

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
24. juni 2025
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyr læger
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.
Det samlede tekniske grundlag pr. 1. januar 2025 er vedlagt.
Det tekniske grundlag er konverteret fra Word til LaTeX. I den forbindelse er mindre fejl og formateringer blevet rettet. Det faglige indhold er uændret.
Navn
Angivelse af navn
Jesper Brohus
Dato og underskrift

Navn
Angivelse af navn
Anne Louise Baltzer Engelund
Dato og underskrift
Navn
Angivelse af navn
Dato og underskrift

Addo Sign identifikationsnummer: 2979c16a-c53c-446e-8361-9647b6bdcbe8

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet med Addo Sign sikker digital underskrift.
Underskrivers identitet er fysisk registreret i det elektroniske PDF dokument og vist herunder.
Alle tider er angivet i Universaltid (UTC).

Underskrivere

Mit 



Jesper Brohus

885b485b-04fd-47fb-b6d0-b66f1db4c58c

2025-06-24 12:34:44Z

Mit 



Anne Louise Baltzer Engelund

b31c0d41-db29-4ad2-b9aa-2bc65c9e1980

2025-06-24 14:08:08Z

Dokumenter i transaktionen

Anmeldelse af samlet teknisk grundlag - PJD 01.01.2025.pdf

SHA256:

b575d48d1bd46b89b0d49ebe9d926cd1babe8176129584cef715e00903483f50

Addo Sign identifikationsnummer: 2979c16a-c53c-446e-8361-9647b6bdcbe8



Dokumentet er underskrevet digitalt med Addo Sign sikker signeringservice. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i PDF dokumentet, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan verificeres dokumentets ægthed
Dokumentet er beskyttet med Adobe CDS certifikat. Når dokumentet åbnes i Adobe Reader, vil det fremstå som være underskrevet med Addo Sign signeringservice.

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrlæger

Teknisk Grundlag - 2025

Dette tekniske grundlag er fastsat af og kan ændres af bestyrelsen efter samråd med pensionskassens ansvarshavende aktuar. Grundlaget indeholder anmeldelser til og med 31.12.2024.

Dette tekniske grundlag dækker alle Pensionskassens forsikringer i forsikringsklasserne I og III. Grundlaget følger G82-modellen jf. Beretning fra Forsikringstilsynet (nu Finanstilsynet) om tilsynets virksomhed i året 1982, afdeling II, side 2-51, med senere ændringer (Indholdet af disse beretninger er tillige gengivet i den røde mappe "G82"). Definitioner, notation og beregningsteknik fra disse grundlag er anvendt uændret, hvor intet andet er nævnt, og vil ikke være gengivet i dette tekniske grundlag.

Indhold

1. Tegningsgrundlag	2
2. Markedsværdigrundlag	4
3. Anvendte grundformer	5
4. Helbredsregler	7
5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser	8
6. Garantier	9
7. Særlige bonuspensættelser	11
8. Beregning og fordeling af realiseret resultat	15
9. Genforsikring	16
10. Konto- og bonusberegninger	16
11. Bilag	19

1. Tegningsgrundlag

Gruppe A

- Grundlag: Unisex G09H-grundlag med teknisk rente 4,25%, dødelighed efter G09H-intensiteten, invaliditet efter GA09H-intensiteten og en administrationsbelastning på 6% af bidrag hhv. 4% af indskud.
- Omfattet: Alle ordninger nytegnet i perioden indtil 30.06.1999. Bidragsstigninger og bonus efter 30.06.1999 for disse ordninger indgår i gruppe B.

Gruppe B

- Grundlag: Unisex G19L-grundlag med teknisk rente -0,75%, dødelighed efter G19L-intensiteten, invaliditet efter GA82M-intensiteten og en administrationsbelastning på 10% af bidrag og indskud.
- Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnet i perioden fra 01.07.1999 til 31.12.2020, og ordninger fra gruppe A, som medlemmet fra 01.05.2004 har valgt omtegnet til en ordning identisk med de indtil 31.12.2020 nytegnede ordninger.

Gruppe C

- Grundlag: Unisex U21-grundlag med teknisk rente 2,00% (nytegnede medlemmer) eller 3,00% (omvalgte medlemmer), dødelighed og invaliditet efter U21-intensiteten og en administrationsbelastning på 5% af bidrag og indskud. Alle satser på dette grundlag er ugaranterede.
- Omfattet: Alle ordninger, som er nytegnet fra 01.01.2021, og ordninger fra gruppe B, som medlemmet fra 01.09.2021 har valgt omtegnet til en ordning identisk med de nytegnede ordninger.

1.1 Risikoparametre

G09H-unisex

Dødelighed, individuel, G09H	$\mu(x) = 0,000255 + 10^{5,516919-10+0,040x}$
Invaliditet, GA09H	$\mu^{ai}(x) = 0,00032 + 10^{4,443090-10+0,060x}$
Dødelighed, forsørget, G09H	$\mu(y) = 0,000255 + 10^{5,516919-10+0,040y}$
Gifteintensitet	$\gamma(x) = 0,14 \cdot 10^{-\frac{(x-26)^2}{24(x-15)}} \text{ for } x > 15$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,016 \cdot 10^{-\frac{(x-15)^2}{1800}} \text{ for } x > 15$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,765x + 6$
Spredning i ϕ	$s(x) = \left(0,21 - \frac{1}{x-10}\right)x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \cdot 10^{-\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}} \text{ for } x > 12$

Waisensandsynlighed	$w = 17,5\%$
Halv invaliditet	$\mu^{ai,1/2} = 20\% \cdot \mu^{ai,2/3}(x)$

Parametrene for de kollektive ægtefælleydelser svarer til en blanding af standardgrundlaget G82M og G82K, mens børneintensiteten svarer til standardgrundlaget G82K.

G19L –unisex

Dødelighed, individuel, G17L	$\mu(x) = MV(FT17, 20y)$
Invaliditet, GA82M	$\mu^{ai}(x) = 0,0004 + 10^{4,54000-10+0,060x}$
Dødelighed, forsøget, G17L	$\mu(y) = \mu(x)$
Giftintensitet	$\gamma(x) = 0,14 \cdot 10^{-\frac{(x-26)^2}{24(x-15)}}$ for $x > 15$
Skilsmisseintensitet	$\sigma(x) = 0,016 \cdot 10^{-\frac{(x-15)^2}{1800}}$ for $x > 15$
Middelværdi i ϕ	$\lambda(x) = 0,765x + 6$
Spredning i ϕ	$s(x) = (0,21 - \frac{1}{x-10})x$
Børneintensitet, C82K	$c(x) = 0,13 \cdot 10^{-\frac{(x-24)^2}{7(x-12)}}$ for $x > 12$
Waisensandsynlighed	$w = 17,5\%$
Halv invaliditet	$\mu^{ai,1/2} = 20\% \cdot \mu^{ai,2/3}(x)$

$MV(FT17, 20y)$ fremgår af bilag A. Parametrene for de kollektive ydelser er identiske med G09H-grundlaget.

