følgende indbetalinger:

for $\underline{q} \leq t < \xi$

$$aktiv_1(y_t) = f_{[t-\underline{q}]} \cdot akt(y_t, y_{\xi} - y_t) + \sum_{i=[t-\underline{q}]+1}^{[\xi-\underline{q}]} (f_i - f_{i-1}) \cdot \frac{D_{y_{\underline{q}+i}}^a}{D_{y_t}^a} \cdot akt(y_{\underline{q}+i}, y_{\xi} - y_{\underline{q}+i})$$

Hensættelsen til tid ξ , opgjort til tid $\underline{q}$ bliver således

$$C \cdot pas_{y_{\underline{q}}}, \text{ hvor}$$

$$C = b_1^N \frac{aktiv_1(y_0)}{pas_{y_0}}.$$

For $0 \leq t < \xi$ bliver pensionshensættelsen PH_{y_t} således

$$PH_{y_t} = C \cdot pas_{y_t} - b_1^N \cdot aktiv_1(y_t).$$

Hvis pensioneringstidspunktet falder efter 10 års perioden, fastsættes ved udgangen af perioden et nyt nettobidrag som skal opbygge pensionshensættelsen fuldt ud til pensioneringstidspunktet.

$$b_2^N = \frac{P \cdot pas_{y_\xi} - PH_{y_\xi}}{akt(y_\xi, y_p - y_\xi)}.$$

For $\xi \leq t < p$ bliver pensionshensættelsen PH_{y_t} således

$$PH_{y_t} = P \cdot pas_{y_t} - b_2^N \cdot akt(y_t, y_p - y_t).$$

1.6 Livsforsikringshensættelsen

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i Bekendtgørelse nr. 460 af 2. maj 2023 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser med efterfølgende ændringer. Alle paragrafhenvisninger nedenfor er til denne bekendtgørelse.

Livsforsikringshensættelserne opgøres som summen af nutidsværdien af de garanterede ydelser, individuelt bonuspotentiale, kollektivt bonuspotentiale og risikomargen. Det individuelle og kollektive bonuspotentiale opgøres efter finansiering af risikomargen.

Principperne for beregning af værdien af de garanterede ydelser tager udgangspunkt i selskabets anmeldte tekniske grundlag for forsikringsklasse I, idet satser og parametre til brug for beregningerne er anført i selskabets anmeldte gældende satsbilag vedrørende markedsværdigrundlag for forsikringsklasse I.

Det bemærkes, at forsikringsdele under forsikringsklasse I (bortset fra gruppelivsforsikringer) er omfattet af ret til bonus.

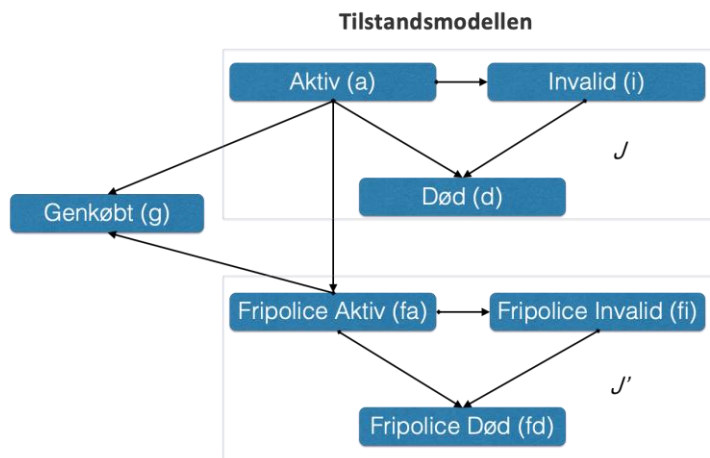
Herfra er dog undtaget en gruppe medlemmer af den tidligere firmapensionskasse Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD). For denne gruppe er individuelt og kollektivt bonuspotentiale nul. Garanterede ydelser for denne gruppe af medlemmer opgøres med udgangspunkt i renten angivet i satsbilaget til dette grundlag og med fradrag af satsen for forventet årlig regulering af tilsagnet jf. satsbilaget.

Herfra er derudover undtaget en gruppe medlemmer i det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK), hvis pensionstilsagn indeholder løfter om garanteret regulering i forhold til udviklingen i et givet løn- og pristal. Garanterede ydelser for denne gruppe medlemmer opgøres med udgangspunkt i renten angivet i satsbilaget til dette grundlag med fradrag af satsen for forventet fremtidig årlig regulering af tilsagnet, jf. satsbilaget.

1.6.1 Værdien af de garanterede ydelser

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 49, som nutidsværdien af bedste skøn af de forventede betalingsstrømme for den enkelte kontrakt.

Betalingsstrømme beregnes i en 7 tilstandsmodel:



I betalingsstrømmen indgår de forventede udbetalte ydelser, præmier, omkostninger samt forventede betalinger som følge af forsikringstagers udnyttelse af sine optioner for genkøb og fripolice, og disse summeres til værdien af de garanterede ydelser, når de tilbagediskonteres med rentekurven anmeldt i satsbilaget.

Værdien af de samlede garanterede ydelser opgøres til:

$$(1) \quad V^G = \sum_{x \in I} V_x^G + RBNS$$

Hvor:

- V_x^G er nutidsværdien af de garanterede ydelser for livsforsikrings- og investeringskontrakt x.
- $RBNS$ er en solidarisk hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder.
Selskabets risikodækninger på forsikringsklasse I undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% tegnes under gruppelivsordningen, hvor der foretages særskilt hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder. For forsikringer tegnet på P66 4,25% er dækningen af fremtidige ydelser foranlediget af allerede indtrufne begivenheder indregnet under erstatningshensættelserne. $RBNS$ sættes derfor til 0.

1.6.2 Individuelt bonuspotentiale

Det individuelle bonuspotentiale før finansiering af risikomargen opgøres som

$$(3) \quad IB^{forRM} = \sum_{x \in I} IB_x - AR - LAN - IB$$

hvor

$$(4) \quad IB_x = maks\{0; \bar{V}_x - V_x^G\}$$

I det $\bar{V}_x$ er værdien af den retrospektive hensættelse for kontrakten.

Det forventede fremtidige administrationsresultat er 0, idet det er en del af selskabets anmeldte overskudspolitik løbende at fastsætte satser for omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance. Derfor sættes AR til 0.

$L\dot{A}N_{IB}$ er lånet i det individuelle bonuspotentiale. Lånet opgøres i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Det individuelle bonuspotentiale efter finansiering af risikomargen opgøres som

$$(5) \quad IB = Maks(0, \sum_{x \in I} IB_x - RM)$$

Det individuelle bonuspotentiale opgøres og behandles for hver investeringsgruppe.

For medlemmer af gruppen PKAD gælder, at det individuelle bonuspotentiale er nul.

1.6.3 Risikomargen

Risikomargen fastsættes for hver investeringsgruppe og gruppeliv i henhold til EØS-forordningen på følgende måde:

$$(6) \quad \text{Risikomargen} = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} (SCR(t) / (1+r_{t+1})^{t+1}),$$

hvor $SCR(t)$ betegner solvenskapitalkravet indeholdende forsikringsrisici, ikke-afdækningsbare markedsrisici og operationelle risici efter t år, r_{t+1} er renten fastsat i satsbilaget og CoC er kapitalomkostningsprocenten fastsat i satsbilaget.

I beregningen benyttes en simplifikation, således, at risikomargen (RM) beregnes som

$$(7) \quad RM = CoC \cdot SCR(0) \cdot \sum_{t \geq 0} VM(t) / VM(0) \cdot (1+r_{t+1})^{-(t+1)},$$

hvor $VM(t)$ er bestemt som $V^G(t)$. Risikomargen for måned m beregnes på baggrund af solvenskapitalkravet $SCR(0)$ for måned $m-1$.

Risikomargen finansieres inden for hver investeringsgruppe af det individuelle bonuspotentiale og dernæst af det kollektive bonuspotentiale. Har en investeringsgruppe ikke nok bonuspotentiale (individuel og kollektiv) til at finansiere risikomargen, finansieres den resterende del (evt. hele risikomargen) af egenkapitalen.

1.6.4 Forsikringsklasse III

Forsikringsdele under forsikringsklasse III er ikke omfattet af ret til bonus. Forpligtelserne håndteres regnskabsmæssigt som beskrevet i § 69, stk. 5.

1.6.5 Fortjenstmargen

Der regnes ikke med fortjenstmargen, idet

- > der ifølge overskudspolitikken for forsikringsklasse I opkræves et risikotillæg som afspejler den risiko, som egenkapitalen løber.
- > satser på forsikringsklasse III og i gruppeliv fastsættes i en forventning om, at skabe et resultat i balance set over en årrække.

2 Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne

2.1 PensionDanmarks overskudspolitik

2.1.1 Formål

Denne overskudspolitik fastsætter principper for fordelingen af resultatet af selskabets drift mellem egenkapitalen og de forsikrede. PensionDanmarks bestyrelse har på møde den 9. november 2010 besluttet, at det realiserede resultat fordeles som defineret i denne overskudspolitik og ikke som defineret i bekendtgørelse nr. 358 af 6. april 2010 om kontributionsprincippet med efterfølgende opdatering senest i bekendtgørelse nr. 1457 af 11. december 2017 (herefter omtalt som kontributionsbekendtgørelsen). Principperne gælder indtil ny anmeldelse foretages.

Det overordnede ansvar for overskudspolitikken ligger hos den ansvarshavende aktuar. Dette indebærer både ansvaret for overholdelse af overskudspolitikken samt vedligeholdelse og opdatering af denne. Flere af driftsopgaverne varetages af Koncernregnskab, hvilket vil fremgå af de følgende afsnit.

Nærværende overskudspolitik gælder for regnskabsåret 2025.

2.1.2 Resultat til fordeling

Selskabet har fem adskilte investeringsgrupper, hvoraf denne overskudspolitik i særlig grad fastlægger reglerne, der gælder for følgende tre:

- › Investeringsgruppe 1 knyttet til forsikringer tegnet på P66 4,25 pct.
- › Investeringsgruppe 2 knyttet til aktuelle invalidepensionister, aktuelle opsparingssikringer og børnerenter med start af udbetaling i perioden den 1. januar 2000 til den 31. december 2008 tilgået fra selskabets gruppelivsgrundlag. Disse forsikringer er tegnet med en grundlagsrente på 1,5 pct.
- › Investeringsgruppe 3 knyttet til aktuelle invalidepensioner og aktuelle opsparingssikringer og deres tilknyttede eventuelle alderspensioner, aktuelle alderspensionister, aktuelle børnerenter, aktuelle ægtefællepensioner, samt eventuelle ægtefællepensioner tilknyttet invalide- og alderspensionerne alle med start af udbetaling før 31. december 1999. Disse forsikringer er tegnet med en grundlagsrente på 2,5 pct.

Der skelnes mellem det realiserede resultat, der kan henføres til hver af de tre investeringsgrupper.

Hensættelser vedrørende den tidligere Pensionskasse for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD) investeres separat. PKAD er ikke bonusberettiget.

Resultatet vedrørende egenkapitalen stammer fra:

1. Afkastet af investeringsaktiver tilknyttet egenkapitalen
2. Pensionsafkastskat vedrørende egenkapitalens investeringsaktiver

3. Risikoforrentning
4. Tab inden for hver af investeringsgrupperne, som ikke kan dækkes af investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale eller individuelt bonuspotentiale vedrørende gruppen (udlæg fra egenkapitalen)
5. Udligning af udlæg fra egenkapitalen til hhv. investeringsgruppe 1, investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3
6. Dækning af risikomargen
7. Omkostningsresultatet for forsikringsklasse III, både administrationsomkostninger og investeringsomkostninger.
8. Resultatet vedrørende PKAD, hvad enten dette er positivt eller negativt
9. Resultat af øvrige forsikringer uden ret til bonus, og hvor bonusregulativ for gruppeliv ikke definerer en fordeling
10. Resultatandele indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 88, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser
11. Resultat af sundhedsordningen

I forbindelse med den månedlige regnskabsproces beregnes resultatet til fordeling af Koncernregnskab.

2.1.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Resultatet af investeringsgruppe 1's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- › Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 1.
- › Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- › Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1.

2.1.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Resultatet af investeringsgruppe 2's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 2 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- › Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 2.
- › Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- › Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2.

2.1.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Resultatet af investeringsgruppe 3's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 3 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- › Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 3.
- › Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- › Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt forskellen mellem opkrævede administrationsomkostninger og faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3.

2.1.3 Udgangspunkt for fordelingen af resultat

Fordeling af resultatet beregnes af Koncernregnskab i forbindelse med den månedlige regnskabsproces.

Som udgangspunkt sker der følgende fordeling:

2.1.3.1 Renteresultat

2.1.3.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2 Risikoresultatet

2.1.3.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.3 Administrationsresultatet

2.1.3.3.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.3.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.4 Pensionsafkastskat

2.1.3.4.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat.

2.1.3.4.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

De forsikringsmæssige hensættelser til forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 er tekniske hensættelser.

2.1.3.4.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat, dog er hensættelser tilknyttet invalideydelser i investeringsgruppe 3 tekniske hensættelser.

2.1.4 Risikoforrentning

Der tilkommer egenkapitalen et tillæg, en risikoforrentning, for den risiko, som påhviler denne i forbindelse med selskabets drift af hver af investeringsgrupperne. Risikoforrentningen indeholder ikke et indtjeningselement, men afspejler alene betaling for den risiko, som egenkapitalen løber. Tillæggets størrelse er defineret i afsnit 2.1.4.1.1, 2.1.4.1.2 og 2.1.4.1.3 og indhentes i den enkelte gruppes kollektive bonuspotentiale. Hvis det kollektive

bonuspotentiale i den enkelte gruppe ikke er tilstrækkeligt, kan den resterende del af tillægget indhentes i gruppens individuelle bonuspotentiale. Såfremt det fulde tillæg ikke kan indhentes i regnskabsåret, bortfalder muligheden for at indhente det resterende beløb.

Den ansvarshavende aktuar fastsætter satserne for risikoforrentning minimum en gang årligt i samråd med ALM-komiteén.

2.1.4.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen. Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Hovedparten af forsikringerne i investeringsgruppen er aktuelle forsikringer, blandt de eventuelle forsikringer reguleres bidragsindbetalingerne af arbejdsmarkedet parter. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsselskab betyder, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 1 til 0,75 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsselskab betyder, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 2 til 0,20 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer er arbejdsmarkedspensionsordninger, som er etableret som en del af kollektive overenskomster indgået af arbejdsmarkedets parter. Det indebærer især, at selskabet i praksis ikke selv regulerer hverken væksten i bidragsindbetalinger eller udviklingen i forsikringsbestand, der kan ændres som følge af beskæftigelsesforholdene og dækningsområdet af de overenskomster, som indeholder bestemmelser om indbetalinger til investeringsgruppen. Der er tale om en lukket bestand hovedsagelig bestående af aktuelle ordninger. Eneste tilgang til bestanden er ægtefælle pensionister efter eksisterende invalide- eller alderspensionister. Selskabets behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Solvenskravet vil også stige som følge af tilskrivning af kontorente.
- › På den anden side betyder investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedet relateret livsforsikringsaktieselskab, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført egenkapital udefra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen. Den forsikringsmæssige risiko er tilnærmelsesvist proportional med livsforsikringshensættelserne.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden, og som desuden omfatter forretningsmæssig risiko knyttet til selskabets aftaler med eksterne samarbejdspartnere.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 3 til 0,30 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.2 Risikopolitik

2.1.4.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 1 samt hensætte til fremtidig administration.

2.1.4.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 2.

2.1.4.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Satserne for risiko er fastsat til den forsigtige side under hensyntagen til den betydelige usikkerhed, der er omkring udviklingen i dødelighed på det lange sigt. Selskabet har valgt at afdekke betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 3.

Da der er tale om en lukket bestand under afvikling, vil selskabet jævnligt tage stilling til behovet for genforsikring.

2.1.5 Det individuelle bonuspotentiale

Beregning af det individuelle bonuspotentiale varetages af aktuariet i forbindelse med opgørelse af hensættelserne. Behandling af negative resultater, som påvirker det individuelle bonuspotentiale, foretages af Koncernregnskab i forbindelse med udarbejdelse af det månedlige regnskab. Ligeledes ligger den regnskabsmæssige tilbagebetaling af udlæg fra individuelt bonuspotentiale eller egenkapital også i Koncernregnskab.

2.1.5.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 1's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 1 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 1 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 2's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 2 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 2 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 3's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 3 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 3 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.4 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 1

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.5.5 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 2

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.5.6 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 3

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.6 Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne

2.1.6.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 1 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 1 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 1. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.6.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 2. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.6.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan

ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 3. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.7 Fordeling mellem forsikringstagerne

Bonussatser fastsættes af den ansvarshavende aktuar i samråd med ALM-komiteén og skal godkendes af bestyrelsen samt anmeldes til Finanstilsynet, inden de tages i brug.

2.1.7.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Forsikringstagere med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 1, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 30 i lov om forsikringsvirksomhed ud fra forsikringstagernes forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagernes andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ. Kontorenten fastsættes med bagud virkende kraft.

2.1.7.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Forsikringstagere med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 2, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 30 i lov om forsikringsvirksomhed ud fra forsikringstagernes forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagernes andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning af tidligere udlæg fra egenkapitalen og genopbygning af bonuspotentiale. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres egenkapitalen. Den del af udlægget fra egenkapitalen, som skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente kan indhentes i kommende år, hvis muligt, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.1.7.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Forsikringstagere med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 3, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 30 i lov om forsikringsvirksomhed ud fra forsikringstagernes forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagernes andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning af tidligere udlæg fra egenkapitalen og genopbygning af bonuspotentiale. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3, reduceres det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3, reduceres egenkapitalen. Den del af udlægget fra egenkapitalen, som skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente kan indhentes i kommende år, hvis muligt, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.2 Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I

2.2.1 Almindelige bestemmelser

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab etableret i investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, defineret i overskudspolitikken. Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus.

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør to særskilte og adskilte investeringsgrupper, kaldet investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, med dertil knyttede aktiver.

Inden for investeringsgrupperne skelnes mellem seks forskellige grupper ved tildeling af kontorente, foreløbig kontorente og forlods kontorente:

- Rentegrupper overført til forsikringsklasse III:
 - Eventuelle medlemmer, inklusive opsparing til alderspension for aktuelle invalidepensionister, kaldet rentegruppe 1.
 - Aktuelle alderspensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2000, kaldet rentegruppe 2.
 - Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2009, kaldet rentegruppe 3.
- Investeringsgruppe 2:
 - Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 4. Rentegruppe 4 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i teknisk grundlag for forsikringsklasse I.
 - Aktuelle børnepensioner som følge af medlemmets død eller invaliditet med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 6. Rentegruppe 6 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i teknisk grundlag for forsikringsklasse I.
- Investeringsgruppe 3:
 - Aktuelle alders- og invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999 og dertil knyttede ægtefælle- og børnepensionister, samt pensioner med udbetalingsstart efter skæringsdatoen men med rettigheder på regulativer fra før skæringsdatoen, kaldet rentegruppe 5. Rentegruppe 5 anvender udbetalingsrenten. Udbetalingsrenten er anmeldt i gældende satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at

overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.2.2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, og dels i form af et ugaranteret pensionisttillæg svarende til en forhøjelse af udbetalingerne fra den løbende pension.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af året med udgangspunkt i medlemmets konto, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I.

2.2.3 Risikopræmier

Risikopræmierne vedrørende overlevelsessandsynligheder på løbende alderspensioner fastsættes løbende på basis af erfaringer vedrørende dødelighed. Risikopræmierne fastsættes tæt på det forventede resultat med tillæg af et passende bidrag til selskabets konsolidering.

For aktuelle invalidepensionister er risikopræmierne fastsat med en margen, som erfaringsmæssigt har generet et risikooverskud.

Det konstaterede risikoresultat, som alene vedrører risikopræmier vedrørende dødelighed overføres til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen.

Da dødsrisikoen er negativ for medlemmerne, udloddes ikke risikobonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ.

2.2.4 Omkostningssatser

Der udloddes ikke omkostningsbonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ, ud over hvad der følger af afsnit 2.2.6.

2.2.5 Kontorente

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end den forlods kontorente, der er fastsat for året.

Det opgøres årligt hvor stor en andel af det enkelt medlems konto, der er friholdt for pensionsafkastskat.

Den anmeldte kontorente er angivet efter individuel PAL.

2.2.6 Tillæg til aktuelle pensioner

Den løbende udbetaling for aktuelle livrenter samt udbetaling af opsparingen til løbende alderspension ved konvertering, overførsel efter reglerne i de fælles aftaler om overførsel af depoter i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsoverdragelse/omdannelse og genkøb ved emigration øges med pensionisttillæg. I forbindelse med overførsel af depoter eller genkøb er det nettoreserven, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I, der øges med pensionisttillæg. Den løbende udbetaling for aktuelle invalidepensionister, ægtefællepensionister samt børnepensionister øges med pensionisttillæg, hvis dækningerne er oprettet på det forsikringstekniske grundlag for forsikringer under forsikringsklasse I (omfatter ikke risikoforsikringer etableret på selskabets gruppelevsgrundlag).

Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Udgifterne til pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen.

Der gives kun pensionisttillæg til udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3.

2.2.7 Prognoserente

Prognoserenten fastsættes, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Prognoserenten anvendes til udarbejdelse af beregnings-eksempler på størrelsen af den forventede alderspension for aktuelle invalidepensionister i rentegruppe 5.

Der udarbejdes kun beregningseksempler for ordninger i investeringsgruppe 3.

2.2.8 Forlods kontorente

Forlods kontorente fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og kan ikke senere i året nedsættes. Forlods kontorente fastsættes, så den afspejler et forsigtigt skøn over årets investeringsafkast efter skat.

2.2.9 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten fastsættes løbende, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Udbetalingsrenten anvendes til beregning af den løbende udbetaling for pensioner i rentegruppe 5.

2.2.10 Fastsættelse af satser

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af teknisk grundlag for forsikringsklasse I og af Bonussatser for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.2.11 Ikrafttræden

Dette bonusregulativ træder i kraft 20. december 2017 med virkning for regnskabsåret 2017, og erstatter tidligere bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.2.12 Teknisk beskrivelse til bonusregulativ

2.2.12.1 Reserven

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

Reserven, ultimo	=	Reserven, primo
	+	Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb
	-	Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter individuel PAL
	-	Omkostningsfradrag
	+	andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen
	-	andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL
	-	Risikopræmier
	+	andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen
	-	andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL
	+	Kontorente efter individuel PAL

- + Pensionisttillæg før individuel PAL
- Individueel PAL af pensionisttillæg
- Individueel PAL af andel af underskud på omkostninger og risiko

Endvidere adderes reservespring ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

Hensættelserne til invalideydelse hørende under rentegruppe 4 og 5 anses for at være tekniske hensættelser, jf. § 8, stk. 4 i Pensionsafkastbeskatningsloven af 19. december 2007.

2.2.12.2 Udbetalte forsikringsydelse

Alle forsikringsydelse udbetales månedligt forud.

I tilfælde af at en eller flere af satserne, der har betydning for størrelsen af den udbetalte pension, først fastsættes, efter månedens pension er udbetalt, reberegnes reserven med anvendelse af de korrekte satser og den faktiske udbetaling. Kommende forsikringsydelse beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

I tilfælde af bagudrettede ændringer i indbetalte bidrag, indskud eller overførte beløb reberegnes reserven med indregning af de ændrede indbetalinger og de faktiske udbetalinger, kommende forsikringsydelse beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

2.2.12.3 Kontorenten

Kontorenten fastlægges som en rentesats $i^{Kontorente}$ p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats $i^{Kontorente\ friholdt\ for\ afgift}$ p.a. ved endelig forrentning.

Fra og med regnskabsåret 2010 anmeldes $i^{Kontorente\ friholdt\ for\ afgift}$ ikke, da friholdelsen regnes individuelt.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satsen $i^{Kontorente}$ fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats $i^{Foreløbig\ kontorente}$ p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang fra invalide- til alderspension inden for rentegruppe 5 beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen $i^{Foreløbig\ kontorente}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.2.12.4 Pensionisttillæg

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på $i^{pensionisttillæg}$ pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før træk af individuel PAL.

Satsen $i^{\text{pensionisttillæg}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Kun udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3 forhøjes med pensionisttillæg.

Pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen og er ugaranteret.

2.2.12.5 Prognoserenten

Prognoserenten anvendes til beregning af størrelsen af den forventede alderspension for invalidepensionister i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår prognoserenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{\text{Prognoser}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Prognoserenten anvendes kun i investeringsgruppe 3.

2.2.12.6 Forlods kontorente

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

$i^{\text{Forlods kontorente}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ikke ændres i løbet af året.

2.2.12.7 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende udbetaling i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{\text{Udbetaling}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3 Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I

2.3.1 Almindelige bestemmelser

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab i investeringsgruppe 1 defineret i overskudspolitikken.

Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus.

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør en særskilt bonusgruppe, kaldet investeringsgruppe 1, med dertil knyttede aktiver.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente og pensionisttillæg er efter PAL satser. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.3.2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, eller i løbet af året i form af en foreløbig kontorente i forbindelse med udtrædelse eller overgang til pensionering.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af hver måned med udgangspunkt i medlemmets konto og den månedlige pensionsudbetaling.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.3.3 Risikopræmier

Risikopræmier beregnes på grundlaget P66 4,25%.

2.3.4 Omkostningssatser

Der opkræves ikke administration på forsikringerne. I stedet er der afsat en administrations-hensættelse til finansiering af fremtidig administration. Hensættelsen er beregnet ud fra antallet af medlemmer og den forventede restlevetid, såfremt hensættelsen viser sig ikke at være stor nok, dækker kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 1.

2.3.5 Kontorente

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året. Den foreløbige kontorente benyttes for medlemmer, der udtræder eller overgår til pensionering i løbet af året, og kan ændres løbende.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end 4,25 % efter PAL. Medlemmet friholdes for PAL svarende til den forholdsmæssige andel af depotet, der er friholdt.

2.3.6 Tillæg til aktuelle pensioner

Den løbende udbetaling af pension forhøjes med satsen pensionisttillæg.

Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Selskabet har hensat til pensionisttillægget.

2.3.7 Prognoserente

Der beregnes ikke prognoser for forsikringer i investeringsgruppe 1. De oplyste pensioner er beregnet på P66 4,25%.

2.3.8 Forlods kontorente

Anvendes ikke.

2.3.9 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten er fastsat til 4,25 pct. efter PAL.

2.3.10 Fastsættelse af satser

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af Satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.3.11 Ikrafttræden

Dette bonusregulativ træder i kraft 20. december 2017 med virkning for regnskabsåret 2017, og erstatter bonusregulativ for forsikringer på P66 4,25%, forsikringsklasse I, af 16. december 2009.

2.3.12 Teknisk beskrivelse

2.3.12.1 Reserven

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

Reserven, ultimo	=	Reserven, primo
	+	Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb
	-	Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter PAL
	-	Omkostningsfradrag
	-	Risikopræmier
	+	Kontorente efter PAL
	+	Pensionisttillæg før PAL
	-	Individuel PAL af pensionisttillæg

Endvidere adderes reservespring ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

2.3.12.2 Kontorenten

Kontorenten fastlægges som en rentesats $i^{\text{Kontorente}}$ p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats $i^{\text{Kontorentefriholdt for afgift}}$ p.a. ved endelig forrentning.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satserne $i^{\text{Kontorente}}$ og $i^{\text{Kontorentefriholdt for afgift}}$ fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats $i^{\text{Foreløbig kontorente}}$ p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang til aktuel beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen $i^{\text{Foreløbig kontorente}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3.12.3 Pensionisttillæg

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på $i^{\text{pensionisttillæg}}$ pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før individuel PAL.

Satsen $i^{\text{pensionisttillæg}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3.12.4 Prognoserenten

Selskabet regner ikke prognoser. De oplyste pensioner er beregnet på P66 4,25%.

2.3.12.5 Forlods kontorente

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

2.3.12.6 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende alderspensionsudbetaling på aktuelle forsikringer. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

2.4 Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv

2.4.1 Generelt

Dette bonusregulativ omfatter alle aftaler under gruppelivsordningen, med mindre andet skriftligt er aftalt.

Bonusregulativet omfatter beregning af årets resultat, samt anvendelsen af årets resultat i form af bonus.

2.4.2 Beregning af årets resultat

2.4.2.1 Beregning af årets resultat

For hvert kalenderår foretages der en opgørelse af indtægter og udgifter under gruppelivsordningen i det pågældende år.

Resultatet udgøres af

- > de opkrævede gruppelivspræmier
- > afkast af gruppelivsbonusansættelsen
- > risikoresultat løbende livsbetingede pensioner på forsikringsklasse III
- > resultat af sundhedsordningen¹
- > afkast af erstatningsansættelserne
- > de udbetalte engangssummer
- > ansættelser til pensioner (skadesansættelser, sker på forsikringsklasse III)
- > ændring i erstatningsansættelser
- > opkrævede solvensbidrag
- > ændring i risikomargen

¹ Resultatet af sundhedsordningen indgår i opgørelsen af årets resultat indtil der tegnes sundhedsforsikringer som syge-og ulykkesforsikring.

2.4.2.2 Satser

Satsen for den opkrævede forsikringspræmie samt satsen for solvensbidraget fremgår af gældende satsbilag vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv.

2.4.3 Anvendelse af årets resultat

Årets resultat indgår i gruppelivsbonushensættelsen, som dermed udgøres af tidligere års resultater. Gruppelivsbonushensættelsen tilhører de forsikrede, og kan ikke være negativ. Bonus kan udloddes på følgende vis:

- › Risikoresultater fra løbende, livsbetingede pensioner på forsikringsklasse III kan tilbageføres til de forsikrede på forsikringsklasse III.
- › Solidarisk gennem en forholdsmæssig reduktion af de opkrævede forsikringspræmier (bruttopræmier), dog således at hver gruppelivsdækning behandles adskilt.

Den opkrævede præmie (bruttopræmien) fastsættes ud fra den beregnede præmie (nettopræmien) med et tillæg, der afspejler tidligere års resultater og selskabets forventninger til fremtiden.

Både brutto- og nettopræmien anmeldes i satsbilag til teknisk grundlag.

2.5 Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark

2.5.1 Omfattede

I bonusudlodningen deltager tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD), og omfatter kun pensionsrettigheder, som er overført til PKS Pension i forbindelse med overdragelsen af PKAD til PKS Pension pr. 1. januar 2004, som efterfølgende er fusioneret ind i HTS Pension i forbindelse med fusionen af PKS Pension og HTS Pension pr. 1. januar 2005.

2.5.2 Regulering

2.5.2.1 Metode 1

Pensionerne reguleres hvert år pr. 1. januar med 2 pct., jf. dog afsnit 2.5.2.2. Reguleringen 1. januar 2004 sker på baggrund af den udbetalte pension pr. 1. juli 2003.

2.5.2.2 Metode 2

For medlemmer, der har valgt ikke at overgå til regulering efter afsnit 2.5.2.1, reguleres pensionerne hvert år den 1. januar på baggrund af den stedfundne procentvise lønstigning for ansatte i staten (StK). Reguleringen kan ikke være negativ.

2.5.3 Status

Bonusregulativet er uændret fra 1. januar 2004 i forhold til det tidligere gældende bonusregulativ, der blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling for Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark den 15. november 2003 og gældende fra samme dato.

3 Satser

3.1 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

3.1.1 Kontorente

Rentegruppe 4

Periode / Sats	$i^{Kontorente}$
01.01.2024 – indtil andet anmeldes	2,50 pct.

Rentegruppe 5

Periode / Sats	$i^{Kontorente}$
01.01.2024 – indtil andet anmeldes	4,50 pct.

Fra 1. juli 2009 tilhører rentegruppe 4 investeringsgruppe 2, mens rentegruppe 5 tilhører investeringsgruppe 3.

Kontorenten er angivet efter individuel PAL.

Forlods kontorenten fastsættes for rentegruppe 4 som grundlagsrenten, mens den for rentegruppe 5 fastsættes som udbetalingsrenten.

3.1.2 Pensionisttillæg

Periode	$i^{Pensionisttillæg}$
01.01.2014- indtil andet anmeldes	0 pct.

Pensionisttillæg tillægges kun udbetalinger fra investeringsgruppe 3 og er et ugaranteret tillæg.

Det anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

3.1.3 Udbetalingsrente

Periode / Sats	$i^{Prognose}$	$i^{Udbetaling}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	2,5 pct.	2,5 pct.

Udbetalingsrenten anvendes i forbindelse med investeringsgruppe 3, rentegruppe 5.

3.2 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I.

3.2.1 Kontorente

Periode / Sats	$i^{Kontorente}$
----------------	------------------

01.01.2013 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.
------------------------------------	-----------

Kontorenten angivet efter individuel PAL.

3.2.2 Pensionistbonus

For policer i det tidligere PFC gælder følgende satser:

Periode / Sats	$i^{Pensionisttillæg}$
01.01.2012 – indtil andet anmeldes	8,26446 pct.

For policer i det tidligere APK gælder følgende satser:

Periode / Sats	$i^{Pensionisttillæg}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0 pct.

De anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

3.2.3 Foreløbig kontorente

Periode / Sats	$i^{Foreløbigkontorente}$
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Den foreløbige kontorente efter individuel PAL. Efter overgang til individuel PAL regnes forrentning friholdt for afgift individuelt.

3.3 Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. januar 2025 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

3.3.1 Risikoelementer

3.3.1.1 Basisdødelighed før og efter alderspensionering

$\mu(x, 2023)$ betegner den nuværende dødsintensitet før og efter alderspensionering og er angivet nedenfor som den nuværende dødelighed. Hertil lægges 2 års levetidsforbedringer, således at der anvendes $\mu(x, 2025) = \mu(x, 2023) \cdot (1 - R(x))^{(t-2023)}$, hvor $t=2025$.

