



Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

Industriens Pensionsforsikring A/S
Nørre Farimagsgade 3
DK -1364 København K
T: +45 33 66 80 80
F: +45 33 66 80 90
kundeservice@industrienspension.dk
www.industrienspension.dk

CVR-nr. 16614130

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

24. april 2008.

Anmeldelsen erstatter selskabets anmeldelse af 21. december 2007. De anmeldte forhold er uforandrede, men suppleret med forventede resultater for en periode på 5 år, jf. Finanstilsynets brev af 14. marts 2008.

Forsikringsselskabets navn

Industriens Pensionsforsikring A/S

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af 2. ordens satser fra og med 1. januar 2008.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 833 af 3. august 2004 om anmeldelse af teknisk grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed § 2, anmelder selskabet satser, parametre og lignende fra og med 1. januar 2008 vedrørende 'Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999' og vedrørende 'Teknisk grundlag for Industriens Pension', som gælder for aftalte bidrag før 1. juli 1999. Satserne kan ændres med en ny anmeldelse.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1, nr. 2 og nr. 3.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2008.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Der blev i december 2006 anmeldt 2. ordens satser for 2007. Satserne for 2008 er ændret i forhold til 2007.



Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Rente

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 6, benyttes en kontorente efter pensionsafkastskat på 6,5 %, som er benævnt $i_u^1 = 6,5 \% \text{ p.a.}$ og $i_g^1 = 6,5 \% \text{ p.a.}$ I 2007 har kontorenten været 5,0 % frem til 1. marts og derefter 6,5 %.

Der anmeldes tillige en kontorente før pensionsafkastskat til brug for forrentning af friholdt opsparing på 7,75 %, som er benævnt $i_u^2 = i_g^2 = 7,75 \% \text{ p.a.}$

Kontorenten før pensionsafkastskat er beregnet som kontorenten efter pensionsafkastskat divideret med 0,85, og efterfølgende afrundet til nærmeste hele multipla á 0,25 % - point. Der er således direkte sammenhæng mellem kontorenterne før og efter pensionsafkastskat og den faktiske pensionsafkastskat.

Omkostningssatser

2. ordens omkostningssatserne fastsættes uændret til 35 kr. pr. måned i stykomkostning, samt 5 % af indbetalingerne efter fradrag af styktillæg og gruppebidrag, jf. bonusregulativet § 5.

I henhold til Appendiks til bonusregulativ er satserne benævnt således:

$Pomk_g$	=	$Pomk_u$	=	5 % af bruttopræmierne efter fradrag af styktillæg og gruppebidrag.
$Pstk_g$	=	$Pstk_u$	=	35 kr. pr. måned
$Iomk_g$	=	$Iomk_u$	=	5 % af indskud
$Istk_g$	=	$Istk_u$	=	300 kr. Dette kommer dog ikke i anvendelse, da der ikke kan indskydes på Arbejdsmarkedspensionen, medmindre der er bidragsbetaling.
$Fomk_g$	=	$Fomk_u$	=	8,75 kr. pr. måned
		$Oomk_u$	=	5 % af overførelser til Industriens Pension.
		$Ostk_u$	=	300 kr. pr. overførelse. Dette kommer dog ikke i anvendelse, da der ikke kan overføres til Arbejdsmarkedspensionen, medmindre der er bidragsbetaling.
$Fpctgebyr_g$	=	$Fpctgebyr_u$	=	0 % af nettoreserven ved ophævelse af fripolice.
$Fstykgebyr_g$	=	$Fstykgebyr_u$	=	0 kr. ved ophævelse af fripolice.
$Opctgebyr_g$	=	$Opctgebyr_u$	=	0 % af nettoreserven ved overførelse fra Industriens Pension.
$Ostykgebyr_g$	=	$Ostykgebyr_u$	=	0 kr. ved overførelse fra Industriens Pension.

Risikointensiteter

I henhold til det tekniske grundlags bonusregulativs § 4, benyttes en invalideintensitet givet ved

$$\mu_{x,g}^{ai} = \mu_{x,u}^{ai} = 0,0006 + 10^{4,71609+0,060x-10}$$



Dette svarer til en nedsættelse af 1. ordens intensiteten med 40 % i 2008. Der er ikke sket nogen ændring i forhold til 2007.

Bagatelgrænse for fripolicer

I henhold til forsikringsbetingelsernes § 6, fastsættes en bagatelgrænse for 2008 på 5.000 kr. Således at forsikringer, der 12 måneder efter omskrivning til præmiefri forsikring (fripolice) ikke har opnået en værdi på mindst 5.000 kr., udbetales til forsikrede.

Det er den samme grænse, som er gældende i 2007.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Kontorenten og de øvrige satser har betydning for medlemmerne, idet det giver et større afkast på deres opsparing og dermed mere i pension. Alene en kontorente på 6,5 % betyder, at medlemmernes konti ifølge budgettet tilskrives i alt ca. 2.352 mio.kr. i forrentning i 2008.