U21-unisex

Invaliditet, U21	$\mu^{ai}(x) = (0,00032 + 10^{4,443090-10+0,060x}) \cdot 120\%$
Dødelighed, forsørget, U21	$\mu(y) = \mu(x)$
Dødelighed, individuel, U21	$\mu(x, t) = \mu'(x) \cdot f(x)^t *$

*hvor t er kalendertid siden 30.06.2023 og

$$\mu'(x) = \exp(0,7705 \cdot r_1(x) - 0,6808 \cdot r_2(x) - 0,2716 \cdot r_3(x)) \\ \cdot (u \cdot FT_k^{23}(x) + (1 - u) \cdot FT_m^{23}(x)),$$

og

$$f(x) = 1 - [(u \cdot FT_{k, longevity}^{23}(x) + (1 - u) \cdot FT_{m, longevity}^{23}(x))],$$

idet $FT_i^{23}(x)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed 2023 for køn i , hvor $k = \text{kvinde}$ og $m = \text{mand}$, og $FT_{i, longevity}^{23}(x)$ er Finanstilsynets benchmark for de forventede

fremtidige levetidsforbedringer 2023 for køn i , og u angiver andelen af kvinder, mens $(1 - u)$ angiver andelen af mænd.

Andelen af kvinder er for de forskellige kohorter som følger:

- For kohorte 1 (fødselsår: -1959): $u = 38\%$
- For kohorte 2 (fødselsår: 1960-1979): $u = 59\%$
- For kohorte 3 (fødselsår: 1980-): $u = 74\%$

Benævnelsen for grundlaget i kohorte 1 er "U21PJGDG1", i kohorte 2 "U21PJGDG2" og i kohorte 3 "U21PJGDG3", mens "U21" anvendes som betegnelse for alle tre grundlag.

1.2 Rente

Opgørelsesrenten er identisk med den tekniske rente.

1.3 Administration

Af alle bidrag efter fradrag af evt. arbejdsmarkedsbidrag sker der et fradrag på 6% i gruppe A, 10% i gruppe B og 5% i gruppe C. Indskud fradrages 4% i gruppe A, 10% i gruppe B og 5% i gruppe C. Overførelser i forbindelse med jobskifte (se afsnit 5) belastes ikke. Tilsvarende 0% fradrag sker for overførsler af ordninger vedrørende overenskomster, som i dag indebærer bidragsbetaling til pensionskassen, for så vidt medlemmet på overførselstidspunktet er bidragsbetalende.

I gruppe C kan medlemmerne have adgang til individuelt valg af investeringsfonde gennem unit link produktet Linkpension, hvor der herudover betales et årligt grundgebyr, handelsomkostninger ved medlemmets omlægning af investeringssammensætningen samt kursspread ved køb/salg af fond-sunits. Størrelsen af disse omkostninger fremgår af Bilag 1.

2. Markedsværdigrundlag

Klasse I

Livsforsikringshensættelsen opgøres som summen af de fire komponenter: Garanterede ydelser, individuelt bonuspotentiale, risikomargen og kollektivt bonuspotentiale – jævnfør efterfølgende definitioner:

Værdien af garanterede ydelser GY defineres for hver police ved

$$GY = \int_t^T e^{-\int_t^s f_\tau d\tau} (CF_s^Y - CF_s^P + CF_s^{OmK}) ds,$$

hvor

$$CF_s^\bullet = \sum_{j=1}^N P_{ij}(t, s) \left(B_j + \sum_{k \neq j} \mu_{jk}(s) b_{jk}(s) \right).$$

Her angiver N antallet af tilstande i Markov-modellen, P , B og b angiver henholdsvis overgangssandsynligheden fra tilstand i til j , betalingen knyttet til ophold i en tilstand og betaling knyttet til overgang fra en tilstand til en anden givet at policen i udgangspunktet befinder sig i tilstand j . Bemærk dog at diskrete udbetalinger på faste tidspunkter ikke vægtes med intervallængden.

Der benyttes syv tilstande svarende til tilstandene aktivpræmiebærende, invalid-præmiebærende, død-præmiebærende, aktiv-fripolice, invalid-fripolice, død-fripolice og genkøbt.

For hvert af ovenstående cashflows $CF_s^\bullet$, angiver superscriptet Y , P og Omk , at det givne cashflow hører til henholdsvis de policemæssige ydelser, de aftalte præmier og de fremtidige administrationsomkostninger.

Individuelt bonuspotentiale (IB) defineres for hver police som

$$IB = \max\{0, R - GY\},$$

hvor R angiver policens depot (prospektiv reserve på tegningsgrundlaget fratrukket eventuel opsamlet negativ bonus).

Risikomargen (RM) for hver police defineres ved

$$RM = GY^{just} - GY,$$

hvor GY^{just} angiver værdien af de garanterede ydelser opgjort med justerede overgangssandsynligheder, P^{just} .

I regnskabet tillægges de "garanterede ydelser" et estimat over den ikke-forfaldne del af IBNR- og RBNS-hensættelser. IBNR-hensættelserne opgøres ved en gennemgang af de forrige års skadesmønstre, herunder specielt forholdet mellem skadestidspunktet og anmeldelsen. På basis af denne gennemgang afsættes gennemsnittet af de sidste tre års skadesbeløb for ikke-anmeldte indtrufne skader i et tidsrum svarende til det forventede tidsrum mellem statustidspunktet og dagen, hvor estimatet opgøres.

RBNS-hensættelserne opgøres ved at gennemgå samtlige rapporterede skader på opgørelsestidspunktet, som ikke er afsluttede. Såfremt skadesanmeldelserne skønnes at medføre reservespring afsættes skaderne 100%. RBNS-skaderne afsættes efter eksakt samme metode, som de ordinære skader i henhold til dette tekniske grundlag.

Livsforsikringshensættelsen opgøres på aggregeret niveau inden for samme kontributionsgruppe ved

$$LH = GY + IB + KB + RM$$

hvor KB angiver det samlede kollektive bonuspotentiale, IB og KB er efter finansiering af risikomargen, og LH er fradraget en eventuel negativ institut-PAL

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

Klasse III

For hver forsikring opgøres livsforsikringshensættelsen med udgangspunkt i værdien af de tilknyttede aktiver med tillæg af ikke-placerede midler med korrektion for udestående tekniske poster på henstandspolice samt med fradrag af beregnede omkostninger og pensionsafkastskat.

Forventet fremtidigt overskud (FFO) udgør 0.

3. Anvendte grundformer

Pensionskassen anvender kun følgende variationer af grundformer ud over de i G82 nævnte:

I grundform 130 (simpler kapitalforsikring) erstattes $S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta}$ med $S_{x+\theta}^d = V_{x+\theta}^a$ (den opsparrede aktivereserve).

I grundform 180 (simpler kapitalforsikring i rater) erstattes $S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta} \bar{a}_{\overline{g}|}$ med $S_{x+\theta}^d = V_{x+\theta}^a$ (den opsparrede aktivereserve).

Grundform 213 (opsat livrente med opsparingssikring) etableres som en livsvarig livrente i kombination med en simpler kapitalforsikring med opsparingssikring før pensionering og en livsvarig livrente efter pensionering. Dvs.

$$K_{213}(x, n) = \begin{cases} K_{130}(n) \cdot K_{210}(x + n), & \text{før pensionering} \\ K_{210}(x), & \text{efter pensionering} \end{cases}$$

Præmiebetalte grundformer 130, 180 og 213 etableres altid i kombination med enten præmiebetalingsrente 71 (uden præmiefritagelse ved invaliditet) eller præmiebetalingsrente 78 (med præmiefritagelse ved $\frac{1}{2}$ invaliditet).