Den nuværende dødsintensitet, $\mu(x, 2023)$, før og efter alderspensionering er givet ved:

Alder	$\mu(x, 2023)$	Alder	$\mu(x, 2023)$	Alder	$\mu(x, 2023)$
0	0,000157	37	0,000640	74	0,028647
1	0,000157	38	0,000702	75	0,031239
2	0,000157	39	0,000776	76	0,034243
3	0,000135	40	0,000863	77	0,037761
4	0,000114	41	0,000968	78	0,041904
5	0,000093	42	0,001083	79	0,046815
6	0,000078	43	0,001198	80	0,052556
7	0,000067	44	0,001315	81	0,058930

8	0,000059	45	0,001428	82	0,065901
9	0,000055	46	0,001560	83	0,074015
10	0,000054	47	0,001720	84	0,083647
11	0,000058	48	0,001915	85	0,095214
12	0,000068	49	0,002139	86	0,108958
13	0,000082	50	0,002372	87	0,124770
14	0,000100	51	0,002632	88	0,142389
15	0,000125	52	0,002901	89	0,161564
16	0,000160	53	0,003186	90	0,182169
17	0,000204	54	0,003505	91	0,204323
18	0,000254	55	0,003872	92	0,228199
19	0,000302	56	0,004322	93	0,253871
20	0,000321	57	0,004859	94	0,281377
21	0,000346	58	0,005482	95	0,310562
22	0,000362	59	0,006188	96	0,341159
23	0,000374	60	0,006952	97	0,372918
24	0,000381	61	0,007753	98	0,405536
25	0,000383	62	0,008597	99	0,438668
26	0,000375	63	0,009541	100	0,471936
27	0,000357	64	0,010587	101	0,507144
28	0,000337	65	0,011752	102	0,544187
29	0,000328	66	0,013068	103	0,580766
30	0,000337	67	0,014529	104	0,616501
31	0,000368	68	0,016089	105	0,651050
32	0,000412	69	0,017776	106	0,684114
33	0,000462	70	0,019701	107	0,715799
34	0,000509	71	0,021668	108	0,746202
35	0,000550	72	0,023788	109	0,774684
36	0,000592	73	0,026123	110	0,794827

Levetidsforbedringerne, $R(x)$, er givet ved:

Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$
0	0,014408	37	0,027626	74	0,024227
1	0,044384	38	0,027975	75	0,024768
2	0,036371	39	0,029456	76	0,024866
3	0,061745	40	0,031591	77	0,024702
4	0,063528	41	0,033143	78	0,024427
5	0,058199	42	0,034589	79	0,023847
6	0,054386	43	0,035975	80	0,022909
7	0,057314	44	0,036619	81	0,021802
8	0,061421	45	0,037203	82	0,020552
9	0,062769	46	0,038053	83	0,019170
10	0,066224	47	0,038642	84	0,017679
11	0,065775	48	0,038837	85	0,015978
12	0,057186	49	0,039392	86	0,014199
13	0,051836	50	0,039831	87	0,012272
14	0,048043	51	0,039638	88	0,010466
15	0,046879	52	0,039398	89	0,009036
16	0,048095	53	0,038571	90	0,007659
17	0,049926	54	0,036551	91	0,006306
18	0,049845	55	0,034362	92	0,005041

19	0,048258	56	0,031902	93	0,003626
20	0,043864	57	0,028987	94	0,002028
21	0,040556	58	0,026506	95	0,000655
22	0,038190	59	0,024479	96	0,000343
23	0,036440	60	0,022609	97	0,000250
24	0,035174	61	0,021244	98	0,000153
25	0,033727	62	0,020410	99	0,000064
26	0,032656	63	0,019459	100	0,000000
27	0,031715	64	0,018743	101	0,000000
28	0,031108	65	0,018223	102	0,000000
29	0,030385	66	0,017752	103	0,000000
30	0,029967	67	0,017513	104	0,000000
31	0,029281	68	0,017876	105	0,000000
32	0,028936	69	0,018569	106	0,000000
33	0,028840	70	0,019597	107	0,000000
34	0,028587	71	0,021003	108	0,000000
35	0,027829	72	0,022416	109	0,000000
36	0,027536	73	0,023498	110	0,000000

Parametrene til den kønsvægtede dødelighed er givet ved:

Periode/parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
01.01.2025 indtil andet anmeldes	-0,2483	0,0644	0,1582

Periode/parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
01.01.2025 indtil andet anmeldes	-0,0077	0,0015	0,1699

3.3.1.2 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister:

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot X - 10}$$

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

3.3.1.3 Basisinvaliditet

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

3.3.2 Rente

Alle renter er angivet efter individuel PAL medmindre andet er angivet.

3.3.2.1 Rentesatser til fastsættelse af pensioner

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
------------	-----------------	---------	------------	-------------

i^A	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension	01.01.2025 - indtil andet anmeldes	Alle	Fremgår af appendiks A til satsbilaget
i^R	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension	01.01.2016 - indtil andet anmeldes	Alle medlemmer med en aktuel pensionsudbetaling igangsat eller aftalt igangsat før 4. maj 2018	1,5
		01.01.2023 - indtil andet anmeldes	Alle medlemmer, hvor aftale om igangsætning af udbetaling er sket efter 4. maj 2018	1,0
i^{AO}	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af aldersopsparing udbetalt som rater	01.01.2023 - indtil andet anmeldes	Alle medlemmer, hvor aftale om igangsætning af udbetaling sker fra den 1. januar 2023	1,0

3.3.2.2 Rentesatser til beregning af hensættelser

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Alder	Sats (pct.)
i^{IP}	Forudsat afkast for invalidepensionister	01.01.2020 - indtil andet anmeldes	Alle	0,0

3.3.2.3 Regulering

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Kohorte /Alder	Sats (pct.)
s_x^*	Forventet fremadrettet regulering	01.01.2025 - indtil andet anmeldes	Medlemmer med udjævningsmekanismerne -1930 1931 1932-	2,30 2,70 3,00
s_x^*	Forventet fremadrettet regulering	01.10.2023 - indtil andet anmeldes	Medlemmer uden udjævningsmekanismerne	0,00

S	Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension	01.01.2025 – indtil andet anmeldes	Alle	3,00
---	--	------------------------------------	------	------

3.3.3 Grundlag

3.3.3.1 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Forrentning af indbetalinger sker per indbetalingsdato.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d.

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1 dag

3.3.4 Omkostninger

3.3.4.1 Belastning af indbetaling

Indbetalinger eksklusiv AMB belastes med OMK1%.

For indbetalinger til kapital- og ratepension:

Periode / Sats	OMK1%
01.01.2003 – indtil andet anmeldes	0 pct.

For indbetalinger til livsvarig alderspension og den supplerende arbejdsmarkedspension:

Periode / Sats	OMK1%
01.12.2013 – indtil andet anmeldes	0 pct.
01.06.2009 – 30.11.2013	5 pct.

For indbetalinger til PensionDanmarks lærlinge produkt:

Periode / Sats	OMK1%
01.03.2011 – indtil andet anmeldes	0 pct.

3.3.4.2 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilende medlemmer belastes dog med OMKH2 pr måned. Medlemmer med PensionDanmarks lærlinge produkt betaler OMKL2 pr. måned.

Periode / Sats	OMK2	OMKH2	OMKL2
----------------	------	-------	-------

01.01.2024 – indtil andet anmeldes	26,67 kr.	26,67 kr.	5 kr.
------------------------------------	-----------	-----------	-------

3.3.4.3 Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

Periode / Sats	OMK3%
01.01.2025 – indtil andet anmeldes, depoter i Frit puljevalg	0,090 pct.
01.01.2025 – indtil andet anmeldes, øvrige depoter	0,090 pct.

3.3.4.3.1 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i internt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.2 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i eksternt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
20.12.2017 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.3 Belastning af SP-depot

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.4 Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales OMK5% i kurtage af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK5% dog 0.

Periode / Sats	OMK5%
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0,10 pct.

I forbindelse med handler betales et fast gebyr OMK6. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK6 dog 0.

3.3.4.3.5 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning

Periode / Sats	OMK6
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.6 Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK6
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales et tillæg/fradrag til indre værdi ved køb/salg på OMK7 % af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK7% dog 0.

Periode / Sats	OMK7%
01.01.2019 – indtil andet anmeldes	0,08 pct.

3.3.4.4 Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres medlemmets samlede reserve. Såfremt medlemmets samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til medlemmet og medlemskabet ophører, dog udbetales beløb under UDG2 ikke.

Periode / Sats	UDG1	UDG2
01.01.2007 – indtil andet anmeldes	5.000 kr.	100 kr.

3.3.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

For reserver vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven fratrukket GEBYR kr.

Periode / Sats	GEBYR
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.6 Ugaranteret tillæg til udbetalinger

Udbetalinger der vedrører opsparing til livsvarig alderspension tillægges satsen PENSIONISTTILLÆG.

Periode / Sats	PENSIONISTTILLÆG
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0 pct.

Dog tillægges udbetalinger som følge af afsnit 0 ikke PENSIONISTTILLÆG.

PENSIONISTTILLÆG er et ugaranteret tillæg finansieret af egenkapitalen, der er defineret i selskabets overskudspolitik. Fra 01.01.2010 er satsen PENSIONISTTILLÆG før træk af individuel PAL.

3.4 Satser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv

Anmeldelse af satsbilag for gruppelivsforsikring med ikrafttræden 1. januar 2025 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

3.4.1 Rente

For risikopensioner med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 anvendes opgørelsesrenten

Periode / Sats	<i>j</i> Opgørelsesrente
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1,50 pct.

For risikopensioner med start af udbetaling efter 1. januar 2009 anvendes den i teknisk grundlag for forsikringsklasse III definerede rentesats, i^{IP} , til beregning af reserven ved aktualisering.

3.4.2 Risikoelementer

3.4.2.1 Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

$\mu_{x,t}^d$ betegner dødsintensiteten anvendt for risikoforsikringer med udbetaling ved død i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^d = (ax + z)(1 + s)$.

Periode /Sats	b	α	s	<i>ALDER</i>	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	90	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

Periode /sats	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

3.4.2.2 Intensitet for kritisk sygdom

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for diagnosticering af en kritisk sygdom anvendt i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax + z)(1 + s)$.

Periode/sats	b	α	s	<i>ALDER</i>	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	90	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

Periode/sats	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

3.4.2.3 Basisinvaliditet

$\mu_{x,t}^{ai,aek}$ betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre. I forbindelse med aktualisering hensættes på forsikringsklasse III med en opgørelsesrente som angivet i satsbilaget til forsikringsklasse III.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai,aek} = (ax + z)(1 + s)$.

Periode/sats	s	<i>ALDER</i>	a	z
2023 indtil andet anmeldes	0	67	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

Periode/sats	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

Til beregning af sum ved førtidspension med mulighed for tidlig udbetaling anvendes k , hvor

$$k = 1,12$$

3.4.2.4 Intensitet for opsparingssikring ved fleksjob

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre. I forbindelse med aktualisering hensættes på forsikringsklasse III med en opgørelsesrente som angivet i satsbilaget til forsikringsklasse III.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai,fleks} = (ax + z)(1 + s)$.

Periode/sats	<i>s</i>	<i>ALDER</i>	<i>a</i>	<i>z</i>
2023 indtil andet anmeldes	0	67	0	0

Til beregning af grupperisikopræmie til opsparingssikring ved fleksjob anvendes *andel*, hvor

$$andel = 0,75$$

3.4.3 Estimeret pris, nettopræmien π

Den estimerede pris, π , er resultatet af seneste risikoanalyse.

Dækning	Pris pr. krone dækning	
Dødsfaldssum	π^d	0,00267
Sum ved førtidspension	π^{is}	0,00269
Sum ved visse kritiske sygdomme	π^{ks}	0,00721
Løbende supplerende førtidspension	π^{li}	0,03223
Opsparingssikring	π^{os}	0,03223
Opsparingssikring ved fleksjob	π^{osf}	0,01109

For medlemmer med PensionDanmark lærlingeprodukt gælder dog følgende estimerede pris:

Dækning	Pris pr. krone dækning	
Dødsfaldssum	π^d	0,000259
Sum ved førtidspension	π^{is}	0,000074
Sum ved visse kritiske sygdomme	π^{ks}	0,000585
Løbende supplerende førtidspension	π^{li}	0,001372

3.4.4 Opkrævet pris, bruttopræmien π_{Brutto}

Den opkrævede pris, π_{Brutto} , er den pris pr. krone dækning, der opkræves hos medlemmerne.

Priser gældende for alle medlemmer undtagen de medlemsgrupper, hvis priser er angivet i de efterfølgende tabeller:

Dækning	Pris pr. krone dækning	
Dødsfaldssum	π_{brutto}^d	0,00200
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{i}	0,00230
Sum ved visse kritiske sygdomme	π_{brutto}^{ks}	0,00700
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,02600
Opsparingssikring	π_{brutto}^{os}	0,02600
Opsparingssikring ved fleksjob	π_{brutto}^{osf}	0,01025

For medlemmer med PensionDanmarks lærlingeprodukt gælder følgende priser:

Dækning	Pris pr. krone dækning	
Dødsfaldssum	π_{brutto}^d	0,000275
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{is}	0,000150

Sum ved visse kritiske sygdomme	π_{brutto}^{ks}	0,000550
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,001700

For togchauffører med dækningen Loss of Licens gælder:

Dækning	Pris pr. krone dækning
Sum ved visse kritiske sygdomme	$\pi_{erhverv,brutto}^{ks}$ 0,00367

3.4.5 Solvensbidrag

Gruppelivsordningen bidrager til solvenskravet.

Gruppe	Solvensbidrag
Alle medlemmer og dækninger	0,2 pct.

3.5 Satser vedrørende markedsværdigrundlaget

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

3.5.1 Risikoelementer

3.5.1.1 Dødelighed

PensionDanmark anvender modeldødeligheden som defineret af Finanstilsynet i brev af 9. december 2010.

Dødeligheden er givet ved

$$\bar{\mu}^d(x, i, k) = \bar{\mu}(x, i, k) (\exp(a_{40,k}r_{40} + a_{60,k}r_{60} + a_{80,k}r_{80})) (1 - R(x, k))^{i-2023}$$

hvor

$\bar{\mu}$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed.

x er alder

i er kalenderåret

k er køn

R er Finanstilsynets benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer.

3.5.1.1.1 Dødelighed for aktive

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2024 – indtil andet anmeldes	-0,2483	0,0644	0,1582

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2024 – indtil andet anmeldes	-0,0077	0,0015	0,1699

3.5.1.1.2 Dødelighed for ikke-aktive

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2024 – indtil andet anmeldes	1,3077	0,3326	0,7891

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2024 – indtil andet anmeldes	1,3295	0,9816	0,5086

3.5.1.1.3 Dødelighed for ikke aktive tilkendt før 2009

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.2024 – indtil andet anmeldes	-0,2398	-0,2690	1,0300

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.2024 – indtil andet anmeldes	0,9055	0,3940	0,7243

3.5.1.1.4 Invaliditet

Invaliditeten for en x årig er givet ved $\mu_x^i = a^i + 10^{b+c \cdot x - 10}$

Periode/Parameter	a	b	c
31.12.2010	-0,0002100	6,39142	0,02590

3.5.1.1.5 Beregningsprincip for opgørelse af ægtefællehensættelse

Opgørelsen af hensættelser til ægtefællepensioner sker i lighed med selskabets øvrige hensættelser på sandsynlighedsvægtede cashflows.

3.5.2 Renter

3.5.2.1 Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

PensionDanmark anvender den af EIOPA opgjorte diskonteringsrente uden volatilitetsjustering.

3.5.2.2 Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer af den tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringssats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

3.5.2.3 Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer af den tidligere Pensionskasse for kvindeligt arbejderforbund i Danmark (PKAD)

Periode / reguleringssats	Fast regulering	Løn- / pristalsregulering
Indtil andet anmeldes	2 pct.	3,5 pct.

3.5.3 Omkostninger

Der indregnes omk^{MV} i opgørelsen af hensættelser:

Periode	Gruppe	omk^{MV}
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	For medlemmer tegnet på P66 4,25%	1.500 kr.
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	Rentegruppe 4	400 kr.
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	Rentegruppe 5	700 kr.

Fra 1. juli 2009 tilhører rentegruppe 4 investeringsgruppe 2, mens rentegruppe 5 tilhører investeringsgruppe 3. Medlemmer tegnet på P66 4,25 % tilhører investeringsgruppe 1.

For medlemmer af gruppen PKAD benyttes omkostningssatsen O :

Periode	O
31.12.2022 og indtil andet anmeldes	1.500 kr.

Omkostningssatserne reguleres i beregningen af fremtidige cashflows med den årlige inflation:

Periode / Årlig sats	Inflation
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	2,0 pct.

3.5.4 Kapitalomkostningssats

Til beregning af risikomargen indgår en kapitalomkostningssats, CoC:

Periode / Årlig sats	CoC
1.01.2016 – indtil andet anmeldes	6 pct.

3.5.5 Genkøb

Der regnes med en genkøbsintensitet på 0,0025 for eventuelle forsikringsdele og 0 pct. for aktuelle forsikringsdele.

3.5.6 Fripolice

Der regnes med en fripoliceintensitet på 0,0300 for alle præmiebetalende forsikringsdele.

4 **Appendiks A Rentekurver i^A til beregning af livsvarig alderspension for alderspensionister gældende fra 01.01.2025**

Fødselsår		1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928
1		6,03%	5,94%	5,84%	5,75%	5,66%	5,56%	5,47%	5,37%	5,24%	5,10%	5,04%	4,97%	4,90%	4,84%	4,77%	4,70%	4,59%	4,49%	4,38%	4,28%	4,18%	4,08%	3,99%	3,89%	3,80%	3,71%	3,63%	3,54%	3,46%	3,38%	3,31%	3,24%	3,17%	3,10%	3,03%	2,97%	2,97%
2		5,99%	5,89%	5,80%	5,70%	5,61%	5,51%	5,42%	5,31%	5,17%	5,07%	5,00%	4,94%	4,87%	4,80%	4,74%	4,65%	4,54%	4,43%	4,33%	4,23%	4,13%	4,03%	3,94%	3,85%	3,76%	3,67%	3,59%	3,50%	3,42%	3,35%	3,27%	3,20%	3,13%	3,07%	3,00%	2,94%	2,94%
3		5,94%	5,84%	5,75%	5,66%	5,56%	5,47%	5,36%	5,24%	5,13%	5,04%	4,97%	4,90%	4,84%	4,77%	4,69%	4,59%	4,49%	4,38%	4,28%	4,18%	4,08%	3,99%	3,89%	3,80%	3,71%	3,63%	3,54%	3,46%	3,39%	3,31%	3,24%	3,17%	3,10%	3,03%	2,97%	2,91%	2,91%
4		5,89%	5,80%	5,70%	5,61%	5,51%	5,41%	5,30%	5,19%	5,09%	5,00%	4,94%	4,87%	4,80%	4,73%	4,64%	4,54%	4,44%	4,33%	4,23%	4,13%	4,03%	3,94%	3,85%	3,76%	3,67%	3,59%	3,50%	3,42%	3,35%	3,27%	3,20%	3,13%	3,07%	3,00%	2,94%	2,89%	2,89%
5		5,84%	5,75%	5,66%	5,56%	5,46%	5,35%	5,24%	5,14%	5,05%	4,97%	4,90%	4,84%	4,76%	4,68%	4,59%	4,49%	4,38%	4,28%	4,18%	4,08%	3,99%	3,89%	3,80%	3,72%	3,63%	3,55%	3,47%	3,39%	3,31%	3,24%	3,17%	3,10%	3,04%	2,97%	2,92%	2,86%	2,86%
6		5,80%	5,70%	5,61%	5,51%	5,40%	5,30%	5,20%	5,10%	5,02%	4,94%	4,87%	4,80%	4,72%	4,63%	4,54%	4,44%	4,33%	4,23%	4,13%	4,04%	3,94%	3,85%	3,76%	3,67%	3,59%	3,51%	3,43%	3,35%	3,28%	3,20%	3,14%	3,07%	3,01%	2,95%	2,89%	2,84%	2,84%
7		5,75%	5,66%	5,56%	5,45%	5,35%	5,25%	5,16%	5,07%	4,98%	4,90%	4,83%	4,75%	4,67%	4,58%	4,48%	4,39%	4,28%	4,18%	4,09%	3,99%	3,90%	3,81%	3,72%	3,63%	3,55%	3,47%	3,39%	3,31%	3,24%	3,17%	3,10%	3,04%	2,98%	2,92%	2,87%	2,83%	2,83%
8		5,70%	5,60%	5,50%	5,40%	5,30%	5,21%	5,12%	5,03%	4,95%	4,86%	4,79%	4,71%	4,62%	4,53%	4,43%	4,34%	4,23%	4,14%	4,04%	3,94%	3,85%	3,76%	3,68%	3,59%	3,51%	3,43%	3,35%	3,28%	3,21%	3,14%	3,07%	3,01%	2,95%	2,90%	2,85%	2,82%	2,82%
9		5,65%	5,55%	5,45%	5,35%	5,26%	5,17%	5,08%	4,99%	4,91%	4,82%	4,74%	4,66%	4,57%	4,48%	4,38%	4,29%	4,19%	4,09%	3,99%	3,90%	3,81%	3,72%	3,64%	3,55%	3,47%	3,39%	3,32%	3,24%	3,17%	3,11%	3,04%	2,98%	2,93%	2,88%	2,84%	2,81%	2,81%
10		5,60%	5,50%	5,40%	5,31%	5,21%	5,13%	5,04%	4,95%	4,86%	4,78%	4,70%	4,61%	4,52%	4,43%	4,33%	4,24%	4,14%	4,04%	3,95%	3,86%	3,77%	3,68%	3,60%	3,51%	3,43%	3,36%	3,28%	3,21%	3,14%	3,08%	3,01%	2,96%	2,91%	2,87%	2,83%	2,81%	2,81%
11		5,57%	5,48%	5,38%	5,29%	5,20%	5,11%	5,03%	4,94%	4,84%	4,76%	4,67%	4,58%	4,49%	4,40%	4,30%	4,21%	4,11%	4,01%	3,92%	3,83%	3,74%	3,65%	3,57%	3,49%	3,41%	3,33%	3,26%	3,19%	3,12%	3,05%	3,00%	2,95%	2,90%	2,87%	2,83%	2,81%	2,81%
12		5,55%	5,45%	5,36%	5,27%	5,18%	5,09%	5,00%	4,91%	4,82%	4,73%	4,64%	4,55%	4,46%	4,37%	4,27%	4,17%	4,08%	3,98%	3,89%	3,80%	3,71%	3,62%	3,54%	3,46%	3,38%	3,30%	3,23%	3,16%	3,10%	3,04%	2,98%	2,94%	2,90%	2,86%	2,83%	2,81%	2,81%
13		5,52%	5,43%	5,34%	5,25%	5,16%	5,07%	4,98%	4,88%	4,79%	4,70%	4,61%	4,52%	4,42%	4,33%	4,23%	4,14%	4,04%	3,94%	3,85%	3,76%	3,67%	3,59%	3,51%	3,43%	3,35%	3,28%	3,21%	3,14%	3,07%	3,02%	2,97%	2,93%	2,89%	2,86%	2,83%	2,81%	2,81%
14		5,49%	5,40%	5,31%	5,22%	5,13%	5,04%	4,94%	4,85%	4,75%	4,66%	4,57%	4,48%	4,39%	4,29%	4,20%	4,10%	4,00%	3,91%	3,82%	3,73%	3,64%	3,56%	3,48%	3,40%	3,32%	3,25%	3,18%	3,11%	3,06%	3,01%	2,96%	2,92%	2,89%	2,86%	2,83%	2,81%	2,81%
15		5,47%	5,38%	5,29%	5,19%	5,10%	5,00%	4,91%	4,81%	4,72%	4,62%	4,53%	4,44%	4,35%	4,25%	4,16%	4,06%	3,97%	3,87%	3,78%	3,69%	3,61%	3,53%	3,44%	3,37%	3,29%	3,22%	3,15%	3,10%	3,04%	2,99%	2,95%	2,92%	2,88%	2,86%	2,83%	2,81%	2,81%
16		5,44%	5,35%	5,25%	5,16%	5,06%	4,97%	4,87%	4,77%	4,68%	4,58%	4,49%	4,40%	4,31%	4,21%	4,12%	4,02%	3,93%	3,84%	3,75%	3,66%	3,57%	3,49%	3,41%	3,34%	3,26%	3,20%	3,13%	3,08%	3,03%	2,98%	2,94%	2,91%	2,88%	2,85%	2,83%	2,81%	2,81%
17		5,40%	5,31%	5,22%	5,12%	5,03%	4,93%	4,83%	4,73%	4,64%	4,54%	4,45%	4,36%	4,27%	4,17%	4,08%	3,99%	3,89%	3,80%	3,71%	3,62%	3,54%	3,46%	3,38%	3,31%	3,24%	3,17%	3,12%	3,06%	3,02%	2,97%	2,94%	2,91%	2,88%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
18		5,37%	5,27%	5,18%	5,08%	4,99%	4,89%	4,79%	4,69%	4,60%	4,50%	4,41%	4,32%	4,23%	4,13%	4,04%	3,95%	3,85%	3,76%	3,68%	3,59%	3,51%	3,43%	3,35%	3,28%	3,22%	3,16%	3,10%	3,05%	3,01%	2,97%	2,93%	2,90%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
19		5,33%	5,23%	5,14%	5,04%	4,94%	4,85%	4,75%	4,65%	4,55%	4,46%	4,37%	4,28%	4,18%	4,09%	4,00%	3,91%	3,82%	3,73%	3,64%	3,56%	3,48%	3,40%	3,32%	3,26%	3,19%	3,14%	3,09%	3,04%	3,00%	2,96%	2,93%	2,90%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
20		5,29%	5,19%	5,10%	5,00%	4,90%	4,80%	4,71%	4,61%	4,51%	4,42%	4,33%	4,23%	4,14%	4,05%	3,96%	3,87%	3,78%	3,69%	3,61%	3,52%	3,44%	3,37%	3,30%	3,24%	3,18%	3,12%	3,07%	3,03%	2,99%	2,95%	2,92%	2,89%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
21		5,25%	5,15%	5,05%	4,96%	4,86%	4,76%	4,66%	4,57%	4,47%	4,38%	4,28%	4,19%	4,10%	4,01%	3,92%	3,83%	3,74%	3,66%	3,57%	3,49%	3,41%	3,34%	3,28%	3,22%	3,16%	3,11%	3,06%	3,02%	2,98%	2,95%	2,92%	2,89%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%

22	5,20%	5,11%	5,01%	4,91%	4,81%	4,72%	4,62%	4,52%	4,43%	4,33%	4,24%	4,15%	4,06%	3,97%	3,88%	3,79%	3,71%	3,62%	3,54%	3,46%	3,39%	3,32%	3,26%	3,20%	3,14%	3,10%	3,05%	3,01%	2,97%	2,94%	2,91%	2,89%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
23	5,16%	5,06%	4,97%	4,87%	4,77%	4,67%	4,58%	4,48%	4,38%	4,29%	4,20%	4,11%	4,02%	3,93%	3,84%	3,76%	3,67%	3,59%	3,51%	3,43%	3,36%	3,30%	3,24%	3,18%	3,13%	3,08%	3,04%	3,00%	2,97%	2,94%	2,91%	2,89%	2,86%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
24	5,12%	5,02%	4,92%	4,82%	4,73%	4,63%	4,53%	4,44%	4,34%	4,25%	4,16%	4,07%	3,98%	3,89%	3,81%	3,72%	3,63%	3,55%	3,48%	3,41%	3,34%	3,28%	3,22%	3,17%	3,12%	3,07%	3,03%	3,00%	2,96%	2,93%	2,91%	2,88%	2,86%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
25	5,07%	4,97%	4,88%	4,78%	4,68%	4,58%	4,49%	4,39%	4,30%	4,21%	4,12%	4,03%	3,94%	3,86%	3,77%	3,68%	3,60%	3,52%	3,45%	3,38%	3,32%	3,26%	3,21%	3,15%	3,11%	3,06%	3,02%	2,99%	2,96%	2,93%	2,90%	2,88%	2,86%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
26	5,03%	4,93%	4,83%	4,73%	4,64%	4,54%	4,44%	4,35%	4,26%	4,17%	4,08%	3,99%	3,90%	3,82%	3,73%	3,65%	3,57%	3,50%	3,43%	3,36%	3,30%	3,24%	3,19%	3,14%	3,10%	3,05%	3,02%	2,98%	2,95%	2,92%	2,90%	2,88%	2,86%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
27	4,98%	4,88%	4,79%	4,69%	4,59%	4,50%	4,40%	4,31%	4,22%	4,13%	4,04%	3,95%	3,87%	3,78%	3,70%	3,62%	3,54%	3,47%	3,41%	3,34%	3,28%	3,23%	3,18%	3,13%	3,09%	3,05%	3,01%	2,98%	2,95%	2,92%	2,90%	2,88%	2,86%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
28	4,93%	4,84%	4,74%	4,64%	4,55%	4,45%	4,36%	4,27%	4,17%	4,09%	4,00%	3,91%	3,83%	3,75%	3,67%	3,59%	3,52%	3,45%	3,38%	3,32%	3,27%	3,21%	3,16%	3,12%	3,08%	3,04%	3,00%	2,97%	2,94%	2,92%	2,90%	2,88%	2,86%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
29	4,89%	4,79%	4,70%	4,60%	4,51%	4,41%	4,32%	4,22%	4,13%	4,05%	3,96%	3,88%	3,79%	3,72%	3,64%	3,57%	3,50%	3,43%	3,37%	3,31%	3,25%	3,20%	3,15%	3,11%	3,07%	3,03%	3,00%	2,97%	2,94%	2,91%	2,89%	2,87%	2,86%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
30	4,84%	4,75%	4,65%	4,56%	4,46%	4,37%	4,28%	4,18%	4,09%	4,01%	3,92%	3,84%	3,76%	3,69%	3,61%	3,54%	3,47%	3,41%	3,35%	3,29%	3,24%	3,19%	3,14%	3,10%	3,06%	3,02%	2,99%	2,96%	2,94%	2,91%	2,89%	2,87%	2,86%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
31	4,80%	4,70%	4,61%	4,51%	4,42%	4,33%	4,23%	4,14%	4,05%	3,97%	3,89%	3,81%	3,73%	3,66%	3,59%	3,52%	3,45%	3,39%	3,33%	3,28%	3,22%	3,18%	3,13%	3,09%	3,05%	3,02%	2,99%	2,96%	2,93%	2,91%	2,89%	2,87%	2,86%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
32	4,75%	4,66%	4,56%	4,47%	4,38%	4,28%	4,19%	4,10%	4,02%	3,93%	3,85%	3,78%	3,70%	3,63%	3,56%	3,50%	3,43%	3,37%	3,32%	3,26%	3,21%	3,17%	3,12%	3,08%	3,05%	3,01%	2,98%	2,95%	2,93%	2,91%	2,89%	2,87%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
33	4,71%	4,61%	4,52%	4,43%	4,33%	4,24%	4,15%	4,07%	3,98%	3,90%	3,82%	3,75%	3,68%	3,61%	3,54%	3,48%	3,41%	3,36%	3,30%	3,25%	3,20%	3,16%	3,11%	3,08%	3,04%	3,01%	2,98%	2,95%	2,93%	2,90%	2,89%	2,87%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
34	4,66%	4,57%	4,48%	4,38%	4,29%	4,20%	4,11%	4,03%	3,95%	3,87%	3,79%	3,72%	3,65%	3,58%	3,52%	3,46%	3,40%	3,34%	3,29%	3,24%	3,19%	3,15%	3,11%	3,07%	3,03%	3,00%	2,97%	2,95%	2,92%	2,90%	2,88%	2,87%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
35	4,62%	4,53%	4,43%	4,34%	4,25%	4,16%	4,08%	3,99%	3,91%	3,84%	3,77%	3,70%	3,63%	3,56%	3,50%	3,44%	3,38%	3,33%	3,27%	3,22%	3,18%	3,14%	3,10%	3,06%	3,03%	3,00%	2,97%	2,94%	2,92%	2,90%	2,88%	2,87%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
36	4,58%	4,48%	4,39%	4,30%	4,21%	4,13%	4,04%	3,96%	3,88%	3,81%	3,74%	3,67%	3,61%	3,54%	3,48%	3,42%	3,37%	3,31%	3,26%	3,21%	3,17%	3,13%	3,09%	3,05%	3,02%	2,99%	2,96%	2,94%	2,92%	2,90%	2,88%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
37	4,53%	4,44%	4,35%	4,26%	4,18%	4,09%	4,01%	3,93%	3,85%	3,78%	3,71%	3,65%	3,59%	3,52%	3,46%	3,41%	3,35%	3,30%	3,25%	3,20%	3,16%	3,12%	3,08%	3,05%	3,02%	2,99%	2,96%	2,94%	2,92%	2,90%	2,88%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
38	4,49%	4,40%	4,31%	4,22%	4,14%	4,06%	3,98%	3,90%	3,83%	3,76%	3,69%	3,63%	3,57%	3,51%	3,45%	3,39%	3,34%	3,29%	3,24%	3,19%	3,15%	3,11%	3,08%	3,04%	3,01%	2,98%	2,96%	2,93%	2,91%	2,89%	2,88%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
39	4,45%	4,36%	4,27%	4,19%	4,11%	4,03%	3,95%	3,87%	3,80%	3,73%	3,67%	3,61%	3,55%	3,49%	3,43%	3,38%	3,32%	3,27%	3,23%	3,18%	3,14%	3,11%	3,07%	3,04%	3,01%	2,98%	2,95%	2,93%	2,91%	2,89%	2,88%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
40	4,41%	4,32%	4,24%	4,15%	4,07%	4,00%	3,92%	3,85%	3,78%	3,71%	3,65%	3,59%	3,53%	3,47%	3,42%	3,36%	3,31%	3,26%	3,22%	3,18%	3,14%	3,10%	3,06%	3,03%	3,00%	2,98%	2,95%	2,93%	2,91%	2,89%	2,88%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
41	4,37%	4,29%	4,20%	4,12%	4,04%	3,97%	3,89%	3,82%	3,75%	3,69%	3,63%	3,57%	3,51%	3,46%	3,40%	3,35%	3,30%	3,25%	3,21%	3,17%	3,13%	3,09%	3,06%	3,03%	3,00%	2,97%	2,95%	2,93%	2,91%	2,89%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
42	4,33%	4,25%	4,17%	4,09%	4,01%	3,94%	3,87%	3,80%	3,73%	3,67%	3,61%	3,55%	3,49%	3,44%	3,39%	3,34%	3,29%	3,24%	3,20%	3,16%	3,12%	3,09%	3,05%	3,02%	2,99%	2,97%	2,95%	2,92%	2,91%	2,89%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
43	4,30%	4,22%	4,14%	4,06%	3,99%	3,91%	3,84%	3,78%	3,71%	3,65%	3,59%	3,53%	3,48%	3,43%	3,37%	3,33%	3,28%	3,23%	3,19%	3,15%	3,11%	3,08%	3,05%	3,02%	2,99%	2,97%	2,94%	2,92%	2,90%	2,89%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
44	4,27%	4,19%	4,11%	4,03%	3,96%	3,89%	3,82%	3,75%	3,69%	3,63%	3,57%	3,52%	3,46%	3,41%	3,36%	3,31%	3,27%	3,22%	3,18%	3,14%	3,11%	3,07%	3,04%	3,01%	2,99%	2,96%	2,94%	2,92%	2,90%	2,89%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
45	4,23%	4,16%	4,08%	4,01%	3,94%	3,87%	3,80%	3,73%	3,67%	3,61%	3,56%	3,50%	3,45%	3,40%	3,35%	3,30%	3,26%	3,21%	3,17%	3,14%	3,10%	3,07%	3,04%	3,01%	2,98%	2,96%	2,94%	2,92%	2,90%	2,88%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
46	4,20%	4,13%	4,05%	3,98%	3,91%	3,84%	3,78%	3,71%	3,65%	3,60%	3,54%	3,49%	3,44%	3,39%	3,34%	3,29%	3,25%	3,21%	3,17%	3,13%	3,10%	3,06%	3,03%	3,01%	2,98%	2,96%	2,94%	2,92%	2,90%	2,88%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
47	4,17%	4,10%	4,03%	3,96%	3,89%	3,82%	3,76%	3,70%	3,64%	3,58%	3,53%	3,47%	3,42%	3,38%	3,33%	3,28%	3,24%	3,20%	3,16%	3,12%	3,09%	3,06%	3,03%	3,00%	2,98%	2,95%	2,93%	2,91%	2,90%	2,88%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
48	4,14%	4,07%	4,00%	3,93%	3,87%	3,80%	3,74%	3,68%	3,62%	3,56%	3,51%	3,46%	3,41%	3,36%	3,32%	3,27%	3,23%	3,19%	3,15%	3,12%	3,08%	3,05%	3,02%	3,00%	2,97%	2,95%	2,93%	2,91%	2,90%	2,88%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%

