

Handwritten scribbles or marks, possibly illegible text or a signature, located in the lower-left quadrant of the page.

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 livsforsikringssselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

| |
|--|
| Brevdato |
| 20. december 2013. |
| Livsforsikringssselskabets navn |
| Industriens Pensionsforsikring A/S. |
| Overskrift |
| Livsforsikringssselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen. |
| Anmeldelse af ændret teknisk grundlag for forsikringsklasse III – ordninger på markedsrentevilkår gældende fra 1. januar 2014. |
| Resumé |
| Livsforsikringssselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. |
| Det tekniske grundlag vedrørende forsikringsklasse III – ordninger på markedsrentevilkår – er ændret i forhold til: |
| <ul style="list-style-type: none">• Stykomkostningernes størrelse i den obligatoriske og supplerende ordning• Udjævningsfaktoren, der fremover vil tage højde for afkastet forud for pensionering• Størrelsen på den maksimale udjævningsfaktor. |
| Lovgrundlaget |
| Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. |
| Anmeldelsen vedrører FIL § 20, stk. 1, nr. 2. |
| Ikrafttrædelse |
| Livsforsikringssselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse. |
| 1. januar 2014. |
| Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold |
| Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. |
| Det tekniske grundlag for forsikringsklasse III – ordninger på markedsrentevilkår er senest ændret pr. 1. januar 2013 i anmeldelse af 7. december 2012. |
| Angivelse af forsikringsklasse |
| Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. |
| Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse III. |
| Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold |
| Livsforsikringssselskabet 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 3.0 ændres stykomkostningerne fra 30 kr. månedligt til 28 kr. Vedrørende stykomkostningerne for den supplerende ordning nedsættes de fra 2 kr. pr. måned med indbetaling til 0 kr.

Udjævningsmekanismen udvides, så fastsættelse af udjævningsfaktoren på pensioneringstidspunktet fremover udjævner eventuelle dårlige afkast i op til 5 år før pensionering. Dette gøres ved, at udjævningsfaktoren ved pensionering nedsættes, hvis medlemmet de sidste 5 år ikke har opnået et afkast svarende til inflationen. Metoden er beskrevet ved formel (7) og (8) i bilag 1.

Derudover nedsættes den maksimale udjævningsfaktor ved pensionering fra 15 % til 10 %, jf. bilag 2.

Samlet set betyder det, at den faktiske udjævning ved pensionering vil fremover ligge mellem 0 % og 10 %.

Nedsættelsen af den faktiske udjævningsmekanisme giver en højere startpension, men en lavere regulering på sigt.

Det tekniske grundlag for forsikringsklasse III – ordninger på markedsrentevilkår – vedlægges som bilag, hvor ændringerne er markeret i marginen.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet parametrene mv. løbende kan justeres i markedsrenteordningen.

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.

Nedsættelsen af stykomkostningerne betyder, at en større andel af indbetalingen går til pensionsydelserne.

Udjævningsmekanismen har i dag den egenskab, at den først starter ved pensionering. Det betyder, at medlemmer, som oplever negativt afkast i årene op til pensionering, får en lavere startpension end medlemmer, som allerede er pensioneret, idet afkastet udjævnes for pensionisterne.

For ikke at stille medlemmer tæt på pensionering ringere indrettes udjævningsmekanismen, så medlemmer tæt på pensionering sikres en vis stabilitet i prognosen for pensionens størrelse. Dette gøres, som nævnt ved, at udjævningsfaktoren ved pensionering nedsættes, hvis medlemmet de sidste 5 år ikke har opnået et afkast svarende til inflationen.

Nedsættelse af den maksimale udjævningsfaktor ved pensionering samt nedsættelse, som følge af dårlige afkast de sidste 5 år før pensionering, betyder for den forsikrede, at der opnås en højere startpension, men en lavere regulering på sigt.

Det skal bemærkes, at når udjævningsfaktoren nedsættes, øges risikoen for, at pensionen skal reguleres ned ved meget negative afkast, idet udjævningen kan have sværere ved at rumme det. Men da nedsættelsen sker, fordi vi hidtil har været mere forsigtige end det var nødvendigt, er det vores vurdering, at udjævningsmekanismen fortsat er robust og opfylder sit formål, så medlemmer-



ne ikke risikerer at pensionen blive nedsat.

Den maksimale udjævningsfaktor på 15 % blev fastsat tilbage i 2011, hvor markedsrenteproduktet blev udviklet. De 15 % tog højde for, at der både skulle være plads til at bevare købekraften og plads til udsving på de finansielle markeder. Da der samtidig ikke indregnes noget fremtidigt afkast, når pensionen fastsættes på pensioneringstidspunktet, er udgangspunktet meget forsigtigt. Det betyder, at medlemmerne får lavere startpensioner end nødvendigt er. Dette kompenseres de for efterfølgende i de årlige reguleringer, som bliver højere end ellers.