Passivet i grundform 435 (ophørende invaliderente ved $\frac{1}{2}$ invaliditet) regnes med intensiteten fra aktiv til invalid $\frac{1}{2}$.

Præmiebetalt grundform 435 etableres altid i kombination med præmiebetalingsrente 58 (med præmiefritagelse ved $\frac{1}{2}$ invaliditet).

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med opsparingssikring uden præmiefritagelse (nr. 71) er

$$\bar{a}(x, u) = a_{\overline{u-x}}, \quad u \leq 80.$$

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikringer med opsparingssikring med præmiefritagelse (nr. 78) er

$$a^a(x, u) = \int_x^u v^{s-x} ds - \int_x^u v^{s-x} \cdot u_s^{ai} \cdot \bar{a}^a(s, u) ds, \quad u \leq 80.$$

Præmiebetalingsrente for etlivsforsikring med præmiefritagelse ved $\frac{1}{2}$ invaliditet (nr. 58) er

$$\bar{a}(x, r) = \int_0^r \frac{D_{x+\theta}}{D_x} d\theta = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+r}}{D_x}, \quad x + r \leq 80.$$

Særligt vedrørende passivet ved præmiefritagelse efter invaliditet på en etlivsforsikring med opsparingssikring gælder, at risikosummen ved invaliditet beregnes som nettopræmien multipliceret med præmiebetalingsrente nr. 58 fremfor præmiebetalingsrente nr. 78. Passivet efter præmiefritagelse ved invaliditet beregnes som ydelsen multipliceret med passivet i henhold til ovenstående. Risikosummen ved død sættes pr. definition lig nul på opsparingssikrede grundformer.

I kollektive ægtefælledækninger med maksimal udbetalingsperiode m (fx 10 år) sættes

$$S_{x+\theta}^d = g_{x+\theta} \cdot \bar{a}_{\eta_{x+\theta}; \overline{m}}^I.$$

I valgfrie kollektive ægtefælledækninger med ophørende til- og fravalg i alder z (fx 60 år) erstattes $g_{x+\theta}$ med $g_{\max\{x+\theta; z\}} / g_{(z)}$ i valgfrie kollektive ydelser.

I valgfrie kollektive børnerenter til barnets alder r (fx 21 år) erstattes $rS(x)$ med

$$rS'(x) = rS(x) \cdot \left(1 - \exp \left(\int_{\max(1; x-r)}^x c(t) dt \right) \right)^{-1}$$

Medlemmer, der ikke afleverer helbredserklæring, eller ved ansættelsen er ansat i skånejob, fleksjob eller er fyldt efterlønsalderen vil ligeledes blive placeret i opsparingsafdelingen.

5. Fripoliceberegning, genkøb samt overførelser

Ved bidragsfri dækning har medlemmet ret til uændret risikodækning i op til 12 måneder, såfremt hensættelsen er tilstrækkelig. Under bidragsfri dækning fremskrives hensættelsen månedsvis med fradrag af den nødvendige risikopræmie. Dækningen ophører senest i den måned, hvori ultimo-hensættelsen bliver negativ.

Ved ophør af bidragsbetaling og efter endt bidragsfri dækning omregnes medlemskabet til hvilende (fripolice). Beregningen sker ved en forholdsmæssig nedsættelse af ydelserne svarende til kapitalværdien af de bortfaldne bidrag på tegningsgrundlaget.

Genkøb er begrænset i henhold til pensionsregulativet. Ved genkøb udbetales eller overføres en værdi svarende til medlemmets pensionshensættelse opgjort på tegningsgrundlaget med fradrag af *Gebyr* og *Kursværn*. Der beregnes altid på det kollektive grundlag uanset medlemmets alder ved genkøbet. Hvis medlemmet har særlige bonus-hensættelser, tillægges disse dog med modregning af evt. negativt bonusbeløb. Hvis medlemmet ved konverteringen til nyt medlemssystem 1.01.2009 har fået et konverteringstilskud, vil dette ikke blive udbetalt ved genkøb.

Gebyr er et ekspeditionsgebyr på 0 kr. (2014). Beløbet fastsættes hvert år af bestyrelsen ud fra skat3-max og anmeldes til Finanstilsynet. *Gebyr* kan dog ikke overstige 5% af det udbetalte beløb.

*Kursværn*et er udtryk for den reduktion som klasse I-delen af medlemmets pensionshensættelse, skal reduceres med ved genkøb.

For Gruppe B beregnes kursværnnet således at genkøbsværdien før fradrag af *Gebyr* svarer til forholdet mellem pensionskassens nettoformue allokert til klasse I og pensionshensættelserne incl. solvensmarginkrav opgjort efter regnskabsreglerne hidrørende fra klasse I. Kursværnnet kan ikke være negativt.

For Gruppe C beregnes kursværnnet som:

$$\text{Kursværn} = \frac{\text{IBlån}}{\text{RH}},$$

hvor IBlån er lån i det individuelle bonuspotentiale og RH er den retrospektive hensættelse. Kursværnnet kan ikke være negativt.

Beregningen af kursværnnet foretages som udgangspunkt i slutningen af hver måned ($t - 1$), baseret på dagsværdien af aktiverne samt en skønsmæssig opgørelse af passiverne, baseret på Finanstilsynets offentliggjorte rentekurve "Diskonteringssatser ved måling af forsikringsforpligtelser til risikostyring". Kursværnnet er gældende for genkøb og overførsler i den efterfølgende måned t .

Kursværnnet beregnes mindst én gang månedligt og træder i kraft umiddelbart efter beregningen.

Kunden belastes med det gældende kursværn på det tidspunkt, hvor genkøbs- eller overførselsanmodningen modtages.

Pensionskassen har tilsluttet sig til *Aftale om overførsel af pensionsordninger mellem selskaber i forbindelse med en arbejdstagers overgang til anden ansættelse (obligatoriske og frivillige ordninger)* af 1. februar 1993 med senere ændringer samt *Aftale om pensionsoverførelse ved virksomhedsomdannelsen m.v.* af 2. april 1998 med senere ændringer. Dette indebærer, at pensionskassen ikke tager

administrationsandele eller –gebyr ved overførsler til eller fra pensionskassen i forbindelse med et medlems skift af pensionsleverandør ved overgang fra en obligatorisk ordning til en anden obligatorisk ordning eller fra en frivillig ordning til en anden frivillig ordning i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsomdannelse fx spaltning, fusion, privatisering eller frasalg jf. definitionerne i førnævnte aftaler. Administrationsfriheden gælder i 36 måneder fra jobophøret i den afgivne ordning. For depoter under 46.000 kr. (i 2012) er der ingen tidsbegrænsning.

Der kræves ikke helbredsbedømmelse ved indskud i ovennævnte tilfælde, hvis helbredsbedømmelsen i det afgivne selskab mindst har været på samme niveau (dvs. helbredsattest eller -erklæring), som pensionskassens helbredsbedømmelse. Såfremt medlemmet er omfattet af karens i pensionskassen, vil medlemmets periode som fuldt erhvervsdygtig med uafbrudt bidragsbetaling i det afgivne selskab blive medregnet i pensionskassens karensperiode, hvis pensionskassen får overført ordningens fulde værdi.