49	4,12%	4,05%	3,98%	3,91%	3,84%	3,78%	3,72%	3,66%	3,60%	3,55%	3,50%	3,45%	3,40%	3,35%	3,31%	3,26%	3,22%	3,18%	3,15%	3,11%	3,08%	3,05%	3,02%	2,99%	2,97%	2,95%	2,93%	2,91%	2,89%	2,88%	2,87%	2,86%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%
50	4,09%	4,02%	3,95%	3,89%	3,82%	3,76%	3,70%	3,64%	3,59%	3,53%	3,48%	3,44%	3,39%	3,34%	3,30%	3,26%	3,21%	3,18%	3,14%	3,11%	3,07%	3,04%	3,02%	2,99%	2,97%	2,95%	2,93%	2,91%	2,89%	2,88%	2,87%	2,85%	2,85%	2,84%	2,83%	2,82%	2,82%

***Teknisk grundlag for
PensionDanmark
Pensionsforsikringsaktieselskab***

Indholdsfortegnelse

<u>1</u>	<u>Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne</u>	<u>9</u>
<u>1.1</u>	<u>Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I</u>	<u>9</u>
<u>1.1.1</u>	<u>Risikoelementer</u>	<u>10</u>
<u>1.1.2</u>	<u>Rente</u>	<u>11</u>
<u>1.1.3</u>	<u>Grundlag</u>	<u>11</u>
<u>1.1.4</u>	<u>Omkostninger</u>	<u>13</u>
<u>1.1.5</u>	<u>Nettopassiver for etlivsforsikringer</u>	<u>14</u>
<u>1.1.6</u>	<u>Passiver for kollektive forsikringer</u>	<u>15</u>
<u>1.1.7</u>	<u>Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele</u>	<u>17</u>
<u>1.1.8</u>	<u>Præmiebetalingsrente</u>	<u>17</u>
<u>1.1.9</u>	<u>Tilladte grundformer</u>	<u>18</u>
<u>1.1.10</u>	<u>Tilladte forsikringsformer</u>	<u>19</u>
<u>1.1.11</u>	<u>Formelbilag</u>	<u>20</u>
<u>1.2</u>	<u>Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III</u>	<u>24</u>
<u>1.2.1</u>	<u>Risikoelementer</u>	<u>24</u>
<u>1.2.2</u>	<u>Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser</u>	<u>25</u>
<u>1.2.3</u>	<u>Grundlag</u>	<u>28</u>
<u>1.2.4</u>	<u>Omkostninger</u>	<u>29</u>
<u>1.2.5</u>	<u>Passiver for tolivsforsikringer</u>	<u>30</u>
<u>1.2.6</u>	<u>Passiver for kollektive forsikringer</u>	<u>30</u>
<u>1.2.7</u>	<u>Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele</u>	<u>30</u>
<u>1.2.8</u>	<u>Præmiebetalingsrente</u>	<u>31</u>
<u>1.2.9</u>	<u>Anvendte aktuelle grundformer</u>	<u>31</u>
<u>1.2.10</u>	<u>Tilladte forsikringsformer</u>	<u>33</u>
<u>1.2.11</u>	<u>Formelbilag</u>	<u>33</u>
<u>1.3</u>	<u>Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv</u>	<u>34</u>
<u>1.3.1</u>	<u>Almindelige bestemmelser</u>	<u>34</u>
<u>1.3.2</u>	<u>Rente</u>	<u>34</u>
<u>1.3.3</u>	<u>Forudsætninger</u>	<u>35</u>
<u>1.3.4</u>	<u>Risikoparametre til beregning af gruppelivspræmier</u>	<u>35</u>
<u>1.3.5</u>	<u>Beregning af risikopræmier</u>	<u>37</u>
<u>1.4</u>	<u>Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)</u>	<u>39</u>
<u>1.4.1</u>	<u>Risikoelementer</u>	<u>39</u>
<u>1.4.2</u>	<u>Rente</u>	<u>40</u>
<u>1.4.3</u>	<u>Forsikringsformer</u>	<u>40</u>
<u>1.5</u>	<u>Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.</u>	<u>41</u>
<u>1.5.1</u>	<u>Risikoelementer</u>	<u>41</u>

1.5.2	Rente	42
1.5.3	Nettogrundlag	42
1.5.4	Bruttogrundlag	42
1.5.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	43
1.5.6	Nettopassiver for tolivsforsikringer	44
1.5.7	Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger	44
1.5.8	Anvendte grundformer	44
1.5.9	Præmiebetalingsrente	45
1.5.10	Bilag	45
1.6	Livsforsikringshensættelsen	47
1.6.1	Værdien af de garanterede ydelser	48
1.6.2	Individuelt bonuspotentiale	48
1.6.3	Risikomargen	49
1.6.4	Forsikringsklasse III	49
1.6.5	Fortjenstmargen	49
2	Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne	50
2.1	PensionDanmarks overskudspolitik	50
2.1.1	Formål	50
2.1.2	Resultat til fordeling	50
2.1.3	Udgangspunkt for fordelingen af resultat	52
2.1.4	Risikoforrentning	53
2.1.5	Det individuelle bonuspotentiale	56
2.1.6	Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne	57
2.1.7	Fordeling mellem forsikringstagerne	58
2.2	Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I	59
2.2.1	Almindelige bestemmelser	59
2.2.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	60
2.2.3	Risikopræmier	60
2.2.4	Omkostningssatser	60
2.2.5	Kontorente	60
2.2.6	Tillæg til aktuelle pensioner	60
2.2.7	Prognoserente	61
2.2.8	Forlods kontorente	61
2.2.9	Udbetalingsrenten	61
2.2.10	Fastsættelse af satser	61
2.2.11	Ikrafttræden	61
2.2.12	Teknisk beskrivelse til bonusregulativ	61

2.3	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I63	
2.3.1	Almindelige bestemmelser	63
2.3.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	64
2.3.3	Risikopræmier	64
2.3.4	Omkostningssatser	64
2.3.5	Kontorente	64
2.3.6	Tillæg til aktuelle pensioner	64
2.3.7	Prognoserente	64
2.3.8	Forlods kontorente	64
2.3.9	Udbetalingsrenten	64
2.3.10	Fastsættelse af satser	65
2.3.11	Ikrafttræden	65
2.3.12	Teknisk beskrivelse	65
2.4	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	66
2.4.1	Generelt	66
2.4.2	Beregning af årets resultat	66
2.4.3	Anvendelse af årets resultat	67
2.5	Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark	67
2.5.1	Omfattede	67
2.5.2	Regulering	67
2.5.3	Status	67
3	Satser	68
3.1	Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I	68
3.1.1	Kontorente	68
3.1.2	Pensionisttillæg	68
3.1.3	Udbetalingsrente	69
3.2	Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I	69
3.2.1	Kontorente	69
3.2.2	Pensionistbonus	69
3.2.3	Foreløbig kontorente	69
3.3	Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III	69
3.3.1	Risikoelementer	70
3.3.2	Rente	72
3.3.3	Grundlag	74
3.3.4	Omkostninger	74
3.4	Satser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv	77
3.4.1	Rente	77

3.4.2	Risikoelementer	78
3.4.3	Estimeret pris, nettopræmien π	79
3.4.4	Opkrævet pris, bruttopræmien π_{Brutto}	80
3.4.5	Solvensbidrag	80
3.5	Satser vedrørende markedsværdigrundlaget	80
3.5.1	Risikoelementer	80
3.5.2	Renter	82
3.5.3	Omkostninger	82
3.5.4	Kapitalomkostningssats	83
3.5.5	Genkøb	83
3.5.6	Fripolice	83
4	Appendiks A Rentekurver iA til beregning af livsvarig alderspension for alderspensionister gældende fra 01.01.2025	85
1	Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne	6
1.1	Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I	6
1.1.1	Risikoelementer	7
1.1.2	Rente	8
1.1.3	Grundlag	8
1.1.4	Omkostninger	10
1.1.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	11
1.1.6	Passiver for kollektive forsikringer	12
1.1.7	Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele	14
1.1.8	Præmiebetalingsrente	14
1.1.9	Tilladte grundformer	15
1.1.10	Tilladte forsikringsformer	16
1.1.11	Formelbilag	17
1.2	Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III	21
1.2.1	Risikoelementer	21
1.2.2	Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser	22
1.2.3	Grundlag	25
1.2.4	Omkostninger	26
1.2.5	Passiver for tolivsforsikringer	27
1.2.6	Passiver for kollektive forsikringer	27
1.2.7	Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele	27
1.2.8	Præmiebetalingsrente	28
1.2.9	Anvendte aktuelle grundformer	28
1.2.10	Tilladte forsikringsformer	30
1.2.11	Formelbilag	30
1.3	Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	31

1.3.1	Almindelige bestemmelser	31
1.3.2	Rente	31
1.3.3	Forudsætninger	31
1.3.4	Risikoparametre til beregning af gruppelivspræmier	32
1.3.5	Beregning af risikopræmier	34
1.4	Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)	37
1.4.1	Risikoelementer	37
1.4.2	Rente	38
1.4.3	Forsikringsformer	38
1.5	Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.	39
1.5.1	Risikoelementer	39
1.5.2	Rente	39
1.5.3	Nettogrundlag	39
1.5.4	Bruttogrundlag	40
1.5.5	Nettopassiver for etlivsforsikringer	40
1.5.6	Nettopassiver for tølivsforsikringer	42
1.5.7	Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger	42
1.5.8	Anvendte grundformer	42
1.5.9	Præmiebetalingsrente	42
1.5.10	Bilag	43
1.6	Livsforsikringshensættelsen	44
1.6.1	Værdien af de garanterede ydelser	45
1.6.2	Individuelt bonuspotentiale	46
1.6.3	Risikomargen	47
1.6.4	Forsikringsklasse III	47
1.6.5	Fortjenstmargen	47
2	Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne	47
2.1	PensionDanmarks overskudspolitik	47
2.1.1	Formål	47
2.1.2	Resultat til fordeling	48
2.1.3	Udgangspunkt for fordelingen af resultat	50
2.1.4	Risikoforrentning	51
2.1.5	Det individuelle bonuspotentiale	53
2.1.6	Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne	54
2.1.7	Fordeling mellem forsikringstagerne	55
2.2	Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I	56
2.2.1	Almindelige bestemmelser	56

2.2.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	57
2.2.3	Risikopræmier	57
2.2.4	Omkostningssatser	57
2.2.5	Kontorente	57
2.2.6	Tillæg til aktuelle pensioner	58
2.2.7	Prognoserente	58
2.2.8	Forlods kontorente	58
2.2.9	Udbetalingsrenten	58
2.2.10	Fastsættelse af satser	58
2.2.11	Ikrafttræden	58
2.2.12	Teknisk beskrivelse til bonusregulativ	59
2.3	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I	61
2.3.1	Almindelige bestemmelser	61
2.3.2	Beregning og tildeling af bonusbeløbet	61
2.3.3	Risikopræmier	61
2.3.4	Omkostningssatser	61
2.3.5	Kontorente	61
2.3.6	Tillæg til aktuelle pensioner	61
2.3.7	Prognoserente	62
2.3.8	Forlods kontorente	62
2.3.9	Udbetalingsrenten	62
2.3.10	Fastsættelse af satser	62
2.3.11	Ikrafttræden	62
2.3.12	Teknisk beskrivelse	62
2.4	Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv	63
2.4.1	Generelt	63
2.4.2	Beregning af årets resultat	63
2.4.3	Anvendelse af årets resultat	64
2.5	Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark	64
2.5.1	Omfattede	64
2.5.2	Regulering	64
2.5.3	Status	65
3	Satser	65
3.1	Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I	65
3.1.1	Kontorente	65
3.1.2	Pensionisttillæg	66
3.1.3	Udbetalingsrente	66

3.2—Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I	66
3.2.1—Kontorente	66
3.2.2—Pensionistbonus	66
3.2.3—Foreløbig kontorente	67
3.3—Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III	67
3.3.1—Risikoelementer	67
3.3.2—Rente	69
3.3.3—Grundlag	71
3.3.4—Omkostninger	71
3.4—Satser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv	74
3.4.1—Rente	74
3.4.2—Risikoelementer	74
3.4.3—Estimeret pris, nettopræmien n	76
3.4.4—Optrævet pris, bruttopræmien n <i>Brutto</i>	76
3.4.5—Solvensbidrag	77
3.5—Satser vedrørende markedsværdigrundlaget	77
3.5.1—Risikoelementer	77
3.5.2—Renter	78
3.5.3—Omkostninger	79
3.5.4—Kapitalomkostningssats	79
3.5.5—Genkøb	79
3.5.6—Fripolice	79
4—Selskabets principper for genforsikring	79
5—Regler for oplysninger, som de forsikringssøgende skal afgive til bedømmelse af risikoforholdene	80
5.1—Forsikringer tegnet under forsikringsklasse I	80
5.2—Forsikringer tegnet under forsikringsklasse III	80
6—Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab eller pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse	80
7—Appendiks A Rentekurver iA til beregning af livsvarig alderspension for alderspensionister gældende fra 01.01.2021	81

Teknisk grundlag for PensionDanmark

Nærværende sammenskrivning af teknisk grundlag er udarbejdet i henhold til bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed § 2, stk. 8 og 9 og indeholder alle anmeldelser af det tekniske grundlag m.v., der i henhold til § 20, stk.1, i lov om finansiel virksomhed er indsendt til Finanstilsynet inden udgangen af året 2014.

PensionDanmark udbyder arbejdsmarkedspensionsprodukter, som et supplement til de offentlige pensionsydelser.

Det typiske medlem bliver tilbudt en produktpakke bestående af opsparing til livsvarig alderspension og ratepension suppleret med dækninger ved dødsfald, førtidspension, visse kritiske sygdomme og en skadesforebyggende sundhedsordning alle etableret som gruppelivsdækninger.

Langt størstedelen af hensættelserne til alderspension er etableret som forsikringsklasse III produkter, hvor PensionDanmark i udbetalingsfasen anvender en udjævningsmodels på livsvarig alderspension med det formål at sikre en jævn regulering af den udbetalte pension.

Aktuelle ydelser ved aktuel førtidspension hensættes også på forsikringsklasse III.

PensionDanmarks tekniske grundlag for forsikringsklasse III indeholder ingen former for garantier og kan løbende ændres.

Bestanden på forsikringsklasse I består af en række mindre bestande med grundlagsrenter på henholdsvis 1,5 pct., 2,5 pct. og 4,25 pct. For bestandene på forsikringsklasse I har bestyrelsen vedtaget, at fordelingen af det realiserede resultat ikke følger kontributionsbekendtgørelsen, men i stedet er defineret i den anmeldte overskudspolitik.

1 Grundlaget for beregning af forsikringspræmierne og livsforsikringshensættelserne

1.1 Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse I

Dette grundlag anvendes til de af PensionDanmarks medlemmer som ved siden af deres opsparing til livsvarig alderspension, ratepension og kapitalpension har en aktuel opsparingssikring og løbende supplerende førtidspension startet mellem den 1. januar 2000 og 31. december 2008 og til medlemmer, som var overgået til aktuel alderspension eller bidragsfritagelse inden den 1. januar 2000. Herunder også et lille antal ægtefælle- og børnepensionister, som vedrører disse medlemmer.

Dette forsikringstekniske grundlag er garanteret, hvad angår ydelsernes størrelse. Det indebærer, at de satser, der indgår i satsbilaget, kan ændres, men at ydelserne ikke kan reguleres negativt som følge af satsændringen. Satserne vil især kunne ændres, hvis forholdene udvikler sig til ugunst for selskabet.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i risikoelementerne, anses for indtruffet, hvis de faktiske erfaringer afviger fra det tidligere anmeldte, eller hvis der på grundlag af andre pålidelige data er grundlag for at ændre forventningerne til den fremtidige udvikling. En udvikling, der kan begrunde en ændring i omkostningselementerne, anses for indtruffet ved ændringer i de faktiske omkostninger, som tillæggene finansierer.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i rentesatserne, anses for indtruffet ved ændringer i de finansielle markedsforhold, ved ændringer i forventningerne til den fremtidige udvikling i markedsforholdene eller ved ændringer i skattereglerne.

Ændring af grundlagselementerne vil få betydning for ydelser købt for fremtidig bonus og for eventuelle fremtidige indbetalinger.

En forsikring kan opdeles i følgende mulige komponenter:

- > Eventuel del – opsparingsforsikringer, livsforsikringsklasse I.
- > Risikodækning – risikodækning ved invaliditet og død, livsforsikringsklasse I.
- > Aktuel del – dækninger under løbende udbetaling, livsforsikringsklasse I.

1.1.1 Risikoelementer

X betegner fyldt alder.

1.1.1.1 Aldersberegning

For alle medlemmer opgøres alderen som alder i år og hele måneder på optagelsestidspunktet med tillæg af den tid, der er gået siden optagelsestidspunktet.

Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.1.1.2 Basisdødelighed før og efter alderspensionering for oplevelsesforsikringer

Der benyttes unisex-dødelighedstavlen:

μ_x^d betegner dødsintensiteten.

$$\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d x - 10}$$

hvor

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
01.01.2011 – indtil andet anmeldes	0	5,2288699	0,0442143

1.1.1.3 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} x - 10},$$

hvor

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

1.1.1.4 Kollektive ægtefællepensioner

U betegner tilstanden: Medlemmet er ikke i et pensionsberettigende forhold.

G betegner tilstanden: Medlemmet er i et pensionsberettigende forhold med en pensionsberettiget person.

γ betegner intensiteten for overgang fra U til G.

σ_x betegner intensiteten for overgang fra G til U af anden årsag end den pensionsberettigede persons død.

Aldersfordelingen for den pensionsberettigede person ved overgang fra U til G er normalt fordelt, hvor:

λ_x betegner fordelings middelværdi.

S betegner fordelings spredning.

1.1.1.5 Risikoelementer for kollektiv ægtefællepension

Der anvendes samme risikoelementer som i G82-grundlaget for kollektiv ægtefællepension med mandlig forsørger:

$$\gamma_x = 0,15 \cdot 10^{\frac{-(x-28)^2}{28(x-15)}} \quad \text{for } x > 15; \quad \gamma_x = 0 \quad \text{for } x \leq 15$$

$$\sigma_x = 0,012 \cdot 10^{\frac{-(x-15)^2}{1600}} \quad \text{for } x > 15; \quad \sigma_x = 0 \quad \text{for } x \leq 15$$

$$\lambda_x = 0,615 \cdot x + 8$$

$$S_x = \left(0,21 - \frac{1}{x-10}\right) \cdot x$$

1.1.2 Rente

1.1.2.1 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten betegnes i det følgende $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ % p.a. Opgørelsesrenten finder anvendelse for risikopassiver og de tilhørende aktuelle risikopassiver for risikopensioner tilkendt i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008.

Periode / Sats	$i^{\text{Opgørelsesrente}}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1,50 pct.

Fra 1. januar 2010 er opgørelsesrenten efter individuel PAL.

1.1.3 Grundlag

1.1.3.1 Passiv

Ved passivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser. Passivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt diskret primo måneden.

1.1.3.2 Anvendelse af passiv

Passivet finder anvendelse for risikoforsikringsdele under udbetaling og i risikopassiver ved beregning af risikopræmien.

1.1.3.3 Reserve for aktuelle forsikringsdele

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes for hensættelser defineret som tekniske hensættelser:

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
- Udbetaling (valør primo måneden).
+ Tilskrivning af kontorente (efter PAL)

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes for hensættelser defineret som individuelle hensættelser.

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Indbetaling (valør ultimo måneden plus x_d dage).
- Udbetaling inkl. pensionisttillæg efter PAL (valør primo måneden)
+ Pensionisttillæg før individuel PAL (valør primo måneden)
- Omkostningsbelastning (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Tilskrivning af kontorente før individuel PAL
- Fradrag for individuel PAL (følger tilskrivning af kontorente)

Risikopræmien er beskrevet i 1.1.7.

1.1.3.4 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Reserven for eventuelle forsikringsdele beregnes ved månedlig fremregning.

Reserve ultimo måned = Reserve primo måned
- Risikopræmie (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL valør ultimo år)
+ Indbetaling (valør ultimo måneden plus x_d dage).
- Udbetaling (valør primo måneden).
- Omkostningsbelastning (valør ultimo måned)
+ andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen (valør ultimo år)
- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL (valør ultimo år)
+ Tilskrivning af kontorente før individuel PAL
- Fradrag for individuel PAL (følger tilskrivning af kontorente)

Risikopræmien er beskrevet i afsnit 1.1.7.

Omkostningsbelastningen er beskrevet i afsnit 1.1.4. Kontorenten anvendes i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ.

Eventuelle forsikringsdele består af opsparing til alderspension for invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999. Opsparing til alderspension for invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 er forsikringsklasse III.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d , hvor

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

1.1.3.5 Nettoreserve

Nettoreserven udgør reserven – jf. afsnit 1.1.3.3 og 1.1.3.4 – gange en faktor (1-k) og udtrykker forsikringens værdi.

Størrelsen k er et kursværn, der anmeldes til Finanstilsynet og er gældende indtil fremsendelse af ny anmeldelse.

Periode / Sats	k
30.09.2008 – indtil andet anmeldes	$\frac{\sum_i (Reserver_i - MVhensættelser_i)}{\sum_i Reserver_i}$

1.1.3.6 Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges, så dens reserve på noget tidspunkt kan blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelse, må ikke være opbygget, så reserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller opbygget så reserven kan stige ved reaktivering.

1.1.4 Omkostninger

1.1.4.1 Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling. Selskabet har ikke etablerings- eller løbende omkostninger, som er omfattet af "Bekendtgørelse om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed". De omkostningstillæg, som den enkelte aftale pålægges indeholder derfor ikke sådanne andele.

1.1.4.2 Belastning af indbetaling

Indbetalinger – efter eventuelt fradrag af arbejdsmarkedsbidrag – belastes med OMK1 %

Periode / Sats	OMK1
01.12.2013 – indtil andet anmeldes	0 pct.

1.1.4.3 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 kr. pr. måned. Hvilende medlemmer belastes med OMKH2 kr. pr. måned. OMK2 og OMKH2 er angivet i satsbilag for forsikringsklasse III.

1.1.4.4 Hvilende medlemskab

Alle medlemmer, som er omfattet af dette tekniske grundlag, anses af selskabet for værende enten hvilende eller aktuelle. En overgang til hvilende medlemskab er derfor ikke mulig.

1.1.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen udgør nettoreserven, jf. 1.1.3.5. tillagt pensionisttillæg.

1.1.4.6 Administrationsreserve

Der afsættes ingen administrationsreserve, da omkostningsbelastningen kan tilpasses det faktiske omkostningsniveau.

1.1.5 Nettopassiver for etlivsforsikringer

1.1.5.1 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

1.1.5.1.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^d$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \theta$.

S_{x+n} betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$.

1.1.5.1.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(x, n) = \int_0^n \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot S_{x+\theta}^d d\theta + \frac{D_{x+n}}{D_x} \cdot S_{x+n}$$

Der anvendes en basisdødelighed for at undgå selektion.

1.1.5.1.3 Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele som er afledt af invaliditet

Der anvendes dødelighedsintensiteter for invalidepensionister.

1.1.5.1.4 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

1.1.5.1.4.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer med invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^{ad}$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \theta$ som aktiv.

S_{x+n}^a betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$ som aktiv.

$S_{x+\tau}^{id}(x + \theta)$ betegner nettopassivet ved forsikredes død i alder $x + \tau$ som invalid givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$S_{x+n}^i(x + \theta)$ betegner nettopassivet ved forsikredes oplevelse af alder $x + n$ som invalid givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x + \theta$.

$Y_{x+\tau}^i(x+\theta)d\tau$ betegner invaliditetsydelse mellem alder $x+\tau$ og $x+\tau+d\tau$ givet, at invaliditeten er indtrådt i alder $x+\theta$.

$S_{x+\theta}^{ii}$ Betegner engangsydelse ved varig invaliditet i alder $x+\theta$.

For nettopassiver og ydelser gælder begrænsninger som nævnt i det følgende.

1.1.5.1.4.1.1 Generelle begrænsninger

De i punkterne 1.1.5.1.1 og 1.1.5.1.4.1 anførte nettopassiver og ydelser skal alle være ikke-negative.

For de i punkterne 1.1.5.1.4.1 anførte nettopassiver og ydelser skal endvidere gælde:

$$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta) \leq S_{x+\tau}^{ad} \text{ for } x+\theta \leq 65 \text{ og for hvert } \tau > \theta$$

$$S_{x+\tau}^{id}(x+\theta) = S_{x+\tau}^{ad} = S_{x+\tau}^d \text{ for } x+\theta > 65 \text{ og for hvert } \tau > \theta$$

$$S_{x+n}^i(x+\theta) = S_{x+n}^a = S_{x+n} \text{ for } x+\theta > 65 \text{ og for hvert } n > \theta$$

$$S_{x+\theta}^{ii} \text{ for } x+\theta > 65$$

Af betingelsen $x+n \leq 67$ følger endelig, at

$$Y_{x+\tau}^i(x+\theta) = 0 \text{ for } x+\tau > 67$$

1.1.6 Passiver for kollektive forsikringer

1.1.6.1 Bestemmelser vedrørende kollektive forsikringer

Bestemmelser, der omhandler ægteskab og ægtefæller, gælder tilsvarende for registreret partnerskab og registrerede partnere.

1.1.6.1.1 Kollektiv ordning

Betingelserne for at etablere forsikringer med kollektive ydelser er, at de tegnes i henhold til en overenskomst. Det er endvidere en betingelse, at det ikke drejer sig om en bestand, hvori de enkelte personer er indtrådt, eller hvoraf der udskydes enkelte medlemmer eller grupper efter regler, der sandsynliggør en udvælgelse til væsentlig ugunst for pensionskassen øvrige medlemmer. Det samme gælder regler for valgmulighed med hensyn til ægtefællepension og børnepension.

1.1.6.1.1.1 Bestemmelser vedrørende størrelsen af de enkelte kollektive ydelser og aldersgrænser for disse

1.1.6.1.1.1.1 Kollektiv ægtefællepension

Den kollektive ægtefællepension (grundform 814) skal opfylde mindst et af følgende krav:

- a. Ikke overstige invalidepensionen.
- b. Ikke overstige den pensionsgivende gage.

Se endvidere afsnit 1.1.6.1.1.2 om reduktion af kollektiv ægtefællepension efter udbetalingen af kollektiv livsforsikringssum til ugifte.

En ægtefælle er berettiget til ægtefællepension, hvis ægteskabet er indgået før forsikredes fyldte 67. år, og ægteskabet på dødsfaldstidspunktet har bestået i 3 måneder. 3-månedersfristen gælder dog ikke, hvis døden skyldes et ulykkestilfælde eller en akut infektionssygdom.

Pensionsregulativet kan indsnævre betingelserne for medlemmets ret til kollektiv ægtefællepension.

1.1.6.1.1.2 Kollektiv livsforsikring (ophørende eller livsbetinget) med udbetaling til ugifte

Den kollektive livsforsikringssum til ugifte (det vil sige personer i tilstand U) må ikke overstige 4 gange årsbeløbet for den kollektive ægtefællepension. Efter udbetalingen af den kollektive livsforsikringssum til ugifte reduceres årsbeløbet for den livsvarige kollektive ægtefællepension med 25 % af den udbetalte livsforsikringssum.

Dersom forsikringen omfatter alderspension, skal udløbstidspunktet for den kollektive livsbetingede livsforsikring være sammenfaldende med alderspensioneringstidspunktet. Medlemmets alder på udløbstidspunktet for den kollektive livsforsikring skal være mellem 60 og 67 år.

1.1.6.1.1.3 Beregningsregler vedrørende de enkelte kollektive ydelser

1.1.6.1.1.3.1 Ægteskabshyppighed g_x og aldersfordeling $f(\eta|x)$ i kollektiv ægtefællepension

De – i nedenstående formler – indgående betegnelser er defineret i afsnit 1.1.1.4 og 1.1.1.5.

Den forsikrede person betegnes x , mens den til ægtefællepension berettigede person betegnes η .

l^v og l^σ er dekrementfunktioner, svarende til intensiteterne γ_x og σ_x , mens l er dekrementfunktionen svarende til normal dødeligheden for η .

$\varphi(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret, der overgår til tilstand G, starter i et pensionberettigende forhold med en person med alder η i intervallet fra η til $\eta + d\eta$.

Alderen η er normalt fordelt med middelværdi λ_x og spredning S_x .

$u_v(x)$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand U efter at have været i tilstand G netop v gange ($v = 1, 2, 3 \dots$).

$g_v(\eta|x)d\eta$ betegner sandsynligheden for, at en x -årig forsikret befinder sig i tilstand G for v 'te gang ($v = 1, 2, 3 \dots$) og er i et pensionsberettigende forhold med en person med alder η i intervallet fra η til $\eta + d\eta$.

$u_v(x)$ og $g_v(\eta|x)$ bestemmes rekursivt ved:

$$u_0(x) = \frac{l_x^v}{l_a^v},$$

hvor $a = 15$

$$g_v(\eta|x) = \int_a^x u_{v-1}(\xi) \cdot \gamma_\xi \cdot \varphi(\xi + \eta - x|\xi) \cdot \frac{l_x^\sigma}{l_\xi^\sigma} \cdot \frac{l_\eta}{l_{\xi+\eta-x}} d\xi$$

og

$$u_v(x) = \int_{-\infty}^{\infty} d\eta \int_a^x g_v(\xi + \eta - x | \xi) \cdot (\sigma_{\xi} + \mu_{\xi+\eta-x}) \cdot \frac{l_x^v}{l_{\xi}^v} d\xi$$

Herefter bestemmes:

$$g_x = \sum_{v=1}^{\infty} \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta | x) d\eta$$

og

$$f(\eta | x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^{\infty} g_v(\eta | x)$$

1.1.7 Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele

* $\pi(x, t)$ betegner den månedlige risikopræmie for en x årig til tid t

V_t betegner reserve ultimo måned t

$S_{x,t}^d$ betegner risikopassiv ved død i alder x på tid t

${}_{\frac{1}{12}}q_{x|t}^d$ betegner sandsynligheden for, at en, der er x år på tid t , dør inden for den næste $\frac{1}{12}$ år,

som defineret i formelbilaget.

1.1.7.1 Generel form for risikopræmie ved død

$$*\pi(x, t+1) = {}_{\frac{1}{12}}q_{x|t}^d (S_{x,t}^d - V_t)$$

1.1.7.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_x^d = V_x \quad *\pi(x) = 0$$

1.1.7.3 Opsparing betinget af at forsikrede er i live på tid $t+1$

$$S_x^d = 0$$

$$*\pi(x, t+1) = {}_{\frac{1}{12}}q_{x|t}^d (-V_t)$$

Det er en betingelse, at opsparingen udbetales i form af livrente.

1.1.8 Præmiebetalingsrente

Forsikringer uden invaliditetsydelse tegnes uden ret til præmiefritagelse ved invaliditet, præmiebetalingsrente.

1.1.8.1 Præmiebetalingsrente for forsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$\bar{a}^a(x, r) = v^{\frac{30+x_d}{360}} \cdot \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}, x + r \leq 70$$

Indbetalingerne har valør ultimo måneden plus x_d dage, hvorfor præmiebetalingsrenten tilbagediskonteres med 1 måned plus x_d dage.

1.1.9 Tilladte grundformer

1.1.9.1 Generelle forhold

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 1.1.3.1.

1.1.9.2 125 Livsbetinget livsforsikring

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = 1$$

$$K_{125}(x, n) = \frac{D_{x+n}}{D_x}$$

1.1.9.3 135 Simpel kapitalforsikring

$$S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta}, S_{x+n} = 1$$

$$K_{135}(n) = v^n$$

1.1.9.4 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_x$$

$$K_{210}(x) = \bar{a}_x$$

1.1.9.5 211 Opsat livrente

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = \bar{a}_{x+n}$$

$$K_{211}(x, n) = \frac{\bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

1.1.9.6 215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:m}]$$

$$K_{215}(x, m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

1.1.9.7 235 Arverente

Arverenten i aktuel form beregnes som en annuitet, jf. formelbilag. Den tilhørende udbetaling sker som en sum af den kapitaliserede værdi.

