

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
Ballerup, den 5. april 2019
Livsforsikringsselskabets navn
Topdanmark Livsforsikring A/S – CVR-nr. 19 62 50 87
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ændringer til beregningsgrundlaget vedrørende markedsrente.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet har pr. 1. april 2019 taget et nyt IT administrationssystem (kaldet LIVA) i brug. LIVA er et standardsystem udviklet af Keylane (tidl. Schantz). Samtidig med ibrugtagning af det nye IT system overføres selskabets samlede forsikringsbestand til det nye system. Præmier og ydelser på de eksisterende forsikringer overføres uændrede til det nye system.
I forbindelse med implementeringen har selskabet foretaget formelmæssige tilpasninger til selskabets grundlag for beregning af markedsrenteforsikringer, der findes i bilag 2.4. – Beregningsgrundlag Unit Link i selskabets sammenskrevne tekniske grundlag som følge af ændrede beregningsprincipper. Beregningsgrundlaget indeholder satsbilag samt regulativ for investeringer samt regulativ for teknisk konto hvortil der ligeledes er foretaget mindre tilføjelser og tilpasninger.
Samtidig med tilpasningerne har selskabet foretaget redaktionelle ændringer.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører §20, stk. 1 nr. 1 og 2 i Lov om finansiel virksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
De anmeldte regler gælder fra og med 1. april 2019.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Selskabet anmeldte senest ændringer til beregningsgrundlaget i markedsrente den 1. februar 2019.
Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører individuelle forsikringer med ret til bonus under forsikringsklasse III..

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

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

I afsnit 1 om "Risikoelementer" ændres indledningen fra:

Risikoelementerne bestemmes som hovedregel ud fra et kønsopdelt grundlag.

til:

Risikoelementerne bestemmes ud fra et unisex grundlag.

Baggrunden er, at vi i dag udelukkende anvender unisex grundlag til beregning af risikoelementerne.

I afsnit "1.2.2 Anvendt dødelighed efter alderspensionering" slettes nuværende formulering:

μ_i^e , $i \in (x, y, u)$, betegner den faktisk anvendte dødsintensitet og er angivet ved

$$\mu_i^e = \frac{1}{1+10^{i-67}} \cdot (A_i^{e1} + 10^{B_i^{e1} + C_i^{e1} \cdot i - 10}) + \left(1 - \frac{1}{1+10^{i-67}}\right) \cdot (A_i^{e2} + 10^{B_i^{e2} + C_i^{e2} \cdot i - 10}) \quad , i \in$$

(x, y, u) ,

hvor A_i^{e1} , A_i^{e2} , B_i^{e1} , B_i^{e2} , C_i^{e1} og C_i^{e2} er de til enhver tid gældende satser, der er anmeldt til Finanstilsynet, jf. satsbilag A.

og erstattes af:

Den til enhver tid anvendte dødelighed fremgår af satsbilag A.

Baggrunden er, at ovennævnte dødelighedsform ikke er understøttet af LIVA, men at vi i stedet anvender en dødelighedsform svarende til selskabets nyttegningsgrundlag T14 1% for gennemsnitsrente.

I afsnit "1.3.0 Normal basisinvaliditet" slettes beskrivelserne vedrørende kønsopdelte grundlag, da vi jf. foromtalt ændring i afsnit 1 udelukkende anvender unisex grundlag.

"Afsnit 2.2.0 Omregningsrente" ændres fra:

Ved alderspensionering fastsættes de årlige udbetalinger for en rate- eller livrenteforsikring på basis af



en omregningsrente j.

Omregningsrenten anmeldes til Finanstilsynet og udgør maksimalt 5%

De årlige udbetalinger er ikke garanterede, men reguleres på basis af den faktiske opsparing og den gældende omregningsrente.

Ved overgang til alderspension kan opsparingen i stedet vælges overført til en gennemsnitsrenteforsikring. Livsvarige livrenter vil altid blive overført til en gennemsnitsrenteforsikring.

Se "Aftale om overførsel mellem Topdanmark Livsforsikring og Topdanmark Link".

til:

Ved alderspensionering fastsættes de årlige udbetalinger for en rate- eller livrenteforsikring på basis af en omregningsrente j.

Omregningsrenten anmeldes til Finanstilsynet.

De årlige udbetalinger er ikke garanterede, men reguleres på basis af den faktiske opsparing og den gældende omregningsrente.