5.1 Omvalg fra gruppe B til gruppe C

Ved skift fra gruppe B til gruppe C overføres medlemmets depot med korrektion for posterne *Depottilskud*, *Individualisering af værdien af kollektiv ægtefælle- og samleverpension* og *Omvalgsgebyr*.

Depottilskud bestemmes for en kalendermåned ad gangen for police j på følgende vis:

$$Depottilskud_j = UFM \cdot \frac{R_j}{\sum_{i=1}^N R_i} \cdot \left(\frac{1}{1 - PAL_{procent}} \right),$$

hvor UFM er ufordelte midler opgjort som summen af kollektivt bonuspotentiale og akkumulerede værdireguleringer hørende til rentebonusgruppen for pensionsordninger med betingede ydelser, R_i er depotet på police i , N er antallet af policer i rentebonusgruppen, og $PAL_{procent}$ er satsen angivet i § 2 i pensionsafkastbeskatningsloven.

For medlemmer, som har påbegyndt udbetaling af aldersrelaterede dækninger, foretages *Individualisering af værdien af kollektiv ægtefælle- og samleverpension* i overensstemmelse med principperne i afsnit 8.3.5. i G82-grundlaget.

For hvert medlemskab fradrages et *Omvalgsgebyr*, hvis størrelse fremgår af Bilag 1.

6. Garantier

Pensionskassens risikoforsikringer og opsparinger i gruppe A og B er tegnet i forsikringsklasse I, mens opsparinger i gruppe C er tegnet i forsikringsklasse III.

Gruppe A

Ydelser baseret på bidrag, der hidrører fra tiden før 30.06.1999 giver anledning til faste tilsagn.

Gruppe B

Ydelser - incl. ydelser for de medlemmer, som er omvalgt fra gruppe A til gruppe B fra og med maj 2004 - er betingede, hvilket betyder, at de skal nedsættes såfremt en eller flere af følgende forudsætninger opfyldes:

- Det realiserede afkast efter skat set over en 3-årig periode ligger under grundlagsrenten.

- Den konstaterede dødelighed eller invaliditetshyppighed i pensionskassen set over en 3-årig periode afviger til ugunst for pensionskassen set i forhold til grundlagets forudsætninger
- De konstaterede forhold vedrørende børn og ægtefæller set over en 3-årig periode afviger til ugunst for kassen set i forhold til grundlagets forudsætninger
- Grundlagets forudsatte omkostningsprocent er lavere end gennemsnittet af livsforsikrings-selskabers og pensionskassers omkostningsprocent (jf. nøgletallene i regnskabsbekendtgørelsen) for de sidste 3 år.
- Grundlagsrenten overstiger nyinvesteringsafkastet efter skat af lange statsobligationer (10-årige) målt som gennemsnit over 25 på hinanden følgende børsdage i en 12 måneders periode op til d. 1. oktober i et kalenderår.

Ved en nedsættelse af ydelserne tages der udgangspunkt i ækvivalensprincippet, idet medlemmets hensættelse ikke kan nedsættes. Ændringen kan kun omfatte den eller de forudsætninger, der er bristet. Ændringen i grundlagets parametre svarer til de faktiske konstaterede afvigelser incl. en margen svarende til fastsættelsen af et betryggende nytægningsgrundlag for betingede tilsagn. Ændringen anmeldes til Finanstilsynet, og alle berørte underrettes. Ændringen gennemføres herefter ved førstkomende årsskifte.

Margenen for invaliditet og positive dødsrisici udgør 10% af intensiteten og for negative risici (longevity) anvendes et nyt grundlag svarende til 95% af seneste bedste skøn over bestandsdødeligheden tillagt en margen til forventede levetidsforbedringer, hvor den største forbedringseffekt målt over de seneste 20 hhv. 30 år indregnes. Margenen for tegningsrenten er en nedrundning til nærmeste kvarte procentsats.

Herudover gælder for bonus for 1998 og derefter, at den gives som betinget bonus. Herved forstås, at såvel pensionshensættelser som ydelser hidrørende fra denne del af bonus kan nedsættes eller helt bortfalde, såfremt en eller flere af de forudsætninger, pensionskassens beregningsgrundlag bygger på, ikke er opfyldt set over en 3-årig periode. I så fald kan bestyrelsen efter samråd med aktuaren og anmeldelse til Finanstilsynet beslutte, at medlemmets pensionshensættelse og ydelser helt eller delvist nedsættes med bonus, som er tilskrevet fra og med 1998.

Gruppe C

Ydelser etableret på U21-grundlaget (gruppe C) er ugaranterede.

Forsikringer der er startet udbetaling af løbende pensioner (både livsvarige og ophørende) i marked-srente får fastsat og reguleret den årlige ydelse primo året. Ydelserne fastsættes efter følgende metode:

Lad ydelse^{udj}(t) være den udbetalte ydelse gældende i perioden t til t+1. Den udbetalte ydelse fastsættes som:

$$\text{ydelse}^{udj}(t) = \text{ydelse}^{udj}(t-1) \cdot (1 + \Delta \text{ydelse}^{udj}),$$

hvor $\Delta \text{ydelse}^{udj}$ beregnes som:

$$\begin{aligned} \Delta \text{ydelse}^{udj} = & \Delta \text{ydelse} \cdot 1_{\{\Delta \text{ydelse} \in (g_1^n, g_1^p)\}} \\ & + (g_1^p + \max(0, \Delta \text{ydelse} - g_2^p)) \cdot 1_{\{\Delta \text{ydelse} \geq g_1^p\}} \\ & + (g_1^n + \min(0, \Delta \text{ydelse} - g_2^n)) \cdot 1_{\{\Delta \text{ydelse} \leq g_1^n\}}, \end{aligned}$$

hvor

$$\Delta ydelse = \frac{ydelse^{\bullet}(t)}{ydelse^{udj}(t-1)} - 1,$$

og hvor $ydelse^{\bullet}(t)$ er den policemæssige ydelse gældende i perioden t til $t+1$, beregnet på baggrund af udbetalingsgrundlaget, dvs.

$$ydelse^{\bullet}(t) = \frac{Depot(t)}{Passiv(t)},$$

hvor $Depot(t)$ er forsikringens opsparede depot på tid t , og $Passiv(t)$ er dækningens udbetalingspassiv på tid t . Hvis en udbetaling medfører at depotet tømmes, så udbetales depotet og udbetalingen stopper. Ændring af forsikringerne sker i henhold til det til enhver tid af bestyrelsen godkendte og til Finanstilsynet anmeldte tekniske grundlag.

Parametrene g_1^p , g_2^p , g_1^n og g_2^n fremgår i Bilag 3. Parametrene fastsættes af bestyrelsen og kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

7. Særlige bonushensættelser

De særlige bonushensættelser afsættes individuelt – og kaldes Bonuskapital. De kan medregnes i pensionskassens basiskapital. De opbygges ved at benytte en del af overskuddet på policerne gennem en reduktion af bonus.

Alle dele af policernes overskud kan bidrage til opbygningen af de særlige bonushensættelser. Fordelingen og størrelsen af bidraget anmeldes til Finanstilsynet og kan løbende ændres. Fordelingen og størrelsen af bidraget kan variere for delbestande. Fra 1. januar 2009 udgør andelen af overskud, der afsættes i de særlige bonushensættelser 5,0% af præmier og indskud for medlemmer i gruppe B uden faste tilsagn, og for medlemmer i gruppe C udgør andelen 2,0% af præmier og indskud.

