

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

Brevdato
31. oktober 2014
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab.
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Udbetalingsmodeller og udjævningsmodel for AP NetLink
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder nye udbetalingsmodeller for udbetaling fra AP NetLink.
Tidligere overgik kunder fra AP NetLink til et garanteret produkt ved pensionering.
Fremover tilbydes kunder i AP NetLink følgende ved pensionering:
<ol style="list-style-type: none">1. Det garanterede produkt (forsikringsklasse I)2. Udbetaling fra AP Stabil (forsikringsklasse I)3. Udbetaling fra markedsrente (forsikringsklasse III)
Der indføres en tilpasningsmodel for fastsættelse af udbetalingerne af den livsvarige livrente og den ophørende livrente i markedsrente og i AP Stabil for tidligere kunder i FSP Pension.
Derudover indføres en udjævningsmodel for fastsættelse af udbetalingerne. Modellen giver mulighed for forskellige former for udjævning. Udjævningen vil gælde for både nuværende og kommende udbetalinger fra AP Stabil og markedsrente.
Tidligere blev bonus til AP NetLink kunder under udbetaling brugt til forhøjelse af garantien. Fremover ændres dette til at bonus for AP NetLink kunder, der vælger det garanterede produkt, anvendes til en ugaranteret tillægspension. For disse kunder vil en udbetaling efter pensionering kunne reguleres til den udbetalingen, der var gældende på pensionstidspunktet. Udbetalingen kan aldrig blive lavere end den udbetaling, der var gældende på pensionstidspunktet.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer.

Ikrafttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

1. november 2014

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelse af 8. april 2011 om APN11 - unisex, teknisk grundlag i AP NetLink (Udvidelse af udbetalingsmuligheder for kunder i AP NetLink samt ændring af anvendelse af bonus)

Anmeldelse af 24. september 2012 om AP Pensions overtagelse af bestanden i FSP Pension som følge af fusion. (Ændring af udbetalingsmuligheder for tidligere FSP kunder i markedsrente)

Anmeldelse af 22. august 2013 om indførelsen af nyt opsparingsprodukt i AP Stabil (Der tilbydes ikke længere et 0 % grundlag i AP Stabil, men derimod et 3,4 % grundlag. Dødsfaldsgarantien tilkøbes nu automatisk og kan fravælges ved pensionering. Der kan anvendes kønsopdelte dødeligheder)

Angivelse af forsikringsklasse

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

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og 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.

Kunderne i AP NetLink kan ved udbetaling vælge mellem

1. Et garantiprodukt på det til den tid gældende nytegningsgrundlag. Nytegningsgrundlag har pt en grundlagsrente på 1 % efter PAL og betryggende unisex dødeligheder.
2. Udbetaling fra AP Stabil eller markedsrente.
 - For oprindelige kunder i AP Pension baserer ydelsen sig på en omregningsrente på 2,54 % efter PAL og kohorte unisex dødeligheder.
 - For kunder i det tidligere FSP Pension, der valgte at flytte til AP NetLink i 2012 og 2013, baserer ydelsen sig på en omregningsrente på 2,54 % efter PAL og kohorte unisex dødeligheder. Den enkelte kunde kan dog vælge at forhøje omregningsrenten til 3,39 %.
 - For øvrige kunder fra det tidligere FSP Pension baserer ydelsen sig på en omregningsrente på 3,39 % efter PAL. For den del af opsparingen, der oprindeligt er tegnet på et kønsopdelt dødelighedsgrundlag anvendes en kohorte kønsopdelt dødelighed, ellers anvendes en kohorte unisex dødelighed. Den enkelte kunde kan dog vælge at nedsætte omregningsrenten til 2,54 %.

For at sikre at de tidligere FSP kunder ikke vil opleve et stort fald i deres livsvarige livsrenter eller ophørende livsrenter ved flyttet til AP platformen indføres en tilpasningsmodel. Tilpasningsmodellen indføres for livsvarige livsrenter og ophørende livsrenter ved valg af udbetaling fra AP Stabil eller fra markedsrente.

For de tidligere FSP kunder i markedsrente beregnes kapitalværdier før flyttet til AP platformen ud fra følgende ugaranterede beregningsgrundlag:

1. Omregningsrente på 4,50 % og G82 kønsopdelte dødeligheder
2. Omregningsrente på 2,75 % og G82 kønsopdelte dødeligheder
3. Omregningsrente på 1,75 % og FSP99U unisex dødeligheder
4. Omregningsrente på 0 % FSP2011U unisex dødeligheder

I tilpasningsmodellen beregnes kapitalværdien på beregningsgrundlagene 1 og 2 ud fra en vægtning mellem kapitalværdien baseret på en omregningsrente på 2,75 % og G82 kønsopdelte dødeligheder og kapitalværdien baseret på en omregningsrente 3,54 % eller 2,54 % (afhængigt af kundens valg) og en kohorte kønsopdelt dødelighed. Kapitalværdier på beregningsgrundlag 3. og 4 beregnes ud fra en omregningsrente 3,54 % eller 2,54 % (afhængigt af kundens valg) og en kohorte unisex dødelighed.

Tilpasningsmodellen sikrer, at kunderne i 2018 regnes på et beregningsgrundlag med en realistisk kønsopdelt dødelighed.

Kohorte kønsopdelte grundlag samt kohorte unisex grundlag for dødelighed tager udgangspunkt i selskabets markedsværdigrundlag dog uden sikkerhedstillæg. Fastsættelsen af dødelighederne fremgår af det vedlagte tekniske grundlag for udbetaling i markedsrente.

De anvendte dødeligheder er ugaranteret, opdateres mindst en gang årligt og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

Valg af udbetalingsmodel er bindende for kunden på udbetalingstidspunktet og kan ikke efterfølgende ændres. Årsagen til dette er ønsket om enkelthed.

På udbetalingstidspunktet tilkøbes automatisk en dødsfaldsgaranti på livrenten. Garantien er af samme størrelse som livrente og ophører med udbetalinger efter en årrække bestemt af 10 % reglen i § 5 i lov om beskatning af pensionsordninger. Den enkelte kunde har mulighed for at fravælge denne på udbetalingstidspunktet. Valget er herefter bindende.

Det tekniske grundlag for udbetaling i garantiproduktet og i markedsrente er vedlagt. Derudover er vedlagt opdateret teknisk grundlag for AP Stabil – dog er teknisk grundlag for fastsættelse af depotrente og justeringsrente udeladt, idet dette ikke ændres og er omfattet af § 5, stk. 2 i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed.

Udover udbetalingsmodeller indføres en udjævningsmodel. Modellen beregner ydelserne ud fra 4 parametre, (W_i, X_i, Y_i, Z_j) hvor

- W_i angiver, hvor stor del af reserven pr fond i , der anvendes i beregningen af startydelsen
- X_i angiver en begrænsning i anvendt afkast ud over omregningsrenten fra fond i
- Y_i angiver, hvor stor en del af den sidst udbetalte ydelse vedrørende fond i , der som minimum skal opretholdes
- Z_j angiver, hvor stor en del af den sidst udbetalte ydelse til kunde j , der som minimum skal opretholdes (dvs. en mulig begrænsning i forhold til parameteren Y)

Ydelsen på aktualiseringstidspunktet til tid T , i alder x , for grundform g beregnes som:

$$Fak. udb^g(T) = \sum_i W_i * Reg. udb^{g,i}(T) = \sum_i W_i * \frac{Reserve^{g,i}(T)}{\sum_{grl} Passiv^{g,grl}(T, x) * 1_{grl}}$$

hvor

i = de valgte investeringsfonde

$Reserve^{g,i}(T)$ = opsparingen på grundform g i fond i til tid T

grl = grundlaget i den valgte udbetalingsmodel

$Passiv^{g,grl}(T, x)$ = passivet i alder x til tid T for grundform g på den valgte udbetalingsmodells grundlag (grl)

$Fak. udb^g(T)$ sættes i udbetalingsmodel 1 til $Grundpension^g(T)$, hvor

$Grundpension^g(T) = \sum_i \frac{Reserve^{g,i}(T)}{Passiv^{g,GAR}(T,x)}$, hvor GAR svarer til grundlaget i udbetalingsmodel 1.