Renteresultaterne, jf. Aktuarens beretning for 2006 side 11, har igennem en årrække været med til at opbygget et stort kollektivt bonuspotentiale, hvilket har gjort det muligt at sætte kontorenten højere end det budgetterede afkast. Dette er gjort for at undgå omfordeling mellem forsikringerne ud over, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne.

De anmeldte forhold vurderes betryggende og rimelige.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Da selskabet anvender princippet om forlodsbonus, er kontorenten og de øvrige satser for 2008 fastsat med udgangspunkt i det forventede realiserede resultat for 2008.

Den forudsatte kontorente på 6,5 % p.a. betyder for selskabet, at der i alt tilskrives 2.352 mio.kr. i forrentning til medlemmernes opsparing. Bonus opgjort som forskellen mellem kontorenten på 6,5 % og opgørelsesrenterne på 1,5 % henholdsvis 2,5 %, udgør ca. 1.714 mio.kr. af de i alt 2.352 mio.kr.

En kontorente på 6,5 % er højere end det budgetterede afkast på 5 % efter pensionsafkastskat. Det betyder, at der budgetteres med at anvende en andel af kollektivt bonuspotentiale for at dække udgiften til kontorenten. Bliver det faktiske afkast mindre end det budgetterede, har det kollektive bonuspotentiale ved indgangen til 2008 en forventet størrelse til, at det både kan dække forrentningen til medlemmerne og samtidig dække et eventuelt tab på investeringsaktiverne. Herudover vil der være mulighed for i løbet af året at nedsætte kontorenten, såfremt dette vurderes hensigtsmæssigt.



Kollektivt bonuspotentiale udgør pr. 30. september 2007 6,1 mia.kr. svarende til en bonusgrad på 18,7 %.

Stykomkostningerne er fastsat ud fra, at de skal kunne dække de forventede administrationsomkostninger for 2008 og fastsættes uændret til 35 kr. pr. måned.

Procentomkostningerne fastsættes uændret til 5 % og skal fortsat primært bidrage til et positivt resultat.

Invalideintensiteten er i 2008 fastsat til at udgøre 60 % af 1. ordens intensiteten svarende til satsen i 2007. Der har i løbet af 2007 været et positivt 1. ordens og 2. ordens risikoresultat vedrørende invaliditet. Da der for 2008 ikke forventes væsentlige ændringer heri fastholdes satsen. Invalideintensiteten vedrører primært bidragsfritagelse, da invalidepensionen for hovedparten af medlemmerne er etableret som en syge- og ulykkesforsikring.

Nedenfor er de forventede rente-, risiko- og omkostningsresultater for 2008 angivet. Desuden er de forventede resultater fremregnet for de efterfølgende 4 år. De anvendte forudsætninger for 2009 – 2012 er angivet i en note til hver tabel.

Forventet renteresultat

	2008	2009	2010	2011	2012
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens rentetilskrivning	637.624	735.094	816.747	901.831	990.509
2. ordens rentetilskrivning ¹⁾	2.351.636	1.372.318	1.541.081	1.716.958	1.900.293
Forventet renteindtægt	2.307.968	2.608.092	2.929.517	3.269.519	3.629.200
Forventet renteresultat - 1. orden	1.670.345	1.872.998	2.112.770	2.367.688	2.638.691
Forventet renteresultat - 2. orden ²⁾	-43.668	1.235.774	1.388.436	1.552.560	1.728.907

¹⁾ Kontorenten i 2008 er anmeldt til 6,5 %. I fremskrivningen for 2009 - 2012 er der anvendt en kontorente på 3,25 %.

²⁾ Det forventede underskud dækkes af kollektivt bonuspotentiale

Risikoresultat invaliditet

	2008	2009	2010	2011	2012
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens risikopr. for invaliditet	349.286	384.215	422.636	464.900	511.390
2. ordens risikopr. for invaliditet ¹⁾	209.572	230.529	253.582	278.940	306.834
Forventede ydelser	158.287	174.115	191.527	210.680	231.748
Forventet risikoresultat - 1. orden (inv)	190.999	210.099	231.109	254.220	279.642
Forventet risikoresultat - 2. ordens (inv)	193.997	193.997	193.997	193.997	193.997

¹⁾ Den anmeldte invalideintensitet vedrører kun 2008. I fremskrivningen for 2009 - 2012 er 2. ordens risikoresultatet antaget uændret.



Forventet omkostningsresultat

	2008	2009	2010	2011	2012
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
1. ordens omkostningstillæg	611.559	628.549	660.070	676.992	694.224
2. ordens omkostningstillæg ¹⁾	362.744	372.821	391.518	401.555	411.776
Forventede omkostninger	109.875	113.814	121.123	125.047	129.042
Forventet omk. resultat - 1. orden	501.684	514.734	538.947	551.945	565.181
Forventet omk. resultat - 2. orden ²⁾	252.869	259.007	270.395	276.509	282.734

¹⁾ De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2008. I fremskrivningen for 2009 - 2012 er satserne antaget uændret.

²⁾ 2. ordens resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse.

Navn

Angivelse af navn

Erik Adolphsen, adm. direktør

Dato og underskrift

24. april 2008

Navn

Angivelse af navn

Laila Mortensen, direktør

Dato og underskrift

24. april 2008