Udbetaling af bonuskapital starter senest samtidig med udbetaling af policens løbende alders- og invalidepension. Saldoen på bonuskapital udbetales ligeligt henover en årrække svarende til forsikredes forventede restlevetid, dog begrænses udbetalingsperioden til alderspensionens ophør. Restlevetiden er fastlagt som et gennemsnit for alle forsikrede med samme alder og opdateres løbende.

Primo året regnes den helårlige udbetaling fra bonuskapital som:

$$udbetaling_{\text{år } (x+1)} = \frac{\text{saldo på bonuskapital}_{\text{ultimo år } x}}{\text{udbetalingsperiode}_{\text{ultimo år } x}}$$

hvor $udbetalingsperiode_{\text{ultimo år } x}$ er antallet af år, der resterer i udbetalingsperioden.

Udbetalingsperioden fastlægges ud fra tabel med forventede restlevetider, som ændres løbende:

Alder i dag	Forventet restlevetid	Ophørsalder
20	72	92
21	71	92
22	70	92

Alder i dag	Forventet restlevetid	Ophørsalder
23	69	92
24	68	92
25	67	92
26	66	92
27	65	92
28	63	91
29	62	91
30	61	91
31	60	91
32	59	91
33	58	91
34	57	91
35	56	91
36	55	91
37	54	91
38	53	91
39	52	91
40	51	91
41	50	91
42	49	91
43	47	90
44	46	90
45	45	90
46	44	90
47	43	90
48	42	90
49	41	90
50	40	90
51	39	90
52	38	90

Alder i dag	Forventet restlevetid	Ophørsalder
53	37	90
54	36	90
55	34	89
56	33	89
57	32	89
58	31	89
59	30	89
60	29	89
61	28	89
62	27	89
63	26	89
64	25	89
65	24	89
66	23	89
67	22	89
68	21	89
69	20	89
70	19	89
71	18	89
72	17	89
73	16	89
74	15	89
75	14	89
76	13	89
77	13	90
78	12	90
79	11	90
80	10	90
81	10	91
82	9	91

Alder i dag	Forventet restlevetid	Ophørsalder
83	8	91
84	8	92
85	7	92
86	6	92
87	6	93
88	5	93
89	5	94
90	4	94
91	4	95
92	4	96
93	3	96
94	3	97
95	3	98
96	3	99
97	2	99
98	2	100
99	2	101
100	2	102

Her er ophørsalderen lig alder plus forventet restlevetid. Udbetalingsperioden for bonuskapital beregnes på tid t som:

$$\text{udbetalingsperiode}_t = \min(\text{pensionophørsalder}_t, \text{ophørsalder}_{\text{udløbsdato}}) - \text{alder}_t,$$

hvor $t \geq \text{udløbsdato}$, og hvor $\text{pensionophørsalder}_t$ er forsikredes alder på ophørsdatoen for den længst løbende alderspension på policen. Ophørsdatoen er den gældende på tidspunkt t .

$\text{ophørsalder}_{\text{udløbsdato}}$ er den aflæste ophørsalder fra skemaet, idet der aflæses ud fra kundens hele alder opgjort på udløbsdatoen for bonuskapital (fx hvis kunden er 61 år og 3 måneder på udløbsdatoen, da aflæses ophørsalderen hørende til de 61 år, som er 88 år). Ophørsalderen fastsættes ved udbetalingsstart og ændres herefter ikke, selvom tabellen med forventede restlevetider opdateres. alder_t er forsikredes alder på tidspunkt t .

Hvis forsikrede dør, udbetales saldo på bonuskapitalen til de efterladte. Ved tilbagekøb udbetales bonuskapitalen.

8. Beregning og fordeling af realiseret resultat

Beregningen af det realiserede resultat, fordelingen mellem egenkapitalforrentning og medlemmernes opsparing samt fordelingen mellem medlemmerne og de øvrige pensionsberettigede sker efter det til enhver tid anmeldte bonusregulativ, jævnfør nedenfor.

§ 1. Fordeling af overskuddet

Stk. 1. I henhold til pensionsregulativet beregnes og fordeles det realiserede resultat efter dette regulativ. Bestemmelserne i pensionskassens aftalegrundlag, herunder dette bonusregulativ, går forud for kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser.

Stk. 2. Pensionskassens realiserede resultat opgøres efter kontributionsbekendtgørelsens bestemmelser før skat. Opgørelsen sker inden for hvert grundlagselement, bortset fra renteelementet på klasse III:

Risiko: Der opgøres for risikoelementet netop ét samlet realiseret resultat for alle pensionsordninger.

Omkostninger: Der opgøres for omkostningselementet netop ét samlet realiseret resultat for alle pensionsordninger.

Rente: Der opgøres for renteelementet tre realiserede resultater. Et for pensionsordninger med ubetingede ydelser, et for pensionsordninger med betingede ydelser og et for pensionsordninger med ugaranterede ydelser.

Stk. 3. Egenkapitalen og særlige bonushensættelser tilskrives et afkast svarende til summen af afkast fra egne særskilte investeringsaktiver og en forholdsmæssig andel af periodens investeringsafkast før PAL fra co-investeringer med kundemidler. Til afkastet lægges risikoforrentning, der opgøres som en andel af de retrospektive hensættelser primo året. Satserne for risikoforrentning fremgår af Bilag 1. Risikoforrentningen finansieres først og fremmest af gruppens kollektive bonuspotentiale og siden af individuelt bonuspotentiale. Risikoforrentningen deles mellem egenkapitalen og de særlige bonushensættelser i forhold til deres primoværdier. Eventuel overskydende risikoforrentning i forhold til kollektivt bonuspotentiale og individuelt bonuspotentiale for gruppen eftergives.

Stk. 4. Resten af overskuddet tilfalder medlemmerne som forsikrede. Den andel af årets overskud, der skal tilskrives det enkelte medlem som bonus, fastsættes af pensionskassens bestyrelse efter samråd med aktuaren jf. §2.

Stk. 5. Det resterende overskud henlægges til relevante kollektive bonuspotentiale

Stk. 6. Hvis egenkapital og særlige bonushensættelser har finansieret et realiseret underskud, vil tilbagebetaling af dette udlæg gå forud for fremtidig bonustilskrivning, jf. regler anmeldt til Finanstilsynet.

Stk. 7. Berettiget til at deltage i bonusfordelingen er ethvert medlem af pensionskassen samt øvrige pensionsmodtagere.

§2. Bonusgrupper

Stk. 1. Bonusberettigede opdeles i bonusgrupper svarende til de grundlagselementer der opgøres realiseret resultat for, jf. § 1, stk. 2.

Stk. 2. Bonusfordelingen mellem disse grupper foretages forlods af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

§3. Bonusfordeling og bonusbetingelser

Stk. 1. Den bonusberettigede tildeles et beløb under hensyntagen til det overskud, som den bonusberettigede efter en kollektiv beregning forventes at frembringe ved gevinst på rente (bortset fra dele i klasse III), risiko ved død, risiko ved invaliditet og administration.

Stk. 2. Bonus opgøres for en periode af en måned.