På et vilkårligt tidspunkt $t > T$, ved alder x og for grundform g beregnes ydelsen som:

Fak. udb^g(t) =

$$\text{maks} \left(\begin{array}{l} \min \left(\sum_i \text{Reg. udb}^{g,i}(t); \sum_i \text{Fak. udb}^{g,i}(t-1) * \left(\left(\frac{\text{Reg. udb}^{g,i}(t)}{\text{Fak. udb}^{g,i}(t-1)} - 1 \right) * X_i + 1 \right) \right); \\ \sum_i \text{Fak. udb}^{g,i}(t-1) * (Y_i * (1 - 1_{Z_j > 0}) + Z_j * 1_{Z_j > 0}); \\ Grundpension^g(T, x) * 1_{GAR} \end{array} \right)$$

hvor 1_{GAR} er indikatorfunktionen for at kunden har valgt udbetalingsmodel 1 og den fuldt regulerede ydelse $\text{Reg. udb}^g(t, x)$ pr grundform g er defineret ved

$$\text{Reg. udb}^g(t, x) = \sum_i \text{Reg. udb}^{g,i}(t) = \sum_i \frac{Reserve^{g,i}(t)}{\sum_{grl} Passiv^{g,grl}(t, x) * 1_{grl}}$$

Udjævningsmodellen vil ikke blive taget i brug på nuværende tidspunkt. Dvs. udjævningsparametrene sættes som følger:

$W_i = 100 \%$
 $X_i = 100 \%$
 $Y_i = 0 \%$

Modellen giver muligheden for at skabe et mere stabilt udbetalingsforløb ved store udsving på aktiemarkedet. Her kan der ske regulering af ydelsen ud over den normalt årlige regulering. I dette tilfælde anmeldes nye udjævningsparametre.

Z parameteren sørger for en tilpasningsmodel på kundeniveau til de tidligere kunder fra FSP, der er under udbetaling i markedsrente, og hvor der er genereret et betydeligt underskud. Indtil underskuddet for den enkelte kunde er indhentet vil Z parameteren på kundeniveau være angivet til en værdi forskelligt fra 0 % for disse kunder. Ved reguleringen pr. 1. april 2014, jf. anmeldelse af 28. marts 2014 om regulering af aktuelle i forsikringsklasse III, blev Z parameteren sat til 95 %, dvs. ydelsen nedsættes med 5 % årligt. For øvrige kunder udgør Z faktoren 0 %.

Tidligere overgik alle kunder i AP NetLink til det garanterede produkt ved pensionering. Efter pensionering blev ydelserne årligt opskrevet med bonus og allerede tilskrevet bonus blev en del af garantien. Dette ændres fremadrettet, således at bonus fremover anvendes til en ugaranteret tillægspension. Startpensionen, der er ydelsen på pensioneringstidspunktet, er omfattet af en garanti, og ydelsen kan ikke blive lavere en startpensionen

For allerede aktuelle på den garanterede udbetalingsmodel vil startpensionen sættes til udbetalingen pr. 1. november 2014. Dvs. en allerede bonus-forhøjet ydelse kan ikke sættes ned til under denne ydelse efterfølgende.

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.

Opriindelige AP kunder samt de tidligere FSP kunder, der valgte at flytte til AP NetLink i 2012 og i 2013, får nu mulighed for at vælge at flytte deres opsparing til AP Stabil eller lade deres opsparing blive i markedsrente efter pensionering. Dermed får disse kunder udvidet deres muligheder.

De eventuelle tidligere FSP kunder i markedsrente, der konverteres til AP NetLink i november 2014 får herefter muligheden for at kunne vælge opsparingen over i et garanteret produkt eller over i AP Stabil ved pensionering. Dermed får disse kunder også udvidet deres muligheder.

Ved pensionering indgås aftale med forsikringstageren om udbetalingsmodel. Hvis kunden vælger garantiprodukt indgås en ny aftale. Udbetalinger fra garantiproduktet kan alene ske på beregningsgrundlag med betryggende unisex dødeligheder.

Hvis kunden vælger at fortsætte i markedsrente eller flytte til AP Stabil vil det af aftalen fremgå, at produktet er uden garantier og forsikringstagerne selv påtager sig alle risici.

Ændringen af anvendelse af bonus vil være en forringelse for aktuelle under udbetaling før 1. november 2014, da genereret bonus fremover ikke længere vil være garanteret. Det fremgår af det allerede gældende tekniske grundlag, at anvendelse af bonus kan ændres ved fornyet anmeldelse. Ændringen som medfører forringelser kan kun ske fremadrettet.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere 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.

Hvis kunden vælger det garanterede produkt, fastsættes ydelserne ud fra det allerede anmeldte nyttegningsgrundlag, der er rimeligt og betryggende, jf. anmeldelse af 8. april 2011 om APN11-unisex, teknisk grundlag i AP NetLink.

De ugaranterede udbetalingsmodeller indeholder en omregningsrente på hhv. 2,54 % og 3,4 % efter PAL. De ugaranterede udbetalingsmodeller indeholder både G82 dødeligheder, kohorte kønsopdelt og/eller en kohorte unisex dødeligheder.

Omregningsrenterne overholder § 2, stk. 2 i lov om beskatning af pensionsordninger mv. Af § 2, stk. 2 fremgår det, at en omregningsrente ikke må overstige nyplaceringsrenten for obligationer og pantebreve, jf. F&P's samfundsforudsætninger, tillagt 1,5 % point og reduceret med PAL. Omregningsrenten må i 2014 således ikke overstige $(4\% + 1,5\%)*(1-15,3\%) = 4,66\%$ efter PAL.

Omregningsrenterne af fastlagt efter principper for AP Pensions prognoser. De valgte omregningsrenter er således fastsat rimeligt og betryggende.

Såfremt den anvendte omregningsrente overstiger nyplaceringsrenten for obligationer og pantebreve tillagt 1,5 % point og reduceret med PAL, nedsættes omregningsrenten inden 3 måneder efter overskridelsen er sket.

De kønsopdelte kohorte dødeligheder er fastsat ud fra selskabets markedsværdigrundlag dog uden risikotillæg. Dødeligheden er fastsat til den forventede faktiske dødelighed. Den ugaranterede dødelighed er rimelig og betryggende, idet betryggende i denne sammenhæng betyder, at der anvendes bedste skøn for en kønsopdelt dødelighed inkl. fremtidige levetidsforbedringer.

Kohorte Unisex dødelighederne tager udgangspunkt i kohorte kønsopdelte dødeligheder og fås som en vægtning mellem kønnene. Vægtningen er beregnet i alle alder ud fra data på AP's bestand fra 2012. Kohorte unisex dødelighederne er dermed rimelige og betryggende.

For de tidligere kunder i FSP Pension indføres en tilpasningsmodel for de livsvarige livrenter og ophørende livrenter, der sikrer at kunderne i 2018 regnes ud fra ovenstående betryggende og rimelige dødeligheder. Frem mod 2018 giver dødeligheden anledning til en startydelse som i forventning ikke vil kunne opretholdes, hvorfor kunderne må påregne, at ydelser bliver nedreguleret. Den løbende nedregulering sikrer at ydelsesrækken over hele pensionistperioden er fastlagt rimeligt

og betryggende.

Tilpasningsmodellen indføres kun ved beregningen af pensionsydelse. Ved beregning af risikopræmier anvendes realistiske kohorte kønsopdelte dødeligheder eller kohorte unisex dødeligheder. Dermed forventes en risikoresultat i balance både i AP Stabil og i markedsrente.

Kunder under tilpasningsmodellen får således faldende ydelser frem mod 2018, men det er den enkelte kunde, der selv betaler for de forhøjede ydelser, der udbetales frem mod 2018. Der er således ikke tale om at andre kunder betaler for forhøjelserne, ligesom der ikke forventes systematiske overførsler fra basiskapitalen.

Det anmeldte er derfor rimeligt og betryggende.

Dødelighederne er ugaranterede og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet

Kunder, der vælger den ugaranterede udbetaling med en omregningsrente på 3,39 % før PAL vil endvidere blive orienteret om den forhøjede risiko ved at vælge en højere omregningsrente.