Når udjævningsfaktoren nedsættes vil de forsikrede få en højere startpension, men til gengæld mindre fremtidig regulering. Det er vores opfattelse, at medlemmerne foretrækker dette, hvorfor vi vælger at ændre den maksimale udjævningsfaktor til 10 %.

Nedsættelse af den maksimale udjævningsfaktor ved pensionering får også betydning for medlemmer, som allerede er pensionister, idet deres udjævningsfaktor nedsættes tilsvarende. Det betyder, at pensionisterne 1. januar 2014 får en højere regulering, end de ellers ville have fået. Fremadrettet må de til gengæld forvente en lavere regulering.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet, idet markedsrentegrundlaget er ugaranteret og til enhver tid kan ændres.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige 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.

Alle medlemmer betaler det samme i styktillæg uanset status, idet vores vurdering er, at alle medlemstyper koster lige meget i administration. Alle medlemmer har et standardprodukt med de samme muligheder og med samme serviceniveau. En del af medlemshåndteringen er tilrettelagt via selvbetjening og diverse processer internt er automatiseret mest muligt. Hidtil har der dog været opkrævet ekstra stykomkostninger hos de medlemmer, som har indbetalt til den supplerende ordning (ekstrapension). Baggrunden herfor har været, at den supplerende ordning har ligget i sit eget it-system, som krævede særskilt vedligeholdelse og udvikling. Den supplerende ordning er pr. 1. december 2013 omlagt til it-systemet, hvor den obligatoriske ordning ligger. Det betyder, at der fremadrettet ikke er ekstraudgifter til administration, vedligeholdelse og udvikling af den supplerende ordning. Dette er baggrunden for, at omkostningerne til den supplerende ordning sættes ned til 0 kr.

Stykomkostningerne på den obligatoriske ordning skal ses på tværs af alle de tekniske grundlag, idet hvert medlem kun betaler én stykomkostning uanset, at pensionsopsparingen er fordelt på flere tekniske grundlag. Samlet set er der frem til 30. september 2013 opkrævet 120 mio. kr. i styktillæg (på tværs af alle grundlag) og procentomkostninger på 268 mio. kr. De faktiske administrationsomkostninger udgjorde pr. 30. september 2013 107 mio. kr. Omkostningsresultatet for hele 2013 forventes at udgøre omkring 350 mio. kr., som henlægges til særlig bonushensættelse.

Stykomkostningerne for 2014 er fastsat ud fra, at de skal kunne dække de samlede forventede administrationsomkostninger for 2014 på i alt 124 mio. kr. Med stykomkostninger på 28 kr. pr. måned forventes stykomkostningerne i alt at udgøre 128 mio. kr.



Procentomkostningerne forventes fortsat at bidrage til et positivt omkostningsresultat med henblik på opbygning af individuelle særlige bonushensættelser. Procentomkostningerne er fastholdt til 5 %.

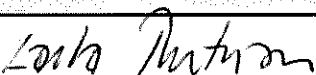
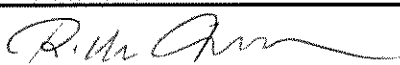
De forventede omkostningsresultater for 2014-2018 fremgår af tabellen – idet det skal bemærkes, at tabellen viser det samlede resultat på tværs af de tekniske grundlag herunder det tekniske grundlag for markedsrenteordningen, som udgør hovedparten.

| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|
| | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr. | mio. kr. |
| Optrævede omkostningsbidrag ¹⁾ | 485 | 475 | 481 | 489 | 497 |
| Forventede omkostninger | 124 | 129 | 132 | 136 | 139 |
| Forventet omk. resultat ²⁾ | 361 | 346 | 349 | 353 | 358 |

¹⁾ De anmeldte omkostningssatser vedrører kun 2014. I fremskrivningen for 2015-2018 er satserne indeksreguleret.

²⁾ Resultatet forventes anvendt til opbygning af særlig bonushensættelse

Ændring af udjævningsmekanismen har ingen økonomisk betydning for selskabet, idet der alene er tale om en ændring af udbetalingsprofilen, som selskabet ikke vinder noget ved. Ændringen skal alene tilgodese medlemmernes behov for en stabil prognose for udbetalings størrelse i årene op til pensionering.

| |
|---|
| Navn |
| Angivelse af navn |
| Adm. direktør Laila Mortensen |
| Dato og underskrift |
| 20. december 2013  |
| Navn |
| Angivelse af navn |
| Ansvarshavende aktuar Rikke Francis |
| Dato og underskrift |
| 20. december 2013  |
| Navn |
| Angivelse af navn |
| Dato og underskrift |
| |