Stk. 3. Bestyrelsen fastsætter efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet bonusparametre forud for hver bonusperiode. Bonusparametre garanteres for en måned ad gangen, men kan i øvrigt for ikke-påbegyndte perioder ændres af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

§ 4. Beregning af bonusbeløb

Stk. 1. Bonusbeløbet efter § 3, stk. 1 beregnes som en sum af rente-, risiko- og administrationsbonus. Hvert element opgøres som forskellen mellem kontoelementerne beregnet med bonusparametrene og parametrene for tegningsgrundlaget. Jf. § 3, stk. 1, indgår renteelementet på klasse III-dele ikke i opgørelsen. Summen fradrages præmier til bonusbetalte gruppeforsikringer.

Stk. 2. Såfremt bonusbeløbet opgjort efter stk. 1 bliver negativt, fremføres bonusbeløbet til modregning i senere positiv bonus. Saldoen forrentes med kontorenten efter skat.

Stk. 3. Pensionister med valgt forhøjet startpension, er omregnet til et ugaranteret grundlag med højere grundlagsrente på pensioneringstidspunktet. For disse pensionister bliver negativ bonus tilskrevet forsikringen og de fremtidige ydelser nedsættes med værdien af den negative bonus. Bestyrelsen fastsætter hvert år, hvilke tillæg nye pensionister kan vælge efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet.

Stk. 4. Bestemmelserne i stk. 2 og 3 finder ikke anvendelse for gruppe C.

§ 5. Ikrafttræden og ændringer

Stk. 1. Dette bonusregulativ træder i kraft 1. juli 2024 og gælder for bonus optjent fra og med juli 2024.

Stk. 2. Bonusregulativet kan ændres af bestyrelsen efter samråd med aktuaren og med anmeldelse til Finanstilsynet med virkning for bonus tildelt efter ændringstidspunktet.

9. Genforsikring

Pensionskassen holder alle risici for egen regning.

10. Konto- og bonusberegninger

Alle tarifieringer sker v.h.a. ækvivalensprincippet og hensættelserne på tegningsgrundlaget bestemmes prospektivt. For hvert medlemskab beregnes tilsvarende en retrospektiv hensættelse ved månedsvis fremregning, som summen af følgende elementer:

- Hensættelse primo måneden
- Indbetaling
- Udbetaling
- Administration
- Risikopræmie ved død
- Risikopræmie ved invaliditet
- Rente
- Reservespring
- Residual
- Rentebonus
- Rentedifference
- Risikobonus-død
- Risikobonus-invaliditet
- Administrationsbonus
- Gruppelivspræmie

Indbetalinger

Disse er efter AM-bidrag men før administrationsfradrag, og for gruppe C efter fradrag af gruppe-livspræmie. Alle bidrag har positivt fortegn.

Udbetalinger

Disse er før skat og afgift, men genkøb er efter fradrag af administrationsgebyr. Alle udbetalinger har negativt fortegn.

Administrationsbeløb

Disse beregnes som

- minus $post \cdot sats$ for indbetalingsposterne bidrag – herunder BFD-bidraget ved retrospektiv beregning under den bidragsfri periode-, regulering, indskud og overførsel, hvor satserne er gængivet i afsnit 1,
- minus $post \cdot 0,15\% + 25 \cdot (antal\ transaktioner\ i\ ret)$, hvor post er depotværdien i eventuelle individuelt tilvalgte fonde i Linkpension. Derudover betales 0,25% i kursspread ved køb/salg.
- 0 for indbetalingsposten joboverførsel samt udbetalingsposterne, der dækker løbende pensioner og summer, der ikke er nævnt under næste punkt
- minus $\min\{post \cdot 0,05; gebyr\}$, hvor post er en af udbetalingsposterne udtrædelse, overførsel, joboverførsel og *gebyr* følger af afsnit 5.

Administrationsbeløbene er således alle negative (med mindre der fx. anvendes et negativt indskud eller en negativ regulering).

Risikopræmier død (medlem)

Disse regnes ved $\mu^{ad}(x)(Saldo - S^{ad})/12$ hvor μ^{ad} er dødsintensiteten på grundlaget, *Saldo* er specificeret under punktet "Rente" og S^{ad} er bruttorisikosummen ved medlemmets død. Alle størrelser er opgjort primo måneden. Risikopræmien ved død bliver således negativ, når den forventede udgift ved død overstiger opsparingen og omvendt.

Risikopassiverne opgøres eksakt i forhold til om der regnes fra højre eller venstre.

Risikopræmier død (medforsikrede på tolivsgrundformer)

Disse regnes ved

$$\mu^{ad,2.liv}(x)(Saldo - S^{ad,2.liv})/12,$$

hvor $\mu^{ad,2.liv}$ er dødsintensiteten på medforsikrede på grundlaget, *Saldo* er specificeret under punktet "Rente", og $S^{ad,2.liv}$ er bruttorisikosummen ved medforsikredes død. Alle størrelser er opgjort primo måneden.

Risikopræmier invaliditet

Disse regnes analogt til risikopræmie død med overgangen *ad* erstattet af *ai*. Risikopræmien ved invaliditet er altid negativ. For opsparingssikrede grundformer opgøres beregningsgrundlagets risikopræmie dog i stedet ud fra nettoaktivet på beregningsgrundlaget regnet ud fra en klassisk aktivrente fremfor de specielle opsparingssikrede aktivrenter.

Renter

Disse regnes pr måned efter satserne gengivet i afsnit 1 som

$$Saldo \cdot \left((1 + sats)^{\frac{1}{12}} - 1 \right)$$

hvor *Saldo* er hensættelsen primo måneden incl. indbetalinger og udbetalinger samt reservespring.

Reservespring

Ved død, invalid og alderspension regnes reservespring som V^+ minus V^- , dvs. som forskellen mellem hensættelsen umiddelbart efter skaden og hensættelsen umiddelbart inden.

Reservespringet ved negativ opfyldning er minus saldoen ved ophør af medlemskab pga. bidragsfri dækning har opbrugt al opsparing.

Reservespring kan være såvel positive som negative.

Residualer

Disse beregnes som forskellen mellem 1. ordens reserven ultimo måneden beregnet prospektivt afrundet til to decimaler og 1. ordens reserven primo måneden inkl. samtlige kontoposteringer på 1. orden. Hvis medlemmet er bidragsfrit dækket sættes residualen til 0.

Rentebonusser

Disse beregnes som forskellen mellem renteelementet opgjort efter bonussatsen fratrukket PAL og opgjort efter grundlagsrenten. For friholdte beløb beregnes herudover en merrente, som udgør forskellen mellem bonussatsen før og efter PAL. Rentebonus vil som hovedregel være positiv. Denne post opgøres kun på klasse I-dele.

Rentedifferencer

Disse beregnes som forskellen mellem afkast af de tilknyttede investeringsfonde fratrukket PAL og renten opgjort efter grundlagsrenten. For friholdte beløb indgår dog afkast af de tilknyttede investeringsfonde før PAL-fradrag. For klasse III-midler uden tilknyttede investeringsfonde indgår en fastsat forrentningssats i stedet for afkast. Rentedifference kan være såvel positiv som negativ. Denne post opgøres kun på klasse III-dele.

Risikobonusser ved død

Disse beregnes som forskellen mellem risikopræmien ved død opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatsen. Risikobonus ved død kan være både positiv og negativ.