Kunder, der vælger det garanterede produkt, vil blive omfattet af kontributionsbekendtgørelsen og dermed blive placeret i en rente-, risiko- og omkostningsgruppe.

Udbetalingsmodellerne er dermed betryggende og rimelige.

Der er indbygget udjævning i udbetalingsmodellerne ved beregning af ydelser ud fra et forventet afkast på 2,54 % eller 3,39 %. Samtidig er AP Stabil netop konstrueret, så der er en bagvedliggende udjævning i fastsættelsen af depotrenten. På toppen af disse to former for udjævninger ligger udjævningsmodellen styret af udjævningsparametrene W, X, Y og Z.

Da udjævningsparametrene pt. er fastsat således at der ikke sker udjævning, ud over de allerede anmeldte 5 % for aktuelle tidligere FSP kunder i markedsrente og de to indbyggede udjævningsmekanismer, er udjævningsmodellen rimelig og betryggende. Udbetalingerne til den enkelte kunde fastsættes ved pensionering ud fra rimelige grundlag og reguleres fuldt ud i forhold til den kundes individuelle reserve. Der sker dermed ikke omfordeling af betydelig økonomisk størrelse mellem forsikringerne ud over hvad der følger af risikodækningerne.

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.

AP Pension vil med ændringen af anvendelse af bonus opnå færre bindinger i forhold til garantier.

Derudover vil AP Pension, såfremt kunderne vælger markedsrente eller AP Stabil, opnå bedre soliditet i forhold til garantier.

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.

Valgmuligheden betyder at hensættelser ved pensionering ikke længere automatisk flytter til det garanterede miljø i forsikringsklasse I. Dette betyder, at hensættelserne i det ugaranteret miljø i forsikringsklasse I (AP Stabil) og i forsikringsklasse III vil stige. Dette vil styrke selskabet solvensmæssigt.

Der er ingen aktuariemæssige konsekvenser udover de ovenfor nævnte.

Datagrundlaget ved fastsættelse af udbetalingsmodeller og udjævningsmodel er bestanden i AP NetLink samt bestanden i forsikringsklasse III på Forca bestanden. Datagrundlag ved fastsættelse af kohorte dødeligheden er selskabets samlede bestand.

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

31. oktober 2014



Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift

31. oktober 2014



Udbetaling i garantiproduktet (APN11 – Unisex aktuelle) Teknisk grundlag

1.0.0. Indledning

1.1.0. Anvendelse

Dette beregningsgrundlag er gældende for forsikringer i AP NetLink under udbetaling, som har valgt garantiprodukt efter pensionering.

Grundlaget anvendes efter 1. november 2014

1.2.0. Opsparing

Opsparing sker i forsikringsklasse I.

1.2.1. Dødsfaldsgaranti

Hvis en forsikringstager vælger udbetaling fra garantiproduktet på pensioneringstidspunktet vil der være tilknyttet en dødsfaldsgaranti. Denne kan fravælges på aktualiseringstidspunktet.

1.3.0. Beregningsgrundlag

Beregningsgrundlaget er gengivet i kapitel 2-8.

1.4.0. Forsikringsformer

Forsikringsformerne er anført i kapitel 8.

1.5.0. Beskrivelse af produktets forrentning

Der er tale om et forsikringsklasse I produkt.

Bonus anvendes til en ugaranteret tillægspension, som kan falde eller helt bortfalde. Ydelser i garantiproduktet kan ikke falde til under pensionen på aktualiseringstidspunktet.

1.6.0. Satsbilag

Til det tekniske grundlag knytter sig et bilag med satser gældende fra anmeldelsestidspunktet og indtil nyt satsbilag anmeldes.

Satsbilag findes som bilag A.

2.0.0. Risikoelementer

x betegner fyldt alder for en forsikret.

2.1.0. Aldersberegning

Alderen beregnes som fyldt alder i år og hele måneder plus en måned.

2.2.0. Dødelighed

Der anvendes unisex dødelighed.

Dødeligheden fremgår af satsbilag A.1.

3.0.0. Rente

3.1.0 Teknisk rente

Den tekniske rente fremgår af satsbilag A.2.

3.2.0. Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg

Det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg fremgår af satsbilag A.2.

3.3.0 Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten, svarende til den tekniske rente fratrukket det kombinerede omkostnings- og sikkerhedstillæg, anvendes ved beregning af nettopassiver jvf. pkt. 6.1.0.

Opgørelsesrenten fremgår af satsbilag A.2.

4.0.0. Nettogrundlag

4.1.0. Nettopassiv

Ved nettopassivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt kontinuert. Passivet udgør 12 gange den månedlige ydelse gange kapitalværdien

4.1.1. Anvendelse af nettopassiv

Passivet finder anvendelse for forsikringsdele under udbetaling, samt i risikopassiver ved beregning af risikopræmie.

5.0.0. Bruttogrundlag

Pension

5.1.0. Omkostninger

Der betales månedligt gebyr, B-vederlag.

B-vederlag er angivet i satsbilag A.3.

5.2.0. Administrationsreserve

Der beregnes ikke administrationsreserve.

6.0.0. Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele

6.1.0. Passiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele, som ikke er betinget af invaliditet.

6.1.1. Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for passivet for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{x+\theta}^d$ betegner kapitalværdien ved forsikredes død i alder $x + \theta$

$S_{(x+n,t)}$ betegner kapitalværdien ved forsikringstagers oplevelse i alder $x+n$

6.1.2. Nettopassiv for etlivsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(x, t, n) = \int_0^n \frac{D_{(x+\theta,t)}}{D_{(x,t)}} \cdot \mu_{(x+\theta,t)} \cdot S_{(x+\theta,t)}^d d\theta + \frac{D_{(x+n,t)}}{D_{(x,t)}} \cdot S_{(x+n,t)}$$

De indgående størrelser er defineret i kapitel 8.

7.0.0. Risikopræmie

x betegner forsikringstagers alder

π_x betegner den månedlige risikopræmie for kohorte t

V_x betegner depotet ultimo måneden

S_x^{ad} betegner risikopassivet ved død

DY_x betegner den årlige ydelse som dødsfaldsgarantien giver

7.1.0 Generel form for månedlig risikopræmie ved død

$$\pi_x = \frac{1}{12} \cdot \mu_x \cdot (S_x^{ad} - V_x)$$

hvor μ_x fremgår af afsnit 2.2.0

7.1.1 Forsikring under udbetaling uden dødsfaldsgaranti

$$S_x^{ad} = 0$$

$$\pi_x = \frac{1}{12} \cdot \mu_x \cdot (-V_x)$$

7.1.2 Forsikring under udbetaling med dødsfaldsgaranti

$$S_x^{ad} = K_{199}(g)$$

$$\pi_x = \frac{1}{12} \cdot \mu_x \cdot (K_{199}(g) - V_x)$$

8.0.0. Tilladte grundformer

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 6.

8.1.0 Oversigt over risikoparametre

i betegner den tekniske opgørelsesrente.

μ_x betegner dødsintensiteten i alder x .

8.2.0 Oversigt over grundformerne

Nettopassiver uden kollektive elementer og uden invaliditetsydelser, beregnet ud fra pkt. 6.1.2.

Rateforsikringer

199 Annuitet

Renteforsikringer

210 Livsvarig livrente

215 Ophørende livrente

8.3.0 Annuiteter

$$v = \frac{1-i}{\delta}$$

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

$$\bar{a}_{g|} = \frac{1-v^g}{\delta}, \text{ for } g \geq 0$$

8.4.0 Dekrementstørrelser

$$l_{(x,t)} = \exp\left(-\int_0^x \mu_{(t,\tau)} d\tau\right)$$

$$D_{(x,t)} = v_x \cdot l_{(x,t)}$$

8.5.0 Kommutationsfunktioner

$$\bar{N}_{(x,t)} = \int_0^{120} D_{(t,\tau)} d\tau$$

$$\bar{a}_{(x,t)} = \frac{\bar{N}_{(x,t)}}{D_{(x,t)}}$$

$$\bar{a}_{(x,t)n|} = \frac{\bar{N}_{(x,t)} - \bar{N}_{(x+n,t)}}{D_{(x,t)}}$$

8.6.0 Kapitalværdier

199 Annuitet

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{g|}$$

$$K_{199}(x) = \bar{a}_{g|}$$

Renteforsikringer

210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_x$$

$$K_{210}(x) = \bar{a}_x$$

215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{x+0} = \bar{a}_{x:m|}$$

$$K_{215}(x,m) = \frac{\bar{N}_x - \bar{N}_{x+m}}{D_x}$$

A.1. Dødelighed

Der anvendes unisex dødelighed.