**Teknisk grundlag
for forsikringsklasse III
- ordninger på markedsrentevilkår**

1. januar 2014

Indholdsfortegnelse

| | | |
|---------|---|----|
| 1.0 | Generelt..... | 3 |
| 2.0 | Indbetalinger..... | 3 |
| 2.1 | <i>Indbetalinger – obligatoriske henholdsvis supplerende</i> | 3 |
| 2.2 | <i>Hvilende ordning uden indbetalinger</i> | 3 |
| 3.0 | Omkostninger..... | 4 |
| 4.0 | Risikogrundlag..... | 4 |
| 5.0 | Nettoreserve..... | 4 |
| 6.0 | Grundformer og aktiver..... | 5 |
| 6.1 | <i>Aktiver med og uden præmiefritagelse</i> | 5 |
| 6.2 | <i>Grundformer i den obligatoriske ordning</i> | 5 |
| | 115m - Ophørende livsforsikring..... | 5 |
| | 125m - Livsbetinget livsforsikring..... | 5 |
| | 165m - Ophørende livsforsikring i rater..... | 6 |
| | 175m - Livsbetinget livsforsikring i rater..... | 6 |
| | 211m - Opsat livrente..... | 6 |
| | 419m - Ophørende invaliderente med ophørende risiko..... | 7 |
| | 850m - Kollektiv waisenrente..... | 7 |
| | 945m - Kollektiv børnerente med udbetaling fra forsørgerens død, invaliditet eller alderspensionering..... | 7 |
| 6.3 | <i>Grundformer for ordninger baseret på supplerende indbetalinger</i> | 8 |
| | 165ep - Ophørende livsforsikring i rater..... | 8 |
| | 175ep - Livsbetinget livsforsikring i rater..... | 8 |
| | 216ep - Opsat, ophørende livrente..... | 8 |
| | 225ep - Supplerende ydelse..... | 9 |
| | 211ep - Opsat livrente..... | 9 |
| 7.0 | Pensionsudbetaling..... | 9 |
| 7.1 | <i>Udbetaling af ratepension og livsvarig livrente med udjævningsmekanisme</i> | 9 |
| 7.2 | <i>Udbetaling i rater, som ikke er underlagt udjævningsmekanisme</i> | 10 |
| 7.3 | <i>Begrænsning på udbetaling og restudbetaling</i> | 10 |
| 7.4 | <i>Bagatelgrænser for udbetaling af små engangsbeløb</i> | 10 |
| 8.0 | Overførsel, genkøb og ophævelse af hvilende ordning..... | 10 |
| 8.1 | <i>Overførsel</i> | 10 |
| 8.2 | <i>Genkøb</i> | 11 |
| 8.3 | <i>Ophævelser af en hvilende ordning</i> | 11 |
| 9.0 | Regnskabsmæssige hensættelser..... | 11 |
| Bilag 1 | | 12 |
| Bilag 2 | | 15 |

1.0 Generelt

Dette tekniske grundlag, som alene omfatter forsikringsklasse III – forsikringer uden ret til bonus, blev første gang taget i brug 1. januar 2008 og er ét blandt flere tekniske grundlag i Industriens Pension.

I forbindelse med den obligatoriske ordnings overgang til markedsrente 1. december 2011 er det tekniske grundlag blevet udvidet væsentligt.

Fra 1. december 2011 er dette tekniske grundlag nytegningsgrundlaget i Industriens Pension.

Der afkræves ikke helbredsoplysninger for at blive optaget i ordningen omfattet af dette grundlag, det er dog et krav, at man er medlem af Industriens Pension.

Det tekniske grundlag samt satser heri er ugaranteret og kan til enhver tid ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

2.0 Indbetalinger

2.1 *Indbetalinger – obligatoriske henholdsvis supplerende*

Ordningen etableres for følgende indbetalinger efter arbejdsmarkedsbidrag:

- a) Præmier, indskud og overførsler til den obligatoriske ordning
- b) Supplerende indskud samt indbetalinger fra Frit Valg konto (fra medlemmet selv eller arbejdsgiver)

Supplerende indbetalinger betragtes som indskud, uanset om de er omfattet af en aftale om faste løbende betalinger. Der oprettes en minimal dødsfaldsdækning for ordninger baseret på supplerende indbetalinger.

Obligatoriske præmier er som hovedregel omfattet af præmiefritagelsen ved invaliditet før det fyldte 60. år.

Hvis forsikrede er invalid ved ordningens ikrafttræden eller er ansat i fleksjob ved ordningens ikrafttræden kan ordningen etableres uden ret til præmiefritagelse.

Der er ikke præmiefritagelse knyttet til supplerende indbetalinger.