Ved overgang til alderspension kan opsparingen i stedet vælges overført til en gennemsnitsrenteforsikring.

Se "Aftale om overførsel mellem Topdanmark Livsforsikring og Topdanmark Link".

Som det fremgår af ovenstående slettes begrænsningen på omregningsrenten og samtidig slettes sætningen om, at livsvarige livrenter altid bliver overført til en gennemsnitsrenteforsikring. Sidstnævnte følger af, at det i LIVA vil blive muligt at have aktuelle livrenter i markedsrente.

Afsnit "2.3.0 sikkerhedstillæg" ændres fra:

Sikkerhedstillægget fastsættes som en reduktion af rentestyrken på 0,0047733.

til:

Sikkerhedstillægget fastsættes som en reduktion af rentestyrken på

$$\frac{i+5}{10} \cdot \ln\left(\frac{1,05}{1,045}\right)$$

Baggrunden er, at reduktionen af rentestyrken regnes med flydende decimaler i LIVA.

I afsnit "4.1.1 Præmieomkostninger" slettes afsnittet:



OMK P2 % < OMK P1 %.

I tilfælde af, at præmien forhøjes forlænges perioden, hvor præmien belastes med OMK P1 %, svarende til at præmieforhøjelsen belastes med OMK P1 % i N måneder.

Baggrunden er, at denne metode ikke understøttes af LIVA.

I afsnit "4.1.3 Løbende gebyr" udvides sætningen:

Forsikringen belastes med OMK-B kr. pr. måned.

til:

Forsikringen belastes med OMK-B kr. pr. måned afhængig af forsikringens status og produkttype.

Udvidelsen er en præcisering af nuværende regelsæt.

I afsnit "4.2.0 Fripolice" slettes sætningen:

P.t. belastes forsikringen ikke med omkostninger i forbindelse med omskrivningen.

Baggrunden for sletningen er, at selskabet anvender et gebyr ved omskrivning til fripolice.

I afsnit "7.0.0 Risikopræmier" sker der en generel omskrivning af beregningsprincipperne, der er i overensstemmelse med LIVA.

Afsnittene "7.2.3 Børnepension", "7.3.0 Generel formel for risikopræmie ved invaliditet", "7.3.1 Sum ved invaliditet" og "7.3.2 Invaliderende" udgår, da der ikke indgår sådanne forsikringer i markedsren-tefunktionaliteten i LIVA. Afsnittene "7.2.1 Sum ved død" og "7.2.2 Rate ved død" udgår, da de erstattes af beskrivelsen i det opdaterede afsnit 7.1.0.

Nedenfor er gengivet det nye afsnit 7.0.0.

7.0.0 Risikopræmier

7.1.0 Indførelse af betegnelser

P_t^g = Årlig bruttopræmie til tid t på grundlag g , før træk af omkostninger og inkl. præmie til solidarisk præmiefritagelse.

$V_t^{g,n}$ = værdien af depotet til tid t på grundlag g

x_t = forsikredes alder



$x_2 =$ medforsikredes alder

$\text{rabat}_{\text{aftalensr}}^{\text{prmfrit}} =$ rabat på risikopræmie ved præmiefritagelse på en given aftale

Størrelsen $y_{t,g}^{ad,x_j}$ angiver sumudbetalingen og/eller kapitalværdien af løbende udbetalinger for hhv. overgang fra og aktiv til død. Kapitalværdien er beregnet for forsikredes dækning, hvor $S_{t,g}^{ad,x_j}$ angiver risikopassivet for forsikredes grundform. Indeks j angiver her henholdsvis 1. og 2. liv. Indeks j angiver henholdsvis 1. og 2. liv.

$$y_{t-\frac{1}{24},g}^{ad,x_j} = y_{t-\frac{1}{12}}^g \frac{\left(S_{t,g}^{ad,x_j} + S_{t-\frac{1}{12},g}^{ad,x_j} \right)}{2}, \quad j \in \{1,2\}, \quad g \in \{grl\}$$

Bemærk, at ydelserne til tid t for eventuelle dækninger regnes ved

$$Y_{t-\frac{1}{12}}^g = \frac{V_{t-\frac{1}{12}}^{g,*} + B_{t-\frac{1}{12},g}^{a,x_1,x_2} \cdot P_{t-\frac{1}{12}}^g}{K_{t-\frac{1}{12},g}^{k,x_1,x_2}}$$

hvor $K_{t,a}^{k,x_1,x_2}$ angiver enhedspassivet for den pågældende dækning.