μ^{ad} betegner intensiteten for overgang fra aktiv til død.

$$\mu_x^{ad} = 0,000000 + 10^{4,600000+0,048250x-10}$$

A.2. Anvendte renteforudsætninger

Teknisk rente p.a	Kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg	Opgørelsesrente
1,0000%	0,0000%	1,0000%

A.3. Omkostninger

Det månedlige gebyr, B vederlag, udgør:

Gebyr pr. måned	65 kr.
-----------------	--------

Udbetaling i markedsrente

Teknisk grundlag

1.0.0. Indledning

1.1.0. Anvendelse

Dette beregningsgrundlag er gældende for forsikringer i AP NetLink under udbetaling, som har valgt markedsrente efter pensionering.

1.2.0. Opsparing

Opsparing sker i investeringsfonde uden rente- og ydelsesgaranti. Produktet er et forsikringsklasse III produkt.

1.2.1. Dødsfaldsgaranti

Hvis en forsikringstager vælger udbetaling fra markedsrente på pensioneringstidspunktet vil der være tilknyttet en dødsfaldsgaranti. Denne kan fravælges på aktualiseringstidspunktet.

1.3.0. Beregningsgrundlag

Beregningsgrundlaget er gengivet i kapitel 2-8.

1.4.0. Forsikringsformer

Forsikringsformerne er anført i kapitel 8.

1.5.0. Beskrivelse af produktets forrentning

Der er tale om et forsikringsklasse III produkt, hvor forsikringstageren selv bærer den fulde risiko både på investeringsafkastet, omkostninger og de biometriske risici. Opsparingen tilskrives ikke bonus.

1.6.0. Satsbilag

Til det tekniske grundlag knytter sig et bilag med satser gældende fra anmeldelsestidspunktet og indtil nyt satsbilag anmeldes.

Satsbilag findes som bilag A.

2.0.0. Risikoelementer

x betegner fyldt alder for den forsikret.

2.1.0. Aldersberegning

Alderen beregnes som fyldt alder i år og hele måneder plus en måned.

2.2.0. Dødelighed

Der anvendes et bedste skøn over en kohorte kønsopdelt dødelighed og et bedste skøn over en kohorte unisex dødelighed. Derudover anvendes G82 kønsopdelte dødeligheder.

Kohorte kønsopdelt dødelighed for henholdsvis mænd og kvinder svarer til selskabets anmeldte markedsværdigrundlag for henholdsvis mænd og kvinder – dog uden risikotillæg. Kohorte kønsopdelt dødelighed består af en basisdødelighed $\mu_{(x,2012)}$ og levetidsforbedringer $R(X)$. Kohorte kønsopdelte dødelighed er parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Mand} = \mu_{(x,2012)}^{Mand} \cdot (1 - R_x^{Mand})^{t-2012}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Kvinde} = \mu_{(x,2012)}^{Kvinde} \cdot (1 - R_x^{Kvinde})^{t-2012}$$

Ved fastsættelse af kohorte unisex dødelighed tages udgangspunkt i kohorte kønsopdelte dødeligheder og der foretages en vægtning mellem kønnene. Vægtningen er beregnet i alle aldre ud fra data på AP's bestand fra 2012. Vægtningen anvendes både på levetidsforbedringer $R(x)$ og basisdødeligheden $\mu_{(x,2012)}$. Dødeligheden er dermed parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Unisex} = \mu_{(x,2012)}^{Unisex} \cdot (1 - R_x^{Unisex})^{t-2012}$$

De anvendte basisdødeligheder og forventede levetidforbedringer er ugaranteret og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

De anvendte basisdødeligheder, de forventede levetidforbedringer samt de anvendte G82 kønsopdelte dødeligheder fremgår af satsbilag A.1.

3.0.0. Rente

3.1.0 Omregningsrente

Omregningsrenterne finder anvendelse for risikopræmier ved død samt ved beregning af nettopassiver, jf. punkt 6.1.0.

Omregningsrenterne reduceres ikke med et kombineret omkostning- og sikkerhedstillæg.

Omregningsrenterne fremgår af satsbilag A.2.

4.0.0. Nettogrundlag og opgørelse af depot

4.1.0. Nettopassiv

Ved nettopassivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt kontinuert. Passivet udgør 12 gange den månedlige ydelse gange kapitalværdien.

4.1.1. Anvendelse af nettopassiv

Passivet finder anvendelse for forsikringsdele under udbetaling, samt i risikopassiver ved beregning af risikopræmie for forsikringer under udbetaling.

Kapitalværdien ved fastsættelse af ydelser fremgår af 4.1.2.
Beregningen af risikopræmie fremgår af punkt 7.1.0

4.1.2. Kapitalværdien ved fastsættelse af ydelser

For oprindelige kunder i AP Pension samt kunder i det tidligere FSP Pension, der har valgt at flytte til AP NetLink i 2012 og i 2013 regnes kapitalværdien som standard ud fra 2,54 % grundlag med kohorte unisex dødeligheder.

Tidligere kunder i FSP Pension som valgte at flytte til AP Netlink i 2012 og i 2013 kan dog vælge at få regnet kapitalværdien ud fra et 3,39 % grundlag med kohorte unisex dødeligheder.

For øvrige kunder, dvs. kunder i det tidligere FSP Pension, som ikke har valgt at flytte til AP Netlink i 2012 og i 2013, beregnes kapitalværdien som standard ud fra en omregningsrente på 3,39 % grundlag. For den del af opsparingen der oprindeligt er tegnet på et kønsopdelt dødelighedsgrundlag anvendes en kohorte kønsopdelt dødelighed, ellers anvendes en kohorte unisex dødelighed.

Efter kundens eget ønske kan ovenstående kapitalværdi ændres til at blive beregnet med en omregningsrente på 2,54 %.

For livsvarige livrenter og ophørende livrenter for alle tidligere kunder i FSP Pension indføres en overgangsordning på beregningen af kapitalværdien.

Beregningen af kapitalværdien er afhængig af hvilken omregningsrente og dødelighed, der blev anvendt før flyttet til AP Platformen.

Før flyttet til AP Platformen blev kapitalværdierne regnet ud fra følgende:

- 4,50 % grundlag og G82 kønsopdelt dødeligheder
- 2,75 % grundlag og G82 kønsopdelt dødeligheder
- 1,75 % grundlag og FSP99U unisex dødeligheder
- 0 % grundlag og FSP2011U unisex dødeligheder

Efter flyttet til AP Platformen ændres kapitalværdier til følgende:

Tidligere kapitalværdier	Nuværende kapitalværdier
Kapitalværdien beregnet ud fra et 4,50 % grundlag og G82 kønsopdelte dødeligheder	$R(t)$ *kapitalværdien beregnet ud fra et 2,75 % grundlag og G82 kønsopdelte dødeligheder + $(1 - R(t))$ *kapitalværdien beregnet ud fra et 3,39 % eller 2,54 % grundlag og kohorte kønsopdelte grundlag.
Kapitalværdien beregnet ud fra et 2,75 % grundlag og G82 kønsopdelte dødeligheder	$R(t)$ *kapitalværdien beregnet ud fra et 2,75 % grundlag og G82 kønsopdelte dødeligheder + $(1 - R(t))$ *kapitalværdien beregnet ud fra et 3,39 % eller 2,54 % grundlag og kohorte kønsopdelte grundlag.
Kapitalværdien beregnet ud fra et 1,75 % grundlag og FSP99U unisex dødeligheder	Kapitalværdien beregnet ud fra et 3,39 % eller 2,54 % grundlag og kohorte unisex grundlag.
Kapitalværdien beregnet ud fra et 0 % grundlag og FSP2011U unisex dødeligheder	Kapitalværdien beregnet ud fra et 3,39 % eller 2,54 % grundlag og kohorte unisex grundlag.