2.2 *Hvilende ordning uden indbetalinger*

En ordning uden indbetalinger omskrives til hvilende ordning (fripolice). Medlemmet kan dog i en tidsbegrænset periode opretholde risikodækninger (bidragsfrit dækkede), såfremt reserven kan dække betalingen for de opretholdte dækninger.

Den hvilende ordning fortsætter på samme vilkår, men hvor dækningernes størrelse udelukkende baseres på reservens størrelse.

3.0 Omkostninger

Stykomkostninger pr. måned – Pstk:

| | | |
|--------------------------|--------|-----------------------------|
| a) Obligatorisk ordning: | 28 kr. | gældende fra 1. januar 2014 |
| | 30 kr. | gældende fra 1. januar 2013 |
| | 32 kr. | gældende fra 1. januar 2012 |
| | 35 kr. | gældende fra 1. januar 2011 |
| b) Supplerende ordning | 0 kr. | gældende fra 1. januar 2014 |
| | 2 kr. | gældende fra 1. januar 2008 |

Procentomkostninger af indbetalinger - Ppct:

| | |
|--------------------------|-----|
| a) Obligatorisk ordning: | 5 % |
| b) Supplerende ordning | 1 % |

Stykomkostninger i den obligatoriske ordning betales af alle medlemmer og skal ses i sammenhæng med stykomkostninger på de øvrige tekniske grundlag, idet hvert medlem samlet set kun betaler stykomkostninger én gang.

Stykomkostninger på den supplerende ordning betales kun i måneder med indbetaling.

Stykomkostninger fragår i nettoreserven.

Procentomkostninger af indbetalinger omfatter alle typer af indbetalinger, dvs. præmier, indskud og overførsler til Industriens Pension.

I afsnit 6.0 anvendes nettobidrag, som tager udgangspunkt i præmien efter omkostninger, dvs.: $\text{Nettobidrag} = (\text{Præmie} - \text{Pstk}) * (1 - \text{Ppct})$.

4.0 Risikogrundlag

μ^{ad} betegner dødsintensiteten. Dødsintensiteten omfatter fremtidige levetidsforbedringer som fra 1. januar 2013 er afhængige af fødselsår og tid og fastsættes til den til enhver tid gældende dødsintensitet i markedsværdigrundlaget for gennemsnitsrenteordningen "Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi".

Tidligere anvendtes følgende dødelighed:

$$\mu_x^{\text{ad}} = \mu_x^{\text{id}} = 0,000500 + 10^{5,576 + 0,038x - 10} \quad \text{gældende fra 31. december 2010}$$

μ^{ai} betegner invalideintensiteten og fastsættes til:

$$\mu_x^{\text{ai}} = 0,0008 + 10^{4,84103 + 0,060x - 10} \quad \text{gældende fra 1. december 2011}$$

Risikogrundlaget anvender derudover en rente på 1 % henh. 2,5 % frem til 1. juni 2012 og derefter 0 % i de aktiver og passiver, som indgår i en aconto risikopræmieberegning, beregning af reservespring mv., jf. afsnit 6.0.

Den faktiske risikopræmie afhænger af de faktiske risikoudgifter og reguleres løbende, så den matcher risikoudgifterne.

5.0 Nettoreserve

Indbetalinger til markedsrenteproduktet, omkostninger, risikopræmier, reservespring registreres på en konto tilknyttet det enkelte medlem. Der købes ellers sælges investeringsbeviser svarende til ændringerne i kontoen.

Afkastet på investeringsbeviserne registres ligeledes på kontoen, således at der er overensstemmelse mellem kontoen og investeringsbevisernes værdi.

Nettoreserven er lig med kontoen fratrukket skyldig pensionsafkastskat.

6.0 Grundformer og aktiver

6.1 Aktiver med og uden præmiefritagelse

Med præmiefritagelse ved invaliditet og med ophørende risiko i alder $x+s$:

$$\text{Aktiv} = \frac{\bar{N}_x^a - \bar{N}_{x+s}^a}{D_x^a} + \frac{D_{x+s}^a}{D_x^a} * \frac{\bar{N}_{x+s}^a - \bar{N}_{x+n}^a}{D_{x+s}}$$

Uden præmiefritagelse ved invaliditet:

$$\text{Aktiv} = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+n}}{D_x}$$

Er der ikke ret til præmiefritagelse er risikopræmier ved invaliditet og reservespring ved invaliditet i afsnit 6.2 lig nul.

6.2 Grundformer i den obligatoriske ordning

115m - Ophørende livsforsikring

- Udbetaling af engangsbeløb ved død før alder $x+n$
- Risikopræmie ved død: $\mu^{\text{ad}} * (\text{ydelse}_{115m} - \text{nettoreserven}_{115m})$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{\text{al}} * \text{nettobidrag}_{115m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $\text{ydelsen}_{115m} - \text{nettoreserven}_{115m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{115m} * \text{aktiv}$
- $\text{Ydelse}_{115m}: (\text{nettobidrag}_{115m} * \text{aktiv} + \text{nettoreserven}_{115m}) / \text{passiv}_{115m}$

$$\text{Passiv}_{115m}: \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+n}}{D_x}$$

- Ved død er det ydelse_{115m} , som kommer til udbetaling.