For aktuelle dækninger udgør $Y_{t-\frac{1}{12}}^g$ den ydelse, der udbetales til tid $t-1/12$.

Størrelserne $p_{t,g}^{a,x_j}$, $p_{t,g}^{d,x_j}$ og $p_{t,g}^{i,x_j}$ angiver kapitalværdien af fremtidige præmier i tilstanden hhv. aktiv, død og invalid. Risikopassivet $B_{t,i}^{k,x_j}$ er angivet på forsikredes betalingsrente. indeks j angiver henholdsvis 1. og 2. liv.

For betalingsrenter opgøres kapitalværdien af fremtidige præmier ud fra den årlige bruttopræmie.

$$p_{t-\frac{1}{24},g}^{k,x_j} = P_{t-\frac{1}{12}}^g \cdot \frac{\left(B_{t,g}^{k,x_j} + B_{t-\frac{1}{12},g}^{k,x_j} \right)}{2}, \quad k \in \{a,d,i\}, \quad g \in \{grl\}, \quad j \in \{1,2\}$$

7.2.0 Risikopræmie ved død

$$\text{RisikoPrmDød}_t^g = \sum_{j \in \{1,2\}} \frac{1}{12} \cdot \mu_{x,t-\frac{1}{24}}^{ad,g,*} \cdot \left(y_{t-\frac{1}{24},g}^{ad,x_j} - p_{t-\frac{1}{24},g}^{d,x_j} - V_{t-\frac{1}{12}}^{g,*} \right)$$

Ved 101% reservesikring er



$$RisikoPrmDød_t^g = 0$$

7.3.0 Risikopræmie ved præmiefritagelse

$$RisikoPrmFrita_g_t^g = \frac{1}{12} \cdot \mu_{x+t-\frac{1}{24}}^{igrad,ai,g,*} \cdot (1 - rabat_{aftalenr}^{prmfrit}) \cdot \left(- {}^pR_{t-\frac{1}{24}|g}^i + {}^pR_{t-\frac{1}{24}|g}^{a,xj} \right)$$

$\mu_x^{igrad,ai,g,*} = ef \cdot f_{i,g}^{67} \cdot \mu_x^{ai,g,*}$, for grundformer med dækning ved mindst 2/3 invaliditet

$\mu_x^{igrad,ai,g,*} = ef \cdot f_{i,g}^{50} \cdot \mu_x^{ai,g,*}$, for grundformer med dækning ved mellem 1/2 invaliditet og 2/3 invaliditet

I afsnit "9.0.0 Forsikringer med forhøjet dødsrisiko og/eller forhøjet invaliditetsrisiko" slettes alle sætninger og formler, hvor der omtales kønsopdelt grundlag. Baggrunden er som tidligere nævnt i anmeldelsen, at selskabet udelukkende anvender unisex grundlag.

I afsnit "2.1.0 Formler" under beregning af dekrementfunktionen l_x erstattes nedenstående formler:

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

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

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

hvor $\delta = \ln(1+i)$ og

af:

For en given rentefod i og en given dødelighedsintensitet μ_t er l_x (henholdsvis l_x^{ai}) beregnet ved

$$l_x = e^{\int_{x_0}^x \mu_t dt}$$
, beregnet ved formlen i afsnit 1.1.0.

, hvor $x_0 = 1$ (radiksalder).

De øvrige dekrement- og kommutationsstørrelser er beregnet ved:

$$D_x = l_x \cdot v^x$$

, hvor v^x er angivet i 6.1.0.



Baggrunden er, at integralet der indgår i formlen for dekrementfunktionen beregnes numerisk i LIVA vha. Laplace formel med nedstigende differenser, hvor vi i det nuværende system har beregnet størrelsen eksakt.

I regulativ for teknisk konto ”§6 Omkostninger” slettes sætningen:

Omkostningerne på præmier beregnes på årsbasis, og belaster kontoen med 1/12 hver måned

Denne ændring skal ses i sammenhæng med, at præmieomkostninger i LIVA belastes fuldt ud på betalingstidspunktet.

Regulativ for teknisk konto samt Regulativ for investeringer er vedlagt.

I forbindelse med opdateringen af det tekniske grundlag for markedsrente slettes Teknisk bilag til ”Regulativ for teknisk konto”, der ikke opfattes som en del af det tekniske grundlag, men derimod betragtes som et programmeringsoplæg til selskabets IT afdeling.