Risikobonusser ved invaliditet

Disse beregnes som forskellen mellem risikopræmien ved invaliditet opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonussatsen. Risikobonus invaliditet er som hovedregel positiv.

Administrationsbonusser

Disse beregnes som administrationselementet opgjort efter tegningsgrundlaget og opgjort efter bonus-satserne. Administrationsbonus vil som hovedregel være positiv.

Gruppelivspræmier

Gruppelivspræmie er periodens præmie til gruppelivs- og ulykkesforsikring, som fradrages i bonus. Denne post vedrører kun gruppe A og B.

11. Bilag

Bilag A: Dødelighed MV(FT17,20y)

Dødeligheden MV(FT17,20Y) er givet ved

$$\mu(x, t) = 95\% \cdot \mu(x, 2017, 5) (1 - R(x))^{t-2017,5},$$

hvor

$$\mu(x, 2017, 5) = \exp(\beta_1 \cdot r_1(x) + \beta_2 \cdot r_2(x) + \beta_3 \cdot r_3(x)) \quad (1)$$

$$\cdot (\bar{\mu}^k(x, 2017, 5) \cdot u_x^k + \bar{\mu}^m(x, 2017, 5) \cdot u_x^m), \quad (2)$$

og $\bar{\mu}^{k/m}(x, 2017, 5)$ er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed medio 2017 for henholdsvis kvinder og mænd i alder x . $u_x^{k/m}$ er andelen af kvinder henholdsvis mænd i alder x . Andelen af kvinder er sat til 54% i alle aldre og andelen af mænd til 46% i alle aldre.

Faktorerne β_1^k , β_2^k og β_3^k er givet ved

Parameter	Værdi
β_1	0,2607
β_2	-0,3131
β_3	-0,3893

og $r_1(x)$, $r_2(x)$ og $r_3(x)$ er regressorer givet ved

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

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

R_x er en kønsvægtning af Finanstilsynets benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer for i alder x . Andelen af kvinder i kønsvægtninger er fastsat til 54% i alle aldre mens andelen af mænd er 46% i alle aldre.

Dødeligheden fremgår af nedenstående tabel.

Alder	95% μ	R	Alder	95% μ	R
1	0,00011642	0,05235298	66	0,00464531	0,02906754
2	0,00008877	0,04915807	67	0,00507269	0,03059359
3	0,00007045	0,04736622	68	0,00561541	0,03165345
4	0,00005907	0,04393507	69	0,00625951	0,03220952
5	0,00005236	0,04534753	70	0,00703292	0,03228963
6	0,00004572	0,04978957	71	0,00795390	0,03192608
7	0,00004256	0,05710013	72	0,00899112	0,03141236
8	0,00003997	0,06560740	73	0,01010575	0,03089977
9	0,00003790	0,07463322	74	0,01134487	0,03024229
10	0,00003675	0,08108164	75	0,01277710	0,02955446
11	0,00003680	0,08611638	76	0,01445911	0,02856294
12	0,00003902	0,08501064	77	0,01655301	0,02730355
13	0,00004518	0,08101289	78	0,01900993	0,02580524
14	0,00005350	0,07361683	79	0,02197002	0,02416522

Alder	95% μ	R	Alder	95% μ	R
15	0,00006551	0,06444433	80	0,02559755	0,02242301
16	0,00008060	0,05544988	81	0,03006206	0,02071765
17	0,00009735	0,05036073	82	0,03537268	0,01919750
18	0,00011713	0,04698798	83	0,04164117	0,01782077
19	0,00013672	0,04363110	84	0,04892988	0,01664330
20	0,00015623	0,04225008	85	0,05707273	0,01562389
21	0,00017341	0,03788540	86	0,06611294	0,01475727
22	0,00018682	0,03380887	87	0,07645864	0,01392774
23	0,00018971	0,03151586	88	0,08826925	0,01311498
24	0,00018458	0,03185878	89	0,10182258	0,01229180
25	0,00017231	0,03270759	90	0,11767132	0,01130917
26	0,00015713	0,03364205	91	0,13583639	0,01033877
27	0,00014472	0,03361480	92	0,15616751	0,00939399
28	0,00013871	0,03292585	93	0,17894376	0,00841235
29	0,00013972	0,03235084	94	0,20417588	0,00753749
30	0,00014368	0,03235522	95	0,23169682	0,00712167
31	0,00015081	0,03369660	96	0,26180478	0,00673905
32	0,00015873	0,03561262	97	0,29448957	0,00640884
33	0,00016766	0,03735671	98	0,32968688	0,00621008
34	0,00017903	0,03811552	99	0,36727533	0,00563191
35	0,00019419	0,03905687	100	0,40707662	0,00478374
36	0,00021309	0,03912368	101	0,44108775	0,00396283
37	0,00023417	0,03910462	102	0,47544347	0,00312055
38	0,00025938	0,03969237	103	0,50979435	0,00225874
39	0,00028685	0,04016545	104	0,54379111	0,00177172
40	0,00031536	0,04021053	105	0,57709824	0,00136598
41	0,00034105	0,04040344	106	0,60940656	0,00100567
42	0,00037082	0,04024613	107	0,64044363	0,00068974
43	0,00041011	0,03976895	108	0,67112481	0,00043056
44	0,00045763	0,03929662	109	0,70000240	0,00027549

Alder	95% μ	R	Alder	95% μ	R
45	0,00052118	0,03855174	110	0,72679575	0,00014683
46	0,00059429	0,03747786	111	0,72679575	0,00014683
47	0,00066890	0,03622546	112	0,72679575	0,00014683
48	0,00075706	0,03466938	113	0,72679575	0,00014683
49	0,00084569	0,03297752	114	0,72679575	0,00014683
50	0,00093069	0,03125557	115	0,72679575	0,00014683
51	0,00102366	0,02919908	116	0,72679575	0,00014683
52	0,00112090	0,02719463	117	0,72679575	0,00014683
53	0,00121745	0,02539552	118	0,72679575	0,00014683
54	0,00133920	0,02369631	119	0,72679575	0,00014683
55	0,00147884	0,02240448	120	0,72679575	0,00014683
56	0,00162503	0,02190144	121	0,72679575	0,00014683
57	0,00180483	0,02171029	122	0,72679575	0,00014683
58	0,00199431	0,02177404	123	0,72679575	0,00014683
59	0,00219881	0,02215503	124	0,72679575	0,00014683
60	0,00241942	0,02253333	125	0,72679575	0,00014683
61	0,00273183	0,02289567			
62	0,00308021	0,02349799			
63	0,00345438	0,02443653			
64	0,00383338	0,02575787			
65	0,00423279	0,02733093			

Bilag 1: Bonusparametre mv. gældende fra og med 01.01.2025:

Parameter	Værdi
Risikoforrentning, jf. bonusregulativets §1, stk. 3, gruppe A	0,90%
Risikoforrentning, jf. bonusregulativets §1, stk. 3, gruppe B	0,00%
Risikoforrentning, jf. bonusregulativets §1, stk. 3, gruppe C	0,00%
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, gruppe A	6,0%
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, gruppe B	6,9%
Kontorente før PAL og efter risikoforrentning, gruppe C	4,6%
Forrentning af klasse III-midler uden tilknyttede fonde	2,6%
Invaliditet (procent af G19L-grundlag)	48*%
Dødelighed (procent af markedsværdigrundlag)	100%
Administration, procent af præmie	0,00%
Administration, procent af indskud	0,00%
Administrationsgebyr pr. måned	43,75 kr.
Linkpension: Årligt grundgebyr af depotværdien	0,15%
Linkpension: Handelsomkostning pr. fond	25 kr.
Linkpension: Kursspread	0,25%
Gruppeforsikringspræmie pr. måned, gruppe A og B	174,00 kr.
Genkøbsgebyr	0 kr.
Omvalgsgebyr ved skift fra gruppe B til gruppe C	300 kr.