Som standard vælges et grundlag med en renteforudsætning på 3,39 %. Hvis kunden ønsker det kan renteforudsætningen nedsættes til 2,54 %.

$R(t)$ faktoren sørger for at pensionerne tilpasses de realistiske kohorte kønsopdelte grundlag frem mod 2018.

$R(t)$ faktoren fremgår af satsbilag A.3.

4.2.0. Depot for aktuelle forsikringer

De individuelle depoter beregnes ved månedlig prospektiv fremregning.

Depot ultimo måned = Depot primo måned
-Risikopræmier
-Udbetalinger
-Vederlag
-Kurtage
+Afkast
-PAL

Risikopræmien er beskrevet i kapitel 7. Omkostningerne er beskrevet i kapitel 5.

4.3.0. Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges således, at dens individuelle depot på noget tidspunkt kan blive negativt.

Hvis det individuelle depot på et tidspunkt bliver 0, ophører policen.

5.0.0. Bruttogrundlag

5.1.0. Omkostninger

Der betales månedligt gebyr, B-vederlag.

B-vederlag er angivet i satsbilag A.4.

Der fratrækkes kurtage pr. handel.

Omkostninger er ugaranterede og kan ændres ved ny anmeldelse til Finans-tilsynet.

5.2.0. Administrationsreserve

Der beregnes ikke administrationsreserve.

6.0.0. Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele

6.1.0. Passiv for etlिवsforsikringer uden invaliditetsydelse

Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele, som ikke er betinget af invaliditet.

6.1.1. Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for passivet for etlिवsforsikringer uden invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{(x+\theta,t)}^d$ betegner kapitalværdien ved forsikringstagers død i alder $x+\theta$ for kohorte t

$S_{(x+n,t)}$ betegner kapitalværdien ved forsikringstagers oplevelse i alder $x+n$ for kohorte t

6.1.2. Nettopassiv for etlिवsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(x,t,n) = \int_0^n \frac{D_{(x+\theta,t)}}{D_{(x,t)}} \cdot \mu_{(x+\theta,t)} \cdot S_{(x+\theta,t)}^d d\theta + \frac{D_{(x+n,t)}}{D_{(x,t)}} \cdot S_{(x+n,t)}$$

De indgående størrelser er defineret i kapitel 8.

7.0.0. Risikopræmie

x betegner forsikringstagers alder

t betegner kohorten

$\pi_{(x,t)}$ betegner den månedlige risikopræmie for kohorte t

V_x betegner depotet ultimo måneden

S_x^{ad} betegner risikopassivet ved død

DY_x betegner den årlige ydelse som dødsfaldsgarantien giver

7.1.0 Anvendte grundlag til beregningen af risikopræmien

For oprindelig kunder i AP Pension samt kunder i det tidligere FSP Pension, der har valgt at flytte til AP NetLink i 2012 og i 2013 anvendes en risiko præmie baseret på kohorte unisex dødeligheder

For øvrige tidligere FSP kunder med opsparing på kønsopdelt grundlag anvendes kønsopdelte kohorte dødeligheder. For øvrig opsparing anvendes kohorte unisex dødeligheder

7.1.1 Generel form for månedlig risikopræmie ved død

$$\pi_{(x,t)} = \frac{1}{12} \cdot \mu_{x,t} \cdot (S_x^{ad} - V_x)$$

hvor $\mu_{x,t}$ fremgår af afsnit 2.2.0

7.1.3 Forsikring under udbetaling uden dødsfaldsgaranti

$$S_x^{ad} = 0$$

$$\pi_{(x,t)} = \frac{1}{12} \cdot \mu_{(x,t)} \cdot (-V_x)$$

7.1.4 Forsikring under udbetaling med dødsfaldsgaranti

$$S_x^{ad} = K_{199}(g)$$

$$\pi_{(x,t)} = \frac{1}{12} \cdot \mu_{(x,t)} \cdot (K_{199}(g) - V_x)$$

8.0.0. Tilladte grundformer

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 6.

8.1.0 Oversigt over risikoparametre

i betegner omregningsrenten afhængig af udbetalingsmodellen.

$\mu_{(x,t)}$ betegner dødsintensiteten i alder x for kohorten t .

8.2.0 Oversigt over grundformerne

Nettopassiver uden kollektive elementer og uden invaliditetsydelse, beregnet ud fra pkt. 6.1.2.

Rateforsikringer

199 Annuitet

Renteforsikringer

210 Livsvarig livrente

215 Ophørende livrente

8.3.0 Annuiteter

$$v = \frac{1-i}{\delta}$$

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

$$\bar{a}_{g|} = \frac{1-v^g}{\delta}, \text{ for } g \geq 0$$

8.4.0 Dekrementstørrelser

$$l_{(x,t)} = \exp\left(-\int_1^x \mu_{(t,\tau)} d\tau\right)$$

$$D_{(x,t)} = v_x \cdot l_{(x,t)}$$

8.5.0 Kommutationsfunktioner

$$\bar{N}_{(x,t)} = \int_1^{120} D_{(t,\tau)} d\tau$$

$$\bar{a}_{(x,t)} = \frac{\bar{N}_{(x,t)}}{D_{(x,t)}}$$

$$\bar{a}_{(x,t):n} = \frac{\bar{N}_{(x,t)} - \bar{N}_{(x+n,t)}}{D_{(x,t)}}$$

8.6.0 Kapitalværdier

199 Annuitet

$$n = 0, S_{(x+0,t)} = \bar{a}_{g \downarrow}$$

$$K_{199}(x) = \bar{a}_{g \downarrow}$$

Renteforsikringer

210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{(x+0,t)} = \bar{a}_{(x,t)}$$

$$K_{210}(x,t) = \bar{a}_{(x,t)}$$

215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{(x+0,t)} = \bar{a}_{(x,t):m \uparrow}$$

$$K_{215}(x,t,m) = \frac{\bar{N}_{(x,t)} - \bar{N}_{(x+m,t)}}{D_{(x,t)}}$$

A Satsbilag

A.1. Dødelighed

Der anvendes G82 kønsopdelte dødeligheder.

For mænd benyttes dødelighedstavlen G82M, hvor

$$\mu_x = 0,000500 + 10^{5,88+0,038x-10}$$

For kvinder benyttes dødelighedstavlen G82K, hvor

$$\mu_y = 0,000500 + 10^{5,728+0,038y-10}$$

Derudover anvendes et bedste skøn over en kohorte kønsopdelt dødelighed og et bedste skøn over en kohorte unisex dødelighed. Dødeligheden er parametriseret ved:

$$\mu_{(x,t)}^{Mand} = \mu_{(x,2012)}^{Mand} \cdot (1 - R_x^{Mand})^{t-2012}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Kvinde} = \mu_{(x,2012)}^{Kvinde} \cdot (1 - R_x^{Kvinde})^{t-2012}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Unisex} = \mu_{(x,2012)}^{Unisex} \cdot (1 - R_x^{Unisex})^{t-2012}$$

Basisdødeligheden $\mu_{(x,t)}^{Mand}$ for mænd er givet ved:

Alder	$\mu_{(x,t)}^{Mand}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Mand}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Mand}$
1	0,00071	38	0,00039	75	0,02404
2	0,00016	39	0,00045	76	0,02762
3	0,0001	40	0,00051	77	0,03163
4	7,2E-05	41	0,00057	78	0,03609
5	5,6E-05	42	0,00064	79	0,04103
6	4,4E-05	43	0,00072	80	0,04662
7	3,8E-05	44	0,00079	81	0,05314
8	3,9E-05	45	0,00087	82	0,06054
9	4,2E-05	46	0,00096	83	0,06884
10	4,6E-05	47	0,00108	84	0,07836
11	5,1E-05	48	0,00122	85	0,089
12	5,7E-05	49	0,0014	86	0,10094
13	6,6E-05	50	0,0016	87	0,11468
14	8,2E-05	51	0,00182	88	0,13011
15	0,00011	52	0,00207	89	0,14718
16	0,00014	53	0,00236	90	0,16616