Til afsnit ”1.2.1 Anvendt dødelighed før alderspensionering” om beregning af risikopræmier tilføjes nedenstående afsnit om beregning af skærpede tavler.

$$\begin{aligned} \mu_{x,t}^{ad,D1,*} &= \mu_{x,t}^{ad,D0,*} \\ \mu_{x,t}^{ad,D2,*} &= 0,0025 - 0,000500 + \mu_{x+2,t}^{ad,D0,*} \\ \mu_{x,t}^{ad,D3,*} &= 0,003 - 0,000500 + \mu_{x+4,t}^{ad,D0,*} \\ \mu_{x,t}^{ad,D4,*} &= 0,004 - 0,000500 + \mu_{x+6,t}^{ad,D0,*} \\ \mu_{x,t}^{ad,D5,*} &= 0,006 - 0,000500 + \mu_{x+8,t}^{ad,D0,*} \\ \mu_{x,t}^{ad,D6,*} &= 0,01 - 0,000500 + \mu_{x+10,t}^{ad,D0,*} \\ \mu_{x,t}^{ad,D7,*} &= 0,018 - 0,000500 + \mu_{x+12,t}^{ad,D0,*} \\ \mu_{x,t}^{ad,D8,*} &= 0,034 - 0,000500 + \mu_{x+14,t}^{ad,D0,*} \end{aligned}$$

Til afsnit ”1.2.2 Anvendt dødelighed efter alderspensionering” tilføjes sætningen, hvor:

Til beregning af risikopræmier og ydelser for aktuelle anvendes den normale basisdødelighed beskrevet i afsnit 1.2.0 under grundlagets afsnit om Risikoelementer, der er identisk med selskabets T14 grundlag i gennemsnitsrente.



Til satsbilag vedr. teknisk grundlag tilføjes nedenstående nye afsnit om beregning af risikopræmier:

1.3.0 Anvendt invaliditet

$$\mu_x^{ai,10,*} = 0,00048 + 10^{4,61918062x+0,06x-10}$$

For alle skærpede tavler beregnes intensiteten for invaliditet med udgangspunkt i ovennævnte basisinvaliditet og til denne lægges herefter samme skærpelse i forhold til de skærpede tavler som på 1. ordens grundlaget i gennemsnitsrente

$$\mu_x^{ai,12,*} = \mu_x^{ai,10,*} + (\mu_x^{ai,714U,12} - \mu_x^{ai,714U,10})$$

I afsnit "1.3.2 Anvendt invaliditet ved invaliditetsgrad mellem 1/2 og 2/3" ændres satsen f_u^{60} fra 0,8 til 0,9 svarende til en forøgelse af prisen for dækning ved halv invaliditet med forholdet 0,9/0,8.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ændringen medfører ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

Ændringerne medfører ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne udover en mindre forøgelse af prisen for præmiefrigørelse ved halv invaliditet.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ændringen medfører ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet


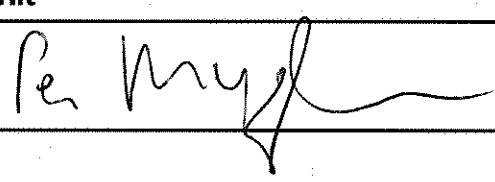
Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ændringerne medfører ingen økonomiske konsekvenser for selskabet.



Navn Angivelse af navn
Jørgen Bønsager
Dato og underskrift
5. april 2019 
Navn Angivelse af navn
Per Myglegård
Dato og underskrift
5. april 2019 
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift



Regulativ for investeringer

§ 1 Almindelige bestemmelser

Dette regulativ omfatter opsparing på markedsrenteafalter i Topdanmark, Livsforsikring, herefter kaldet Topdanmark.

Alle forsikringer i Topdanmark bærer selv investeringsrisikoen, og Topdanmark yder ikke nogen garanti i denne forbindelse.

Betingelserne gælder fra og med den 1. april 2019.

§2 Fonde

Forsikringstageren har mulighed for at vælge mellem en række fonde i investeringsforeninger og investeringspuljer m.v., i det følgende under ét kaldet **fonde**.