125m - Livsbetinget livsforsikring

- Udbetaling af engangsbeløb ved oplevelse af alder $x+n$

- Risikopræmie ved død: $-\mu^{ad} * nettoreserven_{125m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * nettobidrag_{125m} * aktiv$
- Reservespring ved død: $- nettoreserven_{125m}$
- Reservespring ved invaliditet: $nettobidrag_{125m} * aktiv$
- Ved pensionering er nettoreserven_{125m}, som kommer til udbetaling.

165m - Ophørende livsforsikring i rater

- Udbetaling af rater i g år ved død før alder x+n
- Risikopræmie ved død: $\mu^{ad} * (ydelsen_{165m} * \bar{a}_{g|} - nettoreserven_{165m})$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * nettobidrag_{165m} * aktiv$
- Reservespring ved død: $ydelsen_{165m} * \bar{a}_{g|} - nettoreserven_{165m}$
- Reservespring ved invaliditet: $nettobidrag_{115m} * aktiv$
- Ydelse_{165m}: $(nettobidrag_{165m} * aktiv + nettoreserven_{165m}) / passiv_{165m}$

$$Passiv_{165m}: \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+n}}{D_x} * \bar{a}_{g|}$$

- Ved død udbetales nettoreserven inkl. reservespring som et engangsbeløb, eller udbetalingen sker i rater, hvor raterne regnes ved død og de følgende g år som $nettobidrag_{165m} / \bar{a}_{g|}$, hvor nettoreserven er inkl. reservespringet.

175m - Livsbetinget livsforsikring i rater

- Udbetaling af rater i g år ved oplevelse af alder x+n
- Risikopræmie ved død: $-\mu^{ad} * nettoreserven_{175m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * nettobidrag_{175m} * aktiv$
- Reservespring ved død: $- nettoreserven_{175m}$
- Reservespring ved invaliditet: $nettobidrag_{175m} * aktiv$
- Ved pensionering og de følgende g år opgøres størrelsen på ratepensionen efter principperne beskrevet i afsnit 7.1.

211m - Opsat livrente

- Udbetaling af livsvarig livrente ved oplevelse af alder x+n
- Risikopræmie ved død: $-\mu^{ad} * nettoreserven_{211m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * nettobidrag_{211m} * aktiv$

- Reservespring ved død: - nettoreserven_{211m}
- Reservespring ved invaliditet: nettobidrag_{211m} * aktiv
- Ved pensionering og de efterfølgende år, hvor medlemmet fortsat er i live, opgøres størrelsen på livrenten efter principperne beskrevet i afsnit 7.1.

419m - Ophørende invaliderente med ophørende risiko

- Ved forsikredes invaliditet inden alder x+s, udbetales en invaliderente fra invaliditetens indtræden og indtil alder x+n
- Risikopræmie ved død: - $\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{419m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * (\text{ydelsen}_{419m} * \bar{a}_{x:n}^i - \text{nettoreserven}_{419m})$
- Reservespring ved død: - nettoreserven_{419m}
- Reservespring ved invaliditet: $\text{Ydelse}_{419} * \bar{a}_{x:n}^i - \text{nettoreserve}_{419m}$
- $\text{Ydelse}_{419m} : (\text{nettobidrag}_{419m} * \text{aktiv} + \text{nettoreserve}_{419m}) / \text{passiv}_{419m}$

$$\text{Passiv: } \bar{a}_{x:n} - \frac{D_{x+s}^a}{D_x^a} \cdot \bar{a}_{x+s:(n-s)} - \bar{a}_{x:n}^a$$

- Ved invaliditet og de følgende år frem til x+n opgøres størrelsen på udbetalingen til $\text{nettoreserven}_{419m} / \bar{a}_{x:n}^i$.

850m - Kollektiv waisenrente

- Udbetaling af annuitet til forsikredes børn indtil deres 21. år ved begge forældres død
- Grundformen anvendes kun til hvilende dækninger, dvs. der indbetales ikke præmier på grundformen
- Risikopræmie ved død: $\mu^{ad} * (S^d - \text{nettoreserven}_{850m})$
- Reservespring ved død: $\text{ydelsen}_{850m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{850m}$
- $\text{Ydelse}_{850m} : \text{nettoreserven}_{850m} / \text{passiv}_{850m}$
- S^d og passiv_{850m} opgøres efter formlerne for grundform 850, kapitel 9 i Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999.