1.1.9.8 715 Kollektiv ophørende livsforsikring til ugifte

Forsikringssummen udbetales ved medlemmets død inden alder $x + n$, dersom forsikrede ved dødsfaldet befinder sig i tilstand U, jf. afsnit 1.1.1.4.

$$S_{x+\theta}^d = u,$$

$$u = 0,20$$

$$K_{715}(x, n) = u \cdot \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+n}}{D_x}$$

$$60 \leq x + n \leq 67, \text{ jf. afsnit. 1.1.6.1.1.2.}$$

Livsforsikringssummen må ikke overstige 4 gange årsbeløbet for den livsvarige kollektive ægtefællepension.

Hensættelsen til grundform 715 indgår ikke længere i den retrospektive hensættelse men alene i de garanterede ydelser.

1.1.9.9 814 Kollektiv ægtefællepension ophørende senest 10 år efter forsørgers død

Ægtefællepensionen beregnes som en løbende ydelse, der udbetales fra forsørgers død og så længe den efterladte lever, dog maksimalt 10 år efter forsørgers død. Den tilhørende udbetaling sker som en sum af den kapitaliserede værdi.

Efterladte, hvor udbetalingen er startet inden den 1. september 2021, kan fortsat modtage udbetalingen løbende, såfremt de ønsker det.

$$n \rightarrow \infty, \quad S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|x+\theta) \cdot \bar{a}_{\eta:\overline{10}|}^I d\eta = g_{x+\theta} \cdot \bar{a}_{\eta_{x+\theta}:\overline{10}|}^I$$

$$K_{814}(x) = \int_0^{\infty} \frac{D_{x+\theta}}{D_x} \cdot \mu_{x+\theta} \cdot g_{x+\theta} d\theta \int_{-\infty}^{\infty} f(\eta|x+\theta) \cdot \bar{a}_{\eta:\overline{10}|}^I d\eta$$

Symboler med I er beregnet, jf. pkt. 1.1.1.3.

Se endvidere punkt 1.1.1.4 om grænsen for pensionens størrelse.

Hensættelsen til grundform 814 indgår ikke længere i den retrospektive hensættelse men alene i de garanterede ydelser.

1.1.10 Tilladte forsikringsformer

1.1.10.1 Minimum for risiko

Enhver forsikring skal indeholde en vis forsikringsrisiko, hvilket er opfyldt ved tegning af en eller flere af de grundformer, der er nævnt i afsnit 1.1.9.

1.1.11 Formelbilag

1.1.11.1 Integrationsformler

Den efterfølgende formelbeskrivelse indeholder beregning af et antal integraludtryk.

Beregningen er sket ved numerisk integration under anvendelse af én af følgende formler, som der i det enkelte tilfælde vil være henvist til.

1.1.11.1.1 Laplace's formel uden differenser:

Når der ikke medtages differenser, bliver formelen:

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{2} \cdot f(a) + \frac{1}{2} \cdot f(b) + \sum_{v=a+1}^{b-1} f(v)$$

For $b = a + 1$ fås specielt

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{2} \cdot f(a) + \frac{1}{2} \cdot f(b)$$

1.1.11.1.2 Simpson's kvadraturformel:

Idet der regnes med intervallængde $\frac{1}{2}$, fås:

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{6} \cdot \left(f(a) + 4 \cdot \sum_{v=a}^{b-1} f\left(v + \frac{1}{2}\right) + 2 \cdot \sum_{v=a+1}^{b-1} f(v) + f(b) \right)$$

For $b = a + 1$ fås specielt

$$\int_a^b f(t) dt = \frac{1}{6} \cdot \left(f(a) + 4 \cdot f\left(a + \frac{1}{2}\right) + f(b) \right)$$

1.1.11.1.3 Nøjagtighed

Alle beregninger foretages med 16 betydende cifre (dobbelt præcision).

1.1.11.2 Etlivsstørrelser

For en given rentefod i og et givet sæt af Makeham-konstanter $A, \log B - 10$ og $\log C$ er l_x (henholdsvis l_x^{ai}) og D_x beregnet ved

$$l_x = e^{-A \cdot (x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})}$$

$$D_x = e^{-\delta \cdot x - A \cdot (x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})}$$

hvor

$\delta = \ln(1+i)$ og $x_0 = 1$ (radiksalder)

og hvor $\ln x$ og e^x er biblioteksfunktioner med en nøjagtighed på 16 betydende cifre.

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$l_x^a = l_x \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^a = D_x \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^{a0} = e^{-\delta \cdot x} \cdot l_x^{ai}$$

$$D_x^0 = e^{-\delta \cdot x}$$

$$\bar{N}_x = \frac{(12)}{N_x} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}$$

$$\bar{N}_x^a = \frac{(12)}{N_x^a} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}^a$$

$$\bar{N}_x^{ai} = \bar{N}_x \cdot l_x^{ai} - \bar{N}_x^a$$

$$\bar{M}_x = \frac{(12)}{M_x} = \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}} \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}}^d$$

$$\bar{M}_x^{ai} = \frac{(12)}{M_x^{ai}} = \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}^a \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}}^{ai}$$

Hvor

$$\frac{1}{12} q_x^d = \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \right) \frac{l_x}{l_{x+\frac{1}{12}}}$$

er sandsynligheden for, at en x-årig dør i løbet af den næste måned. Og

$$\frac{1}{12} q_x^{ai} = \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \cdot \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}^{ai}}{l_x^{ai}} \right)$$

er sandsynligheden for, at en x-årig bliver invalid (og ikke dør) i løbet af den næste måned.

1.1.11.3 Kollektive størrelser

1.1.11.3.1 Ægtefællepension

Beregning af de kollektive elementer $g_x, f(y|x)$

x betegner alder for forsørgeren.

y betegner alder for den forsørgede.

Som aldersgrænser for x benyttes:

Nedre grænse $= x_0 = 15$
 Øvre grænse $= 125$

Som aldersgrænse for y benyttes:
 Nedre grænse $\max\{x - 62, 1\}$
 Øvre grænse $\min\{x + 62, 125\}$

Dekrementfunktionerne l_x^y , l_x^σ og l_y^l er beregnet ved

$$l_x^y = e^{-\int_{x_0}^x \gamma_\theta d\theta}$$

$$l_x^\sigma = e^{-\int_{x_0}^x \sigma_\theta d\theta}$$

$$l_y^l = e^{-\int_l^y \mu_\theta d\theta}$$

hvor beregningen af de indgående integraler er foretaget ved formlen i afsnit 1.1.11.1.

Tætheden for normalfordelingen $\varphi(\eta|x)$ er beregnet ved

$$\varphi(\eta|x) = \frac{0,3989423}{S_x} \cdot e^{-\frac{\mu^2}{2}}$$

$$\text{hvor } u = \frac{\eta - \lambda_x}{S_x}$$

De, i formlerne for $g(\eta|x)$, $u(x)$ og g_x , indgående integraler er beregnet ved formlen i afsnit 1.1.11.1.

Idet rekursionen standses for $v = 3$, fremkommer følgende udtryk:

$$g_x = \sum_{v=1}^3 \int_{-\infty}^{\infty} g_v(\eta|x) d\eta$$

$$f(\eta|x) = \frac{1}{g_x} \cdot \sum_{v=1}^3 g_v(\eta|x)$$

1.1.11.3.2 Kollektive kapitalværdier:

Den kollektive kapitalværdi $\bar{a}(y_x)$ er bestemt ved

$$\bar{a}(y_x) = \begin{cases} 0 & \text{for } y_1 < y_0 + 1 \\ \frac{1}{2} \cdot (f(y_0|x) \cdot \bar{a}^l(y_0) + f(y_1|x) \cdot \bar{a}^l(y_1)) & \text{for } y_1 = y_0 + 1 \\ \frac{1}{2} \cdot (f(y_0|x) \cdot \bar{a}^l(y_0) + f(y_1|x) \cdot \bar{a}^l(y_1)) + \\ \sum_{y=y_0+1}^{y_1-1} f(y|x) \cdot \bar{a}^l(y) & \text{for } y_1 > y_0 + 1 \end{cases}$$

med

$$y_0 = \max\{x + 62, 1\} \quad \text{og}$$

$$y_1 = \begin{cases} \min\{x + 62, 125\} & \text{for livsvarig ægtefællepension} \\ \min\{x + 62, 125, u\} & \text{for ophørende ægtefællepension} \end{cases}$$

hvor u er ophørsalder for ægtefællepensionen, og $\bar{a}^I(y_x)$ er renten til forsørgede, idet denne rente svarer til formen af ægtefællepensionen.

Gennemsnitsalder for den forsørgede:

Denne beregnes ved:

$$y_x = \sum_{y=y_0}^{y_1} y \cdot f(y|x)$$

hvor

$$y_0 = \max\{x - 62, 1\}$$

$$y_1 = \min\{x + 62, 125\}$$

Nettopassiver:

Nettopassivet, der kan udtrykkes ved formlen

$$\frac{1}{D_x} \cdot \int_x^{120} D_t \cdot \mu_t \cdot g_t \cdot \bar{a}(y_t) dt$$

beregnes som

$$\frac{1}{D_x} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}} \cdot v^{\frac{1}{12}} \cdot \frac{1}{12} q_{x+\frac{v}{12}} \cdot S_{x+\frac{v}{12}}^d$$

$$\text{hvor } S_x^d = g_x \cdot \bar{a}(y_x)$$

Værdierne af S_x^d for brudte aldre beregnes ved lineær interpolation mellem de primært beregnede værdier for hele aldre.

1.1.11.4 Annuiteter

Denne formel er kun afhængig af renten i og er følgende:

Diskret forudbetalt annuitet:

$${}^{(m)}_{a_{\overline{n}|}} = \frac{1-v^n}{{}^{(m)}_d} \quad m = 1, 2, 3, 4, 12$$

$$\text{hvor } v = \frac{1}{1+i}$$

$$\text{og } {}^{(m)}_d = m \cdot \left(1 - v^{\frac{1}{m}}\right)$$

1.2 Beregningsgrundlaget HTS Pension 2000 livsforsikringsklasse III

Dette forsikringstekniske grundlag er ugaranteret. Det indebærer, at elementerne i det forsikringstekniske grundlag løbende kan ændres – herunder de satser, der indgår i satsbilaget, især hvis forholdene udvikler sig til ugunst for selskabet.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i risikoelementerne, anses for indtruffet, hvis de faktiske erfaringer afviger fra det tidligere anmeldte, eller hvis der på grundlag af andre pålidelige data er grundlag for at ændre forventningerne til den fremtidige udvikling.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i omkostningselementerne, anses for indtruffet ved ændringer i de faktiske omkostninger, som tillæggene finansierer.

En udvikling, der kan begrunde en ændring i rentesatserne, anses for indtruffet ved ændringer i de finansielle markedsforhold, ved ændringer i forventningerne til den fremtidige udvikling i markedsforholdene eller ved ændringer i skattereglerne.

De ydelser, der kan beregnes i henhold til det forsikringstekniske grundlag er ugaranterede, idet deres størrelse er betinget af de grundlagselementer, der til enhver tid indgår i grundlaget. Ændring af grundlagselementerne vil få betydning ved beregning af ydelser for allerede foretagne indbetalinger og for fremtidige indbetalinger.

Dette tekniske grundlag er gældende for forsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds, livsforsikringsklasse III, tegnet i HTS Pension fra 1. januar 2000 og forsikringer overført fra forsikringsklasse I pr. 20. maj 2009 eller senere som følge af reaktivering.

I henhold til dette grundlag administreres følgende indbetalingstyper, der opgøres som adskilte forsikringsdele:

- 1) Bidrag indbetalt fra arbejdsgiver
- 2) Private supplerende indbetalinger
- 3) Bidrag indbetalt til SP ordningen
- 4) Bidrag til opsparing til supplerende alderspension

En forsikring kan opdeles i følgende mulige komponenter:

- > Eventuel del - renteforsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds uden garanti, livsforsikringsklasse III.
- > Risikodækning - Risikodækning ved invaliditet og død, livsforsikringsklasse III.
- > Aktuel del - Dækninger under løbende udbetaling, livsforsikringsklasse III.
- > Aktuel præmiefritagelse, livsforsikringsklasse III.

Opsparing og risikodækning skal altid kombineres. Aktuel del kan ikke etableres ved nytegning.

1.2.1 Risikoelementer

x betegner fyldt alder.

1.2.1.1 Aldersberegning

For alle forsikringstagere opgøres alderen som alder i hele måneder. Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.2.1.2 Basisdødelighed til beregning af risikopræmier før og efter alderspensionering

Der benyttes en unisex dødelighed, som er givet ved den nuværende dødelighed fastsat i nedenstående afsnit og tillagt levetidsforbedringer jf. satsbilaget.

1.2.1.3 Basisdødelighed til beregning af alderspensioner

PensionDanmark anvender en unisex dødelighed, $\mu(x, t)$, som er givet ved en vægt mellem den for mænd og kvinder fastsatte dødelighed på formen: $\mu(x, t, k) = \tilde{\mu}(x, t, k) (\exp(a_{40,k}r_{40} + a_{60,k}r_{60} + a_{80,k}r_{80})) (1 - R(x, k))^{t-YYYY}$

Hvor

YYYY er året hvorpå seneste opdatering af dødeligheden er baseret

$\tilde{\mu}$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed for år YYYY

x er alder

t er kalenderåret

k er køn

R er Finanstilsynets benchmark for forventet fremtidig levetidsforbedringer for år YYYY.

I satsbilagets afsnit 1.2.1. er angivet den nuværende dødelighed, $\mu(x, YYYY)$, og de forventede fremtidige levetidsforbedringer $R(x)$. Dødsintensiteten i alder x i kalenderår t er givet ved at kombinere den nuværende dødelighed og de forventede fremtidige levetidsforbedringer på følgende vis:

$$\mu(x, t) = \mu(x, YYYY)(1 - R(x))^{t-YYYY}$$

Der interpoleres mellem hele aldre.

Parametrene $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ der anvendes i den kønsvægtede dødelighed, kan ses i satsbilaget.

1.2.1.4 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

Der benyttes unisex-dødelighedstavlen:

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister.

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id}x - 10}$$

a^{id} , b^{id} , c^{id} er angivet i satsbilag.

1.2.2 Renter, stigningstakter og fastsættelse af ydelser

Al opsparing til alderspension og alle hensættelser til ydelser ved supplerende førtidspension tilskrives det optjente markedsafkast. Til beregning af ydelser og hensættelser ved tilkendelse af supplerende førtidspension anvendes forskellige rentesatser. Indbetalinger forrentes fra tidspunktet for modtagelse plus en dag.

Alle renter fremgår af satsbilaget, og er gældende indtil nye anmeldes.

1.2.2.1 Alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes

PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes på al opsparing til livsvarig alderspension, herunder også på opsparing til ratepension, som er konverteret til livsvarig udbetaling.

Reguleringen fastsættes årligt. Efterfølgende beregnes forventet fremtidig regulering.

Det er en mulighed for det enkelte medlem at fravælge udjævningsmekanismen på den livsvarige alderspension for den del af medlemmets opsparing, som hidrører fra en overførsel af pensionsopsparing ind i PensionDanmark såfremt der på overførselstidspunktet er mindre end tre år til tidligste pensionsudbetalingsalder. På pensioneringstidspunktet kan medlemmet vælge, at denne del af pensionen alligevel skal omfattes af udjævningsmekanismen. Dette valg er bindende.

1.2.2.1.1 Principperne bag udjævningsmekanismen

Formålet med PensionDanmarks udjævningsmekanisme er at sikre en stabil pensionsudbetaling, hvor købekraften samtidig fastholdes.

Udjævningsmekanismen er derfor udviklet ud fra følgende ønsker:

- › Stabilitet i de udbetalte pensioner med mindre risiko for, at udsving i investeringsafkastet, renteniveauet eller levetiden nødvendiggør en nedsættelse af de udbetalte pensionsydelse.
- › Sandsynlighed for at de udbetalte pensionsydelse kan hæves, så købekraften fastholdes.
- › Alle risici bæres af medlemmerne, så egenkapitalen ikke belastes.

Når et medlem pensioneres, fastsættes den årlige pension ud fra:

- › Værdien af medlemmets depot
- › Medlemmets forventede restlevetid
- › En forsigtig forventning til det fremtidige investeringsafkast
- › En for året vedtaget regulering af pensioner under udbetaling

Alle medlemmer starter ved pensionering med en buffer, idet pensionerne fastsættes under ønsket om en fremtidig positiv regulering. Bufferen udgør forskellen mellem nutidsværdien af en flad ydelse, og nutidsværdien af en ydelse med plads til regulering.

Hvert år fastsættes en regulering af pensionerne. Ud fra den fastsatte regulering, medlemmets faktiske depot, medlemmets forventede restlevetid og forventning til investeringsafkastet beregnes en buffer. Bufferen er et udtryk for, hvor meget der i fremtiden er råd til at lade pensionerne stige med. Den beregnede buffer er individuel for hver pensionist. Det er også muligt at fastsætte årets regulering af pensionen ud fra et ønske om bufferens størrelse – altså muligheden for fremtidig regulering.

Tab og gevinst i forhold til forventningerne udjævnes via bufferen over de kommende år. Alle afvigelser i investeringsafkastet, renteniveauet og levetiden absorberes i første omgang af bufferen. Først når bufferen er tilstrækkelig lille, er det nødvendigt at nedsætte ydelserne.

1.2.2.1.1.1 Regulering af livsvarige alderspensioner

Alle aktuelle pensioner reguleres som udgangspunkt ved årsskiftet, dog giver PensionDanmarks forsikringsbetingelser mulighed for at regulere pensionerne på et vilkårligt tidspunkt.

Ydelsen, Y_t ved regulering på tid t fastsættes ud fra medlemmets reserve til livsvarig alderspension, V_t , og passivstørrelsen, $P(x, t, p_{x,t}, \{i_t\}, s_x)$.

Passivet på tid t er givet ved

$$P(x, t, p_{x,t}, \{r_t\}, s_x) = \sum_t p(x; x+t)(1+r_t)^{-t}(1+s_x)^t$$

hvor

- > x er medlemmets alder på reguleringstidspunktet, t
- > $p_{x,t}$ er kohortedødeligheden for en x årig på tid t
- > $\{i_t\}$ er afkastkurven, der er selskabets forventning til det fremtidige afkast
- > s_x er forventningen til den fremtidige regulering for kohorten

$p_{x,t}$ og $\{r_t\}$ er angivet i satsbilaget til det tekniske grundlag.

Fastsættelse af den fremtidige regulering, s_x , sker som beskrevet nedenfor.

1.2.2.1.1.1.1 Særligt for medlemmer, der pensioneres i løbet af året

Ved pensionering i løbet året beregnes ydelsen ud fra reserven $\tilde{V}_t$ givet ved

$$\tilde{V}_t = V_t \cdot \frac{1+r_t}{1+k_t}$$

hvor

- > k_t er det faktiske afkast, der er tilskrevet reserven siden seneste reguleringstidspunkt
- > r_t er bestemt ved rentesatsen i^A jf. satsbilaget

Medlemmets reserve stilles på denne måde, som var pensioneringen sket ved årsskiftet. Ved første reguleringstidspunkt efter pensionering er medlemmet stillet på samme måde som et medlem, der har været pensionist i hele perioden.

1.2.2.1.1.1.2 Fastsættelse af regulering

Forventningen til den fremtidige regulering s_x fastsættes ud fra følgende størrelser:

- > $\tilde{s}_x$ er den ønskede regulering for det enkelte medlem
- > s_x^* er en potentiel fremadrettede regulering af det enkelte medlem

For hvert medlem med aktuel udbetaling bestemmes s_x^* som løsningen til:

$$\tilde{s}_x \cdot Y_{t-1} = \frac{V_t}{P(x, t, p_{x,t}, \{r_t\}, s_x^*)}$$

altså hvad der, givet en regulering nu, er råd til at regulere med fremover. For alle medlemmer er s_x^* individuelt fast sat.

I beregningen af den udbetalte ydelse kan der tages hensyn til fremtidige omkostninger og betaling for PensionDanmark sundhedsordning (SHO).

1.2.2.2 Alderspensioner, hvor PensionDanmarks udjævningsmekaniske ikke anvendes

PensionDanmarks udjævningsmekanisme anvendes ikke på ratepensioner.

Den årlige pension fastsættes ud fra opsparingen på reguleringstidspunktet og rentesatsen i^R angivet i satsbilaget. Ved tilkendelse af alderspension midt i året fastsættes pensionen indtil næste regulering på samme måde som ved regulering.

Anvender: i^R

1.2.2.3 Hensættelser til løbende ydelser ved supplerende førtidspensionering

Hensættelser til løbende ydelser ved supplerende førtidspension omfatter hensættelser til supplerende førtidspension og opsparingssikring.

Ved tilkendelse fastsættes hensættelsen ud fra den forventede restlevetid, jf. afsnit 1.2.1.4 og rentesatsen i^{IP} , angivet i satsbilaget.

Anvender: i^{IP}

1.2.2.4 Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension

Tilkendte løbende ydelser ved supplerende førtidspension reguleres med satsen S , jf. satsbilaget.

Anvender: S

1.2.3 Grundlag

1.2.3.1 Passiv

Ved passivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Passivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt diskret primo måneden.

1.2.3.2 Anvendelse af passiv

Passivet finder anvendelse for forsikringsdele under udbetaling og i risikopassiver ved beregning af risikopræmie.

1.2.3.3 Reserve for aktuelle forsikringsdele

Reserven for forsikringsdele under udbetaling beregnes jf. afsnit 1.2.3.4

1.2.3.4 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Reserven for eventuelle forsikringsdele beregnes ved månedlig fremregning:

Reserve ultimo måned	= Reserve primo måned
	- Risikopræmie
	+ Andel af underskud på risiko vedrørende klasse III
	- Andel af underskud på risiko vedrørende klasse III
	- Efter individuel PAL
	+ Indbetalinger
	- Udbetalinger inkl. pensionisttillæg efter PAL
	+ Pensionisttillæg før individuel PAL
	- Omkostningsbelastning
	+ Andel af underskud på omkostninger vedrørende klasse III
	- Andel af underskud på omkostninger vedrørende klasse III
	efter individuel PAL
	+ Tilskrivning af afkast før PAL
	- PAL

Risikopræmien og omkostningsbelastningen er beskrevet i senere afsnit.

Afkastet svarer til afkastet på de tilknyttede investeringsfonde. Afkastet kan være positivt som negativt. Der er i ingen tilfælde nogen form for garanti for afkastets størrelse.

1.2.3.5 Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges, så dens reserve på noget tidspunkt kan blive negativ.

En forsikring, der indeholder invaliditetsydelse, må ikke være således opbygget, at reserven kan falde ved invaliditetens indtræden, eller opbygget, så reserven kan stige ved reaktivering.

1.2.4 Omkostninger

1.2.4.1 Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling. Selskabet har ikke etablerings- eller løbende omkostninger, som er omfattet af "Bekendtgørelse om betaling af visse omkostninger for livsforsikringsvirksomhed". De omkostningstillæg, som den enkelte aftale pålægges, indeholder derfor ikke sådanne andele.

1.2.4.1.1 Belastning af indbetaling

Indbetalinger – efter eventuelt fradrag af arbejdsmarkedsbidrag – belastes med OMK1 %. OMK1 % er angivet i satsbilag.

1.2.4.2 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 kr. pr. måned. Hvilende forsikringstager belastes med OMKH2 kr. pr måned.

Medlemmer med PensionDanmarks lærlingeprodukt belastes med OMKL2 kr. pr. måned. OMK2, OMKH2 og OMKL2 er angivet i satsbilag.

1.2.4.3 Belastning af depot

Depotet belastes med administrations- og handelsomkostninger, som afhænger af de investeringspuljer, som forsikringstagerens opsparing er tilknyttet, og som forsikringstagerne selv fastlægger fordelingen på gennem Frit Puljevalg.

Omkostningerne består af depotaafhængige administrationsomkostninger (OMK3 % p.a.), depotaafhængige investeringsomkostninger, som opgøres ud fra de interne omkostninger i den enkelte investeringsforening og et fast månedligt gebyr (OMK4).

Handler foretaget af forsikringstageren foretages samtidig på samtlige dele, som forsikringstageren har adgang til at handle på, så procentfordelingen mellem puljerne bliver ens på de omfattede forsikringsdele. I forbindelse med handler betales OMK5 % og OMK7 % af det handlede beløb og et fast gebyr OMK6.

OMK3 %, OMK4, OMK5 %, OMK6 og OMK7 % er angivet i satsbilag.

1.2.4.4 Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres forsikringstagerens samlede reserve. Hvis forsikringstagerens samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1 kroner, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til forsikringstageren og forsikringen ophører, dog udbetales beløb under UDG2 kroner ikke.

UDG1 og UDG2 er angivet i satsbilag.

1.2.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

For forsikringsdele vedrørende bidrag indbetalt fra arbejdsgiver og indbetalinger til den supplerende alderspension udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven ifølge Afsnit 1.2.3.4 uden fradrag.

For forsikringsdele vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven ifølge afsnit 1.2.3.4 fratrukket GEBYR kroner. GEBYR er angivet i satsbilaget.

1.2.4.6 Administrationsreserve

Der afsættes ingen administrationsreserve, da omkostningsbelastningen kan tilpasses det faktiske omkostningsniveau.

1.2.4.7 Hensyntagen til fremtidige omkostninger i beregning af den udbetalte pension

For løbende pensioner (rate eller livrente), hvor aftale om igangsætning af udbetaling sker den 4. maj 2018 eller senere, tages der ved beregning af den udbetalte pension fremadrettet højde for fremtidige omkostninger og betaling til PensionDanmarks sundhedsordning (SHO). Omkostningerne dækker betaling af administrationsgebyr. Reservation til betaling af SHO sker kun for medlemmer med tilknyttet SHO.

For hvert medlem afsættes der for alle aktuelle dækninger én samlet reservation. Reservationen sker på den af dækningerne, der har den længste forventede udbetalingsperiode.

Omkostningen og betaling til SHO fastsættes som den på beregningstidspunktet gældende sats, jf. satsbilaget. Den kapitaliserede værdi af fremtidige betalinger beregnes som

- > en annuitet, jf. nærværende grundlag, såfremt reservationen sker på en ratepension
- > en livrente uden pensionssikring, jf. nærværende grundlag, såfremt reservationen sker på en livrente

Reservationen til fremtidige omkostninger og betaling til SHO genberegnes, når der sker regulering af den udbetalte pension.

Medlemmer, som allerede har i gangsat pension (helt eller delvist) eller har aftalt igangsættelse på et senere tidspunkt (helt eller delvist) inden 4. maj 2018, berøres ikke af ændringerne.

1.2.5 Passiver for tolivsforsikringer

Anvendes ikke.

1.2.6 Passiver for kollektive forsikringer

Anvendes ikke.

1.2.7 Risikopræmie for eventuelle forsikringsdele

${}^*\pi(x, t)$ betegner den månedlige risikopræmie for en x årig til tid t

V_t betegner reserve ultimo måned t

$S_{x,t}^d$ betegner risikopassiv ved død i alder x på tid t

$\frac{1}{12}q_x^d$ betegner sandsynligheden for at en, der er x år på tid t , dør inden for den næste $\frac{1}{12}$ år, som defineret i formelbilaget.

1.2.7.1 Generel formel for risikopræmie ved død

$${}^*\pi(x, t+1) = \frac{\frac{1}{12}q_x^d}{\frac{1}{12}p_x^d}(S_{x,t}^d - V_t)$$

1.2.7.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_{x,t}^d = V_t \quad {}^*\pi(x, t+1) = 0$$

1.2.7.3 Opsparing betinget af, at forsikrede er i live på tid $t+1$

$$S_{x,t}^d = 0 \quad {}^*\pi(x, t+1) = \frac{\frac{1}{12}q_x^d}{\frac{1}{12}p_x^d}(-V_t)$$

Det er en betingelse, at opsparingen udbetales i form af livrente.

1.2.8 Præmiebetalingsrente

Forsikringer uden invaliditetsydelse tegnes uden ret til præmiefritagelse ved invaliditet, præmiebetalingsrente givet i afsnit 1.2.8.1.

1.2.8.1 Præmiebetalingsrente for forsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$\bar{a}^a(x, r) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}, x+r \leq 70$$

Indbetalingerne har valør fra en dag efter modtagelse.

1.2.9 Anvendte aktuelle grundformer

1.2.9.1 Generelle forhold

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver.

Risikopassiv ved død i alder t betegnes S_t^d

Risikopassiv ved overlevelse til alder t betegnes S_t

1.2.9.1.1 135 Simpel kapitalforsikring

$$S_{x+\theta}^d = v_{n-\theta}, \quad S_{x+n} = 1$$

$$K_{135}(n) = v_n$$

1.2.9.1.2 185 Simpel kapitalforsikring i rater

$$S_{x+\theta}^d = v_{n-\theta} \cdot \bar{a}_g, \quad S_{x+n} = \bar{a}_g$$

$$K_{185}(n) = v_n \cdot \bar{a}_g$$

Hvor $\bar{a}_g$ er en diskret forudbetalt annuitet på g år.

1.2.9.1.2.1 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_x$$

$$K_{210}(x) = \frac{\bar{N}_x}{D_x}$$

1.2.9.1.2.2 211 Opsat livrente

$$S_{x+\theta}^d = 0, \quad S_{x+n} = \bar{a}_{x+n}$$

$$K_{211}(x, n) = \frac{\bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.3 213 Opsat livrente med reservesikring

Det gælder altid at $n \leq m$

Risikopassiv (strakspassiv) ved død:

$$S_{x+\theta}^d = \begin{cases} v_{n-\theta} \bar{a}_{x+n} & \text{for } \theta \leq n \leq m, \text{ dvs. i reservesikringsperioden} \\ 0 & \text{for } n < \theta \leq m, \text{ dvs. efter reservesikringsperioden} \end{cases}$$

Nettopassiv ved oplevelse af opsættelsesalder ($x+m$):

$$S_{x+n} = \bar{a}_{x+m}$$

Forventet kapitalværdi (passiv) i alder x

$$K_{213}(x, n, m) = \begin{cases} v_n K_{211}(x+n, x+m) & \text{for } 0 < n < m, \text{ dvs reservesikring ophører inden opsættelsesalder} \\ v_n \bar{a}_{x+n} & \text{for } 0 < n = m, \text{ dvs. reservesikring helt frem til opsættelsesalder} \\ K_{211}(x, m) & \text{for } n \leq 0 < m, \text{ dvs prolongeret ud over reservesikrings ophør} \\ K_{210}(x) & \text{for } n \leq m \leq 0, \text{ dvs efter opsættelsesalder (aktuel)} \end{cases}$$

Risikosum ved død

$$R_{123}(x+\theta, n, m) = \begin{cases} -\bar{a}_{x+n} & \text{for } \theta \leq n, \text{ dvs i reservesikringsperioden} \\ R_{211}(x+\theta, m) & \text{for } n \leq \theta < m, \text{ dvs i prolongeret tilstand} \\ R_{210}(x+\theta) & \text{for } n \leq m \leq \theta < m, \text{ dvs. i aktuel tilstand} \end{cases}$$

1.2.9.1.2.4 215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:\bar{m}}]$$

$$K_{215}(x, m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.5 216 Opsat, ophørende livrente

Livrenten betales i højst m år fra alder $x+n$ til alder $x+n+m$.

$$S_{x+\theta}^d = 0, S_{x+n} = \bar{a}_{x+n:\bar{m}}$$

$$K_{216}(x, n, m) = \frac{\bar{N}_{x+n} - \bar{N}_{x+n+m}}{D_x}$$

1.2.9.1.2.6 235 Arverente

Arverenten i aktuel form udgøres af en annuitet.

1.2.10 Tilladte forsikringsformer

1.2.10.1 Minimum for risiko

Enhver forsikring skal indeholde en vis forsikringsrisiko. Dette er opfyldt ved det forhold, at livsforsikringsklasse III produkterne tegnes som en del af et samlet produkt, der ligeledes består af livsforsikringsklasse I risikoforsikringer.

1.2.10.2 Selskabets grundformskombinationer

Afhængig af forsikringstagerens bidragsprocent anvendes der en fast procent af bidraget efter fradrag af omkostninger og risikodækninger til:

$$K_{135}(x, 65 - x) \quad K_{185}(x, 65 - x) \quad \text{og} \quad K_{211}(x, 65 - x)$$

Medlemmer, der vælger at indbetale til den supplerende alderspension, vil desuden få tilknyttet

$$K_{213}(x, 65 - x)$$

Ved alderspensionering vil der være mulighed for at konvertere grundformerne 135 og 185 til grundform 210 inden for gældende lovgivning med og uden grundform 235.

1.2.11 Formelbilag

1.2.11.1 Nøjagtighed

Alle beregninger foretages med 16 betydende cifre (dobbelt præcision).

1.2.11.2 Etlivsstørrelser

For en given rentefod i og et givet sæt af Makeham-konstanter $A, \log B - 10$ og $\log C$ er l_x (henholdsvis l_x^{ai}) og D_x beregnet ved

$$l_x = e^{-A \cdot (x-x_0) - \frac{B}{\ln C} (e^{x \cdot \ln C} - e^{x_0 \cdot \ln C})} \quad \text{og}$$

$$D_x = v_x \cdot l_x \cdot \eta_x$$

hvor

$$\eta_k = (1 + S_t^A)^k, \text{ er stigningstakten}$$

$$v_k = (1 + i_k)^{-k}$$

og

$$i_{\frac{j}{12}} = i_k = i_{[\frac{j}{12}]} + \left(i_{[\frac{j}{12}]+1} - i_{[\frac{j}{12}]} \right) \cdot \left(\frac{j}{12} - [\frac{j}{12}] \right) \quad \text{hvor}$$

$[y]$ betegner heltallet af y

og $i_0, i_1, \dots, i_{120}$ er den et-årige nulkuponrente i år $0, 1, \dots, 120$

og $i_0 = i_1$

og $i_j = i_{30}$, for $j = 31, \dots, 120$

$x_0 = 1$ (radiksalder)

og hvor e^x er en biblioteksfunktion med en nøjagtighed på 16 betydende cifre.