17	0,00018	54	0,00268	91	0,18693
18	0,00022	55	0,00303	92	0,20945
19	0,00025	56	0,00338	93	0,23397
20	0,00027	57	0,00373	94	0,26048
21	0,00029	58	0,00406	95	0,28888
22	0,0003	59	0,00441	96	0,31914
23	0,0003	60	0,0048	97	0,35113
24	0,0003	61	0,00524	98	0,38467
25	0,00028	62	0,00576	99	0,41958
26	0,00026	63	0,00634	100	0,457
27	0,00024	64	0,007	101	0,49074
28	0,00023	65	0,00776	102	0,52456
29	0,00023	66	0,00865	103	0,55816
30	0,00023	67	0,00963	104	0,59125
31	0,00024	68	0,01071	105	0,62354
32	0,00025	69	0,01189	106	0,65478
33	0,00025	70	0,01317	107	0,68476
34	0,00027	71	0,0146	108	0,71436
35	0,00028	72	0,01629	109	0,74224
36	0,00031	73	0,01839	110	0,76817
37	0,00035	74	0,02096		

Basisdødeligheden $\mu_{(x,t)}^{Kvinde}$ for kvinder er givet ved:

Alder	$\mu_{(x,t)}^{Kvinde}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Kvinde}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Kvinde}$
1	0,00073	38	0,00026	75	0,01685
2	0,00011	39	0,00031	76	0,01945
3	0,00012	40	0,00036	77	0,02269
4	0,00012	41	0,00042	78	0,02672
5	0,00011	42	0,00047	79	0,03165
6	0,00011	43	0,00052	80	0,03772
7	0,0001	44	0,00057	81	0,04314
8	9,7E-05	45	0,00063	82	0,04849
9	9,4E-05	46	0,00071	83	0,05397
10	9E-05	47	0,00081	84	0,05976
11	8,6E-05	48	0,00093	85	0,06681
12	8,3E-05	49	0,00105	86	0,07507
13	8,3E-05	50	0,00116	87	0,08538
14	8,7E-05	51	0,00128	88	0,09734
15	9,7E-05	52	0,00141	89	0,11076
16	0,00011	53	0,00156	90	0,12572
17	0,00012	54	0,00174	91	0,14254

18	0,00014	55	0,00193	92	0,16058
19	0,00017	56	0,00212	93	0,1804
20	0,00019	57	0,00231	94	0,2022
21	0,00021	58	0,00247	95	0,22502
22	0,00022	59	0,00264	96	0,24959
23	0,00021	60	0,00281	97	0,27587
24	0,00018	61	0,00304	98	0,30377
25	0,00015	62	0,00336	99	0,33318
26	0,00012	63	0,00373	100	0,36393
27	9,9E-05	64	0,00416	101	0,39583
28	9,5E-05	65	0,00467	102	0,42862
29	0,00011	66	0,00527	103	0,46204
30	0,00013	67	0,00596	104	0,4958
31	0,00015	68	0,00676	105	0,52961
32	0,00017	69	0,0077	106	0,56314
33	0,00019	70	0,00877	107	0,59613
34	0,00019	71	0,00999	108	0,62901
35	0,0002	72	0,0114	109	0,66089
36	0,00021	73	0,01297	110	0,69138
37	0,00023	74	0,01474		

Basisdødeligheden $\mu_{(x,t)}^{Unisex}$ er givet ved:

Alder	$\mu_{(x,t)}^{Unisex}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Unisex}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Unisex}$
1	0,00072	38	0,00034	75	0,02155
2	0,00014	39	0,00039	76	0,02451
3	0,00011	40	0,00044	77	0,02818
4	0,00011	41	0,0005	78	0,03243
5	1E-04	42	0,00057	79	0,03711
6	0,00011	43	0,00063	80	0,04297
7	0,0001	44	0,00069	81	0,04885
8	7,4E-05	45	0,00076	82	0,05556
9	7,1E-05	46	0,00085	83	0,06227
10	7,5E-05	47	0,00096	84	0,06892
11	7,1E-05	48	0,0011	85	0,0781
12	6,3E-05	49	0,00125	86	0,08849
13	7,5E-05	50	0,00141	87	0,10007
14	8,6E-05	51	0,00158	88	0,11309
15	9,7E-05	52	0,00178	89	0,1277
16	0,00012	53	0,00202	90	0,13652
17	0,00016	54	0,00228	91	0,15805
18	0,00019	55	0,00255	92	0,17847

19	0,00022	56	0,00283	93	0,19394
20	0,00023	57	0,0031	94	0,22026
21	0,00025	58	0,00336	95	0,24246
22	0,00026	59	0,00367	96	0,26865
23	0,00025	60	0,00391	97	0,28649
24	0,00024	61	0,00423	98	0,31012
25	0,00022	62	0,00468	99	0,33318
26	0,00019	63	0,00518	100	0,38012
27	0,00018	64	0,00573	101	0,44031
28	0,00017	65	0,00646	102	0,43279
29	0,00017	66	0,00735	103	0,46204
30	0,00018	67	0,00827	104	0,4958
31	0,0002	68	0,00928	105	0,57657
32	0,00021	69	0,01037	106	0,60896
33	0,00022	70	0,01159	107	0,64044
34	0,00024	71	0,0129	108	0,67169
35	0,00025	72	0,01466	109	0,70157
36	0,00027	73	0,01658	110	0,72978
37	0,0003	74	0,01881		

Levetidsforbedringen R_x^{Mand} for mænd er givet ved:

Alder	R_x^{Mand}	Alder	R_x^{Mand}	Alder	R_x^{Mand}
0	0,03847	37	0,02423	74	0,01818
1	0,03976	38	0,0232	75	0,01759
2	0,04147	39	0,02174	76	0,01697
3	0,04522	40	0,02062	77	0,0163
4	0,04798	41	0,01974	78	0,01553
5	0,05081	42	0,01874	79	0,01469
6	0,05365	43	0,01785	80	0,01382
7	0,05582	44	0,01738	81	0,01283
8	0,05589	45	0,01684	82	0,01177
9	0,05576	46	0,01645	83	0,01067
10	0,0547	47	0,01626	84	0,00955
11	0,04999	48	0,01607	85	0,00856
12	0,04581	49	0,01573	86	0,00765
13	0,04138	50	0,01538	87	0,00676
14	0,03649	51	0,01526	88	0,00585
15	0,03218	52	0,01531	89	0,00496
16	0,03003	53	0,01571	90	0,00406
17	0,02704	54	0,01655	91	0,00323
18	0,02499	55	0,01744	92	0,0027

19	0,024	56	0,01827	93	0,00234
20	0,02314	57	0,01921	94	0,00216
21	0,02314	58	0,02001	95	0,00205
22	0,02328	59	0,02056	96	0,0019
23	0,02313	60	0,02108	97	0,00166
24	0,02315	61	0,02152	98	0,00147
25	0,02358	62	0,02176	99	0,00137
26	0,02435	63	0,02205	100	0,0014
27	0,02552	64	0,02227	101	0,00156
28	0,02656	65	0,02229	102	0,0017
29	0,02777	66	0,02221	103	0,00185
30	0,02843	67	0,02202	104	0,00184
31	0,02903	68	0,02163	105	0,00177
32	0,02919	69	0,02114	106	0,00168
33	0,02862	70	0,0206	107	0,0016
34	0,02775	71	0,02	108	0,00154
35	0,02692	72	0,01934	109	0,00148
36	0,0255	73	0,01876	110	0,00143

Levetidsforbedringen R_x^{Kvinde} for kvinder er givet ved:

Alder	R_x^{Kvinde}	Alder	R_x^{Kvinde}	Alder	R_x^{Kvinde}
0	0,03753	37	0,02868	74	0,00807
1	0,04175	38	0,02824	75	0,00761
2	0,04631	39	0,02732	76	0,00735
3	0,05132	40	0,02633	77	0,00736
4	0,0559	41	0,02519	78	0,00744
5	0,05755	42	0,02396	79	0,00762
6	0,05545	43	0,02311	80	0,00796
7	0,05028	44	0,02252	81	0,00833
8	0,0432	45	0,02182	82	0,00869
9	0,0384	46	0,0208	83	0,00905
10	0,03856	47	0,02027	84	0,00923
11	0,03978	48	0,01972	85	0,00928
12	0,04209	49	0,01951	86	0,00915
13	0,04334	50	0,01946	87	0,00887
14	0,03945	51	0,01948	88	0,0085
15	0,03391	52	0,01932	89	0,00808
16	0,02917	53	0,019	90	0,00765
17	0,02558	54	0,01881	91	0,00712
18	0,02344	55	0,01852	92	0,00656
19	0,02431	56	0,01839	93	0,00596
20	0,02496	57	0,01841	94	0,00536

