

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
27. juni 2014
Livsforsikringsselskabets navn
Industriens Pensionsforsikring A/S
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ændringer til teknisk grundlag for markedsrenteordninger - garanti på alderspension m.v.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Det anmeldes, at det tekniske grundlag vedrørende forsikringsklasse II – ordninger på markedsrente vilkår udvides med: <ul style="list-style-type: none">• Arverente, så der kan tilbydes en garantiperiode til alderspensionen• Livsbetinget livsforsikring for ordninger på supplerende indbetalinger• Ophørende livsforsikring for ordninger på supplerende indbetalinger• Udjævningsmekanismen anvendes for livsbetinget livsforsikring i rate tegnet efter 1. juli 2014
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører FIL § 20, stk. 1, nr. 1) de forsikringsformer, som selskabet agter at anvende.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Den 1. juli 2014.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Det tekniske grundlag for forsikringsklasse III – ordninger på markedsrente vilkår er senest ændret pr. 1. januar 2014 i anmeldelse af 20. december 2013.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet 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
Livsforsikringsselskabet 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 6.2 – grundformer i den obligatoriske ordning - tilføjes grundform 235 arverente.

Kunderne får på pensioneringstidspunktet mulighed for at vælge en garantiperiode, der oprettes som en arverente. Ved dødsfald udbetales værdien af arverenten til de efterladte. Arverenten beregnes ved pensionering og reguleres årligt. Ydelsen svarer til den forventede gennemsnitsydelse af den tilhørende livrente for den resterende del af arverentens udbetalingsperiode.

Ydelsen på arverenten fastsættes til ydelsen på livrenten gange en inflationsfaktor I, hvor $I = (1+i)^{(r+g-x-1)/2}$, og i er den forventede fremtidige årlige inflationen. Inflationsfaktoren betyder, at arverenten med det samme indregner en forventet gennemsnitlig inflationsregulering i garantiperioden, svarende til at livrenten forventes inflationsreguleret.

Arverente og livrente er indbyrdes afhængige og ved den årlige regulering kan der ske en reserveoverførsel mellem disses reserver.

Afsnit 6.3 – grundformer for ordninger baseret på supplerende indbetalinger - udvides til også at have ophørende livsforsikring (grundform 115ep) og livbetinget livsforsikring (grundform 125ep). Grundformerne findes allerede under den obligatoriske ordning i afsnit 6.2.

I afsnit 6.3 vil ratepensionen i ekstrapension (grundform 175ep) efter 1. juli 2014 blive omfattet af udjævningsmekanismen. Mod en mindre pensioneringsydelse i starten skal udjævningsmekanismen forhindre, at kunden oplever et svingende udbetalingsforløb i markedsrente-miljøet, når afkastet mv. svinger. For forsikringer baseret på supplerende indbetalinger, som er tegnet frem til 1. juli 2014, vil det blive valgfrit, om ratepensionen skal omfattes af udjævningsmekanismen.

I afsnit 2.1. stod tidligere, at alle supplerende indbetalinger blev betragtet som indskud. Dette slettes, idet forventede fremtidige indbetalinger fremover vil indgå i prognoseberegninger, hvis der er indgået en aftale om fortsat betaling.

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 der alene er tale om ændringer, som bliver valgfrie. Udjævningsmekanismen bliver dog obligatorisk for nye aftaler, som indgås efter 1. juli 2014.

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.

Kunderne får fremover mulighed for at tilkøbe en garantiperiode ved pensionering mod, at alderspensionen nedsættes. Dermed imødekommer vi et stort ønske hos vores kunder, som er bange for at "miste" deres alderspensionsopsparing ved en tidlig død. Jf. produktets forsikringselement vil kunder, som lever kort få en økonomisk gevinst, mens kunder, som lever længe ender med at få færre penge, end hvis de ikke have valgt produktet.

Derudover giver de nye grundformer for supplerende indbetalinger mulighed for, at kunderne ikke kun kan spare ekstra op til ratepension, men også kan vælge opsparing til livrente eller engangsbetaling.

Formålet med udjævningsmekanismen er at udjævne afkast, ændringer i dødelig mv., så kunderne så vidt muligt undgår, at pensionerne bliver nedsat. Den økonomiske effekt for kunderne er, at eks-

trapensionen nu også bliver omfattet og giver en mere stabil pension end, hvis der ikke sker udligning. For aftaler, som allerede er etableret, bliver det dog valgfrit, om man ønsker at blive omfattet af udligningsmekanismen.

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 selskabet.

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.

Selskabet har ingen økonomiske konsekvenser ved det anmeldte, da kunder selv bærer risikoen i markedsrente.