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$\bar{N}_x = \frac{(12)}{N_x} = \frac{1}{12} \cdot \sum_{v=0}^{12 \cdot (120-x)-1} D_{x+\frac{v}{12}}$$

hvor

$$\frac{1}{12} q_x^d = \left(1 - \frac{l_{x+\frac{1}{12}}}{l_x} \right) \cdot \frac{l_x}{l_{x+\frac{1}{12}}}$$

er sandsynligheden for, at en x -årig dør i løbet af den næste måned.

1.2.11.3 Annuiteter

Alle annuiteter regnes som diskrete forudbetalte annuiteter.

1.3 Præmiegrundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv

1.3.1 Almindelige bestemmelser

Grundlaget omfatter alle eventuelle gruppelivs forsikringer i selskabet. Ved aktualisering af en forsikring overgår den til at være underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III og det tilhørende bonusregulativ.

Aktuelle løbende ydelser, der hidrører fra gruppelivsdækninger, omtales under et som risikopensioner og passiver, der knytter sig til risikopensioner, omtales som risikopassiver.

1.3.2 Rente

1.3.2.1 Rente i forbindelse med præmiebetaling

Der beregnes ikke rente i forbindelse med beregning af betalingstermin til gruppeliv.

1.3.2.2 Rente til beregning af passiver

Ved beregning af risikopassiver benyttes opgørelsesrenten $i^{\text{Opgørelsesrente}}$

- > for risikopensioner med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, $i^{\text{Opgørelsesrente}}$ er angivet i satsbilaget.
- > for risikopensioner med start af udbetaling efter 1. januar 2009 anvendes rentesatsen i^{IP} i henhold til forsikringsteknisk grundlag for forsikringsklasse III til beregning af reserven i forbindelse med aktualisering.

1.3.3 Forudsætninger

1.3.3.1 Satsbilag

Til det tekniske grundlag for gruppeliv knytter sig et bilag med satser, der er gældende for PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab. Satserne er gældende, indtil nye satser anmeldes til Finanstilsynet.

1.3.3.2 Omkostninger

Indbetalingerne til gruppelivspræmie belastes ikke med omkostningsbidrag.

1.3.3.3 Afrunding m.v.

Ved beregning af de månedlige bruttopræmier for de enkelte gruppelivsprodukter afrundes til hele øre.

1.3.4 Risikoparametre til beregning af gruppelivspræmier

x betegner fyldt alder.

Alderen beregnes fra den første i måneden efter fødselsmåneden.

1.3.4.1 Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

Der benyttes unisex dødelighedstavlen:

$\mu_{x,t}^{f^d}$ betegner intensiteten for dødsfald anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{f^d}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede dødsfald blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{f^d} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right)} (1 + s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\alpha\omega^2}$$

og, hvor

O_i	= konstaterede antal dødsfald i det i 'te aldersinterval
E_i	= antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval
x_i	= midtpunktet i det i 'te aldersinterval
$\ x - x_i\ $	= afstanden mellem x og x_i
n	= antal aldersintervaller
s	= sikkerhedstillæg

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{f^d} = (ax + z)(1 + s)$.

ALDER, a , z , s , b og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{f^d}$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.2 Intensitet for kritisk sygdom

Der benyttes unisex intensitet for kritisk sygdom:

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for kritisk sygdom anvendt i år t.

$\mu_{x,t}^{ks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af kritisk sygdom blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet.

Intensiteterne kerneudglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ks} = \frac{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right) \frac{O_i}{E_i}}{\sum_{i=1}^n K\left(\frac{\|x - x_i\|}{b}\right)} (1 + s)$$

hvor $K(\omega)$ er defineret ved

$$K(\omega) = e^{-\alpha\omega^2}$$

og hvor

O_i = konstaterede antal tilfælde af kritisk sygdom i det i'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i'te aldersinterval

x_i = midtpunktet i det i'te aldersinterval

$\|x - x_i\|$ = afstanden mellem x og x_i

n = antal aldersintervaller

s = sikkerhedstillæg

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax + z)(1 + s)$.

ALDER, a, z, s, b og α er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{ks}$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.3 Basisinvaliditet

Der benyttes unisex invaliditetstavlen:

$\mu_{x,t}^{ai,aek}$ betegner intensiteten for invaliditet anvendt i år t.

$\mu_{x,t}^{ai,aek}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af invaliditet blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Herefter anvendes O/E-rater, som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ai,aek} = \frac{O_x}{E_x} (1 + s)$$

hvor

O_x = konstaterede antal tilfælde af invaliditet i det i'te aldersinterval

E_x = antal dækkede medlemmer i det i'te aldersinterval

s = sikkerhedstillæg

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai,aek} = (ax + z)(1 + s)$.

ALDER, a , z og s er angivet i satsbilag.

For PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes gennemsnittet af $\mu_{x,t}^{ai,aek}$ for alder x_{L1} til alder x_{L2} , hvor x_{L1} og x_{L2} er angivet i satsbilaget.

1.3.4.4 Intensitet for opsparingssikring for fleksjob

Der benyttes unisex intensiteten for fleksjob:

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ betegner intensiteten for tilkendelse af fleksjob anvendt i år t .

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ beregnes med udgangspunkt i de observerede tilfælde af tilkendelse af fleksjob blandt selskabets medlemmer i årene op til estimationstidspunktet. Intensiteterne udglattes som vist nedenfor:

$$\mu_{x,t}^{ai,fleks} = 0,25 \cdot \frac{O_{x-1}}{E_{x-1}} + 0,5 \cdot \frac{O_x}{E_x} + 0,25 \cdot \frac{O_{x+1}}{E_{x+1}}$$

hvor

O_i = konstaterede antal tilfælde af tilkendelse af fleksjob i det i 'te aldersinterval

E_i = antal dækkede medlemmer i det i 'te aldersinterval

1.3.5 Beregning af risikopræmier

1.3.5.1 Grupperisikopræmie til dødsfaldssum

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved:

$$\pi^d = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^d \cdot RS_x^d}{\sum_x RS_x^d},$$

hvor $RS_x^d = \sum_i S_{i,x}^d$, $S_{i,x}^d$ er den fastsatte dødsfaldssum for det i 'te medlem med alder x .

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^d = \pi^d \cdot (1 - GBONPCT_d)$$

π^d og π_{brutto}^d er angivet i satsbilaget.

$GBONPCT_d$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.2 Grupperisikopræmie til sum ved førtidspension med mulighed for tidlig udbetaling

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved:

$$\pi^{is} = \frac{k \cdot \sum_x \mu_{x,t}^{ai,aek} \cdot RS_x^{is}}{\sum_x RS_x^{is}}$$

hvor $RS_x^{is} = \sum_i S_{i,x}^{is}$, $S_{i,x}^{is}$ er den fastsatte sum ved førtidspension for det i 'te medlem med alder x og k er angivet i satsbilag.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{is} = \pi^{is} \cdot (1 - GBONPCT_{is})$$

π^{is} og π_{brutto}^{is} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{is}$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.3 Grupperisikopræmie til kritisk sygdom

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{ks} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ks} \cdot RS_x^{ks}}{\sum_x RS_x^{ks}},$$

hvor $RS_x^{ks} = \sum_i S_{i,x}^{ks}$, $S_{i,x}^{ks}$ er den fastsatte sum ved kritisk sygdom for det i'te medlem med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{ks} = \pi^{ks} \cdot (1 - GBONPCT_{ks})$$

π^{ks} og π_{brutto}^{ks} er alle angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{ks}$ kan være positiv såvel som negativ.

1.3.5.4 Grupperisikopræmie til løbende supplerende førtidspension

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{li} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai, aek} \cdot RS_x^{ai}}{\sum_x Y_x^{ai}},$$

hvor $RS_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = \bar{a}_{x:n-x}^i$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^{IP} , angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{li} = \pi^{li} \cdot (1 - GBONPCT_{li})$$

π^{li} og π_{brutto}^{li} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{li}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af supplerende førtidspension overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

1.3.5.5 Grupperisikopræmie til opsparingssikring

Årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t beregnes ved

$$\pi^{os} = \frac{\sum_x \mu_{x,t}^{ai, aek} \cdot RS_x^{ai}}{\sum_x Y_x^{ai}},$$

hvor $RS_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = \bar{a}_{x:\overline{n-x}|}^i$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^P , angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x.

Bruttopræmien for opsparingssikring ved tilkendelse af supplerende førtidspension fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{os} = \pi^{os} \cdot (1 - GBONPCT_{os})$$

π^{os} og π_{brutto}^{os} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{os}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af opsparingssikring ved supplerende førtidspension overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

4.5.0. Grupperisikopræmie til opsparingssikring ved fleksjob

For medlemmer ansat i fleksjob beregnes årlig nettopræmie for 1 krone dækning i år t ved

$$\pi^{osf} = \frac{andel \cdot \sum_x \mu_{x,t}^{ai, fleks} \cdot RS_x^{ai, fleks}}{\sum_x Y_x^{ai, fleks}}$$

hvor $RS_x^{ai, fleks} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai, fleks} \cdot S_{i,x}^{ai}$, $S_{i,x}^{ai} = \bar{a}_{x:\overline{n-x}|}^i$ opgøres med anvendelse af udbetalingsrenten i^P , angivet i satsbilaget for forsikringsklasse III, $Y(1)_{i,x}^{ai, fleks}$ er ydelsen det første år for det i'te medlem med alder x og $Y_x^{ai, fleks} = \sum_i Y(1)_{i,x}^{ai, fleks}$ er summen over ydelsen i det første år for alle dækkede medlemmer med alder x og andel er angivet i satsbilaget.

Bruttopræmien for opsparingssikring ved ansættelse i fleksjob, fastsættes som

$$\pi_{brutto}^{osf} = \pi^{osf} \cdot (1 - GBONPCT_{osf})$$

π^{osf} og π_{brutto}^{osf} er angivet i satsbilaget. $GBONPCT_{osf}$ kan være positiv såvel som negativ.

I forbindelse med tilkendelse af opsparingssikring ved fleksjob overføres reserven til forsikringsklasse III. Forsikringen er herefter underlagt beregningsgrundlaget HTS2000 forsikringsklasse III.

1.4 Beregningsgrundlaget Fællesgrundlag for renteforsikringer 1966 (P66)

Dette grundlag anvendes for medlemmer omfattet af de tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK) samt Pensionskassen for Chauffører (PfC).

1.4.1 Risikoelementer

Døds- og invalideintensiteter er på Gompertz-Makeham form:

$$\mu_x = \alpha + \beta \cdot \gamma^x$$

Grundlag	Intensitet	$1000 \cdot \alpha$	$10 + \log(\beta)$	$\log(\gamma)$
P66M	μ_x	0,625	5,54567	0,042
P66M	μ_x^k	0,625	5,37567	0,044
P66M	μ_x^β	0,600	3,79000	0,072
P66K	μ_y	0,250	5,37767	0,042
P66K	μ_y^k	0,250	5,03767	0,046
P66K	μ_y^β	0,900	3,96609	0,072
K66M	μ_x	0,625	5,54567	0,042
K66M	μ_x^k	0,625	5,37567	0,044
K66M	μ_x^β	0,600	3,79000	0,072
K66K	μ_y	0,625	5,41967	0,042
K66K	μ_y^k	0,625	5,07967	0,046
K66K	μ_y^β	0,900	3,96609	0,072
L66M	μ_x	0,250	5,54567	0,042
L66K	μ_y	0,250	5,37767	0,042

1.4.2 Rente

Det tekniske grundlag benytter en rente på 4,25 %.

1.4.3 Forsikringsformer

1.4.3.1 Forsikringsformer for forsikringer tegnet i APK

Grundlagselementerne er beskrevet i Fællesgrundlaget for renteforsikringer 1966. Anvendelsen omfatter følgende forsikringsformer:

- › Livsvarig pensionsforsikring. Kombination af en livsvarig alderspension og løbende invalidepension af samme størrelse samt opsparingssikring (præmiefritagelse ved 2/3 invaliditet).
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og P66K for kvinder.
- › Eventuel enkepension henholdsvis enkemandspension (60 pct. af alderspensionen).
- › Grundlaget for enkepension er P66M for forsørger og L66K for forsørgede. Grundlaget for enkemandspension er K66K for forsørger og L66M for forsørgede.
- › Supplerende engangsydelse ved alderspensionering mod nedsættelse af den livsvarige alderspension (individuelt beregnet)
- › Ophørende børnepension (20 pct. af alderspensionen) med udløb ved barnets alder 24.
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og K66K for kvinder.
- › Ugiftesum (400 pct. af ægtefællepensionen)

1.4.3.2 Forsikringsformer for forsikringer tegnet i PfC

Grundlagselementerne er beskrevet i Fællesgrundlaget for renteforsikringer 1966. Anvendelse omfatter følgende forsikringsformer:

- › Livsvarig pensionsforsikring. Kombination af en livsvarig alderspension og løbende invalidepension af samme størrelse samt opsparingssikring (præmiefritagelse ved 2/3 invaliditet).
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og P66K for kvinder.
- › Eventuel enkepension henholdsvis enkemandspension (60 pct. af alderspensionen).
- › Grundlaget for enkepension er P66M for forsørger og L66K for forsørgede. Grundlaget for enkemandspension er K66K for forsørger og L66M for forsørgede.
- › Ophørende børnepension med udløb ved barnets alder 21.
- › Grundlaget for dødelighed og invaliditet er P66M for mænd og K66K for kvinder.

1.5 Beregningsgrundlaget G82KAD 2,5 pct.

Dette grundlag anvendes af tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD).

1.5.1 Risikoelementer

y betegner fyldt alder for en kvinde.

1.5.1.1 Aldersberegning

For alle medlemmer opgøres alderen som alder i år og måneder på optagelsestidspunktet med tillæg af den tid, der er gået siden optagelsestidspunktet.

1.5.1.2 Normal dødelighed

Dødelighedstavlen G82KAD benyttes.

μ betegner dødsintensiteten.

1.5.1.2.1 G82 KAD

$$\mu_y = 0,000500 + 10^{5,728 + 0,038(y-1) - 10}$$

1.5.1.3 Normal invaliditet

Invaliditetstavlen GA82 KAD benyttes.

μ_y^{ai} betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid.

1.5.1.3.1 GA82 KAD

$$\mu_y^{ai} = 0,0006 + 10^{4,71609 + 0,060(y-1) - 10}$$

1.5.2 Rente

1.5.2.1 Teknisk rente

Den tekniske rente er 2,5 pct. p.a.

1.5.2.2 Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg

Anvendes ikke.

1.5.2.3 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten er 2,5 pct. p.a.

1.5.3 Nettogrundlag

1.5.3.1 Nettopassiv

Ved nettopassivet for en pensionsordning forstås kapitalværdien af alle pensionskassens øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som ydelserne forfalder, d.v.s. diskontinuert.

1.5.3.2 Præmiebetalingsrente

Ved præmiebetalingsrenten for en pensionsordning forstås kapitalværdien pr. 1 krone præmiebetaling.

1.5.3.3 Nettopræmie

Nettopræmien b^N bestemmes som forholdet mellem nettopassivet og præmiebetalingsrenten.

1.5.3.4 Nettoindskud

Nettoindskuddet I^N bestemmes som forskellen mellem nettopassivet ved pensionering og pensionshensættelsen umiddelbart før pensionering.

1.5.3.5 Nettopensionshensættelse

Nettopensionshensættelsen beregnes efter regler beskrevet i afsnit 1.5.10.

1.5.4 Bruttogrundlag

1.5.4.1 Præmie og indskud

Ved præmien forstås enhver fremtidig i pensionsordningen forudsat indbetaling samt den del af første indbetaling, der svarer til de fremtidige i pensionsordningen forudsatte indbetalinger.

Bruttopræmien er identisk med nettopræmien.

Andre indbetalinger er indskud.

1.5.4.2 Bruttopensionshensættelse

Bruttopensionshensættelsen beregnes som nettopensionshensættelsen jf. afsnit 1.5.3.3.

1.5.4.3 Administrationshensættelse

Bruges ikke, idet hensættelse til fremtidig administration sker i henhold til reglerne om hensættelser til markedsværdi.

1.5.4.4 Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen for pensionsordningen udgør 100 pct. af nettopensionshensættelsen.

1.5.5 Nettopassiver for etlivsforsikringer

1.5.5.1 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

1.5.5.1.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

S_{y+v}^d betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$.

S_{y+n} betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y + n$.

1.5.5.1.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(y, n) = \sum_{v=0}^{n \cdot 12 - 1} \frac{D_{y+\frac{v}{12}}}{D_y} q_{y+\frac{v}{12}} v^{\frac{1}{12}} S_{y+\frac{v}{12}}^d + \frac{D_{y+n}}{D_y} \cdot S_{y+n}, \text{ hvor } q_{y+\frac{v}{12}} = 1 - \frac{\ell_{y+\frac{v+1}{12}}}{\ell_{y+\frac{v}{12}}}$$

1.5.5.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

1.5.5.2.1 Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for nettopassivet for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse indgår følgende betegnelser:

S_{y+v}^{ad} betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$ som aktiv.

S_{y+v}^{ai} betegner nettopassivet ved medlemmets invaliditet i aldersintervallet

$$(y + v - \frac{1}{12}, y + v] .$$

S_{y+n}^a betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y + n$ som aktiv.

$S_{y+\tau}^{id}(y + v)$ betegner nettopassivet ved medlemmets død i aldersintervallet $(y + \tau - \frac{1}{12}, y + \tau]$

som invalid, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$.

$S_{y+n}^i(y + v)$ betegner nettopassivet ved medlemmets oplevelse af alder $y + n$ som invalid, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y + v - \frac{1}{12}, y + v]$.

$Y_{y+\tau}^i(y+\nu)$ betegner invaliditetsydelsen i aldersintervallet $(y+\tau - \frac{l}{12}, y+\tau]$, givet at invaliditeten er indtrådt i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{l}{12}, y+\nu]$.

$S_{y+\nu}^{ii}$ betegner engangsydelse ved varig invaliditet i aldersintervallet $(y+\nu - \frac{1}{12}, y+\nu]$.

1.5.5.2.2 Nettopassiv for etlivsforsikringer med invaliditetsydelse

$$K(y^a, n) = \sum_{\nu=0}^{n \cdot l2-l} \frac{D_{y+\frac{\nu}{12}}^a}{D_y^a} \left(q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ad} \cdot v_{\frac{l}{12}} S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ad} + q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} \cdot v_{\frac{l}{12}} S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} \right) + \frac{D_{y+n}^a}{D_y^a} \cdot S_{y+n},$$

hvor

$$\begin{aligned} S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} &= S_{y+\frac{\nu}{12}}^{ii} + \sum_{\tau=\nu}^{n \cdot l2-l} \frac{D_{y+\frac{\tau}{12}}^i}{D_{y+\frac{\nu}{12}}^i} \cdot q_{y+\frac{\tau}{12}}^{id} \cdot v_{\frac{l}{12}} \cdot S_{y+\frac{\tau}{12}}^{id} \left(y + \frac{\tau}{12} \right) \\ &+ \frac{D_{y+n}^i}{D_{y+\frac{\nu}{12}}^i} \cdot S_{y+n}^i \left(y + \frac{\nu}{12} \right) + \sum_{\tau=\nu}^{n \cdot l2-l} \frac{D_{y+\frac{\tau}{12}}^i}{D_{y+\frac{\nu}{12}}^i} \cdot Y_{y+\frac{\tau}{12}}^i \left(y + \frac{\nu}{12} \right) \end{aligned}$$

og hvor $y+n \leq 67$

$$q_{y+\frac{\nu}{12}} = 1 - \frac{l_{y+\frac{\nu+l}{12}}}{l_{y+\frac{\nu}{12}}} \quad ; \quad q_{y+\frac{\nu}{12}}^{ai} = \frac{l_{y+\frac{\nu+l}{12}}}{l_{y+\frac{\nu}{12}}} - \frac{l_{y+\frac{\nu+l}{12}}^a}{l_{y+\frac{\nu}{12}}^a}$$

1.5.5.3 Sammenhæng mellem 1.5.5.1.2 og 1.5.5.2.2

Såfremt

$$S_{y+\nu}^{ii} = 0,$$

$$Y_{y+\tau}^i(y+\nu) = 0,$$

$$S_{y+\tau}^d = S_{y+\tau}^{ad} = S_{y+\tau}^{id}(y+\nu) \text{ og}$$

$$S_{y+n} = S_{y+n}^a = S_{y+n}^i(y+\nu)$$

for $0 < \nu < \tau < n$

er 1.5.5.1.2 og 1.5.5.2.2 identiske.

1.5.6 Nettopassiver for tolivsforsikringer

Anvendes ikke.

1.5.7 Bestemmelser vedrørende kollektive ordninger

Anvendes ikke.

1.5.8 Anvendte grundformer

Grundformerne er opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 1.5.5.

1.5.8.1 Nettopassiver uden kollektive elementer og uden invaliditetsydelse, beregnet ud fra afsnit 1.5.5.1

1.5.8.1.1 Renteforsikringer

1.5.8.1.1.1 210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{y+0} = a(12)_y$$

$$K_{210}(y) = a(12)_y$$

1.5.8.1.1.2 211 Opsat livrente

$$S_{y+v}^d = 0, S_{y+n} = a(12)_{y+n}$$

$$(12)$$

$$K_{211}(y, n) = \frac{N_{y+n}}{D_y}$$

1.5.8.2 Nettopassiver uden kollektive elementer men med invaliditetsydelse, beregnet ud fra afsnit 1.5.5.2

1.5.8.2.1 Renteforsikringer

1.5.8.2.1.1 415 Ophørende invaliderente

$$S_{y+v}^{ad} = 0, S_{y+v}^{ai} = a_{\overline{y+v:n-v}|}(12), S_{y+n}^a = 0$$

$$K_{415}(y^a, n) = a_{\overline{y:n}|}(12) - a_{\overline{y:n}|}^a(12), \quad y + n \leq 60$$

1.5.9 Præmiebetalingsrente

1.5.9.1 Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer uden præmiefritagelse ved invaliditet

$$a(12)(y, r) = \frac{N_y(12) - N_{(y+r)}(12)}{D_y}, \quad y + r \leq 55$$

1.5.9.2 Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med præmiefritagelse ved invaliditet

$$a^a(12)(y, r) = \frac{N_y^a(12) - N_{(y+r)}^a(12)}{D_y^a}, \quad y + r \leq 60$$

1.5.10 Bilag

Nettopensionshensættelsen bestemmes efter følgende regler:

Notation:

$\underline{a}$	Optagelsesdato
p	Pensioneringsdato
Y_t	Alder tid t.

ξ	$\min(\underline{q} + 10, p)$
b_1^N	Årlig nettopræmie for tiden t , $\underline{q} \leq t < \xi$.
b_2^N	Årlig nettopræmie for tiden t , $\xi \leq t < p$.
$f_0, f_1, \dots, f_9$	Faktorer til optrapning af indbetalingerne.
P	Det regulativmæssige pensionstilsagn ved optagelse.

Idéen er at optrappe indbetalingerne til pensionsordningen efter en skala, således at der i perioden op til pensioneringstidspunktet opbygges de nødvendige pensionshensættelser.

I op til 10 år efter optagelsestidspunktet foretages en reduceret opbygning af pensionshensættelserne på baggrund af ækvivalenspræmien b_1^N , der fastsættes på optagelsestidspunktet.

Hvis pensioneringstidspunktet nås indenfor 10 års perioden, suppleres pensionshensættelsen med et indskud, således at pensionshensættelsen på pensioneringstidspunktet altid svarer til de fremtidige forpligtelser.

Falder pensioneringstidspunktet efter 10 års perioden, fastsættes ved udgangen af perioden en ny ækvivalenspræmie b_2^N , der opbygger pensionshensættelsen frem til pensioneringstidspunktet.

Der gælder følgende definition:

For $a \leq 0$ sættes

$$a(12)(y, a) = a^a(12)(y, a) = K_{415}(y, a) = 0.$$

For $r > 0$ sættes

$$akt(y, r) = a(12)(y, \min(55 - y, r)) + \frac{D_{\max(y, 55)}^a}{D_y^a} \cdot a^a(12)(\max(y, 55), r - 55 + y).$$

For $y \leq y_p$ defineres

$$pas_y = (y_p - y) a(12)_y + \frac{D_{\max(y, 55)}^a}{D_y^a} \cdot K_{415}(\max(y, 55), y_p - \max(y, 55))$$

Ved optagelse bestemmes

$$b_1^N = \frac{p \cdot pas_{y_{\underline{q}}}}{akt(y_{\underline{q}}, y_p - y_{\underline{q}})}.$$

I perioden frem til tid ξ opbygges pensionshensættelsen på baggrund af følgende indbetalinger:

for $\underline{q} \leq t < \xi$

$$aktiv_1(y_t) = f_{[t-\underline{q}]} \cdot akt(y_t, y_{\xi} - y_t) + \sum_{i=[t-\underline{q}]+1}^{[\xi-\underline{q}]} (f_i - f_{i-1}) \cdot \frac{D_{y_{\underline{q}+i}}^a}{D_{y_t}^a} \cdot akt(y_{\underline{q}+i}, y_{\xi} - y_{\underline{q}+i})$$

Hensættelsen til tid ξ , opgjort til tid $\underline{q}$ bliver således

$$C \cdot pas_{y_{\underline{q}}}, \text{ hvor}$$

$$C = b_1^N \frac{aktiv_1(y_0)}{pas_{y_0}}.$$

For $0 \leq t < \xi$ bliver pensionshensættelsen PH_{y_t} således

$$PH_{y_t} = C \cdot pas_{y_t} - b_1^N \cdot aktiv_1(y_t).$$

Hvis pensioneringstidspunktet falder efter 10 års perioden, fastsættes ved udgangen af perioden et nyt nettobidrag som skal opbygge pensionshensættelsen fuldt ud til pensioneringstidspunktet.

$$b_2^N = \frac{P \cdot pas_{y_\xi} - PH_{y_\xi}}{akt(y_\xi, y_p - y_\xi)}.$$

For $\xi \leq t < p$ bliver pensionshensættelsen PH_{y_t} således

$$PH_{y_t} = P \cdot pas_{y_t} - b_2^N \cdot akt(y_t, y_p - y_t).$$

1.6 Livsforsikringshensættelsen

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi tager udgangspunkt i Bekendtgørelse nr. 460 af 2. maj 2023 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser med efterfølgende ændringer. Alle paragrafhenvisninger nedenfor er til denne bekendtgørelse.

Livsforsikringshensættelserne opgøres som summen af nutidsværdien af de garanterede ydelser, individuelt bonuspotentiale, kollektivt bonuspotentiale og risikomargen. Det individuelle og kollektive bonuspotentiale opgøres efter finansiering af risikomargen.

Principperne for beregning af værdien af de garanterede ydelser tager udgangspunkt i selskabets anmeldte tekniske grundlag for forsikringsklasse I, idet satser og parametre til brug for beregningerne er anført i selskabets anmeldte gældende satsbilag vedrørende markedsværdigrundlag for forsikringsklasse I.

Det bemærkes, at forsikringsdele under forsikringsklasse I (bortset fra gruppelivsforsikringer) er omfattet af ret til bonus.

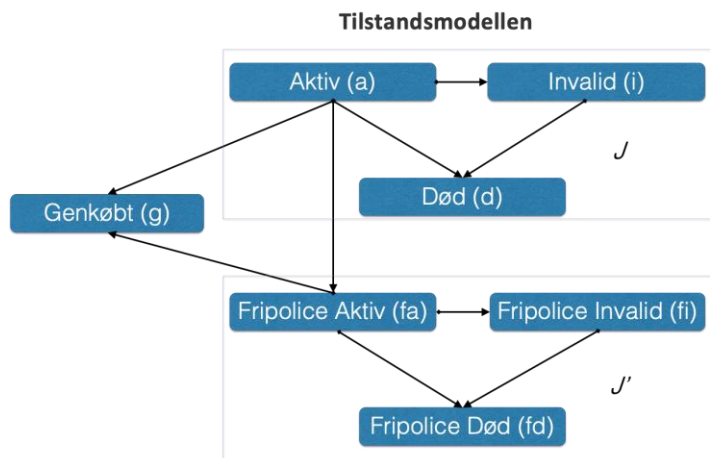
Herfra er dog undtaget en gruppe medlemmer af den tidligere firmapensionskasse Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD). For denne gruppe er individuelt og kollektivt bonuspotentiale nul. Garanterede ydelser for denne gruppe af medlemmer opgøres med udgangspunkt i renten angivet i satsbilaget til dette grundlag og med fradrag af satsen for forventet årlig regulering af tilsagnet jf. satsbilaget.

Herfra er derudover undtaget en gruppe medlemmer i det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK), hvis pensionstilsagn indeholder løfter om garanteret regulering i forhold til udviklingen i et givet løn- og pristal. Garanterede ydelser for denne gruppe medlemmer opgøres med udgangspunkt i renten angivet i satsbilaget til dette grundlag med fradrag af satsen for forventet fremtidig årlig regulering af tilsagnet, jf. satsbilaget.

1.6.1 Værdien af de garanterede ydelser

For hver livsforsikrings- og investeringskontrakt bestemmes garanterede ydelser, jf. bekendtgørelsens bilag 1 nr. 49, som nutidsværdien af bedste skøn af de forventede betalingsstrømme for den enkelte kontrakt.

Betalingsstrømme beregnes i en 7 tilstandsmodel:



I betalingsstrømmen indgår de forventede udbetalte ydelser, præmier, omkostninger samt forventede betalinger som følge af forsikringstagers udnyttelse af sine optioner for genkøb og fripolice, og disse summeres til værdien af de garanterede ydelser, når de tilbagediskonteres med rentekurven anmeldt i satsbilaget.

Værdien af de samlede garanterede ydelser opgøres til:

$$(1) \quad V^G = \sum_{x \in I} V_x^G + RBNS$$

Hvor:

- V_x^G er nutidsværdien af de garanterede ydelser for livsforsikrings- og investeringskontrakt x.
- $RBNS$ er en solidarisk hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder.
Selskabets risikodækninger på forsikringsklasse I undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% tegnes under gruppelivsordningen, hvor der foretages særskilt hensættelse til dækning af fremtidige ydelser foranlediget af indtrufne forsikringsbegivenheder. For forsikringer tegnet på P66 4,25% er dækningen af fremtidige ydelser foranlediget af allerede indtrufne begivenheder indregnet under erstatningshensættelserne. $RBNS$ sættes derfor til 0.

1.6.2 Individuelt bonuspotentiale

Det individuelle bonuspotentiale før finansiering af risikomargen opgøres som

$$(3) \quad IB^{forRM} = \sum_{x \in I} IB_x - AR - LAN - IB$$

hvor

$$(4) \quad IB_x = maks\{0; \bar{V}_x - V_x^G\}$$

I det $\bar{V}_x$ er værdien af den retrospektive hensættelse for kontrakten.

Det forventede fremtidige administrationsresultat er 0, idet det er en del af selskabets anmeldte overskudspolitik løbende at fastsætte satser for omkostninger, så indtægter og udgifter er i balance. Derfor sættes AR til 0.

$L\dot{A}N_{IB}$ er lånet i det individuelle bonuspotentiale. Lånet opgøres i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Det individuelle bonuspotentiale efter finansiering af risikomargen opgøres som

$$(5) \quad IB = Maks(0, \sum_{x \in I} IB_x - RM)$$

Det individuelle bonuspotentiale opgøres og behandles for hver investeringsgruppe.

For medlemmer af gruppen PKAD gælder, at det individuelle bonuspotentiale er nul.

1.6.3 Risikomargen

Risikomargen fastsættes for hver investeringsgruppe og gruppeliv i henhold til EØS-forordningen på følgende måde:

$$(6) \quad \text{Risikomargen} = CoC \cdot \sum_{t \geq 0} (SCR(t) / (1+r_{t+1})^{t+1}),$$

hvor $SCR(t)$ betegner solvenskapitalkravet indeholdende forsikringsrisici, ikke-afdækningsbare markedsrisici og operationelle risici efter t år, r_{t+1} er renten fastsat i satsbilaget og CoC er kapitalomkostningsprocenten fastsat i satsbilaget.

I beregningen benyttes en simplifikation, således, at risikomargen (RM) beregnes som

$$(7) \quad RM = CoC \cdot SCR(0) \cdot \sum_{t \geq 0} VM(t) / VM(0) \cdot (1+r_{t+1})^{-(t+1)},$$

hvor $VM(t)$ er bestemt som $V^G(t)$. Risikomargen for måned m beregnes på baggrund af solvenskapitalkravet $SCR(0)$ for måned $m-1$.

Risikomargen finansieres inden for hver investeringsgruppe af det individuelle bonuspotentiale og dernæst af det kollektive bonuspotentiale. Har en investeringsgruppe ikke nok bonuspotentiale (individuel og kollektiv) til at finansiere risikomargen, finansieres den resterende del (evt. hele risikomargen) af egenkapitalen.

1.6.4 Forsikringsklasse III

Forsikringsdele under forsikringsklasse III er ikke omfattet af ret til bonus. Forpligtelserne håndteres regnskabsmæssigt som beskrevet i § 69, stk. 5.

1.6.5 Fortjenstmargen

Der regnes ikke med fortjenstmargen, idet

- › der ifølge overskudspolitikken for forsikringsklasse I opkræves et risikotillæg som afspejler den risiko, som egenkapitalen løber.
- › satser på forsikringsklasse III og i gruppeliv fastsættes i en forventning om, at skabe et resultat i balance set over en årrække.

2 Regler for beregning og fordeling af overskud til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne

2.1 PensionDanmarks overskudspolitik

2.1.1 Formål

Denne overskudspolitik fastsætter principper for fordelingen af resultatet af selskabets drift mellem egenkapitalen og de forsikrede. PensionDanmarks bestyrelse har på møde den 9. november 2010 besluttet, at det realiserede resultat fordeles som defineret i denne overskudspolitik og ikke som defineret i bekendtgørelse nr. 358 af 6. april 2010 om kontributionsprincippet med efterfølgende opdatering senest i bekendtgørelse nr. 1457 af 11. december 2017 (herefter omtalt som kontributionsbekendtgørelsen). Principperne gælder indtil ny anmeldelse foretages.

Det overordnede ansvar for overskudspolitikken ligger hos den ansvarshavende aktuar. Dette indebærer både ansvaret for overholdelse af overskudspolitikken samt vedligeholdelse og opdatering af denne. Flere af driftsopgaverne varetages af Koncernregnskab, hvilket vil fremgå af de følgende afsnit.