21	0,02465	58	0,01838	95	0,00475
22	0,02503	59	0,01836	96	0,00429
23	0,02569	60	0,01809	97	0,00382
24	0,02742	61	0,01768	98	0,00334
25	0,02908	62	0,01716	99	0,00296
26	0,03052	63	0,01644	100	0,0025
27	0,03095	64	0,01564	101	0,00201
28	0,03065	65	0,01485	102	0,0016
29	0,02963	66	0,0139	103	0,00121
30	0,02958	67	0,01304	104	0,00082
31	0,02978	68	0,01237	105	0,00053
32	0,02947	69	0,01155	106	0,00027
33	0,02974	70	0,01083	107	5E-05
34	0,02955	71	0,01016	108	0
35	0,02892	72	0,00935	109	0
36	0,0288	73	0,00859	110	0

Levetidsforbedringen R_x^{Unisex} er givet ved:

Alder	R_x^{Unisex}	Alder	R_x^{Unisex}	Alder	R_x^{Unisex}
0	0,038	37	0,02617	74	0,01469
1	0,04076	38	0,02529	75	0,01413
2	0,04389	39	0,02414	76	0,01331
3	0,04827	40	0,02314	77	0,01285
4	0,05392	41	0,02218	78	0,01237
5	0,05601	42	0,02104	79	0,01174
6	0,05545	43	0,02013	80	0,01143
7	0,05028	44	0,01967	81	0,0109
8	0,0482	45	0,01905	82	0,0105
9	0,04614	46	0,0184	83	0,00996
10	0,04394	47	0,01805	84	0,00939
11	0,04416	48	0,01763	85	0,00891
12	0,04488	49	0,01737	86	0,00837
13	0,0425	50	0,01715	87	0,00781
14	0,03876	51	0,01713	88	0,00723
15	0,03376	52	0,0171	89	0,00663
16	0,02936	53	0,01709	90	0,00669
17	0,02659	54	0,01751	91	0,00576
18	0,02436	55	0,01792	92	0,00515
19	0,02411	56	0,01832	93	0,00505
20	0,02406	57	0,01886	94	0,00437
21	0,02387	58	0,0193	95	0,00401
22	0,02419	59	0,01964	96	0,00364

23	0,02445	60	0,01975	97	0,00352
24	0,02527	61	0,01976	98	0,00319
25	0,02626	62	0,0197	99	0,00296
26	0,0273	63	0,01955	100	0,00231
27	0,0281	64	0,01932	101	0,0018
28	0,02848	65	0,01915	102	0,0016
29	0,02863	66	0,01903	103	0,00121
30	0,02895	67	0,01869	104	0,00082
31	0,02937	68	0,01826	105	0,00115
32	0,02932	69	0,01767	106	0,00098
33	0,02913	70	0,01708	107	0,00083
34	0,02853	71	0,01636	108	0,00077
35	0,0278	72	0,016	109	0,00074
36	0,02693	73	0,01537	110	0,00072

Dødelighederne er ugaranteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

A.2 Teknisk rente og omregningsrente

Omregningsrente		
Omregningsrente før PAL	3 %	4 %
Omregningsrente efter PAL	2,54 %	3,39 %

Omregningsrenterne er ugaranterede og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

A.3 R faktor

R faktoren er givet ved:

$$R(t) = \begin{cases} 1 & \text{for } t = 2014 \\ 0,9 & \text{for } t = 2015 \\ 0,6 & \text{for } t = 2016 \\ 0,3 & \text{for } t = 2017 \\ 0 & \text{for } t \geq 2018 \end{cases}$$

A.4 Omkostninger

Det månedlige gebyr, B vederlag, udgør:

Gebyr pr. måned	65 kr.
-----------------	--------

AP Stabil

Teknisk grundlag

1.0.0. Indledning

1.1.0. Indhold

Dette beregningsgrundlag er gældende for opsparing i AP Stabil. Det er muligt at kombinere opsparingsproduktet med selskabets eksisterede forsikringsprodukter.

1.2.0. Opsparing

Opsparing sker i investeringspuljer i AP Stabil uden rente- og ydelsesgaranti. Produktet er et forsikringsklasse I produkt. Dette er både for forsikringer i opsparingsfasen og for forsikringer under udbetaling, som har valgt at være i AP Stabil.

Opsparingsproduktet er med ret til bonus men er ikke omfattet af kontributionsbekendtgørelsen, da der er aftalt særskilte principper for beregning og fordeling af det realiserede resultat.

Opsparingen består af de individuelle depoter, der regnskabsmæssigt placeres under posten "Bonuspotentiale på fripolicydelser" samt af en mellemregningskonto.

Mellemregningskontoen udgøres af kollektivt bonuspotentiale samt anvendelse af bonuspotentiale på fripolicydelser. Således vil mellemregningskontoen være positiv, når der er kollektivt bonuspotentiale og negativ i situationer, hvor kollektivt bonuspotentiale er 0 og der er anvendt af bonuspotentiale på fripolicydelser.

1.2.1. Dødsfaldsgaranti

Hvis en forsikringstager vælger AP Stabil på pensioneringstidspunktet vil der være tilknyttet en dødsfaldsgaranti. Denne kan fravælges på aktualiseringstidspunktet.

1.3.0. Beregningsgrundlag

Beregningsgrundlaget er gengivet i kapitel 2-8.

1.4.0. Forsikringsformer

Forsikringsformerne er anført i kapitel 8.

1.5.0. Beskrivelse af produktets forrentning

AP Stabil er et forsikringsklasse I produkt, hvor forsikringstagerne selv bærer den fulde risiko både på investeringsafkastet, omkostninger og de biometriske risici.

Produktet er med ret til bonus men ikke underlagt bekendtgørelsen om kontributionsprincippet.

For eventuelle forsikringstager, der ved tegning i det nye produkt, ikke har nogle forsikringsdækninger, tilknyttes en obligatorisk depotsikring på 101 %. Dvs. hvis forsikringstageren dør udbetales 101 % af depotet.

Dækning ved invaliditet og øvrig dækning ved død inden pensionering tegnes som hhv. syge- og ulykkesforsikring og i forsikringsklasse I under kontribution.

Opsparingsproduktet består af forsikringstagernes individuelle depoter samt en mellemregningskonto.

For alle forsikringstagerne i AP Stabil tilskrives det fulde investeringsafkast fratrukket risikoforretning, hvad enten dette er positivt eller negativt, mellemregningskontoen.

Omkostningsresultatet for eventuelle opgøres i selvstændige omkostningsgrupper og indgår derfor ikke i AP Stabil. Det er dermed kun de aktuelle forsikringstagere, der bidrager til omkostningsresultatet.

Fra det individuelle depot overføres de opkrævede omkostninger fra aktuelle forsikringer til mellemregningskontoen. Ligeledes belaster de faktiske omkostninger for aktuelle i AP Stabil mellemregningskontoen. Mellemregningskontoen tilskrives dermed det fulde omkostningsresultat for aktuelle.

De faktiske omkostninger for aktuelle, der henføres til medlemskontoen sættes lig den andel af de i regnskabet bogførte forsikringsmæssige administrationsomkostninger, som kan henføres til de aktuelle forsikringer. De faktiske omkostninger, som allokeres til mellemregningskontoen, beregnes ud fra følgende principper:

Ud fra de faktiske omkostninger i alt fastlægges "faktiske omkostning pr. forsikring" under hensyntagen til policernes omkostningsmæssige karakteristika. Der beregnes således følgende:

- Gebyr for grundomkostninger, herunder omkostninger til den løbende sagsbehandling
- Gebyr, der dækker udgifter til rådgivning mv.

De til en forsikring allokerede gebyrer afhænger af policens status, der er police under udbetaling (aktuel). Derudover vil der til særligt omkostningstunge forsikringer allokeres et ekstra gebyr, som vil afspejle den ekstra omkostningsbelastning.