945m - Kollektiv børnerente med udbetaling fra forsørgerens død, invaliditet eller alderspensionering

- Udbetaling af annuitet til forsikredes børn indtil deres 21. år ved forsikredes død, invaliditet eller ved alderspensionering i alder $x+n$
- Børnedødeligheden forudsættes at være 0
- Grundformen anvendes kun til hvilende dækninger, dvs. der indbetales ikke præmier på grundformen
- Risikopræmie ved død: $\mu^{ad} * (S^{ad} - \text{nettoreserven}_{945m})$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * (S^{ai} - \text{nettoreserven}_{945m})$
- Reservespring ved død: $\text{ydelsen}_{945m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{945m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{ydelsen}_{945m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{945m}$
- Reservespring ved alderspensionering: $\text{ydelsen}_{945m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{945m}$
- Ydelse $_{945m}$: $\text{nettoreserven}_{945m} / \text{passiv}_{945m}$
- S^{ad} , S^{ai} og passiv_{945m} opgøres efter formlerne for grundform 945, kapitel 9 i Teknisk grundlag for Industriens Pension med startdato 1. juli 1999.

6.3 Grundformer for ordninger baseret på supplerende indbetalinger

165ep - Ophørende livsforsikring i rater

- 165ep udbetales ved død inden tidspunkt $x+n$. Størrelsen fastsættes som $1,01 * \text{nettoreserven for } 175ep$.
- 165ep oprettes med naturlig præmie og uden reserveopbygning
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død: $\mu^{ad} * 1,01 * \text{nettoreserven}_{175m}$
- Reservespring ved død: $1,01 * \text{nettoreserven}_{175m}$
- Ved død udbetales nettoreserven inkl. reservespring, som et engangsbeløb eller i rater i g år, jf. afsnit 7.2.

175ep - Livsbetinget livsforsikring i rater

- 175ep udbetales i rater i g år ved oplevelse af tidspunkt $x+n$.
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død: $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{175m}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{175m}$
- Ved pensionering og de følgende g år udbetales $\text{nettoreserven}_{175m}$ i rater i g år, jf. afsnit 7.2.

216ep - Opsat, ophørende livrente

- Udbetaling af livrente ved oplevelse af alder $x+n$, livrenten udbetales i højst m år
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død: $-\mu_{ad} * \text{nettoreserven}_{216ep}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{216ep}$
- Ved pensionering og de følgende m år udbetales, så længe medlemmet er i live $\text{nettoreserven}_{216ep} / \bar{a}_{x+n:m}$.

225ep - Supplerende ydelse

- Udbetales i g år fra x 's død - udbetalingen ophører dog senest $r+g$ år efter tegningen
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død: $\mu_{ad} * (\text{ydelsen}_{225ep} * \bar{a}_{\min(r+g-x,g)}) - \text{nettoreserven}_{225ep}$
- Reservespring ved død: $\text{ydelsen}_{225ep} * \bar{a}_{\min(r+g-x,g)} - \text{nettoreserven}_{225ep}$
- $\text{Ydelse}_{225m} = (\text{nettobidrag}_{225ep} * \text{aktiv} + \text{nettoreserve}_{225ep}) / \text{passiv}_{225ep}$
- $\text{Passiv}_{225ep} = \bar{a}_{g|} \cdot \frac{\bar{M}_x - \bar{M}_{x+r} + D_{x+r}}{D_x} - \frac{\bar{N}_{x+r} - \bar{N}_{x+r+g}}{D_x}$
- Ved død og de følgende år udbetales $\text{nettoreserven}_{225ep} / \bar{a}_{\min(r+g-x,g)}$, hvor nettoreserven er inkl. reservespring, så længe den supplerende ydelse løber.

211ep - Opsat livrente

- Udbetaling af livsvarig livrente ved oplevelse af alder $x+n$
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død: $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{211ep}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{211m}$
- Ved pensionering og de efterfølgende år, hvor medlemmet fortsat er i live, opgøres størrelsen på livrenten efter principperne beskrevet i afsnit 7.1.

Grundformen bruges primært, når indbetalinger til ratepensioner rammer maksimum for fradragsret. Ved genkøb og overførsel af grundformen kan medlemmet afkræves helbredsoplysninger.

7.0 Pensionsudbetaling

7.1 Udbetaling af ratepension og livsvarig livrente med udjævningsmekanisme

For beregning af pensionsydelse, som er omfattet af en udjævningsmekanisme, fastsættes udbetalingen løbende til:

$$Udbetaling = \frac{(Nettoreserven - O_{stk} \cdot Passiv) \cdot (1 - u)}{Passiv}$$

Passiv vedrører passiverne på ratepensionen, $passiv_{175} = \bar{a}_{g|}$ og på den livsvarige livrente, $passiv_{211} = \bar{a}_{x+n}$.