Nærværende overskudspolitik gælder for regnskabsåret ~~2024~~2025.

2.1.2 Resultat til fordeling

Selskabet har fem adskilte investeringsgrupper, hvoraf denne overskudspolitik i særlig grad fastlægger reglerne, der gælder for følgende tre:

- › Investeringsgruppe 1 knyttet til forsikringer tegnet på P66 4,25 pct.
- › Investeringsgruppe 2 knyttet til aktuelle invalidepensionister, aktuelle opsparingssikringer og børnerenter med start af udbetaling i perioden den 1. januar 2000 til den 31. december 2008 tilgået fra selskabets gruppelivsgrundlag. Disse forsikringer er tegnet med en grundlagsrente på 1,5 pct.
- › Investeringsgruppe 3 knyttet til aktuelle invalidepensioner og aktuelle opsparingssikringer og deres tilknyttede eventuelle alderspensioner, aktuelle alderspensionister, aktuelle børnerenter, aktuelle ægtefællepensioner, samt eventuelle ægtefællepensioner tilknyttet invalide- og alderspensionerne alle med start af udbetaling før 31. december 1999. Disse forsikringer er tegnet med en grundlagsrente på 2,5 pct.

Der skelnes mellem det realiserede resultat, der kan henføres til hver af de tre investeringsgrupper.

Hensættelser vedrørende den tidligere Pensionskasse for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD) investeres separat. PKAD er ikke bonusberettiget.

Resultatet vedrørende egenkapitalen stammer fra:

1. Afkastet af investeringsaktiver tilknyttet egenkapitalen
2. Pensionsafkastskat vedrørende egenkapitalens investeringsaktiver

3. Risikoforrentning
4. Tab inden for hver af investeringsgrupperne, som ikke kan dækkes af investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale eller individuelt bonuspotentiale vedrørende gruppen (udlæg fra egenkapitalen)
5. Udligning af udlæg fra egenkapitalen til hhv. investeringsgruppe 1, investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3
6. Dækning af risikomargen
7. Omkostningsresultatet for forsikringsklasse III, både administrationsomkostninger og investeringsomkostninger.
8. Resultatet vedrørende PKAD, hvad enten dette er positivt eller negativt
9. Resultat af øvrige forsikringer uden ret til bonus, og hvor bonusregulativ for gruppeliv ikke definerer en fordeling
10. Resultatandele indregnet direkte på egenkapitalen, jf. § 88, stk. 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser
11. Resultat af sundhedsordningen

I forbindelse med den månedlige regnskabsproces beregnes resultatet til fordeling af Koncernregnskab ~~i forbindelse med den månedlige regnskabsproces.~~

2.1.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Resultatet af investeringsgruppe 1's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- › Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 1.
- › Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- › Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1.

2.1.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Resultatet af investeringsgruppe 2's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 2 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- › Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 2.
- › Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- › Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2.

2.1.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Resultatet af investeringsgruppe 3's drift hidrører fra forsikringsdele under forsikringsklasse I.

Det realiserede resultat for investeringsgruppe 3 beregnes som beskrevet i kontributionsbekendtgørelsens § 2.

Det realiserede resultat kan henføres til:

- › Renteresultatet, der udgøres af forskellen mellem det faktiske afkast af investeringsgruppens aktiver og den rente, som tilskrives forsikringstagerne i henhold til det anmeldte beregningsgrundlag samt styrkelser af livsforsikringshensættelserne for investeringsgruppe 3.
- › Risikoresultatet, der udgøres af forskellen mellem de opkrævede risikopræmier og summen af udbetalte ydelser og reservespring.
- › Administrationsresultatet, der udgøres af ændringer i hensættelsen til fremtidig administration samt forskellen mellem opkrævede administrationsomkostninger og faktiske omkostninger for forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3.

2.1.3 Udgangspunkt for fordelingen af resultat

Fordeling af resultatet beregnes af Koncernregnskab i forbindelse med den månedlige regnskabsproces.

Som udgangspunkt sker der følgende fordeling:

2.1.3.1 Renteresultat

2.1.3.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Renteresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2 Risikoresultatet

2.1.3.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoresultat genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 overføres til kollektivt bonuspotentiale hørende til denne gruppe.

2.1.3.3 Administrationsresultatet

2.1.3.3.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.3.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.3.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Administrationsresultatet genereret af forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3 påvirker alene kollektiv bonuspotentiale hørende til denne gruppe. Administrationsresultatet finansieres af kollektivt bonuspotentiale.

2.1.3.4 Pensionsafkastskat

2.1.3.4.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat.

2.1.3.4.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

De forsikringsmæssige hensættelser til forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2 er tekniske hensættelser.

2.1.3.4.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Det enkelte medlemskab belastes af pensionsafkastskat svarende til det investeringsafkast, der er tilskrevet medlemmets konti. Der tages højde for de gældende regler om friholdelse for pensionsafkastskat, dog er hensættelser tilknyttet invalideydelser i investeringsgruppe 3 tekniske hensættelser.

2.1.4 Risikoforrentning

Der tilkommer egenkapitalen et tillæg, en risikoforrentning, for den risiko, som påhviler denne i forbindelse med selskabets drift af hver af investeringsgrupperne. Risikoforrentningen indeholder ikke et indtjeningselement, men afspejler alene betaling for den risiko, som egenkapitalen løber. Tillæggets størrelse er defineret i afsnit 2.1.4.1.1, 2.1.4.1.2 og 2.1.4.1.3 og indhentes i den enkelte gruppes kollektive bonuspotentiale. Hvis det kollektive

bonuspotentiale i den enkelte gruppe ikke er tilstrækkeligt, kan den resterende del af tillægget indhentes i gruppens individuelle bonuspotentiale. Såfremt det fulde tillæg ikke kan indhentes i regnskabsåret, bortfalder muligheden for at indhente det resterende beløb.

Den ansvarshavende aktuar fastsætter satserne for risikoforrentning minimum en gang årligt i samråd med ALM-komiteén.

2.1.4.1.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen. Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Hovedparten af forsikringerne i investeringsgruppen er aktuelle forsikringer, blandt de eventuelle forsikringer reguleres bidragsindbetalingerne af arbejdsmarkedet parter. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsselskab betyder, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 1 til 0,75 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.1.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer udgør en lukket bestand, der vil således ikke være tilgang af nye medlemmer. Investeringsgruppens behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsselskab betyder, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført solvenskapital ude fra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 2 til 0,20 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året, da der vurderes at være en vis risiko for egenkapitalen.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.1.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Risikoforrentningen fastsættes, så den afspejler den totale risiko, som påhviler egenkapitalen.

Denne risiko omfatter især:

- › Risiko, der er knyttet til investeringsgruppens særlige forretningsmæssige grundlag. Investeringsgruppens forsikringer er arbejdsmarkedspensionsordninger, som er etableret som en del af kollektive overenskomster indgået af arbejdsmarkedets parter. Det indebærer især, at selskabet i praksis ikke selv regulerer hverken væksten i bidragsindbetalinger eller udviklingen i forsikringsbestand, der kan ændres som følge af beskæftigelsesforholdene indenfor og dækningsområdet af de overenskomster, som indeholder bestemmelser om indbetalinger til investeringsgruppen. Der er tale om en lukket bestand hovedsagelig bestående af aktuelle ordninger. Eneste tilgang til bestanden er ægtefælle pensionister efter eksisterende invalide- eller alderspensionister. Selskabets behov for solvenskapital vil være påvirket heraf. Solvenskravet vil også stige som følge af tilskrivning af kontorente.
- › På den anden side betyder investeringsgruppens placering i et selskab med status som arbejdsmarkedsrelateret livsforsikringsaktieselskab, at investeringsgruppen ikke reelt har mulighed for at få tilført egenkapital udefra, fordi hverken investeringsgruppen eller selskabet udlodder udbytte eller på anden måde kan give afkast til aktionærer.
- › Finansiell risiko, som er direkte proportional med størrelsen af livsforsikringshensættelserne.
- › Risiko for, at der konstateres underskud på de forskellige forsikringstekniske elementer, der ikke kan bæres direkte af forsikringstagerne, og som derfor påhviler egenkapitalen. Den forsikringsmæssige risiko er tilnærmelsesvist proportional med livsforsikringshensættelserne.
- › Administrationsmæssige risici, der er knyttet til uventet udvikling i forsikringsbestanden, og som desuden omfatter forretningsmæssig risiko knyttet til selskabets aftaler med eksterne samarbejdspartnere.

I alt fastsættes risikoforrentningen for investeringsgruppe 3 til 0,30 pct. af de retrospektive livsforsikringshensættelser ultimo året.

Risikoforrentningen tilfalder egenkapitalen efter reglerne defineret i afsnit 2.1.4.

2.1.4.2 Risikopolitik

2.1.4.2.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 1 samt hensætte til fremtidig administration.

2.1.4.2.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet har valgt at afdække betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 2.

2.1.4.2.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Satserne for risiko er fastsat til den forsigtige side under hensyntagen til den betydelige usikkerhed, der er omkring udviklingen i dødelighed på det lange sigt. Selskabet har valgt at afdekke betalingsstrømmene hørende til investeringsgruppe 3.

Da der er tale om en lukket bestand under afvikling, vil selskabet jævnligt tage stilling til behovet for genforsikring.

2.1.5 Det individuelle bonuspotentiale

Beregning af det individuelle bonuspotentiale varetages af ~~aktuarfunktionen~~ [aktuariet](#) i forbindelse med opgørelse af hensættelserne. Behandling af negative resultater, som påvirker det individuelle bonuspotentiale, foretages af Koncernregnskab i forbindelse med udarbejdelse af det månedlige regnskab. Ligeledes ligger den regnskabsmæssige tilbagebetaling af udlæg fra individuelt bonuspotentiale eller egenkapital også i Koncernregnskab.

2.1.5.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 1.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 1's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 1 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 1 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 2.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 2's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 2 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 2 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Hvis overførslen til kollektivt bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3 i henhold til punkt 2.1.3 medfører, at investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale bliver negativt, sættes investeringsgruppens kollektive bonuspotentiale til nul, og værdien af investeringsgruppens retrospektive livsforsikringshensættelser reduceres tilsvarende ved at nedsætte det individuelle bonuspotentiale hørende til investeringsgruppe 3.

Hvis forsikringstagernes andel af et negativt resultat ikke kan dækkes via træk på investeringsgruppe 3's kollektive bonuspotentiale eller træk på det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppen, dækker egenkapitalen forskellen. Beløbet kan indhentes i efterfølgende år ved anmeldelse til Finanstilsynet senest otte dage efter, at bestyrelsen har godkendt årsregnskabet.

Brug og genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på investeringsgruppe 3 fordeles mellem forsikringstagerne i investeringsgruppe 3 i forhold til størrelsen af den enkelte forsikringstagers retrospektive reserve.

2.1.5.4 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 1

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.5.5 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 2

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.5.6 Tilbage betaling af udlæg fra egenkapitalen vedrørende investeringsgruppe 3

Hvis det kollektive bonuspotentiale tillader tilbagebetaling af udlæg fra egenkapitalen, tilbagebetales det mulige beløb.

2.1.6 Overførsel fra egenkapitalen til forsikringstagerne

2.1.6.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 1 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 1 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 1. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.6.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 2. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.6.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Selskabet kan vælge at overføre en større andel af årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 end, hvad der følger efter punkterne 2.1.2 til 2.1.5. Herved vil egenkapitalens andel blive mindre. En sådan

ekstraordinær overførsel vil enten blive anvendt til bonustilskrivning i det indeværende eller efterfølgende regnskabsår eller til genopbygning af det individuelle bonuspotentiale på overførselstidspunktet. Den kan også have til formål at nedbringe egenkapitalens størrelse i forhold til livsforsikringshensættelserne på investeringsgruppe 3. Sådanne overførsler betragtes ikke som udlæg og kan ikke senere føres tilbage til egenkapitalen.

2.1.7 Fordeling mellem forsikringstagerne

Bonussatser fastsættes af den ansvarshavende aktuar i samråd med ALM-komiteén og skal godkendes af bestyrelsen samt anmeldes til Finanstilsynet, inden de tages i brug.

2.1.7.1 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 1

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 1, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21-30 i lov om [finansiel-forsikrings](#)virksomhed¹ ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ. Kontorenten fastsættes med bagud virkende kraft.

2.1.7.2 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 2

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 2, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21-30 i lov om [finansiel-forsikrings](#)virksomhed² ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning af tidligere udlæg fra egenkapitalen og genopbygning af bonuspotentiale. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 2 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 2, reduceres egenkapitalen. Den del af udlægget fra egenkapitalen, som skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente kan indhentes i kommende år, hvis muligt, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.1.7.3 Forsikringer tilknyttet investeringsgruppe 3

Forsikringstagerne med ret til bonus tilskrives bonus i overensstemmelse med det anmeldte bonusregulativ for investeringsgruppe 3, såfremt dette vurderes at være i overensstemmelse med reglerne i § 21-30 i lov om [finansiel-forsikrings](#)virksomhed³ ud fra forsikringstagerens forhold set over en årrække og især ud fra forsikringstagerens andel af kollektivt bonuspotentiale efter overførsler efter punkterne 2.1.1 til 2.1.6.

¹-Fra og med 1. januar 2024 vil denne henvisning i stedet være til § 30 i lov om forsikringsvirksomhed.

²-Fra og med 1. januar 2024 vil denne henvisning i stedet være til § 30 i lov om forsikringsvirksomhed.

³-Fra og med 1. januar 2024 vil denne henvisning i stedet være til § 30 i lov om forsikringsvirksomhed.

Selskabet fastsætter normalt bonussatser årligt, jf. det anmeldte bonusregulativ ud fra forventninger til realiserede resultater, størrelsen af kollektivt bonuspotentiale samt krav til udligning af tidligere udlæg fra egenkapitalen og genopbygning af bonuspotentiale. Selskabet er berettiget til at ændre bonussatserne i løbet af året.

Selskabet kan fastsætte rentesatser for det indeværende eller kommende år, som overstiger de rentesatser, der er fastsat i det anmeldte beregningsgrundlag, uanset at der er brugt af det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3. Såfremt den heraf følgende rentetilskrivning ikke kan rummes i årets realiserede resultat genereret af investeringsgruppe 3 og kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 3, reduceres det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3 med det manglende beløb. Kan forskellen ikke rummes i det individuelle bonuspotentiale for investeringsgruppe 3, reduceres egenkapitalen. Den del af udlægget fra egenkapitalen, som skyldes tilskrivning af årets fastsatte forlods kontorente kan indhentes i kommende år, hvis muligt, ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.2 Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25 % forsikringsklasse I

2.2.1 Almindelige bestemmelser

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab etableret i investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, defineret i overskudspolitikken. Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus.

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør to særskilte og adskilte investeringsgrupper, kaldet investeringsgruppe 2 og investeringsgruppe 3, med dertil knyttede aktiver.

Inden for investeringsgrupperne skelnes mellem seks forskellige grupper ved tildeling af kontorente, foreløbig kontorente og forlods kontorente:

- > Rentegrupper overført til forsikringsklasse III:
 - > Eventuelle medlemmer, inklusive opsparing til alderspension for aktuelle invalidepensionister, kaldet rentegruppe 1.
 - > Aktuelle alderspensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2000, kaldet rentegruppe 2.
 - > Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling efter 1. januar 2009, kaldet rentegruppe 3.
- > Investeringsgruppe 2:
 - > Aktuelle invalidepensionister med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 4. Rentegruppe 4 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i teknisk grundlag for forsikringsklasse I.
 - > Aktuelle børnepensioner som følge af medlemmets død eller invaliditet med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008, kaldet rentegruppe 6. Rentegruppe 6 anvender opgørelsesrenten. Opgørelsesrenten er anmeldt i teknisk grundlag for forsikringsklasse I.
- > Investeringsgruppe 3:
 - > Aktuelle alders- og invalidepensionister med start af udbetaling før 31. december 1999 og dertil knyttede ægtefælle- og børnepensionister, samt pensioner med udbetalingsstart efter skæringsdatoen men med rettigheder på regulativer fra før skæringsdatoen, kaldet rentegruppe 5. Rentegruppe 5 anvender udbetalingsrenten. Udbetalingsrenten er

anmeldt i gældende satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.2.2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, og dels i form af et ugaranteret pensionisttillæg svarende til en forhøjelse af udbetalingerne fra den løbende pension.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af året med udgangspunkt i medlemmets konto, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I.

2.2.3 Risikopræmier

Risikopræmierne vedrørende overlevelsessandsynligheder på løbende alderspensioner fastsættes løbende på basis af erfaringer vedrørende dødelighed. Risikopræmierne fastsættes tæt på det forventede resultat med tillæg af et passende bidrag til selskabets konsolidering.

For aktuelle invalidepensionister er risikopræmierne fastsat med en margin, som erfaringsmæssigt har generet et risikooverskud.

Det konstaterede risikoresultat, som alene vedrører risikopræmier vedrørende dødelighed overføres til kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppen.

Da dødsrisikoen er negativ for medlemmerne, udloddes ikke risikobonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ.

2.2.4 Omkostningssatser

Der udloddes ikke omkostningsbonus til forsikringer omfattet af dette bonusregulativ, ud over hvad der følger af afsnit 2.2.6.

2.2.5 Kontorente

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end den forlods kontorente, der er fastsat for året.

Det opgøres årligt hvor stor en andel af det enkelt medlems konto, der er friholdt for pensionsafkastskat.

Den anmeldte kontorente er angivet efter individuel PAL.

2.2.6 Tillæg til aktuelle pensioner

Den løbende udbetaling for aktuelle livrenter samt udbetaling af opsparingen til løbende alderspension ved konvertering, overførsel efter reglerne i de fælles aftaler om overførsel af depoter i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsoverdragelse/omdannelse og genkøb ved emigration øges med pensionisttillæg. I forbindelse med overførsel af depoter eller genkøb er det nettoreserven, jf. teknisk grundlag for forsikringsklasse I, der øges med pensionisttillæg. Den løbende udbetaling for aktuelle invalidepensionister, ægtefællepensionister samt børnepensionis-

ter øges med pensionisttillæg, hvis dækningerne er oprettet på det forsikringstekniske grundlag for forsikringer under forsikringsklasse I (omfatter ikke risikoforsikringer etableret på selskabets gruppelivsgrundlag).

Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Udgifterne til pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen.

Der gives kun pensionisttillæg til udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3.

2.2.7 Prognoserente

Prognoserenten fastsættes, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Prognoserenten anvendes til udarbejdelse af beregnings-eksempler på størrelsen af den forventede alderspension for aktuelle invalidepensionister i rentegruppe 5.

Der udarbejdes kun beregningseksempler for ordninger i investeringsgruppe 3.

2.2.8 Forlods kontorente

Forlods kontorente fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og kan ikke senere i året nedsættes. Forlods kontorente fastsættes, så den afspejler et forsigtigt skøn over årets investeringsafkast efter skat.

2.2.9 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten fastsættes løbende, så den afspejler selskabets langsigtede forventninger til investeringsafkastet efter inflation og skat. Udbetalingsrenten anvendes til beregning af den løbende udbetaling for pensioner i rentegruppe 5.

2.2.10 Fastsættelse af satser

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af teknisk grundlag for forsikringsklasse I og af Bonussatser for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.2.11 Ikrafttræden

Dette bonusregulativ træder i kraft 20. december 2017 med virkning for regnskabsåret 2017, og erstatter tidligere bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.2.12 Teknisk beskrivelse til bonusregulativ

2.2.12.1 Reserven

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

Reserven, ultimo	=	Reserven, primo
	+	Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb
	-	Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter individuel PAL
	-	Omkostningsfradrag
	+	andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen

- andel af underskud på omkostning vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL
- Risikopræmier
- + andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen
- andel af underskud på risiko vedrørende investeringsgruppen efter individuel PAL
- + Kontorente efter individuel PAL
- + Pensionisttillæg før individuel PAL
- Individuel PAL af pensionisttillæg
- Individuel PAL af andel af underskud på omkostninger og risiko

Endvidere adderes reservespring ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

Hensættelserne til invalideydelser hørende under rentegruppe 4 og 5 anses for at være tekniske hensættelser, jf. § 8, stk. 4 i Pensionsafkastbeskatningsloven af 19. december 2007.

2.2.12.2 Udbetalte forsikringsydelser

Alle forsikringsydelser udbetales månedligt forud.

I tilfælde af at en eller flere af satserne, der har betydning for størrelsen af den udbetalte pension, først fastsættes, efter månedens pension er udbetalt, reberegnes reserven med anvendelse af de korrekte satser og den faktiske udbetaling. Kommende forsikringsydelser beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

I tilfælde af bagudrettede ændringer i indbetalte bidrag, indskud eller overførte beløb reberegnes reserven med indregning af de ændrede indbetalinger og de faktiske udbetalinger, kommende forsikringsydelser beregnes med udgangspunkt i den nye ultimo reserve.

2.2.12.3 Kontorenten

Kontorenten fastlægges som en rentesats $i^{Kontorente}$ p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats $i^{Kontorente\ friholdt\ for\ afgift}$ p.a. ved endelig forrentning.

Fra og med regnskabsåret 2010 anmeldes $i^{Kontorente\ friholdt\ for\ afgift}$ ikke, da friholdelsen regnes individuelt.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satsen $i^{Kontorente}$ fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats $i^{Foreløbig\ kontorente}$ p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang fra invalide- til alderspension inden for rentegruppe 5 beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen $i^{\text{Foreløbig kontorente}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.2.12.4 Pensionisttillæg

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på $i^{\text{pensionisttillæg}}$ pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før træk af individuel PAL.

Satsen $i^{\text{pensionisttillæg}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Kun udbetalinger fra ordninger i investeringsgruppe 3 forhøjes med pensionisttillæg.

Pensionisttillægget finansieres af egenkapitalen og er ugaranteret.

2.2.12.5 Prognoserenten

Prognoserenten anvendes til beregning af størrelsen af den forventede alderspension for invalidepensionister i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår prognoserenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{\text{Prognoser}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

Prognoserenten anvendes kun i investeringsgruppe 3.

2.2.12.6 Forlods kontorente

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

$i^{\text{Forlods kontorente}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ikke ændres i løbet af året.

2.2.12.7 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende udbetaling i rentegruppe 5. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

$i^{\text{Udbetaling}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3 Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I

2.3.1 Almindelige bestemmelser

Bonusregulativet omfatter alle forsikringer i PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab i investeringsgruppe 1 defineret i overskudspolitikken.

Til bonusregulativet hører et bilag med en teknisk beskrivelse af bonus.

Bonusregulativet med tilhørende bilag gælder indtil anmeldelse af nyt regulativ.

Forsikringerne omfattet af dette bonusregulativ udgør en særskilt bonusgruppe, kaldet investeringsgruppe 1, med dertil knyttede aktiver.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente og pensionisttillæg er efter PAL satser. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.3.2 Beregning og tildeling af bonusbeløbet

Bonusbeløbet tildeles dels som en tilskrivning på medlemmets konto i form af en kontorente ved årets udgang, eller i løbet af året i form af en foreløbig kontorente i forbindelse med udtrædelse eller overgang til pensionering.

Bonusbeløbet regnes ved udgangen af hver måned med udgangspunkt i medlemmets konto og den månedlige pensionsudbetaling.

De anmeldte satser til beregning og tildeling af bonus som følge af kontorente er efter individuel PAL satser. Den anmeldte sats for pensionisttillæg er før individuel PAL. Det tilstræbes at overgangen til individuel PAL ikke har betydning for de udbetalte ydelser og det enkelte medlems depot.

2.3.3 Risikopræmier

Risikopræmier beregnes på grundlaget P66 4,25%.

2.3.4 Omkostningssatser

Der opkræves ikke administration på forsikringerne. I stedet er der afsat en administrationshensættelse til finansiering af fremtidig administration. Hensættelsen er beregnet ud fra antallet af medlemmer og den forventede restlevetid, såfremt hensættelsen viser sig ikke at være stor nok, dækker kollektivt bonuspotentiale for investeringsgruppe 1.

2.3.5 Kontorente

Kontorenten for et givet år fastsættes ultimo året. Den foreløbige kontorente benyttes for medlemmer, der udtræder eller overgår til pensionering i løbet af året, og kan ændres løbende.

Kontorenten i et givet år kan ikke fastsættes lavere end 4,25 % efter PAL. Medlemmet friholdes for PAL svarende til den forholdsmæssige andel af depotet, der er friholdt.

2.3.6 Tillæg til aktuelle pensioner

Den løbende udbetaling af pension forhøjes med satsen pensionisttillæg.

Satsen for pensionisttillægget fastsættes løbende og er ugaranteret. Selskabet har hensat til pensionisttillægget.

2.3.7 Prognoserente

Der beregnes ikke prognoser for forsikringer i investeringsgruppe 1. De oplyste pensioner er beregnet på P66 4,25%.

2.3.8 Forlods kontorente

Anvendes ikke.

2.3.9 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten er fastsat til 4,25 pct. efter PAL.

2.3.10 Fastsættelse af satser

De i bonusregulativet omtalte satser fastsættes af selskabet og træder i kraft efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Satserne er gældende indtil andet anmeldes og fremgår af Satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I.

2.3.11 Ikrafttræden

Dette bonusregulativ træder i kraft 20. december 2017 med virkning for regnskabsåret 2017, og erstatter bonusregulativ for forsikringer på P66 4,25%, forsikringsklasse I, af 16. december 2009.

2.3.12 Teknisk beskrivelse

2.3.12.1 Reserven

Reserven ved en periodes udgang beregnes på følgende måde:

Reserven, ultimo	=	Reserven, primo
	+	Indbetalte bidrag, indskud og overførte beløb
	-	Udbetalte forsikringsydelse inkl. pensionisttillæg efter PAL
	-	Omkostningsfradrag
	-	Risikopræmier
	+	Kontorente efter PAL
	+	Pensionisttillæg før PAL
	-	Individuel PAL af pensionisttillæg

Endvidere adderes reservespring ved indtruffen død, alderspensionering eller invaliditet/tilkendelse af bidragsfritagelse.

Reserven opgøres ultimo hver måned.

2.3.12.2 Kontorenten

Kontorenten fastlægges som en rentesats $i^{\text{Kontorente}}$ p.a.

Opsparing foretaget før 1. januar 1983 er friholdt for realrenteafgift fastlægges som en rentesats $i^{\text{Kontorentefriholdt for afgift}}$ p.a. ved endelig forrentning.

Bonusbeløbet hørende til kontorenten beregnes og anvendes ultimo året.

Satserne $i^{\text{Kontorente}}$ og $i^{\text{Kontorentefriholdt for afgift}}$ fastsættes ultimo året for indeværende år.

Forrentning for delperioder fastlægges som en rentesats $i^{\text{Foreløbig kontorente}}$ p.a.

I forbindelse med udtrædelse eller overgang til aktuel beregnes og anvendes den foreløbige kontorente på afgangstidspunktet for delperioden.

Satsen $i^{\text{Foreløbig kontorente}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år, og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3.12.3 Pensionisttillæg

Pensionisttillægget udloddes ved at forhøje udbetalingen med et tillæg på $i^{\text{pensionisttillæg}}$ pct. for forsikringer under udbetaling herunder pensioner, der udbetales som en engangssum ved pensionering, overførsel samt genkøb ved emigration. Den anmeldte sats er før individuel PAL.

Satsen $i^{\text{pensionisttillæg}}$ fastsættes ultimo året for det kommende år og kan ændres i løbet af året for den resterende del af året.

2.3.12.4 Prognoserenten

Selskabet regner ikke prognoser. De oplyste pensioner er beregnet på P66 4,25%.

2.3.12.5 Forlods kontorente

Forlods kontorente er en rente, som fastsættes ved begyndelsen af det år, som den vedrører, og som ikke senere kan nedsættes. Den fastsatte kontorente ultimo året kan ikke fastsættes lavere end den primo året fastsatte forlods kontorente. Dermed lægger forlods kontorente en bund under den rente, som vil blive tilskrevet medlemmernes depoter ultimo året.

2.3.12.6 Udbetalingsrenten

Udbetalingsrenten anvendes til beregning af størrelsen af den løbende alderspensionsudbetaling på aktuelle forsikringer. Ved beregningen indgår Udbetalingsrenten i de i teknisk grundlag anmeldte grundformer.

2.4 Bonusregulativ for forsikringer tegnet på grundlaget HTS Pension 2000 Gruppeliv

2.4.1 Generelt

Dette bonusregulativ omfatter alle aftaler under gruppelivsordningen, med mindre andet skriftligt er aftalt.

Bonusregulativet omfatter beregning af årets resultat, samt anvendelsen af årets resultat i form af bonus.

2.4.2 Beregning af årets resultat

2.4.2.1 Beregning af årets resultat

For hvert kalenderår foretages der en opgørelse af indtægter og udgifter under gruppelivsordningen i det pågældende år.

Resultatet udgøres af

- > de opkrævede gruppelivspræmier
- > afkast af gruppelivsbonushensættelsen
- > risikoresultat løbende livsbetingede pensioner på forsikringsklasse III
- > resultat af sundhedsordningen¹
- > afkast af erstatningshensættelserne
- > de udbetalte engangssummer
- > hensættelser til pensioner (skadenshensættelser, sker på forsikringsklasse III)
- > ændring i erstatningshensættelser
- > opkrævede solvensbidrag
- > ændring i risikomargen

¹ Resultatet af sundhedsordningen indgår i opgørelsen af årets resultat indtil der tegnes sundhedsforsikringer som syge-og ulykkesforsikring.

2.4.2.2 Satser

Satsen for den opkrævede forsikringspræmie samt satsen for solvensbidraget fremgår af gældende satsbilag vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv.

2.4.3 Anvendelse af årets resultat

Årets resultat indgår i gruppelivsbonushensættelsen, som dermed udgøres af tidligere års resultater. Gruppelivsbonushensættelsen tilhører de forsikrede, og kan ikke være negativ. Bonus kan udloddes på følgende vis:

- › Risikoresultater fra løbende, livsbetingede pensioner på forsikringsklasse III kan tilbageføres til de forsikrede på forsikringsklasse III.
- › Solidarisk gennem en forholdsmæssig reduktion af de opkrævede forsikringspræmier (bruttopræmier), dog således at hver gruppelivsdækning behandles adskilt.

Den opkrævede præmie (bruttopræmien) fastsættes ud fra den beregnede præmie (nettopræmien) med et tillæg, der afspejler tidligere års resultater og selskabets forventninger til fremtiden.

Både brutto- og nettopræmien anmeldes i satsbilag til teknisk grundlag.

2.5 Bonusregulativ for tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark

2.5.1 Omfattede

I bonusudlodningen deltager tidligere medlemmer af Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark (PKAD), og omfatter kun pensionsrettigheder, som er overført til PKS Pension i forbindelse med overdragelsen af PKAD til PKS Pension pr. 1. januar 2004, som efterfølgende er fusioneret ind i HTS Pension i forbindelse med fusionen af PKS Pension og HTS Pension pr. 1. januar 2005.

2.5.2 Regulering

2.5.2.1 Metode 1

Pensionerne reguleres hvert år pr. 1. januar med 2 pct., jf. dog afsnit 2.5.2.2. Reguleringen 1. januar 2004 sker på baggrund af den udbetalte pension pr. 1. juli 2003.

2.5.2.2 Metode 2

For medlemmer, der har valgt ikke at overgå til regulering efter afsnit 2.5.2.1, reguleres pensionerne hvert år den 1. januar på baggrund af den stedfundne procentvise lønstigning for ansatte i staten (StK). Reguleringen kan ikke være negativ.

2.5.3 Status

Bonusregulativet er uændret fra 1. januar 2004 i forhold til det tidligere gældende bonusregulativ, der blev vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling for Pensionskassen for Kvindeligt Arbejderforbund i Danmark den 15. november 2003 og gældende fra samme dato.

3 Satser

3.1 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%, forsikringsklasse I.

3.1.1 Kontorente

Rentegruppe 4

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01. 2023-2024 – indtil andet anmeldes	2,50 pct.

Rentegruppe 5

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01. 2023-2024 – indtil andet anmeldes	4,50 pct.

~~Rentegruppe 6~~

Periode / Sats	<i>i</i> Kontorente
01.01.2023	Ikke relevant

Fra 1. juli 2009 tilhører rentegruppe 4 ~~og rentegruppe 6~~ investeringsgruppe 2, mens rentegruppe 5 tilhører investeringsgruppe 3.

Kontorenten er angivet efter individuel PAL.

Forlods kontorenten fastsættes for rentegruppe 4 ~~og rentegruppe 6~~ som grundlagsrenten, mens den for rentegruppe 5 fastsættes som udbetalingsrenten.

3.1.2 Pensionisttillæg

Periode	<i>i</i> Pensionisttillæg
01.01.2014- indtil andet anmeldes	0 pct.

Pensionisttillæg tillægges kun udbetalinger fra investeringsgruppe 3 og er et ugaranteret tillæg.

Det anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

3.1.3 Udbetalingsrente

Periode / Sats	$i^{Prognose}$	$i^{Udbetaling}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	2,5 pct.	2,5 pct.

Udbetalingsrenten anvendes i forbindelse med investeringsgruppe 3, rentegruppe 5.

3.2 Satser vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I

Anmeldelse af satsbilag vedrørende bonusregulativ for forsikringer på grundlaget P66 4,25%, forsikringsklasse I.

3.2.1 Kontorente

Periode / Sats	$i^{Kontorente}$
01.01.2013 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Kontorenten angivet efter individuel PAL.

3.2.2 Pensionistbonus

For policer i det tidligere PFC gælder følgende satser:

Periode / Sats	$i^{Pensionisttillæg}$
01.01.2012 – indtil andet anmeldes	8,26446 pct.

For policer i det tidligere APK gælder følgende satser:

Periode / Sats	$i^{Pensionisttillæg}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0 pct.

De anmeldte pensionisttillæg er før individuel PAL.

3.2.3 Foreløbig kontorente

Periode / Sats	$i^{Foreløbigkontorente}$
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	4,25 pct.

Den foreløbige kontorente efter individuel PAL. Efter overgang til individuel PAL regnes forrentning friholdt for afgift individuelt.