De tilbudte fonde fremgår af tegningsmaterialet. En oversigt over fondene kan rekvireres hos Topdanmark eller ses på Topdanmarks hjemmeside: **www.topdanmark.dk**

Blandt de udbudte fonde vil være en dansk pengemarkedsfond med begrænset risiko, herefter kaldet **pengemarkedsfonden**.

Topdanmark kan til enhver tid udvide antallet af tilbudte fonde ved at indgå aftale med nye fondsforvaltere. Herefter kan forsikringstagerne investere i disse, hvis der ikke gælder særlige regler for den pågældende fond.

Topdanmark har ret til at fjerne en eller flere fonde fra udbuddet. De berørte forsikringstagere kan i varslingsperioden frit vælge en ny fordeling af de investerede midler, blandt de øvrige fonde, Topdanmark udbyder.

Foretager forsikringstager ikke et nyt valg, vil Topdanmark overføre værdien fra den ophørte fond til pengemarkedsfonden eller til en anden fond med tilsvarende indhold.

Opsiger en fondsforvalter samarbejdet med Topdanmark, kan forsikringstager på tilsvarende måde vælge en ny fordeling.

Forsikringstager kan give en tredje person fuldmagt til at vælge fordeling af indbetalinger og opsparing. Topdanmark skal have skriftlig dokumentation for fuldmagtsforholdet.

§3 Investering i fonde og puljer
Forsikringens værdi investeres i investeringsforeninger eller -puljer efter forsikringstagers eget valg.

Til hver forsikring er knyttet en eller flere konti, der registrerer antal enheder af de investeringer, der er afsat til dækning af forsikringens opsparing. Herefter kaldes en sådan konto – Unitkonto. Topdanmark er ejer af selve investeringsandelene.

Afkastet af de midler, der er knyttet til forsikringen tilskrives forsikringens tekniske konto, ligesom den tekniske konto belastes med det tilsvarende pensionsafkastskat.

Principperne for beregning af afkast og pensionsafkastsskat fremgår af §7.

§ 4 Fordeling i fonde
Den procentvise fordeling af indbetalinger på forsikringen mellem fondene aftales mellem forsikringstageren og Topdanmark i den tilhørende **investeringsaftale**. Denne fordeling kaldes herefter **indbetalingsprofilen**. Den enkelte fond skal angives i indbetalingsprofilen som hele multipla af 5 procent og skal mindst udgøre 10 procent.

Indbetalingsprofilen kan til enhver tid ændres af forsikringstageren med virkning fremover.

Hvis forsikringen er tegnet som et led i et ansættelsesforhold, kan forsikringstagers valgmuligheder være begrænsede som et led i pensionsaftalen.

Investering af indbetalinger i forbindelse med etablering af en opsparing sker hurtigst muligt efter at indbetalingen er registreret i Topdanmark. Investering af indbetalinger i forbindelse med senere indbetaling til en opsparing vil ske hurtigst muligt efter, at indbetalingen er registreret i Topdanmark.

Topdanmark hæfter ikke for økonomiske tab, der påføres forsikringstageren som følge af, at handel med investeringsandele ikke kan gennemføres på grund af forhold, Topdanmark er uden indflydelse på.

Har forsikringstageren ikke valgt indbetalingsprofil, når indbetalingen modtages, investeres de indbetalte midler i pengemarkedsfonden for så vidt det er en Link Pension. Hvis det er en Profilpension eller Profilpension mix, så oprettes opsparingen med risikoprofilen "mellem risiko". For firmaordninger anvendes.

§ 5 Omvalg

Ønsker forsikringstageren at ændre på det bestående investeringsvalg, skal dette meddeles Topdanmark skriftligt, eller på anden måde som Topdanmark meddeler.

Ændringer foretages hurtigst muligt efter, Topdanmark har modtaget den nye investeringsaftale, med mindre særlige betingelser er gældende for den eller de valgte investeringsfonde.

Er der tvivl om hvilke handler, der ønskes gennemført, foretager Topdanmark ingen handler. Forsikringstageren orienteres herom.

Ved omlægning af investeringen kan ordningen belastes med omkostninger. Størrelsen af omkostningerne fremgår af medfølgende satsbilag.

Når omlægningen er gennemført modtager forsikringstageren en bekræftelse herpå.

§ 6 Ansvar for investeringerne

Forsikringstageren kan ikke gøre ansvar gældende overfor Topdanmark for udviklingen i de enkelte fonde.

§ 7 Beregning af afkast og af pensionsafkastskat.