Som bestand vil kunderne i markedsrente få en mindre følsomhed over for ændringer i dødeligheden, hvis der er mange kunder, som vælger at tilkoble garantiperioden til alderspensionen.


Navn

Angivelse af navn

Adm. Direktør Laila Mortensen

Dato og underskrift

27. juni 2014



Navn

Angivelse af navn

Ansvarshavende aktuar Rikke Francis

Dato og underskrift

27. juni 2014



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift



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

1. juli 2014

Indholdsfortegnelse

1.0	Generelt	3
2.0	Indbetalinger	3
	2.1 Indbetalinger – obligatoriske henholdsvis supplerende	3
	2.2 Hvilende ordning uden indbetalinger	3
3.0	Omkostninger	4
4.0	Risikogrundlag	4
5.0	Nettoreserve	5
6.0	Grundformer og aktiver	5
	6.1 Aktiver med og uden præmiefritagelse	5
	6.2 Grundformer i den obligatoriske ordning	5
	115m - Ophørende livsforsikring.....	5
	125m - Livsbetinget livsforsikring.....	6
	165m - Ophørende livsforsikring i rater.....	6
	175m - Livsbetinget livsforsikring i rater.....	6
	211m - Opsat livrente.....	6
	235m - Arverente.....	7
	419m - Ophørende invaliderente med ophørende risiko.....	7
	850m - Kollektiv waisenrente.....	8
	945m - Kollektiv børnerente med udbetaling fra forsørgerens død, invaliditet eller alderspensionering.....	8
	6.3 Grundformer for ordninger baseret på supplerende indbetalinger	8
	115ep - Ophørende livsforsikring.....	8
	125ep - Livsbetinget livsforsikring.....	9
	165ep - Ophørende livsforsikring i rater.....	9
	175ep - Livsbetinget livsforsikring i rater.....	9
	216ep - Opsat, ophørende livrente.....	10
	225ep - Supplerende ydelse.....	10
	211ep - Opsat livrente.....	10
7.0	Pensionsudbetaling	11
	7.1 Udbetaling af ratepension og livsvarig livrente med udjævningsmekanisme	11
	7.2 Udbetaling i rater, som ikke er underlagt udjævningsmekanisme	11
	7.3 Begrænsning på udbetaling og restudbetaling	11
	7.4 Bagatelgrænser for udbetaling af små engangsbeløb	11
8.0	Overførsel, genkøb og ophævelse af hvilende ordning	11
	8.1 Overførsel	12
	8.2 Genkøb	12
	8.3 Ophævelser af en hvilende ordning	12
9.0	Regnskabsmæssige hensættelser	12
Bilag 1	14
Bilag 2	17

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 nyttegningsgrundlaget 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.: Nettobidrag = (Præmie-Pstk) * (1- 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:

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

μ^{ai} betegner invalideintensiteten og fastsættes til:

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

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 registreres 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 $x+s$:

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

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: $\mu^{\text{ad}} * (\text{ydelse}_{115\text{m}} - \text{nettoreserven}_{115\text{m}})$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{\text{ai}} * \text{nettobidrag}_{115\text{m}} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $\text{ydelsen}_{115\text{m}} - \text{nettoreserven}_{115\text{m}}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{115\text{m}} * \text{aktiv}$
- $\text{Ydelse}_{115\text{m}}: (\text{nettobidrag}_{115\text{m}} * \text{aktiv} + \text{nettoreserven}_{115\text{m}}) / \text{passiv}_{115\text{m}}$

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

- Ved død er det $\text{ydelse}_{115\text{m}}$, som kommer til udbetaling.

125m - Livsbetinget livsforsikring

- Udbetaling af engangsbeløb ved oplevelse af alder $x+n$
- Risikopræmie ved død: $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{125m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * \text{nettobidrag}_{125m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{125m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{125m} * \text{aktiv}$
- Ved pensionering er det 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: $\mu^{ad} * (\text{ydelsen}_{165m} * \bar{a}_{g|} - \text{nettoreserven}_{165m})$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * \text{nettobidrag}_{165m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $\text{ydelsen}_{165m} * \bar{a}_{g|} - \text{nettoreserven}_{165m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{165m} * \text{aktiv}$
- Ydelse_{165m}: $(\text{nettobidrag}_{165m} * \text{aktiv} + \text{nettoreserven}_{165m}) / \text{passiv}_{165m}$

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

- 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 $\text{nettoreserven}_{165m} / \bar{a}_{g|}$, 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: $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{175m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * \text{nettobidrag}_{175m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{175m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{175m} * \text{aktiv}$
- 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: $-\mu^{ad} * \text{nettoreserven}_{211m}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * \text{nettobidrag}_{211m} * \text{aktiv}$
- Reservespring ved død: $-\text{nettoreserven}_{211m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{nettobidrag}_{211m} * \text{aktiv}$
- Ved pensionering og de efterfølgende år, hvor medlemmet fortsat er i live, opgøres størrelsen på livrenten efter principperne beskrevet i afsnit 7.1.