3.3 Satser vedrørende teknisk grundlag for forsikringsklasse III

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. januar 2024-2025 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

3.3.1 Risikoelementer

3.3.1.1 Basisdødelighed før og efter alderspensionering

$\mu(x, 2023)$ betegner den nuværende dødsintensitet før og efter alderspensionering og er angivet nedenfor som den nuværende dødelighed. Hertil lægges 2 års levetidsforbedringer, således at der anvendes $\mu(x, 2024) = \mu(x, 2023) \cdot (1 - R(x))^{(t-2023)}$, hvor $t=2024$.

Den nuværende dødsintensitet, $\mu(x, 2023)$, før og efter alderspensionering er givet ved:

Alder	$\mu(x, 2023)$	Alder	$\mu(x, 2023)$	Alder	$\mu(x, 2023)$
0	0,0001570,000150	37	0,0006400,000632	74	0,0286470,027388
1	0,0001570,000150	38	0,0007020,000695	75	0,0312390,030025
2	0,0001570,000150	39	0,0007760,000770	76	0,0342430,032905
3	0,0001350,000132	40	0,0008630,000862	77	0,0377610,036189
4	0,0001140,000119	41	0,0009680,000977	78	0,0419040,039979
5	0,0000930,000106	42	0,0010830,001107	79	0,0468150,044494
6	0,0000780,000097	43	0,0011980,001238	80	0,0525560,049817
7	0,0000670,000088	44	0,0013150,001356	81	0,0589300,056164
8	0,0000590,000081	45	0,0014280,001459	82	0,0659010,063522
9	0,0000550,000076	46	0,0015600,001577	83	0,0740150,072172
10	0,0000540,000075	47	0,0017200,001715	84	0,0836470,082185
11	0,0000580,000076	48	0,0019150,001891	85	0,0952140,093864
12	0,0000680,000080	49	0,0021390,002104	86	0,1089580,107506
13	0,0000820,000085	50	0,0023720,002329	87	0,1247700,123140
14	0,0001000,000095	51	0,0026320,002577	88	0,1423890,140827
15	0,0001250,000112	52	0,0029010,002839	89	0,1615640,160535
16	0,0001600,000143	53	0,0031860,003125	90	0,1821690,182034
17	0,0002040,000189	54	0,0035050,003458	91	0,2043230,205311
18	0,0002540,000248	55	0,0038720,003857	92	0,2281990,230463
19	0,0003020,000315	56	0,0043220,004336	93	0,2538710,257443
20	0,0003210,000365	57	0,0048590,004896	94	0,2813770,286301
21	0,0003460,000417	58	0,0054820,005530	95	0,3105620,316998
22	0,0003620,000454	59	0,0061880,006229	96	0,3411590,349251
23	0,0003740,000471	60	0,0069520,006968	97	0,3729180,382739
24	0,0003810,000467	61	0,0077530,007784	98	0,4055360,417124
25	0,0003830,000450	62	0,0085970,008689	99	0,4386680,452024
26	0,0003750,000421	63	0,0095410,009721	100	0,4719360,487025
27	0,0003570,000392	64	0,0105870,010864	101	0,5071440,523542
28	0,0003370,000372	65	0,0117520,012115	102	0,5441870,561390
29	0,0003280,000363	66	0,0130680,013373	103	0,5807660,598557
30	0,0003370,000366	67	0,0145290,014670	104	0,6165010,634652
31	0,0003680,000382	68	0,0160890,016005	105	0,6510500,669329
32	0,0004120,000406	69	0,0177760,017433	106	0,6841140,702298
33	0,0004620,000436	70	0,0197010,019052	107	0,7157990,733707
34	0,0005090,000477	71	0,0216680,020820	108	0,7462020,763687
35	0,0005500,000524	72	0,0237880,022778	109	0,7746840,791573
36	0,0005920,000576	73	0,0261230,024977	110	0,7948270,806802

Levetidsforbedringerne, $R(x)$, er givet ved:

Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$	Alder	$R(x)$
-------	--------	-------	--------	-------	--------

0	<u>0,014408</u> <u>0,016039</u>	37	<u>0,027626</u> <u>0,031498</u>	74	<u>0,024227</u> <u>0,025661</u>
1	<u>0,044384</u> <u>0,046158</u>	38	<u>0,027975</u> <u>0,031761</u>	75	<u>0,024768</u> <u>0,025942</u>
2	<u>0,036371</u> <u>0,037416</u>	39	<u>0,029456</u> <u>0,032870</u>	76	<u>0,024866</u> <u>0,025962</u>
3	<u>0,061745</u> <u>0,068948</u>	40	<u>0,031591</u> <u>0,034349</u>	77	<u>0,024702</u> <u>0,025832</u>
4	<u>0,063528</u> <u>0,068663</u>	41	<u>0,033143</u> <u>0,035556</u>	78	<u>0,024427</u> <u>0,025588</u>
5	<u>0,058199</u> <u>0,063355</u>	42	<u>0,034589</u> <u>0,036612</u>	79	<u>0,023847</u> <u>0,025015</u>
6	<u>0,054386</u> <u>0,060711</u>	43	<u>0,035975</u> <u>0,037555</u>	80	<u>0,022909</u> <u>0,024038</u>
7	<u>0,057314</u> <u>0,061993</u>	44	<u>0,036619</u> <u>0,038155</u>	81	<u>0,021802</u> <u>0,022825</u>
8	<u>0,061421</u> <u>0,063809</u>	45	<u>0,037203</u> <u>0,038492</u>	82	<u>0,020552</u> <u>0,021377</u>
9	<u>0,062769</u> <u>0,062515</u>	46	<u>0,038053</u> <u>0,038792</u>	83	<u>0,019170</u> <u>0,019809</u>
10	<u>0,066224</u> <u>0,063210</u>	47	<u>0,038642</u> <u>0,038939</u>	84	<u>0,017679</u> <u>0,018143</u>
11	<u>0,065775</u> <u>0,063289</u>	48	<u>0,038837</u> <u>0,038941</u>	85	<u>0,015978</u> <u>0,016254</u>
12	<u>0,057186</u> <u>0,059060</u>	49	<u>0,039392</u> <u>0,039133</u>	86	<u>0,014199</u> <u>0,014354</u>
13	<u>0,051836</u> <u>0,057922</u>	50	<u>0,039831</u> <u>0,039325</u>	87	<u>0,012272</u> <u>0,012370</u>
14	<u>0,048043</u> <u>0,057768</u>	51	<u>0,039638</u> <u>0,039150</u>	88	<u>0,010466</u> <u>0,010527</u>
15	<u>0,046879</u> <u>0,058927</u>	52	<u>0,039398</u> <u>0,038620</u>	89	<u>0,009036</u> <u>0,009083</u>
16	<u>0,048095</u> <u>0,057199</u>	53	<u>0,038571</u> <u>0,037439</u>	90	<u>0,007659</u> <u>0,007814</u>
17	<u>0,049926</u> <u>0,055677</u>	54	<u>0,036551</u> <u>0,035122</u>	91	<u>0,006306</u> <u>0,006656</u>
18	<u>0,049845</u> <u>0,052963</u>	55	<u>0,034362</u> <u>0,032637</u>	92	<u>0,005041</u> <u>0,005622</u>
19	<u>0,048258</u> <u>0,049159</u>	56	<u>0,031902</u> <u>0,030036</u>	93	<u>0,003626</u> <u>0,004498</u>
20	<u>0,043864</u> <u>0,044006</u>	57	<u>0,028987</u> <u>0,027353</u>	94	<u>0,002028</u> <u>0,003249</u>
21	<u>0,040556</u> <u>0,040223</u>	58	<u>0,026506</u> <u>0,025279</u>	95	<u>0,000655</u> <u>0,002157</u>
22	<u>0,038190</u> <u>0,037613</u>	59	<u>0,024479</u> <u>0,023833</u>	96	<u>0,000343</u> <u>0,001033</u>
23	<u>0,036440</u> <u>0,035484</u>	60	<u>0,022609</u> <u>0,022651</u>	97	<u>0,000250</u> <u>0,000588</u>
24	<u>0,035174</u> <u>0,034573</u>	61	<u>0,021244</u> <u>0,021709</u>	98	<u>0,000153</u> <u>0,000495</u>
25	<u>0,033727</u> <u>0,033536</u>	62	<u>0,020410</u> <u>0,021018</u>	99	<u>0,000064</u> <u>0,000395</u>

26	<u>0,032656</u> <u>0,032478</u>	63	<u>0,019459</u> <u>0,020123</u>	100	<u>0,000000</u> <u>0,000271</u>
27	<u>0,031715</u> <u>0,031674</u>	64	<u>0,018743</u> <u>0,019340</u>	101	<u>0,000000</u> <u>0,000125</u>
28	<u>0,031108</u> <u>0,030930</u>	65	<u>0,018223</u> <u>0,018756</u>	102	<u>0,000000</u> <u>0,000010</u>
29	<u>0,030385</u> <u>0,030579</u>	66	<u>0,017752</u> <u>0,018483</u>	103	0,000000
30	<u>0,029967</u> <u>0,031112</u>	67	<u>0,017513</u> <u>0,018573</u>	104	0,000000
31	<u>0,029281</u> <u>0,031604</u>	68	<u>0,017876</u> <u>0,019261</u>	105	0,000000
32	<u>0,028936</u> <u>0,032367</u>	69	<u>0,018569</u> <u>0,020363</u>	106	0,000000
33	<u>0,028840</u> <u>0,033119</u>	70	<u>0,019597</u> <u>0,021698</u>	107	0,000000
34	<u>0,028587</u> <u>0,032968</u>	71	<u>0,021003</u> <u>0,023127</u>	108	0,000000
35	<u>0,027829</u> <u>0,032154</u>	72	<u>0,022416</u> <u>0,024377</u>	109	0,000000
36	<u>0,027536</u> <u>0,031672</u>	73	<u>0,023498</u> <u>0,025208</u>	110	0,000000

Parametrene til den kønsvægtede dødelighed er givet ved:

Periode/parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
01.01. 2024-2025 indtil andet anmeldes	-0, 24831656	0, 06440714	0, 15821076

Periode/parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
01.01. 2024-2025 indtil andet anmeldes	-0, 00770146	0, 00150313	0, 16991418

3.3.1.2 Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister:

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot X - 10}$$

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

3.3.1.3 Basisinvaliditet

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

3.3.2 Rente

Alle renter er angivet efter individuel PAL med-mindre andet er angivet.

3.3.2.1 Rentesatser til fastsættelse af pensioner

Rente sats	Navn/anvendelse	Periode	Alder (år)	Sats (pct.)
i^A	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af livsvarig alderspension	01.01. 2023 <u>2025</u> - indtil andet anmeldes	Alle	Fremgår af appendiks A til satsbilaget
i^R	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af ratepension	01.01.2016 – indtil andet anmeldes	Alle medlemmer med en aktuel pensionsudbetaling igangsat eller aftalt igangsat før 4. maj 2018	1,5
		01.01.2023 – indtil andet anmeldes	Alle medlemmer, hvor aftale om igangsætning af udbetaling er sket efter 4. maj 2018	1,0
i^{AO}	Forudsat afkast for alderspensionister ved beregning af aldersopsparing udbetalt som rater	01.01.2023 – indtil andet anmeldes	Alle medlemmer, hvor aftale om igangsætning af udbetaling sker fra den 1. januar 2023	1,0

3.3.2.2 Rentesatser til beregning af hensættelser

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Alder	Sats (pct.)
i^{IP}	Forudsat afkast for invalidepensionister	01.01.2020 – indtil andet anmeldes	Alle	0,0

3.3.2.3 Regulering

Rentesats	Navn/anvendelse	Periode	Kohorte /Alder	Sats (pct.)
s_x^*	Forventet fremadrettet regulering	01.01. 2024 <u>2025</u> – indtil andet anmeldes	Medlemmer med udjævningsmekanismen 1930 <u>1931</u> 1932 1929 <u>1930</u> <u>1931</u> <u>1932</u> <u>1933</u> 1934	 <u>2,30</u> <u>2,70</u> <u>3,00</u> <u>2,20</u> <u>2,58</u> <u>2,70</u> <u>2,91</u> <u>2,98</u> <u>3,00</u>

			1950	3,00
			1951	3,37
			1952	3,43
			1953	3,56
			1954	3,70
			1955	3,77
			1956	3,77
			1957	3,86
			1958	3,83
			1959	3,80
			1960	3,76
			1961	3,72
			1962	3,66
			1963	3,65
S_x^*	Forventet fremadrettet regulering	01.10.2023 – indtil andet anmeldes	Medlemmer uden udjævningsmekanismer	0,00
S	Regulering af løbende ydelser ved supplerende førtidspension	01.01.2024 – indtil andet anmeldes	Alle	13,00

3.3.3 Grundlag

3.3.3.1 Reserve for eventuelle forsikringsdele

Forrentning af indbetalinger sker per indbetalingsdato.

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d .

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1 dag

3.3.4 Omkostninger

3.3.4.1 Belastning af indbetaling

Indbetalinger eksklusiv AMB belastes med OMK1%.

For indbetalinger til kapital- og ratepension:

Periode / Sats	OMK1%
01.01.2003 – indtil andet anmeldes	0 pct.

For indbetalinger til livsvarig alderspension og den supplerende arbejdsmarkedspension:

Periode / Sats	OMK1%
----------------	-------

01.12.2013 – indtil andet anmeldes	0 pct.
01.06.2009 – 30.11.2013	5 pct.

For indbetalinger til PensionDanmarks lærlinge produkt:

Periode / Sats	OMK1%
01.03.2011 – indtil andet anmeldes	0 pct.

3.3.4.2 Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilende medlemmer belastes dog med OMKH2 pr måned. Medlemmer med PensionDanmarks lærlinge produkt betaler OMKL2 pr. måned.

Periode / Sats	OMK2	OMKH2	OMKL2
01.01.2024 – indtil andet anmeldes	26,67 kr.	26,67 kr.	5 kr.

3.3.4.3 Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

Periode / Sats	OMK3%
13.08.2021 01.09.2024 01.01.2025 – indtil andet anmeldes, depoter i Frit puljevalg	0, 000-095 090 pct.
01.01. 2024-2025 – indtil andet anmeldes, øvrige depoter	0, 095-090 pct.

3.3.4.3.1 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i internt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.2 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i eksternt forvaltede puljer pr. måned

Periode / Sats	OMK4
20.12.2017 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.3 Belastning af SP-depot

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.4 Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK4
01.11.2011 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales OMK5% i kurtage af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK5% dog 0.

Periode / Sats	OMK5%
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0,10 pct.

I forbindelse med handler betales et fast gebyr OMK6. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK6 dog 0.

3.3.4.3.5 Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning

Periode / Sats	OMK6
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.3.6 Belastning af øvrige depoter

Periode / Sats	OMK6
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

I forbindelse med handler betales et tillæg/fradrag til indre værdi ved køb/salg på OMK7 % af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK7% dog 0.

Periode / Sats	OMK7%
01.01.2019 – indtil andet anmeldes	0,08 pct.

3.3.4.4 Hvilende medlemskab

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres medlemmets samlede reserve. Såfremt medlemmets samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til medlemmet og medlemskabet ophører, dog udbetales beløb under UDG2 ikke.

Periode / Sats	UDG1	UDG2
01.01.2007 – indtil andet anmeldes	5.000 kr.	100 kr.

3.3.4.5 Udtrædelsesgodtgørelse

For reserver vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven fratrukket GEBYR kr.

Periode / Sats	GEBYR
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

3.3.4.6 Ugaranteret tillæg til udbetalinger

Udbetalinger der vedrører opsparing til livsvarig alderspension tillægges satsen PENSIONISTTILLÆG.

Periode / Sats	PENSIONISTTILLÆG
01.01.2014 – indtil andet anmeldes	0 pct.

Dog tillægges udbetalinger som følge af afsnit 0 ikke PENSIONISTTILLÆG.

PENSIONISTTILLÆG er et ugaranteret tillæg finansieret af egenkapitalen, der er defineret i selskabets overskudspolitik. Fra 01.01.2010 er satsen PENSIONISTTILLÆG før træk af individuel PAL.

3.4 Satser vedrørende teknisk grundlag for Gruppeliv

Anmeldelse af satsbilag for gruppelivsforsikring med ikrafttræden 1. januar ~~2024~~ 2025 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

3.4.1 Rente

For risikopensioner med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008 anvendes opgørelsesrenten

Periode / Sats	$i^{\text{Opgørelsesrente}}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1,50 pct.

For risikopensioner med start af udbetaling efter 1. januar 2009 anvendes den i teknisk grundlag for forsikringsklasse III definerede rentesats, i^{IP} , til beregning af reserven ved aktualisering.

3.4.2 Risikoelementer

3.4.2.1 Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

$\mu_{x,t}^d$ betegner dødsintensiteten anvendt for risikoforsikringer med udbetaling ved død i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^d = (ax + z)(1 + s)$.

Periode /Sats	b	α	s	ALDER	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	90	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

Periode /sats	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

3.4.2.2 Intensitet for kritisk sygdom

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for diagnosticering af en kritisk sygdom anvendt i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax + z)(1 + s)$.

Periode/sats	b	α	s	ALDER	a	z
2012 indtil andet anmeldes	1	0,03	0	90	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

Periode/sats	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

3.4.2.3 Basisinvaliditet

$\mu_{x,t}^{ai,aek}$ betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre. I forbindelse med aktualisering hensættes på forsikringsklasse III med en opgørelsesrente som angivet i satsbilaget til forsikringsklasse III.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai,aek} = (ax + z)(1 + s)$.

Periode/sats	s	ALDER	a	z
2023 indtil andet anmeldes	0	67	0	0

Til PensionDanmarks lærlingeprodukt anvendes:

Periode/sats	x_{L1}	x_{L2}
2012 indtil andet anmeldes	20	25

Til beregning af sum ved førtidspension med mulighed for tidlig udbetaling anvendes k , hvor

$$k = 1,12$$

3.4.2.4 Intensitet for opsparingssikring ved fleksjob

$\mu_{x,t}^{ai,fleks}$ betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid i år t .

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag for gruppeliv med anvendelse af nedenstående parametre. I forbindelse med aktualisering hensættes på forsikringsklasse III med en opgørelsesrente som angivet i satsbilaget til forsikringsklasse III.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai,fleks} = (ax + z)(1 + s)$.

Periode/sats	s	ALDER	a	z
2023 indtil andet anmeldes	0	67	0	0

Til beregning af grupperisikopræmie til opsparingssikring ved fleksjob anvendes *andel*, hvor

$$andel = 0,75$$

3.4.3 Estimeret pris, nettopræmien n

Den estimerede pris, n , er resultatet af seneste risikoanalyse.

Dækning	Pris pr. krone dækning	
Dødsfaldssum	π^d	0,0026759
Sum ved førtidspension	π^{is}	0,0026946
Sum ved visse kritiske sygdomme	π^{ks}	0,0072143
Løbende supplerende førtidspension	π^{li}	0,032232828
Opsparingssikring	π^{os}	0,032232828
Opsparingssikring ved fleksjob	π^{osf}	0,01109079

For medlemmer med PensionDanmark lærlingeprodukt gælder dog følgende estimerede pris:

Dækning	Pris pr. krone dækning	
Dødsfaldssum	π^d	0,00025927

Sum ved førtidspension	π^{is}	0,00007428
Sum ved visse kritiske sygdomme	π^{ks}	0,000585442
Løbende supplerende førtidspension	π^{li}	0,0013720954

3.4.4 Opkrævet pris, bruttopræmien π_{Brutto}

Den opkrævede pris, π_{Brutto} , er den pris pr. krone dækning, der opkræves hos medlemmerne.

Priser gældende for alle medlemmer undtagen de medlemsgrupper, hvis priser er angivet i de efterfølgende tabeller:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π_{brutto}^d	0,002030
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^i	0,00230
Sum ved visse kritiske sygdomme	π_{brutto}^{ks}	0,0070085
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,026400
Opsparingssikring	π_{brutto}^{os}	0,026400
Opsparingssikring ved fleksjob	π_{brutto}^{osf}	0,01025

For medlemmer med PensionDanmarks lærlingeprodukt gælder følgende priser:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Dødsfaldssum	π_{brutto}^d	0,000275
Sum ved førtidspension	π_{brutto}^{is}	0,000150
Sum ved visse kritiske sygdomme	π_{brutto}^{ks}	0,000550
Løbende supplerende førtidspension	π_{brutto}^{li}	0,0017003630

For togchauffører med dækningen Loss of Licens gælder:

Dækning		Pris pr. krone dækning
Sum ved visse kritiske sygdomme	$\pi_{erhverv,brutto}^{ks}$	0,003673

3.4.5 Solvensbidrag

Gruppelivsordningen bidrager til solvenskravet.

Gruppe	Solvensbidrag
Alle medlemmer og dækninger	0,2 pct.

3.5 Satser vedrørende markedsværdigrundlaget

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

3.5.1 Risikoelementer

3.5.1.1 Dødelighed

PensionDanmark anvender modeldødeligheden som defineret af Finanstilsynet i brev af 9. december 2010.

Dødeligheden er givet ved

$$\bar{\mu}^d(x, i, k) = \bar{\mu}(x, i, k) (\exp(a_{40,k}r_{40} + a_{60,k}r_{60} + a_{80,k}r_{80})) (1 - R(x, k))^{i-2023}$$

hvor

$\bar{\mu}$ er Finanstilsynets benchmarkdødelighed.

x er alder

i er kalenderåret

k er køn

R er Finanstilsynets benchmark for ~~forventet~~ forventede fremtidige levetidsforbedringer.

3.5.1.1.1 Dødelighed for aktive

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.20243 – indtil andet anmeldes	-0,24831656	0,0644714	0,1582976

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.20243 – indtil andet anmeldes	-0,0077146	0,0015313	0,1699418

3.5.1.1.2 Dødelighed for ikke-aktive

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.20243 – indtil andet anmeldes	1,30775236	0,33265599	0,78916346

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.20243 – indtil andet anmeldes	1,3295087	01,98160302	0,50864615

3.5.1.1.3 Dødelighed for ikke aktive tilkendt før 2009

Faktorerne $a_{40,k}$, $a_{60,k}$, $a_{80,k}$ estimeres årligt på basis af Finanstilsynets offentliggjorte benchmark.

Periode/Parameter	$a_{40,kvinde}$	$a_{60,kvinde}$	$a_{80,kvinde}$
31.12.20243 – indtil andet anmeldes	-01,23984287	-0,26905512	1,0300980

Periode/Parameter	$a_{40,mand}$	$a_{60,mand}$	$a_{80,mand}$
31.12.20243 – indtil andet anmeldes	0,90558779	0,39404250	0,72436850

3.5.1.1.4 Invaliditet

Invaliditeten for en x årig er givet ved $\mu_x^i = a^i + 10^{b+c \cdot x - 10}$

Periode/Parameter	a	b	c
31.12.2010	-0,0002100	6,39142	0,02590

3.5.1.1.5 Beregningsprincip for opgørelse af ægtefællehensættelse

Opgørelsen af hensættelser til ægtefællepensioner sker i lighed med selskabets øvrige hensættelser på sandsynlighedsvægtede cashflows.

3.5.2 Renter

3.5.2.1 Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

PensionDanmark anvender den af EIOPA opgjorte diskonteringsrente uden volatilitetsjustering.

3.5.2.2 Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer af den tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringssats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

3.5.2.3 Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer af den tidligere Pensionskasse for kvindeligt arbejderforbund i Danmark (PKAD)

Periode / reguleringssats	Fast regulering	Løn- / pristalsregulering
Indtil andet anmeldes	2 pct.	3,5 pct.

3.5.3 Omkostninger

Der indregnes omk^{MV} i opgørelsen af hensættelser:

Periode	Gruppe	omk^{MV}
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	For medlemmer tegnet på P66 4,25%	1.500 kr.
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	Rentegruppe 4	400 kr.
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	Rentegruppe 6	400 kr.
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	Rentegruppe 5	700 kr.

Fra 1. juli 2009 tilhører rentegruppe 4 ~~og rentegruppe 6~~ investeringsgruppe 2, mens rentegruppe 5 tilhører investeringsgruppe 3. Medlemmer tegnet på P66 4,25 % tilhører investeringsgruppe 1.

For medlemmer af gruppen PKAD benyttes omkostningssatsen O :

Periode	O
31.12.2022 og indtil andet anmeldes	1.500 kr.

Omkostningssatserne reguleres i beregningen af fremtidige cashflows med den årlige inflation:

Periode / Årlig sats	Inflation
31.12.2022 – indtil andet anmeldes	2,0 pct.

3.5.4 Kapitalomkostningssats

Til beregning af risikomargen indgår en kapitalomkostningssats, CoC:

Periode / Årlig sats	CoC
1.01.2016 – indtil andet anmeldes	6 pct.

3.5.5 Genkøb

Der regnes med en genkøbsintensitet på 0,0025 for eventuelle forsikringsdele og 0 pct. for aktuelle forsikringsdele.

3.5.6 Fripolice

Der regnes med en fripoliceintensitet på 0,0300 for alle præmiebetalende forsikringsdele.

~~4 Selskabets principper for genforsikring~~

~~Selskabet modtager ikke genforsikring. Bestyrelsen tager årligt stilling til om selskabet har behov for at afgive genforsikring.~~

~~5 Regler for oplysninger, som de forsikringssøgende skal afgive til bedømmelse af risikoforholdene~~

~~5.1 Forsikringer tegnet under forsikringsklasse I~~

~~Selskabets bestand på forsikringsklasse I er en bestand under afvikling, og der optages ikke nye medlemmer. Eneste tilgang består af ægtefællepensionister efter alders- og invalidepensionister.~~

~~5.2 Forsikringer tegnet under forsikringsklasse III~~

~~For forsikringsklasse III gælder, at forsikringstagerne optages i ordningen uden helbredsbedømmelse.~~

~~6 Regler, hvorefter pensionsordninger med løbende udbetalinger tegnet eller aftalt som obligatoriske ordninger i et forsikringsselskab eller pensionskasse kan overføres fra eller til selskabet i forbindelse med~~

~~overgang til anden ansættelse eller i forbindelse med virksomhedsoverdragelse eller virksomhedsomdannelse~~

~~PensionDanmark har tilsluttet sig den gennem Forsikring og Pension formidlede Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger).~~

~~I tilfælde af jobskifte, hvor ovenstående regler ikke måtte finde anvendelse, gælder de overførselsregler, der er gengivet i Finanstilsynets beretning for 1988, bilag 2, side 12-15.~~

~~PensionDanmark har tilsluttet sig den gennem Forsikring og Pension formidlede Aftale om pensionsoverførsel ved virksomhedsomdannelser m.v.~~

74 **Appendiks A Rentekurver *i*⁴ til beregning af livsvarig alderspension for alderspensionister gældende fra 01.01.20242025**

Fødselsår																																									
		1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928				
1		6,26%	6,19%	6,13%	6,07%	6,01%	5,95%	5,88%	5,82%	5,72%	5,61%	5,56%	5,50%	5,45%	5,39%	5,34%	5,29%	5,19%	5,10%	5,01%	4,92%	4,83%	4,75%	4,66%	4,58%	4,50%	4,42%	4,35%	4,28%	4,21%	4,14%	4,07%	4,01%	3,95%	3,89%	3,83%	3,78%				
2		6,22%	6,16%	6,10%	6,04%	5,98%	5,92%	5,85%	5,77%	5,66%	5,58%	5,53%	5,47%	5,42%	5,37%	5,31%	5,24%	5,15%	5,05%	4,96%	4,88%	4,79%	4,70%	4,62%	4,54%	4,46%	4,39%	4,31%	4,24%	4,17%	4,11%	4,04%	3,98%	3,92%	3,86%	3,81%	3,75%				
3		6,19%	6,13%	6,07%	6,01%	5,95%	5,88%	5,81%	5,72%	5,63%	5,56%	5,50%	5,45%	5,39%	5,34%	5,27%	5,19%	5,10%	5,01%	4,92%	4,83%	4,75%	4,66%	4,58%	4,50%	4,43%	4,35%	4,28%	4,21%	4,14%	4,07%	4,01%	3,95%	3,89%	3,83%	3,78%	3,73%				
4		6,16%	6,10%	6,04%	5,98%	5,91%	5,84%	5,76%	5,68%	5,60%	5,53%	5,47%	5,42%	5,37%	5,30%	5,23%	5,15%	5,06%	4,96%	4,88%	4,79%	4,71%	4,62%	4,54%	4,46%	4,39%	4,31%	4,24%	4,17%	4,11%	4,04%	3,98%	3,92%	3,86%	3,81%	3,75%	3,70%				
5		6,13%	6,07%	6,01%	5,95%	5,88%	5,80%	5,72%	5,64%	5,57%	5,50%	5,45%	5,39%	5,33%	5,26%	5,19%	5,10%	5,01%	4,92%	4,83%	4,75%	4,66%	4,58%	4,50%	4,43%	4,35%	4,28%	4,21%	4,14%	4,07%	4,01%	3,95%	3,89%	3,83%	3,78%	3,73%	3,68%				
6		6,10%	6,04%	5,98%	5,91%	5,83%	5,76%	5,68%	5,61%	5,54%	5,47%	5,42%	5,36%	5,29%	5,22%	5,14%	5,06%	4,97%	4,88%	4,79%	4,71%	4,62%	4,54%	4,47%	4,39%	4,32%	4,24%	4,18%	4,11%	4,04%	3,98%	3,92%	3,86%	3,81%	3,76%	3,71%	3,66%				
7		6,07%	6,01%	5,94%	5,86%	5,79%	5,72%	5,65%	5,58%	5,51%	5,45%	5,39%	5,32%	5,25%	5,18%	5,10%	5,01%	4,92%	4,84%	4,75%	4,67%	4,59%	4,51%	4,43%	4,35%	4,28%	4,21%	4,14%	4,08%	4,01%	3,95%	3,89%	3,84%	3,78%	3,73%	3,69%	3,65%				
8		6,04%	5,97%	5,90%	5,83%	5,75%	5,68%	5,62%	5,55%	5,48%	5,42%	5,35%	5,28%	5,21%	5,13%	5,05%	4,97%	4,88%	4,79%	4,71%	4,63%	4,55%	4,47%	4,39%	4,32%	4,25%	4,18%	4,11%	4,05%	3,98%	3,92%	3,87%	3,81%	3,76%	3,71%	3,68%	3,65%				
9		6,00%	5,93%	5,86%	5,79%	5,72%	5,65%	5,59%	5,52%	5,45%	5,38%	5,31%	5,24%	5,17%	5,09%	5,01%	4,93%	4,84%	4,75%	4,67%	4,59%	4,51%	4,43%	4,36%	4,28%	4,21%	4,15%	4,08%	4,02%	3,96%	3,90%	3,84%	3,79%	3,74%	3,70%	3,67%	3,64%				
10		5,96%	5,89%	5,82%	5,76%	5,69%	5,62%	5,56%	5,49%	5,41%	5,34%	5,27%	5,20%	5,13%	5,05%	4,97%	4,88%	4,80%	4,71%	4,63%	4,55%	4,47%	4,40%	4,32%	4,25%	4,18%	4,11%	4,05%	3,99%	3,93%	3,87%	3,81%	3,77%	3,72%	3,69%	3,66%	3,63%				
11		5,92%	5,85%	5,78%	5,72%	5,65%	5,58%	5,51%	5,44%	5,37%	5,29%	5,22%	5,14%	5,07%	4,99%	4,90%	4,82%	4,73%	4,65%	4,57%	4,49%	4,41%	4,33%	4,26%	4,19%	4,12%	4,05%	3,99%	3,93%	3,87%	3,81%	3,76%	3,71%	3,68%	3,64%	3,62%	3,59%				
12		5,88%	5,82%	5,75%	5,68%	5,61%	5,54%	5,47%	5,39%	5,32%	5,24%	5,17%	5,09%	5,01%	4,93%	4,84%	4,76%	4,67%	4,59%	4,51%	4,43%	4,35%	4,27%	4,20%	4,13%	4,06%	3,99%	3,93%	3,87%	3,81%	3,76%	3,71%	3,67%	3,64%	3,61%	3,58%	3,56%				
13		5,85%	5,78%	5,71%	5,64%	5,57%	5,50%	5,43%	5,35%	5,27%	5,19%	5,11%	5,03%	4,95%	4,87%	4,79%	4,70%	4,62%	4,53%	4,45%	4,37%	4,29%	4,22%	4,14%	4,07%	4,01%	3,94%	3,88%	3,82%	3,76%	3,71%	3,67%	3,63%	3,60%	3,57%	3,55%	3,53%				
14		5,81%	5,74%	5,68%	5,61%	5,53%	5,46%	5,38%	5,30%	5,22%	5,14%	5,06%	4,98%	4,90%	4,82%	4,73%	4,65%	4,56%	4,48%	4,40%	4,32%	4,24%	4,16%	4,09%	4,02%	3,96%	3,89%	3,83%	3,77%	3,72%	3,68%	3,64%	3,60%	3,57%	3,55%	3,53%	3,51%				
15		5,77%	5,71%	5,64%	5,56%	5,49%	5,41%	5,33%	5,25%	5,17%	5,09%	5,01%	4,93%	4,84%	4,76%	4,68%	4,59%	4,51%	4,42%	4,34%	4,27%	4,19%	4,12%	4,04%	3,97%	3,91%	3,84%	3,79%	3,73%	3,69%	3,64%	3,61%	3,58%	3,55%	3,52%	3,50%	3,49%				
16		5,74%	5,67%	5,60%	5,52%	5,44%	5,36%	5,28%	5,20%	5,12%	5,04%	4,96%	4,87%	4,79%	4,71%	4,63%	4,54%	4,46%	4,37%	4,29%	4,22%	4,14%	4,07%	4,00%	3,93%	3,86%	3,80%	3,75%	3,70%	3,66%	3,62%	3,58%	3,55%	3,53%	3,50%	3,48%	3,47%				
17		5,70%	5,63%	5,55%	5,48%	5,40%	5,32%	5,24%	5,15%	5,07%	4,99%	4,91%	4,82%	4,74%	4,66%	4,58%	4,49%	4,41%	4,33%	4,25%	4,17%	4,09%	4,02%	3,95%	3,89%	3,82%	3,77%	3,72%	3,67%	3,63%	3,59%	3,56%	3,53%	3,51%	3,49%	3,47%	3,45%				
18		5,66%	5,59%	5,51%	5,43%	5,35%	5,27%	5,19%	5,10%	5,02%	4,94%	4,86%	4,77%	4,69%	4,61%	4,53%	4,44%	4,36%	4,28%	4,20%	4,12%	4,05%	3,98%	3,91%	3,85%	3,79%	3,74%	3,69%	3,64%	3,60%	3,57%	3,54%	3,51%	3,49%	3,47%	3,45%	3,44%				
19		5,62%	5,54%	5,47%	5,39%	5,31%	5,22%	5,14%	5,06%	4,97%	4,89%	4,81%	4,73%	4,64%	4,56%	4,48%	4,40%	4,31%	4,23%	4,16%	4,08%	4,01%	3,94%	3,87%	3,81%	3,76%	3,71%	3,66%	3,62%	3,58%	3,55%	3,52%	3,50%	3,48%	3,46%	3,44%	3,43%				
20		5,58%	5,50%	5,42%	5,34%	5,26%	5,18%	5,09%	5,01%	4,92%	4,84%	4,76%	4,68%	4,60%	4,51%	4,43%	4,35%	4,27%	4,19%	4,11%	4,04%	3,97%	3,90%	3,84%	3,78%	3,73%	3,68%	3,64%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,48%	3,46%	3,44%	3,43%	3,41%				
21		5,53%	5,46%	5,38%	5,29%	5,21%	5,13%	5,04%	4,96%	4,87%	4,79%	4,71%	4,63%	4,55%	4,47%	4,39%	4,31%	4,23%	4,15%	4,07%	4,00%	3,93%	3,87%	3,81%	3,75%	3,70%	3,66%	3,62%	3,58%	3,55%	3,52%	3,49%	3,47%	3,45%	3,43%	3,42%	3,40%				