Der foretages afkastberegning på basis af det udloddede afkast samt de ved udgangen af måneden gældende værdier.

Forsikringens samlede afkast udgør dermed:

Afkast =

Værdi af indestående_{ultimo} – Værdi af indestående_{primo} – indbetalinger + udbetalinger

Eventuelt udbytte investeres i samme fond, som udbyttet vedrører.

Pensionsafkastskat beregnes som

*Pensionsafkastskat = afkast * afkastsats*

§ 8 Afkast og pensionsafkastskat

Afkastet tilskrives/fratrækkes forsikringstagerens tekniske konto ved udgangen af hver måned eller ved aftalens ophør.

Afkastet kan både være positivt og negativt.

Positiv pensionsafkastskat indgår i beregning af risikosummer o.l. Den fratrækkes kontoen i februar eller ved forsikringens hele eller delvise ophør.

Negativ pensionsafkastskat videreføres til modregning i eventuel fremtidig skat. Ved forsikringens ophør godskrives et beløb svarende til en eventuel negativ skat i det omfang skattelovgivningen muliggør dette.

§ 9 Tilbagekøb o.l.

I forbindelse med ophør omsættes forsikringens investering til kontante midler og eventuel skyldig skat afregnes. Forsikringstageren kan ikke forlange at få udleveret investeringsandele i stedet for en kontant afregning.

§ 10 Kurser

Til hver fond er der knyttet en købskurs og en salgskurs. Disse opdateres dagligt på bankdage med mindre opdateringen er forhindret af uforudsete hændelser.

Ved beregning af forsikringens værdi og afkast, samt ved beregning af andele i den enkelte fond benyttes den senest fastsatte salgskurs for de udbudte fonde.

§11 Principper for handel

Der findes følgende handelstyper

1. Systemhandler - omfatter de posteringer, der kommer fra den tekniske konto. Disse handler samles på kontantkontoen, og så handles de på investeringskontoen. Det gælder
 - Præmieindbetaling til Markedsrente
 - Udbetalinger fra Markedsrente
 - Risikopræmier, omkostninger, vederlag samt PAL

For denne handelstype gælder, at der handles for nettoværdien på det tidspunkt dagens handler gøres klar. Er nettoværdien positiv købes der units til købskurs i forhold til indbetalingsprofilen. Er nettoværdien negativ sælges units til salgskurs. Salg af units sker forholdsmæssigt mellem investeringsfondene.

Følgende handelstyper samles ikke på kontantkontoen og indgår derfor ikke i en nettoværdi

2. Omvalg af investeringssammensætning. Det kan eksempelvis være ændring fra Profilpension Lav risiko til Profilpension Høj risiko eller fra Profilpension Mellem risiko til Topdanmark link pension eller ændring af fondsfordelingen på en Topdanmark link pension. Køb og salg gennemføres med henholdsvis købs-/salgskurs.
3. Handel med udbytte - geninvesteres i samme fond, som udbyttet stammer fra og sker til købskurs.
4. Kompensationshandel benyttet ved rettelse af fejl i afkastet.
5. Sammenlægningshandel - benyttes når en fond nedlægges og beholdningen investeres i en anden fond. Salg af units fra den fond der bliver nedlagt sker til salgskurs mens det tilsvarende køb i den modtagende fond sker til købskurs.
6. Handelstypen rebalancering – benyttes, når fordelingen af beholdningen tilpasses indbetalingsprofilen. I fonde, hvor der er behov for salg, handles til salgskurs, og omvendt handles til købskurs i fonde, hvor der er behov for køb.

Hvis der er behov for at gennemføre flere handelstyper samme dag, eksekveres de i ovenstående rækkefølge.

§ 12 Ændring/opsigelse af investeringsregulativ

Nærværende regulativ kan til enhver tid ændres efter anmeldelse til Finanstilsynet.

Omfatter ændringen tidligere tegnede forsikringer har ændringen kun virkning for fremtidige investeringsforhold.

Topdanmark forbeholder sig desuden også ret til at ændre aftalen øjeblikkeligt, hvis det skønnes nødvendigt, som følge af en ny eller ændret lovgivning.

Regulativ for teknisk konto

§ 1 **Almindelige bestemmelser**

Dette regulativ omfatter alle markedsrenteforsikringer og finansielle kontrakter i markedsrente i Topdanmark Livsforsikring A/S, herefter kaldet Topdanmark. Både forsikringer og finansielle kontrakter kaldes herefter 'forsikringer'.