235m - Arverente

- Udbetales ved forsikredes død inden alder $r+g$ (g år efter pensionering i alder r).
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død: $\mu^{ad} * (\text{ydelsen}_{235m} * \bar{a}_{(r+g-x)} - \text{nettoreserven}_{235ep})$
- Reservespring ved død: $\text{ydelsen}_{235m} * \bar{a}_{(r+g-x)} - \text{nettoreserven}_{235ep}$
- Ydelse_{235m}: $I * \text{Ydelse}_{211m}$, hvor $I = (1+i)^{(r+g-x)/2}$, og i er inflationen.
- Passiv_{235m}: $\bar{a}_{r+g-x} - \bar{a}_{x:r+g-x}$

Ydelsen fastsættes ved pensionering og reguleres årligt. Ydelsen afhænger af udviklingen af Ydelse_{211m}.

Arverenten kan kun tilkøbes ved pensionering.

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: $-\text{nettoreserven}_{419m}$
- Reservespring ved invaliditet: $\text{Ydelse}_{419} * \bar{a}_{x:n}^i - \text{nettoreserve}_{419m}$
- Ydelse_{419m}: $(\text{nettobidrag}_{419m} * \text{aktiv} + \text{nettoreserve}_{419m}) / \text{passiv}_{419m}$

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

- Ved invaliditet og de følgende år frem til $x+n$ opgørelse størrelsen på udbetalingen til 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: $\text{ydelsen}_{850m} * \text{annuitet for hvert barn} - \text{nettoreserven}_{850m}$
- 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

115ep - Ophørende livsforsikring

- Udbetaling af engangsbeløb ved død før alder $x+n$

- Risikopræmie ved død: $\mu^{ad} * (ydelse_{115ep} - nettoreserven_{115ep})$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * nettobidrag_{115ep} * aktiv$
- Reservespring ved død: $ydelsen_{115ep} - nettoreserven_{115ep}$
- Reservespring ved invaliditet: $nettobidrag_{115ep} * aktiv$
- Ydelse_{115ep}: $(nettobidrag_{115ep} * aktiv + nettoreserven_{115ep}) / passiv_{115ep}$

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

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

125ep - Livsbetinget livsforsikring

- Udbetaling af engangsbeløb ved oplevelse af alder x+n
- Risikopræmie ved død: $-\mu^{ad} * nettoreserven_{125ep}$
- Risikopræmie ved invaliditet: $\mu^{ai} * nettobidrag_{125ep} * aktiv$
- Reservespring ved død: $-nettoreserven_{125ep}$
- Reservespring ved invaliditet: $nettobidrag_{125ep} * aktiv$
- Ved pensionering er det nettoreserven_{125ep}, som kommer til udbetaling.

165ep - Ophørende livsforsikring i rater

- 165ep udbetales ved død inden tidspunkt x+n. Størrelsen fastsættes som $1,01 * nettoreserven$ for 175ep.
- 165ep oprettes med naturlig præmie og uden reserveopbygning
- Der er ingen præmiefritagelse
- Risikopræmie ved død: $\mu^{ad} * 1,01 * nettoreserven_{175m}$
- Reservespring ved død: $1,01 * nettoreserven_{175m}$
- 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: $-\mu^{ad} * nettoreserven_{175m}$
- Reservespring ved død: $-nettoreserven_{175M}$
- Ved pensionering og følgende g år opgøres størrelsen på ratepensionen efter principperne beskrevet i afsnit 7.1. For forsikringerne etableret før 1.7.2014 skal denne

metode dog tilvælges ved pensionering ellers udbetales nettoreserven_{175M} i rater i g år, jf. afsnit 7.2.

- Ved pensionering og de følgende g år udbetales 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 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: $\text{ydelsen}_{225ep} * \bar{a}_{\min(r+g-x,g)} - \text{nettoreserven}_{225ep}$
- Ydelse_{225m} : $(\text{nettobidrag}_{225ep} * \text{aktiv} + \text{nettoreserve}_{225ep}) / \text{passiv}_{225ep}$
- 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 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 ratopensioner rammer maksimum for fradraget.~~ 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, $passiv_{175} = \bar{a}_{g,1}$ 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 virksomhedsomdannelselse 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.

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:

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

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:

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

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 %