22	5,49%	5,41%	5,33%	5,25%	5,17%	5,08%	5,00%	4,91%	4,83%	4,75%	4,66%	4,58%	4,50%	4,42%	4,34%	4,26%	4,18%	4,11%	4,03%	3,96%	3,90%	3,84%	3,78%	3,73%	3,68%	3,64%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,48%	3,45%	3,44%	3,42%	3,41%	3,39%
23	5,45%	5,37%	5,28%	5,20%	5,12%	5,04%	4,95%	4,87%	4,78%	4,70%	4,62%	4,54%	4,46%	4,38%	4,30%	4,22%	4,14%	4,07%	4,00%	3,93%	3,87%	3,81%	3,76%	3,71%	3,66%	3,62%	3,58%	3,55%	3,52%	3,49%	3,46%	3,44%	3,43%	3,41%	3,40%	3,39%
24	5,40%	5,32%	5,24%	5,16%	5,07%	4,99%	4,90%	4,82%	4,74%	4,65%	4,57%	4,50%	4,42%	4,34%	4,26%	4,18%	4,10%	4,03%	3,96%	3,90%	3,84%	3,78%	3,73%	3,68%	3,64%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,48%	3,45%	3,43%	3,42%	3,40%	3,39%	3,38%
25	5,36%	5,27%	5,19%	5,11%	5,03%	4,94%	4,86%	4,78%	4,69%	4,61%	4,53%	4,45%	4,37%	4,30%	4,22%	4,14%	4,07%	4,00%	3,93%	3,87%	3,81%	3,76%	3,71%	3,66%	3,62%	3,58%	3,55%	3,52%	3,49%	3,47%	3,44%	3,42%	3,41%	3,39%	3,38%	3,37%
26	5,31%	5,23%	5,15%	5,06%	4,98%	4,90%	4,81%	4,73%	4,65%	4,57%	4,49%	4,41%	4,33%	4,26%	4,18%	4,10%	4,03%	3,97%	3,90%	3,84%	3,79%	3,74%	3,69%	3,65%	3,61%	3,57%	3,54%	3,51%	3,48%	3,45%	3,43%	3,41%	3,40%	3,38%	3,37%	3,36%
27	5,27%	5,18%	5,10%	5,02%	4,94%	4,85%	4,77%	4,69%	4,60%	4,52%	4,45%	4,37%	4,29%	4,22%	4,14%	4,07%	4,00%	3,94%	3,88%	3,82%	3,77%	3,72%	3,67%	3,63%	3,59%	3,56%	3,52%	3,49%	3,47%	3,45%	3,42%	3,41%	3,39%	3,38%	3,37%	3,36%
28	5,22%	5,14%	5,06%	4,97%	4,89%	4,81%	4,73%	4,64%	4,56%	4,48%	4,41%	4,33%	4,25%	4,18%	4,11%	4,04%	3,97%	3,91%	3,85%	3,80%	3,75%	3,70%	3,65%	3,61%	3,58%	3,54%	3,51%	3,48%	3,46%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,37%	3,36%	3,35%
29	5,18%	5,09%	5,01%	4,93%	4,85%	4,77%	4,68%	4,60%	4,52%	4,44%	4,37%	4,29%	4,22%	4,14%	4,08%	4,01%	3,95%	3,89%	3,83%	3,78%	3,73%	3,68%	3,64%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,47%	3,45%	3,43%	3,41%	3,39%	3,38%	3,37%	3,36%	3,35%
30	5,13%	5,05%	4,97%	4,89%	4,80%	4,72%	4,64%	4,56%	4,48%	4,40%	4,33%	4,25%	4,18%	4,11%	4,05%	3,98%	3,92%	3,86%	3,81%	3,76%	3,71%	3,67%	3,62%	3,59%	3,55%	3,52%	3,49%	3,46%	3,44%	3,42%	3,40%	3,39%	3,37%	3,36%	3,35%	3,34%
31	5,09%	5,01%	4,92%	4,84%	4,76%	4,68%	4,60%	4,52%	4,44%	4,36%	4,29%	4,22%	4,15%	4,08%	4,02%	3,96%	3,90%	3,84%	3,79%	3,74%	3,69%	3,65%	3,61%	3,57%	3,54%	3,51%	3,48%	3,46%	3,43%	3,41%	3,40%	3,38%	3,37%	3,35%	3,34%	3,34%
32	5,04%	4,96%	4,88%	4,80%	4,72%	4,64%	4,56%	4,48%	4,40%	4,33%	4,26%	4,19%	4,12%	4,06%	3,99%	3,93%	3,88%	3,82%	3,77%	3,72%	3,68%	3,64%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,47%	3,45%	3,43%	3,41%	3,39%	3,37%	3,36%	3,35%	3,34%	3,33%
33	5,00%	4,92%	4,84%	4,76%	4,68%	4,60%	4,52%	4,44%	4,36%	4,29%	4,22%	4,16%	4,09%	4,03%	3,97%	3,91%	3,86%	3,80%	3,75%	3,71%	3,66%	3,62%	3,59%	3,55%	3,52%	3,49%	3,46%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,37%	3,36%	3,34%	3,34%	3,33%
34	4,96%	4,88%	4,80%	4,72%	4,64%	4,56%	4,48%	4,40%	4,33%	4,26%	4,19%	4,13%	4,07%	4,00%	3,95%	3,89%	3,84%	3,78%	3,74%	3,69%	3,65%	3,61%	3,57%	3,54%	3,51%	3,48%	3,46%	3,43%	3,41%	3,39%	3,38%	3,36%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%
35	4,92%	4,84%	4,76%	4,68%	4,60%	4,52%	4,44%	4,37%	4,30%	4,23%	4,16%	4,10%	4,04%	3,98%	3,92%	3,87%	3,82%	3,77%	3,72%	3,68%	3,64%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,47%	3,45%	3,43%	3,41%	3,39%	3,37%	3,36%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%
36	4,87%	4,79%	4,72%	4,64%	4,56%	4,48%	4,41%	4,34%	4,27%	4,20%	4,14%	4,08%	4,02%	3,96%	3,90%	3,85%	3,80%	3,75%	3,71%	3,66%	3,62%	3,59%	3,55%	3,52%	3,49%	3,47%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,37%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%	3,32%
37	4,83%	4,75%	4,68%	4,60%	4,52%	4,45%	4,37%	4,30%	4,24%	4,17%	4,11%	4,05%	3,99%	3,94%	3,89%	3,83%	3,78%	3,74%	3,69%	3,65%	3,61%	3,58%	3,54%	3,51%	3,48%	3,46%	3,43%	3,41%	3,39%	3,38%	3,36%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%
38	4,79%	4,71%	4,64%	4,56%	4,49%	4,41%	4,34%	4,28%	4,21%	4,15%	4,09%	4,03%	3,97%	3,92%	3,87%	3,82%	3,77%	3,72%	3,68%	3,64%	3,60%	3,57%	3,53%	3,50%	3,48%	3,45%	3,43%	3,41%	3,39%	3,37%	3,36%	3,35%	3,33%	3,33%	3,32%	3,31%
39	4,75%	4,67%	4,60%	4,52%	4,45%	4,38%	4,31%	4,25%	4,18%	4,12%	4,06%	4,01%	3,95%	3,90%	3,85%	3,80%	3,75%	3,71%	3,67%	3,63%	3,59%	3,56%	3,53%	3,50%	3,47%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,37%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%	3,31%
40	4,71%	4,64%	4,56%	4,49%	4,42%	4,35%	4,29%	4,22%	4,16%	4,10%	4,04%	3,99%	3,93%	3,88%	3,83%	3,79%	3,74%	3,70%	3,66%	3,62%	3,58%	3,55%	3,52%	3,49%	3,46%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,36%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%	3,31%
41	4,68%	4,60%	4,53%	4,46%	4,39%	4,32%	4,26%	4,20%	4,13%	4,08%	4,02%	3,97%	3,92%	3,87%	3,82%	3,77%	3,73%	3,68%	3,64%	3,61%	3,57%	3,54%	3,51%	3,48%	3,46%	3,43%	3,41%	3,39%	3,38%	3,36%	3,35%	3,33%	3,32%	3,32%	3,31%	3,30%
42	4,64%	4,57%	4,50%	4,43%	4,36%	4,30%	4,23%	4,17%	4,11%	4,06%	4,00%	3,95%	3,90%	3,85%	3,80%	3,76%	3,71%	3,67%	3,63%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,47%	3,45%	3,43%	3,41%	3,39%	3,37%	3,36%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%	3,31%	3,30%
43	4,61%	4,54%	4,47%	4,40%	4,34%	4,27%	4,21%	4,15%	4,09%	4,04%	3,98%	3,93%	3,88%	3,84%	3,79%	3,74%	3,70%	3,66%	3,62%	3,59%	3,55%	3,52%	3,49%	3,47%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,37%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%	3,30%	3,30%
44	4,57%	4,51%	4,44%	4,37%	4,31%	4,25%	4,19%	4,13%	4,07%	4,02%	3,97%	3,92%	3,87%	3,82%	3,78%	3,73%	3,69%	3,65%	3,61%	3,58%	3,55%	3,52%	3,49%	3,46%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,36%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%	3,30%	3,30%
45	4,54%	4,48%	4,41%	4,35%	4,28%	4,22%	4,16%	4,11%	4,05%	4,00%	3,95%	3,90%	3,85%	3,81%	3,76%	3,72%	3,68%	3,64%	3,60%	3,57%	3,54%	3,51%	3,48%	3,46%	3,43%	3,41%	3,39%	3,37%	3,36%	3,35%	3,33%	3,32%	3,31%	3,31%	3,30%	3,29%
46	4,51%	4,45%	4,38%	4,32%	4,26%	4,20%	4,14%	4,09%	4,03%	3,98%	3,93%	3,88%	3,84%	3,79%	3,75%	3,71%	3,67%	3,63%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,48%	3,45%	3,43%	3,41%	3,39%	3,37%	3,36%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%	3,30%	3,30%	3,29%
47	4,49%	4,42%	4,36%	4,30%	4,24%	4,18%	4,12%	4,07%	4,01%	3,96%	3,92%	3,87%	3,82%	3,78%	3,74%	3,70%	3,66%	3,62%	3,59%	3,55%	3,52%	3,50%	3,47%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,37%	3,35%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%	3,30%	3,29%	3,29%
48	4,46%	4,40%	4,33%	4,27%	4,22%	4,16%	4,10%	4,05%	4,00%	3,95%	3,90%	3,86%	3,81%	3,77%	3,73%	3,69%	3,65%	3,61%	3,58%	3,55%	3,52%	3,49%	3,46%	3,44%	3,42%	3,40%	3,38%	3,36%	3,35%	3,34%	3,32%	3,31%	3,31%	3,30%	3,29%	3,29%

49	4,43%	4,37%	4,31%	4,25%	4,20%	4,14%	4,08%	4,03%	3,98%	3,93%	3,89%	3,84%	3,80%	3,76%	3,72%	3,68%	3,64%	3,60%	3,57%	3,54%	3,51%	3,48%	3,46%	3,43%	3,41%	3,39%	3,38%	3,36%	3,35%	3,33%	3,32%	3,31%	3,30%	3,30%	3,29%	3,29%
50	4,41%	4,35%	4,29%	4,23%	4,17%	4,12%	4,07%	4,02%	3,97%	3,92%	3,87%	3,83%	3,79%	3,75%	3,71%	3,67%	3,63%	3,60%	3,56%	3,53%	3,50%	3,48%	3,45%	3,43%	3,41%	3,39%	3,37%	3,36%	3,34%	3,33%	3,32%	3,31%	3,30%	3,29%	3,29%	3,28%

Fødselsår

	1964	1963	1962	1961	1960	1959	1958	1957	1956	1955	1954	1953	1952	1951	1950	1949	1948	1947	1946	1945	1944	1943	1942	1941	1940	1939	1938	1937	1936	1935	1934	1933	1932	1931	1930	1929	1928
1	6,03%	5,94%	5,84%	5,75%	5,66%	5,56%	5,47%	5,37%	5,24%	5,10%	5,04%	4,97%	4,90%	4,84%	4,77%	4,70%	4,59%	4,49%	4,38%	4,28%	4,18%	4,08%	3,99%	3,89%	3,80%	3,71%	3,63%	3,54%	3,46%	3,38%	3,31%	3,24%	3,17%	3,10%	3,03%	2,97%	2,97%
2	5,99%	5,89%	5,80%	5,70%	5,61%	5,51%	5,42%	5,31%	5,17%	5,07%	5,00%	4,94%	4,87%	4,80%	4,74%	4,65%	4,54%	4,43%	4,33%	4,23%	4,13%	4,03%	3,94%	3,85%	3,76%	3,67%	3,59%	3,50%	3,42%	3,35%	3,27%	3,20%	3,13%	3,07%	3,00%	2,94%	2,94%
3	5,94%	5,84%	5,75%	5,66%	5,56%	5,47%	5,36%	5,24%	5,13%	5,04%	4,97%	4,90%	4,84%	4,77%	4,69%	4,59%	4,49%	4,38%	4,28%	4,18%	4,08%	3,99%	3,89%	3,80%	3,71%	3,63%	3,54%	3,46%	3,39%	3,31%	3,24%	3,17%	3,10%	3,03%	2,97%	2,91%	2,91%
4	5,89%	5,80%	5,70%	5,61%	5,51%	5,41%	5,30%	5,19%	5,09%	5,00%	4,94%	4,87%	4,80%	4,73%	4,64%	4,54%	4,44%	4,33%	4,23%	4,13%	4,03%	3,94%	3,85%	3,76%	3,67%	3,59%	3,50%	3,42%	3,35%	3,27%	3,20%	3,13%	3,07%	3,00%	2,94%	2,89%	2,89%
5	5,84%	5,75%	5,66%	5,56%	5,46%	5,35%	5,24%	5,14%	5,05%	4,97%	4,90%	4,84%	4,76%	4,68%	4,59%	4,49%	4,38%	4,28%	4,18%	4,08%	3,99%	3,89%	3,80%	3,72%	3,63%	3,55%	3,47%	3,39%	3,31%	3,24%	3,17%	3,10%	3,04%	2,97%	2,92%	2,86%	2,86%
6	5,80%	5,70%	5,61%	5,51%	5,40%	5,30%	5,20%	5,10%	5,02%	4,94%	4,87%	4,80%	4,72%	4,63%	4,54%	4,44%	4,33%	4,23%	4,13%	4,04%	3,94%	3,85%	3,76%	3,67%	3,59%	3,51%	3,43%	3,35%	3,28%	3,20%	3,14%	3,07%	3,01%	2,95%	2,89%	2,84%	2,84%
7	5,75%	5,66%	5,56%	5,45%	5,35%	5,25%	5,16%	5,07%	4,98%	4,90%	4,83%	4,75%	4,67%	4,58%	4,48%	4,39%	4,28%	4,18%	4,09%	3,99%	3,90%	3,81%	3,72%	3,63%	3,55%	3,47%	3,39%	3,31%	3,24%	3,17%	3,10%	3,04%	2,98%	2,92%	2,87%	2,83%	2,83%
8	5,70%	5,60%	5,50%	5,40%	5,30%	5,21%	5,12%	5,03%	4,95%	4,86%	4,79%	4,71%	4,62%	4,53%	4,43%	4,34%	4,23%	4,14%	4,04%	3,94%	3,85%	3,76%	3,68%	3,59%	3,51%	3,43%	3,35%	3,28%	3,21%	3,14%	3,07%	3,01%	2,95%	2,90%	2,85%	2,82%	2,82%
9	5,65%	5,55%	5,45%	5,35%	5,26%	5,17%	5,08%	4,99%	4,91%	4,82%	4,74%	4,66%	4,57%	4,48%	4,38%	4,29%	4,19%	4,09%	3,99%	3,90%	3,81%	3,72%	3,64%	3,55%	3,47%	3,39%	3,32%	3,24%	3,17%	3,11%	3,04%	2,98%	2,93%	2,88%	2,84%	2,81%	2,81%
10	5,60%	5,50%	5,40%	5,31%	5,21%	5,13%	5,04%	4,95%	4,86%	4,78%	4,70%	4,61%	4,52%	4,43%	4,33%	4,24%	4,14%	4,04%	3,95%	3,86%	3,77%	3,68%	3,60%	3,51%	3,43%	3,36%	3,28%	3,21%	3,14%	3,08%	3,01%	2,96%	2,91%	2,87%	2,83%	2,81%	2,81%
11	5,57%	5,48%	5,38%	5,29%	5,20%	5,11%	5,03%	4,94%	4,84%	4,76%	4,67%	4,58%	4,49%	4,40%	4,30%	4,21%	4,11%	4,01%	3,92%	3,83%	3,74%	3,65%	3,57%	3,49%	3,41%	3,33%	3,26%	3,19%	3,12%	3,05%	3,00%	2,95%	2,90%	2,87%	2,83%	2,81%	2,81%
12	5,55%	5,45%	5,36%	5,27%	5,18%	5,09%	5,00%	4,91%	4,82%	4,73%	4,64%	4,55%	4,46%	4,37%	4,27%	4,17%	4,08%	3,98%	3,89%	3,80%	3,71%	3,62%	3,54%	3,46%	3,38%	3,30%	3,23%	3,16%	3,10%	3,04%	2,98%	2,94%	2,90%	2,86%	2,83%	2,81%	2,81%
13	5,52%	5,43%	5,34%	5,25%	5,16%	5,07%	4,98%	4,88%	4,79%	4,70%	4,61%	4,52%	4,42%	4,33%	4,23%	4,14%	4,04%	3,94%	3,85%	3,76%	3,67%	3,59%	3,51%	3,43%	3,35%	3,28%	3,21%	3,14%	3,07%	3,02%	2,97%	2,93%	2,89%	2,86%	2,83%	2,81%	2,81%
14	5,49%	5,40%	5,31%	5,22%	5,13%	5,04%	4,94%	4,85%	4,75%	4,66%	4,57%	4,48%	4,39%	4,29%	4,20%	4,10%	4,00%	3,91%	3,82%	3,73%	3,64%	3,56%	3,48%	3,40%	3,32%	3,25%	3,18%	3,11%	3,06%	3,01%	2,96%	2,92%	2,89%	2,86%	2,83%	2,81%	2,81%
15	5,47%	5,38%	5,29%	5,19%	5,10%	5,00%	4,91%	4,81%	4,72%	4,62%	4,53%	4,44%	4,35%	4,25%	4,16%	4,06%	3,97%	3,87%	3,78%	3,69%	3,61%	3,53%	3,44%	3,37%	3,29%	3,22%	3,15%	3,10%	3,04%	2,99%	2,95%	2,92%	2,88%	2,86%	2,83%	2,81%	2,81%
16	5,44%	5,35%	5,25%	5,16%	5,06%	4,97%	4,87%	4,77%	4,68%	4,58%	4,49%	4,40%	4,31%	4,21%	4,12%	4,02%	3,93%	3,84%	3,75%	3,66%	3,57%	3,49%	3,41%	3,34%	3,26%	3,20%	3,13%	3,08%	3,03%	2,98%	2,94%	2,91%	2,88%	2,85%	2,83%	2,81%	2,81%
17	5,40%	5,31%	5,22%	5,12%	5,03%	4,93%	4,83%	4,73%	4,64%	4,54%	4,45%	4,36%	4,27%	4,17%	4,08%	3,99%	3,89%	3,80%	3,71%	3,62%	3,54%	3,46%	3,38%	3,31%	3,24%	3,17%	3,12%	3,06%	3,02%	2,97%	2,94%	2,91%	2,88%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
18	5,37%	5,27%	5,18%	5,08%	4,99%	4,89%	4,79%	4,69%	4,60%	4,50%	4,41%	4,32%	4,23%	4,13%	4,04%	3,95%	3,85%	3,76%	3,68%	3,59%	3,51%	3,43%	3,35%	3,28%	3,22%	3,16%	3,10%	3,05%	3,01%	2,97%	2,93%	2,90%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
19	5,33%	5,23%	5,14%	5,04%	4,94%	4,85%	4,75%	4,65%	4,55%	4,46%	4,37%	4,28%	4,18%	4,09%	4,00%	3,91%	3,82%	3,73%	3,64%	3,56%	3,48%	3,40%	3,32%	3,26%	3,19%	3,14%	3,09%	3,04%	3,00%	2,96%	2,93%	2,90%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
20	5,29%	5,19%	5,10%	5,00%	4,90%	4,80%	4,71%	4,61%	4,51%	4,42%	4,33%	4,23%	4,14%	4,05%	3,96%	3,87%	3,78%	3,69%	3,61%	3,52%	3,44%	3,37%	3,30%	3,24%	3,18%	3,12%	3,07%	3,03%	2,99%	2,95%	2,92%	2,89%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%
21	5,25%	5,15%	5,05%	4,96%	4,86%	4,76%	4,66%	4,57%	4,47%	4,38%	4,28%	4,19%	4,10%	4,01%	3,92%	3,83%	3,74%	3,66%	3,57%	3,49%	3,41%	3,34%	3,28%	3,22%	3,16%	3,11%	3,06%	3,02%	2,98%	2,95%	2,92%	2,89%	2,87%	2,85%	2,83%	2,82%	2,82%

22	5.20%	5.11%	5.01%	4.91%	4.81%	4.72%	4.62%	4.52%	4.43%	4.33%	4.24%	4.15%	4.06%	3.97%	3.88%	3.79%	3.71%	3.62%	3.54%	3.46%	3.39%	3.32%	3.26%	3.20%	3.14%	3.10%	3.05%	3.01%	2.97%	2.94%	2.91%	2.89%	2.87%	2.85%	2.83%	2.82%	2.82%
23	5.16%	5.06%	4.97%	4.87%	4.77%	4.67%	4.58%	4.48%	4.38%	4.29%	4.20%	4.11%	4.02%	3.93%	3.84%	3.76%	3.67%	3.59%	3.51%	3.43%	3.36%	3.30%	3.24%	3.18%	3.13%	3.08%	3.04%	3.00%	2.97%	2.94%	2.91%	2.89%	2.86%	2.85%	2.83%	2.82%	2.82%
24	5.12%	5.02%	4.92%	4.82%	4.73%	4.63%	4.53%	4.44%	4.34%	4.25%	4.16%	4.07%	3.98%	3.89%	3.81%	3.72%	3.63%	3.55%	3.48%	3.41%	3.34%	3.28%	3.22%	3.17%	3.12%	3.07%	3.03%	3.00%	2.96%	2.93%	2.91%	2.88%	2.86%	2.85%	2.83%	2.82%	2.82%
25	5.07%	4.97%	4.88%	4.78%	4.68%	4.58%	4.49%	4.39%	4.30%	4.21%	4.12%	4.03%	3.94%	3.86%	3.77%	3.68%	3.60%	3.52%	3.45%	3.38%	3.32%	3.26%	3.21%	3.15%	3.11%	3.06%	3.02%	2.99%	2.96%	2.93%	2.90%	2.88%	2.86%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
26	5.03%	4.93%	4.83%	4.73%	4.64%	4.54%	4.44%	4.35%	4.26%	4.17%	4.08%	3.99%	3.90%	3.82%	3.73%	3.65%	3.57%	3.50%	3.43%	3.36%	3.30%	3.24%	3.19%	3.14%	3.10%	3.05%	3.02%	2.98%	2.95%	2.92%	2.90%	2.88%	2.86%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
27	4.98%	4.88%	4.79%	4.69%	4.59%	4.50%	4.40%	4.31%	4.22%	4.13%	4.04%	3.95%	3.87%	3.78%	3.70%	3.62%	3.54%	3.47%	3.41%	3.34%	3.28%	3.23%	3.18%	3.13%	3.09%	3.05%	3.01%	2.98%	2.95%	2.92%	2.90%	2.88%	2.86%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
28	4.93%	4.84%	4.74%	4.64%	4.55%	4.45%	4.36%	4.27%	4.17%	4.09%	4.00%	3.91%	3.83%	3.75%	3.67%	3.59%	3.52%	3.45%	3.38%	3.32%	3.27%	3.21%	3.16%	3.12%	3.08%	3.04%	3.00%	2.97%	2.94%	2.92%	2.90%	2.88%	2.86%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
29	4.89%	4.79%	4.70%	4.60%	4.51%	4.41%	4.32%	4.22%	4.13%	4.05%	3.96%	3.88%	3.79%	3.72%	3.64%	3.57%	3.50%	3.43%	3.37%	3.31%	3.25%	3.20%	3.15%	3.11%	3.07%	3.03%	3.00%	2.97%	2.94%	2.91%	2.89%	2.87%	2.86%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
30	4.84%	4.75%	4.65%	4.56%	4.46%	4.37%	4.28%	4.18%	4.09%	4.01%	3.92%	3.84%	3.76%	3.69%	3.61%	3.54%	3.47%	3.41%	3.35%	3.29%	3.24%	3.19%	3.14%	3.10%	3.06%	3.02%	2.99%	2.96%	2.94%	2.91%	2.89%	2.87%	2.86%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
31	4.80%	4.70%	4.61%	4.51%	4.42%	4.33%	4.23%	4.14%	4.05%	3.97%	3.89%	3.81%	3.73%	3.66%	3.59%	3.52%	3.45%	3.39%	3.33%	3.28%	3.22%	3.18%	3.13%	3.09%	3.05%	3.02%	2.99%	2.96%	2.93%	2.91%	2.89%	2.87%	2.86%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
32	4.75%	4.66%	4.56%	4.47%	4.38%	4.28%	4.19%	4.10%	4.02%	3.93%	3.85%	3.78%	3.70%	3.63%	3.56%	3.50%	3.43%	3.37%	3.32%	3.26%	3.21%	3.17%	3.12%	3.08%	3.05%	3.01%	2.98%	2.95%	2.93%	2.91%	2.89%	2.87%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
33	4.71%	4.61%	4.52%	4.43%	4.33%	4.24%	4.15%	4.07%	3.98%	3.90%	3.82%	3.75%	3.68%	3.61%	3.54%	3.48%	3.41%	3.36%	3.30%	3.25%	3.20%	3.16%	3.11%	3.08%	3.04%	3.01%	2.98%	2.95%	2.93%	2.90%	2.89%	2.87%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
34	4.66%	4.57%	4.48%	4.38%	4.29%	4.20%	4.11%	4.03%	3.95%	3.87%	3.79%	3.72%	3.65%	3.58%	3.52%	3.46%	3.40%	3.34%	3.29%	3.24%	3.19%	3.15%	3.11%	3.07%	3.03%	3.00%	2.97%	2.95%	2.92%	2.90%	2.88%	2.87%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
35	4.62%	4.53%	4.43%	4.34%	4.25%	4.16%	4.08%	3.99%	3.91%	3.84%	3.77%	3.70%	3.63%	3.56%	3.50%	3.44%	3.38%	3.33%	3.27%	3.22%	3.18%	3.14%	3.10%	3.06%	3.03%	3.00%	2.97%	2.94%	2.92%	2.90%	2.88%	2.87%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
36	4.58%	4.48%	4.39%	4.30%	4.21%	4.13%	4.04%	3.96%	3.88%	3.81%	3.74%	3.67%	3.61%	3.54%	3.48%	3.42%	3.37%	3.31%	3.26%	3.21%	3.17%	3.13%	3.09%	3.05%	3.02%	2.99%	2.96%	2.94%	2.92%	2.90%	2.88%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
37	4.53%	4.44%	4.35%	4.26%	4.18%	4.09%	4.01%	3.93%	3.85%	3.78%	3.71%	3.65%	3.59%	3.52%	3.46%	3.41%	3.35%	3.30%	3.25%	3.20%	3.16%	3.12%	3.08%	3.05%	3.02%	2.99%	2.96%	2.94%	2.92%	2.90%	2.88%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
38	4.49%	4.40%	4.31%	4.22%	4.14%	4.06%	3.98%	3.90%	3.83%	3.76%	3.69%	3.63%	3.57%	3.51%	3.45%	3.39%	3.34%	3.29%	3.24%	3.19%	3.15%	3.11%	3.08%	3.04%	3.01%	2.98%	2.96%	2.93%	2.91%	2.89%	2.88%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
39	4.45%	4.36%	4.27%	4.19%	4.11%	4.03%	3.95%	3.87%	3.80%	3.73%	3.67%	3.61%	3.55%	3.49%	3.43%	3.38%	3.32%	3.27%	3.23%	3.18%	3.14%	3.11%	3.07%	3.04%	3.01%	2.98%	2.95%	2.93%	2.91%	2.89%	2.88%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
40	4.41%	4.32%	4.24%	4.15%	4.07%	4.00%	3.92%	3.85%	3.78%	3.71%	3.65%	3.59%	3.53%	3.47%	3.42%	3.36%	3.31%	3.26%	3.22%	3.18%	3.14%	3.10%	3.06%	3.03%	3.00%	2.98%	2.95%	2.93%	2.91%	2.89%	2.88%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
41	4.37%	4.29%	4.20%	4.12%	4.04%	3.97%	3.89%	3.82%	3.75%	3.69%	3.63%	3.57%	3.51%	3.46%	3.40%	3.35%	3.30%	3.25%	3.21%	3.17%	3.13%	3.09%	3.06%	3.03%	3.00%	2.97%	2.95%	2.93%	2.91%	2.89%	2.87%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
42	4.33%	4.25%	4.17%	4.09%	4.01%	3.94%	3.87%	3.80%	3.73%	3.67%	3.61%	3.55%	3.49%	3.44%	3.39%	3.34%	3.29%	3.24%	3.20%	3.16%	3.12%	3.09%	3.05%	3.02%	2.99%	2.97%	2.95%	2.92%	2.91%	2.89%	2.87%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
43	4.30%	4.22%	4.14%	4.06%	3.99%	3.91%	3.84%	3.78%	3.71%	3.65%	3.59%	3.53%	3.48%	3.43%	3.37%	3.33%	3.28%	3.23%	3.19%	3.15%	3.11%	3.08%	3.05%	3.02%	2.99%	2.97%	2.94%	2.92%	2.90%	2.89%	2.87%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
44	4.27%	4.19%	4.11%	4.03%	3.96%	3.89%	3.82%	3.75%	3.69%	3.63%	3.57%	3.52%	3.46%	3.41%	3.36%	3.31%	3.27%	3.22%	3.18%	3.14%	3.11%	3.07%	3.04%	3.01%	2.99%	2.96%	2.94%	2.92%	2.90%	2.89%	2.87%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
45	4.23%	4.16%	4.08%	4.01%	3.94%	3.87%	3.80%	3.73%	3.67%	3.61%	3.56%	3.50%	3.45%	3.40%	3.35%	3.30%	3.26%	3.21%	3.17%	3.14%	3.10%	3.07%	3.04%	3.01%	2.98%	2.96%	2.94%	2.92%	2.90%	2.88%	2.87%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
46	4.20%	4.13%	4.05%	3.98%	3.91%	3.84%	3.78%	3.71%	3.65%	3.60%	3.54%	3.49%	3.44%	3.39%	3.34%	3.29%	3.25%	3.21%	3.17%	3.13%	3.10%	3.06%	3.03%	3.01%	2.98%	2.96%	2.94%	2.92%	2.90%	2.88%	2.87%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
47	4.17%	4.10%	4.03%	3.96%	3.89%	3.82%	3.76%	3.70%	3.64%	3.58%	3.53%	3.47%	3.42%	3.38%	3.33%	3.28%	3.24%	3.20%	3.16%	3.12%	3.09%	3.06%	3.03%	3.00%	2.98%	2.95%	2.93%	2.91%	2.90%	2.88%	2.87%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%
48	4.14%	4.07%	4.00%	3.93%	3.87%	3.80%	3.74%	3.68%	3.62%	3.56%	3.51%	3.46%	3.41%	3.36%	3.32%	3.27%	3.23%	3.19%	3.15%	3.12%	3.08%	3.05%	3.02%	3.00%	2.97%	2.95%	2.93%	2.91%	2.90%	2.88%	2.87%	2.86%	2.85%	2.84%	2.83%	2.82%	2.82%

49

4.12% 4.05% 3.98% 3.91% 3.84% 3.78% 3.72% 3.66% 3.60% 3.55% 3.50% 3.45% 3.40% 3.35% 3.31% 3.26% 3.22% 3.18% 3.15% 3.11% 3.08% 3.05% 3.02% 2.99% 2.97% 2.95% 2.93% 2.91% 2.89% 2.88% 2.87% 2.86% 2.85% 2.84% 2.83% 2.82% 2.82%

50

4.09% 4.02% 3.95% 3.89% 3.82% 3.76% 3.70% 3.64% 3.59% 3.53% 3.48% 3.44% 3.39% 3.34% 3.30% 3.26% 3.21% 3.18% 3.14% 3.11% 3.07% 3.04% 3.02% 2.99% 2.97% 2.95% 2.93% 2.91% 2.89% 2.88% 2.87% 2.85% 2.85% 2.84% 2.83% 2.82% 2.82%