Alle forsikringstagere i Topdanmark bærer selv investeringsrisikoen, og ingen forsikringer i Topdanmark har ret til bonus.

Afkast på forsikringen, samt beregning af betaling for risiko og omkostninger sker i overensstemmelse med regulativet og de til enhver tid til Finanstilsynet anmeldte regler og satser.

Regulativet gælder fra og med den 1. april 2019.

Ændringer af regulativet anmeldes til Finanstilsynet, og har som udgangspunkt virkning på forsikringsaftaler omfattet af nærværende regulativ. Den tekniske saldo for den enkelte forsikring kan dog ikke nedsættes ved ændringen.

§ 2 **Beregning af forsikringens tekniske konto**

Til hver forsikring er knyttet en teknisk konto.

I beregning af forsikringens tekniske konto indgår debiterede præmier og indskud, udbetalinger, risikopræmier, omkostninger, vederlag samt afkast og skat svarende til de midler, der er afsat til dækning af opsparingen på forsikringen.

Kontoen fremføres ved udgangen af hver måned, og posteringerne på kontoen medfører ændring i andelen i investerede midler.

Jf. Investeringsbetingelser for Topdanmark §8.

Afkast opgøres hver måned, og tilskrives forsikringens tekniske konto.

I februar belastes kontoen med årets afkastskat. Er afkastskatten negativ overføres den til næste år. Ophører forsikringen i løbet af året i forbindelse med død, pensionering eller tilbagekøb reduceres en eventuel udbetaling med den latente skat. Er den latente skat negativ godskrives denne i det omfang skattelovgivningen muliggør dette.

Der kan foretages straksafregning af PAL. Ved § 41-overførsel medsendes besked om evt. negativ afkastskat.

§ 3 **Afkast**

Afkastet beregnes efter regler angivet i regulativ for investeringer § 7.

§ 4

Pensionsafkastskat

Pensionsafkastskat beregnes på basis af afkastet med de satser, der gælder for den type investering, hvorfra afkastet stammer.

§ 5

Risikopræmie

Betaling for risikodækningerne beregnes efter sædvanlige aktuarmæssige principper på grundlag af de seneste erfaringer vedrørende dødelighed og invaliditet. Der kan tages hensyn til, at der for visse grupper af forsikrede gælder særlige risikoforhold.

Principperne for beregningen fremgår af selskabets tekniske grundlag og tilhørende satsbilag.

§ 6

Omkostninger

De omkostninger, der indgår i beregning af forsikringens tekniske konto fremgår af selskabets tekniske grundlag og tilhørende satsbilag.

Omkostningerne afhænger af forsikringens præmie, indskud og opsparing. Der opkræves et månedligt gebyr, og der kan tillige opkræves specielle omkostninger i forbindelse med ændringer af forsikringen eller af de investeringer, der ligger til grund for forsikringens afkast.

For forsikringer, der indgår som et led i en aftale mellem en arbejdsgiver og en forsikret, kan satserne afhænge af ordningens størrelse og af i hvor høj grad ordningen belaster selskabets administration.

I forbindelse med genkøb eller førtidigt præmieophør belastes kontoen med omkostninger.

Jf. Topdanmarks genkøbs og fripoliceregulativ.

§ 7

Specielt for aktuelle forsikringer

Ved pensionering beregnes ydelserne på baggrund af indeståendet på teknisk konto. Ved udbetaling af rate- eller løbende ydelser fastsættes den månedlige udbetaling ud fra udbetalingsperioden og en forventning om det fremtidige afkast. Denne ydelse er ikke garanteret, men ændres hvert år ud fra den faktiske opsparing på forsikringen.

I tilfælde af at afkastet eller den tilbageblevne opsparing viser sig af blive væsentligt mindre end forventet, forbeholder Topdanmark sig ret til at omberegne den månedlige udbetaling, for at sikre at udbetalingen kan ske i det aftalte antal år i det omfang lovgivningen i øvrigt tillader dette.

I forbindelse med sidste udbetaling på forsikringen afregnes et eventuelt overskud på kontoen, ligesom udbetalingen kan slutte før tiden ved et eventuelt underskud.

Forsikrede kan ved pensionering begære sin opsparing overført til en gennemsnitsrenteforsikring.. Denne forsikring vil blive tegnet på det til enhver tid gældende grundlag og vilkår.