*Satsen for invaliditet er fra 1.1.2024 aldersgraderet og er baseret på pensionskassens faktiske skadesforløb i årene 2013-2022.

Invalideintensiteten på 2. orden er fastsat til markedsværdigrundlaget justeret således at den forventede risikopræmie for bestanden svarer til 48% af 1. ordens risikopræmien, hvor de 48% er det gennemsnitlige skadesresultat for årene 2013-2022.

Det vil sige, at aldersgranuleringen af invalidesatsen afspejler formen på markedsværdigrundlaget for hver alder, mens summen af 2. ordens risikopræmierne svarer til 48% af 1. ordens risikopræmierne.

Der er ikke lagt sikkerhed ind, hvorfor vi forventer et nulresultat.

De aldersgraderede satser fremgår af følgende tabel:

Alder	Aldersgraderet invalidesats	Alder	Aldersgraderet invalidesats
0-45	80%	58	32%

Alder	Aldersgraderet invalidesats	Alder	Aldersgraderet invalidesats
46	77%	59	35%
47	66%	60	39%
48	57%	61	46%
49	49%	62	40%
50	43%	63	35%
51	39%	64	31%
52	35%	65	27%
53	32%	66	23%
54	31%	67	21%
55	29%	68	18%
56	29%	69	18%
57	30%		

Bilag 2: Parametre til markedsværdiopgørelse fra og med 31.12.2024:

Rentekurve

Rentekurven fra EIOPA excl. VA reduceret med 15,3% PAL-skat

Dødeligheder

Følgende dødeligheder benyttes

$$\mu(x, t) = \mu'(x) \cdot f(x)^t$$

hvor t er kalendertid siden 30.06.2023 og

$$\begin{aligned} \mu'(x) = & \exp(0,7705 \cdot r_1(x) - 0,6808 \cdot r_2(x) - 0,2716 \cdot r_3(x)) \\ & \cdot (u \cdot FT_k^{23}(x) + (1 - u) \cdot FT_m^{23}(x)), \end{aligned}$$

og

$$f(x) = 1 - [(u \cdot FT_{k, longevity}^{23}(x) + (1 - u) \cdot FT_{m, longevity}^{23}(x))],$$

idet FT_i^{23} er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed 2023 for køn i , hvor K = kvinde og M = mand, og $FT_{i, longevity}^{23}$ er Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer 2023 for køn i , og u angiver andelen af kvinder, mens $(1 - u)$ angiver andelen af mænd.

Andelen af kvinder er for de forskellige kohorter som følger:

- For kohorte 1 (fødselsår: -1959): $u = 38\%$
- For kohorte 2 (fødselsår: 1960-1979): $u = 59\%$
- For kohorte 3 (fødselsår: 1980-): $u = 74\%$

Invalidintensiteter

Invalidintensiteterne er for aldre $x \in [0, 120]$ fastsat til:

$$\mu_{ai}(x) = \begin{cases} \bar{\mu}_{ai}(27) & \text{for } x < 27, \\ \bar{\mu}_{ai}(x) & \text{for } x \in [27, 61], \\ \bar{\mu}_{ai}(61) & \text{for } x > 61, \end{cases}$$

hvor

$$\bar{\mu}_{ai}(x) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2 + \beta_3 \cdot x^3),$$

med parametre angivet i nedenstående tabel

Parameter	Værdi
β_0	-36,42649460094
β_1	2,19353224137
β_2	-0,05177573006
β_3	0,00039799812

Kollektivt grundlag

Tegningsgrundlaget

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger udgør 525 kr. pr. medlem pr. år.

Genkøbsintensiteter

Genkøbsintensiteterne er for aldre $x \in [0, 120]$ og kalenderår > 2023 fastsat til:

$$\mu_{sur}(x) = \begin{cases} \bar{\mu}_{sur}(26) & \text{for } x < 26, \\ \bar{\mu}_{sur}(x) & \text{for } x \in [26, 66], \\ 0 & \text{for } x > 66, \end{cases}$$

hvor

$$\bar{\mu}_{sur}(x) = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2 + \beta_3 \cdot x^3),$$

med parametre angivet i nedenstående tabel:

Parameter	Værdi
β_0	-11,649434328465090971
β_1	0,644531027409208090

Parameter	Værdi
β_2	-0,015218531621826049
β_3	0,000103674743792034

Fripoliceintensiteter

Fripoliceintensiteterne er for aldre $x \in [0, 120]$ og køn $g \in [\text{Mand}, \text{Kvinde}]$ fastsat til:

$$\mu_{af}(x; g) = \begin{cases} \bar{\mu}_{af}(26; g) & \text{for } x < 26, \\ \bar{\mu}_{af}(x; g) & \text{for } x \in [26, 69], \\ \bar{\mu}_{af}(69; g) & \text{for } x > 69, \end{cases}$$

hvor

$$\begin{aligned} \bar{\mu}_{af}(x; g) = \exp(&\beta_0 + \beta_g + \beta_1 \cdot x + \beta_2 \cdot x^2 + \beta_3 \cdot x^3 + \beta_4 \cdot x^4 + \beta_5 \cdot x^5 \\ &+ \beta_{1,g} \cdot x + \beta_{2,g} \cdot x^2 + \beta_{3,g} \cdot x^3 + \beta_{4,g} \cdot x^4 + \beta_{5,g} \cdot x^5), \end{aligned}$$

med parametrene angivet i nedenstående tabel.

Parameter	Værdi
β_0	132,716205067671182860067
β_{Mand}	-139,602461892283230326939
β_1	-15,986577921673347901788
β_2	0,739205987768878247657
β_3	-0,016627301929296515320
β_4	0,000181221639904128348
β_5	-0,000000764824722597498
$\beta_{1,\text{Mand}}$	16,380478162347280601807
$\beta_{2,\text{Mand}}$	-0,751889213913789267174
$\beta_{3,\text{Mand}}$	0,016920714430866751893
$\beta_{4,\text{Mand}}$	-0,000186850226324040280
$\beta_{5,\text{Mand}}$	0,000000810174932547728

Justeringer af overgangsintensiteter

Følgende faktorer skal multipliceres med den oprindelige markedsværdiintensitet til beregning af risikomargen. De skal multipliceres med den oprindelige markedsværdiintensitet:

Dødelighed	Genkøb	Fripolice	Invaliditet
90%	113%	107%	127%

Bilag 3: Parametre til fastsættelse og regulering af løbende udbetalinger i markedsrente

Parametre gældende pr. 1. januar 2024

	Beregningsrente	
	3%	2%
g_1^p	7%	9%
g_2^p	14%	16%
g_1^n	-5%	-5%
g_2^n	-12%	-12%