Summen af alle O_{stk} på grundformerne vil være lig P_{stk} .

U styrer graden af udjævning. Fastsættelsen af U er beskrevet i bilag 1.

7.2 Udbetaling i rater, som ikke er underlagt udjævningsmekanisme

Udbetalingen i rater sker på følgende måde:

- Antal udbetalings år sættes til g i forhold til det gældende for den enkelte grundform
- Udbetalingen sker månedligt
- Den månedlige udbetaling fastsættes for ét år ad gangen, som nettoreserven på opgørelsestidspunktet delt med resterende antal udbetalingsmåneder

7.3 Begrænsning på udbetaling og restudbetaling

Undervejs i udbetalingsforløbet udbetales der ikke mere end nettoreserven udgør.

Hvis nettoreserven er positiv ved udløb af en ydelse udbetales restbeløbet med sidste udbetaling.

7.4 Bagatelgrænser for udbetaling af små engangsbeløb

Der gælder følgende bagatelgrænser for udbetaling af små engangsbeløb:

- Har medlem bopæl i Danmark udbetales værdier under 250 kroner ikke.
- Har medlem bopæl uden for Danmark udbetales værdier under 400 kroner ikke.

8.0 Overførsel, genkøb og ophævelse af hvilende ordning

8.1 Overførsel

Nettoreserven efter handelsomkostninger og omkostningsfradrag kan overføres til anden pensionsordning.

For den obligatoriske ordning skal følgende betingelser dog være opfyldt:

- 1) Ordningen i det modtagende pensionsinstitut skal oprettes som led i ansættelsesforholdet.
- 2) Ordningen kan ikke genkøbes i det modtagende pensionsinstitut.

Der er pt. ikke noget gebyr ved overførsel.

Der er anmeldt særlige regler for overførsler i forbindelse jobskifte og virksomhedsomdanning i form af en brancheaftale.

Industriens Pension accepterer overførsler efter reglerne i ovenstående aftaler, uanset om tidsfristerne for overførsel i henhold til aftalerne er overholdt eller ej.

8.2 Genkøb

Genkøbsværdien opgøres til nettoreserven efter handelsomkostninger og omkostningsfradrag.

Den obligatoriske ordning kan dog alene genkøbes ved emigration.

Der er pt. ikke noget gebyr ved genkøb.

8.3 Ophævelser af en hvilende ordning

En hvilende ordning, hvor der ikke længere er præmiebetaling, og hvor den bidragsfrit dækkende periode er ophørt, kan ophæves af Industriens Pension, hvis medlemmets samlede nettoreserve på den obligatoriske ordning ikke overstiger mindsteværdien. Ordningen kan dog ikke ophæves, hvis medlemmet har foretaget supplerende indbetalinger som 1) har en værdi på over mindsteværdien, eller 2) har været indbetalt til inden for det seneste år.

Den del af ordningen, som er opbygget af supplerende indskud, og som 1) har en værdi på under mindsteværdien, og 2) ikke har været indbetalt til inden for det seneste år, ophæves, når den obligatoriske del af medlemmets ordning ophæves.

Er den obligatoriske del af medlemmets ordning negativ, mens den del som er opbygget af supplerende indskud, har en værdi på over mindsteværdien, videreføres den supplerende ordning alene, mens den obligatoriske del ophører.

Pr. 1. januar 2011 er mindsteværdien fastsat til 10.000 kr.

9.0 Regnskabsmæssige hensættelser

De regnskabsmæssige hensættelser vedrørende ordninger på dette grundlag afsættes som hensættelser til unit linked kontrakter og opgøres som summen af nettoreserverne inkl. hensættelser til IBNR og RBNS.

---oo0oo---

Anmeldt til Finanstilsynet den 20. december 2013 og erstatter anmeldelse 7. december 2012. Anmeldelsen omfatter også bilag 1 og 2.

Bilag 1

Fastsættelse af udjævningsfaktor U

Udjævningsfaktoren styrer graden af udjævning for det enkelte medlem, mens pensionen er under udbetaling, og er dermed afgørende for størrelsen på den ydelse, som udbetales. Udjævningsfaktoren er med andre ord individuelt bestemt for alle pensionister og indgår i den årlige beregning af det følgende års ydelse til tid $t+1$ efter følgende formel:

$$(1) Y_{t+1} = \frac{(R_{t+1} - O_{t+1} \cdot P_{t+1}) \cdot (1 - u_{t+1})}{P_{t+1}}$$

hvor

- Y_{t+1} er ydelsen beregnet på tidspunkt $t+1$
- R_{t+1} er reserven på tidspunkt $t+1$
- O_{t+1} er de årlige stykomkostninger i perioden, der starter på tidspunkt $t+1$
- P_{t+1} er passiv til beregning af den aktuelle ydelse ved given alder på tidspunkt $t+1$
- u_{t+1} er udjævningsfaktoren på tidspunkt $t+1$

Første gang ydelsen bliver beregnet er på pensioneringstidspunktet, hvor $t=0$. Tidspunkt 1 angiver med andre ord pensioneringstidspunktet, som kan være når som helst i året.

Den faktiske udjævning u_{t+1} beregnes hvert år i forbindelse med årsskiftet for hver pensionist ud fra følgende begreber:

- u_{t+1}^0 der er udjævningsfaktoren ved uændret ydelse på tid $t+1$
- u_{t+1}^* der er den ønskede/optimale udjævning på tid $t+1$
- s_{t+1}^* der er den ønskede/optimale stigning på tid $t+1$
- s_{t+1} der er den faktiske stigning i ydelsen på tid $t+1$

Derudover indgår følgende satser i beregningen:

- s_{min} der er den nedre grænse for, hvor meget medlemmets pension reguleres det følgende år. Er grænsen negativ betyder, det at pensionen nedsættes.
- s_{max} der er den øvre grænse for, hvor meget medlemmets pension kan stige på et år. Grænsen skal modvirke for store udsving i pensionen ved store udsving i afkastet.
- u_1 udjævningsfaktor, som anvendes på pensioneringstidspunktet.
- u_{slut} der er slutpunktet for udjævningsfaktoren, dvs. når pensionen løber ud.

Satsernes fastsættes løbende af selskabet. De gældende satser er angivet bilag 2.

Når $t < 0$ beregnes u_{t+1} som:

$$(2) u_{t+1} = 1 - (1 + s_{t+1}) \cdot (1 - u_{t+1}^0)$$

Svarende til, at udjævningsfaktoren ved uændret ydelse korrigeres for den faktiske stigning i ydelsen, som medlemmet får.

Udjævningsfaktoren ved uændret ydelse beregnes som:

$$(3) u_{t+1}^o = 1 - \frac{Y_t \cdot P_{t+1}}{R_{t+1} - O_{t+1} \cdot P_{t+1}}$$

Og den faktiske stigning beregnes som:

$$(4) s_{t+1} = \text{maks}(s_{\min}; \min(s_{t+1}^*; s_{\max}))$$

Den faktiske stigning fastsættes til den ønskede stigning under hensyn til minimum og maksimum for stigningstaksten.

Og endelig den ønskede stigning (givet at det ønskede ydelsesforløb skal følges) beregnes ved:

$$(5) s_{t+1}^* = \frac{1 - u_{t+1}^*}{1 - u_{t+1}^o} - 1$$

hvor den ønskede udjævningsfaktor u_{t+1}^* beregnes ud fra formlen:

$$(6) u_{t+1}^* = (u_1^{\max} - u_{\text{slut}}) \cdot \frac{P_{t+1}}{P_1} + u_{\text{slut}}$$

Formel (6) betyder, at forløbet for den ønskede udjævningsfaktor u_{t+1}^* er aftagende mellem u_1 og u_{slut} .

Udjævningsfaktoren på pensioneringstidspunktet u_1 afhænger af afkastet de foregående 5 år i forhold til inflationen og beregnes efter følgende formel:

$$(7) u_1 = \min \left(\max \left(0\%, 1 - \frac{1 - u_1^{\max}}{\alpha} \right); u_1^{\max} \right)$$

hvor

$$(8) \alpha = \frac{\sum_{t=-5}^{-1} (1 + r_t)}{\sum_{t=-5}^{-1} (1 + \pi_t)}$$

og

- r_t er afkastet i år t
- π_t er inflationen i år t.

Da den årlige pension fastsættes ved indgangen til et år, men udbetales i månedlige rater, mangler det sidste års afkast i ydelsesberegningen for ratepensionens vedkommende. Dette håndteres ved, at overskydende reserver ved udløb udbetales til medlemmet og modsat kan udbetalingen stoppe før tid i løbet af det sidste år, hvis afkastet betyder, at reserven går i nul.

Alle faktorer beregnes med mindst 6 decimaler.

Bilag 2

Satsbilag

Følgende satser, som indgår i beregning af udjævningsmekanismen, er gældende fra 1. juni 2012:

| | Ratepension | Livsvarig livrente |
|-------------|--|--|
| u_1^{max} | 10 % fra 1. januar 2014 15 % frem til 31. dec. 2013 | 10 % fra 1. januar 2014 15 % frem til 31. dec. 2013 |
| u_{slut} | 5 % | 0 % |
| s_{min} | 2 % dog 0 % det sidste år | 2 % dog 0 % fra 90 år |
| s_{max} | 15 % | 15 % |