Hvis forsikringstageren ved tegning af ordning i AP Stabil har risikodækninger tilknyttet ordningen, opgøres risikoresultatet i selvstændige risikogrupper og dermed ikke i AP Stabil. De eventuelle, der ikke indgår i en selvstændig risikogruppe og dermed får tilknyttet en depotsikring på 101 %, bidrager sammen med de aktuelle til risikoresultatet.

Hvis den opkrævede risikopræmie er positiv, dvs. reducerer det individuelle depot, overføres den betalte risikopræmie til mellemregningskontoen. Hvis den opkrævede risikopræmie er negativ, dvs. forøger det individuelle depot, overføres dette beløb fra mellemregningskontoen. Ligeledes tilskrives mellemregningskontoen reservespring ved død inkl. IBNR og RBNS hensættelse. Mellemregningskontoen tilskrives dermed det fulde risikoresultat for aktuelle.

Mellemregningskonto kan være negativ eller positiv. Hvis mellemregningskontoen er negativ, svarer dette regnskabsmæssigt til, at der er anvendt af bonuspotentiale på fripolicydelser, mens en positiv mellemregningskonto svarer til, at der er kollektivt bonuspotentiale.

Der udloddes fra mellemregningskontoen til de individuelle depoter via en depotrente og en justeringsrente. Disse renter kan være negative. Da alle forsikringstagere får samme depotrente og justeringsrente, er det alle forsikringstagere, der bærer risikoen for et eventuelt omkostnings- og risikoresultat, der udelukkende stammer fra de aktuelle forsikringstagere.

Depotrenten fastsættes og anmeldes årligt og tilstræber at udjævne afkast.

Det faktiske afkast reduceres med en risikoforrentning, der blandt andet dækker operationelle risici. Risikoforrentningen fastsættes som en procentdel af det gennemsnitlige depot og fremgår af satsbilag A.4.

Derudover kan der udloddes en justeringsrente. Formålet med justeringsrenten er at tilskrive positivt eller negativt merafkast i forhold til depotrenten. Det er således muligt i et hug at opskrive eller nedskrive forsikringstagerne depoter, hvis den finansielle situation tilsiger dette.

Justeringsrenten vil som udgangspunkt være 0 og vil blive anmeldt til Finanstilsynet ved ændringer.

Principper for fastsættelse af depotrente og justeringsrente fremgår af AP Stabil - Tekniske grundlag – principper for fastsættelse af depotrente og justeringsrente.

1.6.0. Regler for afgivelse af helbredsoplysninger

På pensioneringstidspunktet kan forsikringstager fravælge dødsfaldsgaranti. Dette kræver ikke afgivelse af helbredsoplysninger.

1.7.0. Regler for beregning af fripolicy og tilbagekøb

Reglerne for beregning af fripolicy og værdi ved tilbagekøb er beskrevet i kapitel 5.

1.8.0. Regler for §41-overførsel i forbindelse med jobskifte eller virksomhedsomdannelse.

Reglerne for beregning af § 41- overførelser er beskrevet i kapitel 5.

1.9.0. Satsbilag

Til det tekniske grundlag knytter sig et bilag med satser gældende fra anmeldelsestidspunktet og indtil nyt satsbilag anmeldes.

Satsbilag findes som bilag A.

2.0.0. Risikoelementer

x betegner fyldt alder for den forsikret.

2.1.0. Aldersberegning

Alderen beregnes som fyldt alder i år og hele måneder plus en måned.

2.2.0. Dødelighed

Der anvendes et bedste skøn over en kohorte kønsopdelt dødelighed og et bedste skøn over en kohorte unisex dødelighed. Derudover anvendes G82 kønsopdelte dødeligheder.

Kohorte kønsopdelt dødelighed for henholdsvis mænd og kvinder svarer til selskabets anmeldte markedsværdigrundlag for henholdsvis mænd og kvinder – dog uden risikotillæg. Kohorte kønsopdelt dødelighed består af en basisdødelighed $\mu_{(x,2012)}$ og levetidsforbedringer $R(x)$. Kohorte kønsopdelte dødelighed er parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Mand} = \mu_{(x,2012)}^{Mand} \cdot (1 - R_x^{Mand})^{t-2012}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Kvinde} = \mu_{(x,2012)}^{Kvinde} \cdot (1 - R_x^{Kvinde})^{t-2012}$$

Ved fastsættelse af kohorte unisex dødelighed tages udgangspunkt i kohorte kønsopdelte dødeligheder og der foretages en vægtning mellem kønnene. Vægtningen er beregnet i alle aldre ud fra data på AP's bestand fra 2012. Vægtningen anvendes både på levetidsforbedringer $R(x)$ og basisdødeligheden $\mu_{(x,2012)}$. Dødeligheden er dermed parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Unisex} = \mu_{(x,2012)}^{Unisex} \cdot (1 - R_x^{Unisex})^{t-2012}$$

De anvendte basisdødeligheder og forventede levetidforbedringer er ugaranteret og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

De anvendte basisdødeligheder, de forventede levetidforbedringer samt de anvendte G82 kønsopdelte dødeligheder fremgår af satsbilag A.1.

2.3.0. Invaliditet

Der tegnes ikke dækninger med invaliditet inkl. præmiefritagelse på dette grundlag, da disse dækninger tegnes som syge- og ulykkesforsikringer, jf. forsikringsklasse 1 og 2 for skadesforsikring

3.0.0. Rente

3.1.0 Teknisk rente og omregningsrente

Omregningsrenterne finder anvendelse for risikopræmier ved død for aktuelle samt ved beregning af nettopassiver, jf. punkt 6.1.0.

Det er muligt for forsikringstager at vælge mellem to udbetalingsprofiler på pensioneringstidspunktet. Begge udbetalingsmodellerne har en teknisk rente samt en omregningsrente.

De tekniske renter og omregningsrenterne reduceres ikke med et kombineret omkostning- og sikkerhedstillæg.

De tekniske renter og omregningsrenterne fremgår af satsbilag A.2.

4.0.0. Nettgrundlag og opgørelse af depot

4.1.0. Nettopassiv

Ved nettopassivet for en forsikring eller forsikringsdel forstås kapitalværdien af alle selskabets øjeblikkelige og fremtidige forpligtelser.

Nettopassivet for månedlige ydelser beregnes, som om ydelserne forfaldt kontinuert. Passivet udgør 12 gange den månedlige ydelse gange kapitalværdien.

4.1.1. Anvendelse af nettopassiv

Passivet finder anvendelse for forsikringsdele under udbetaling, samt i risikopassiver ved beregning af risikopræmie for forsikringer under udbetaling.

Kapitalværdien ved fastsættelse af ydelser fremgår af 4.1.2.
Beregningen af risikopræmie fremgår af punkt 7.1.0

4.1.2. Kapitalværdien ved fastsættelse af ydelser

For oprindelige kunder i AP Pension samt kunder i det tidligere FSP Pension, der har valgt at flytte til AP NetLink i 2012 og i 2013 regnes kapitalværdien som standard ud fra 2,54 % grundlag med kohorte unisex dødeligheder.

Tidligere kunder i FSP Pension som valgte at flytte til AP Netlink i 2012 og i 2013 kan dog vælge at få regnet kapitalværdien ud fra et 3,39 % grundlag med kohorte unisex dødeligheder.

For øvrige kunder, dvs. kunder i det tidligere FSP Pension, som ikke har valgt at flytte til AP Netlink i 2012 og i 2013, beregnes kapitalværdien som standard ud fra en omregningsrente på 3,39 % grundlag. For den del af opsparingen der oprindeligt er tegnet på et kønsopdelt dødelighedsgrundlag anvendes en kohorte kønsopdelt dødelighed, ellers anvendes en kohorte unisex dødelighed.

Efter kundens eget ønske kan ovenstående kapitalværdi ændres til at blive beregnet med en omregningsrente på 2,54 %.

For livsvarige livrenter og ophørende livrenter for alle tidligere kunder i FSP Pension indføres en overgangsordning på beregningen af kapitalværdien.

Beregningen af kapitalværdien er afhængig af hvilken omregningsrente og dødelighed, der blev anvendt før flyttet til AP Platformen.

Før flyttet til AP Platformen blev kapitalværdierne regnet ud fra følgende:

- 4,50 % grundlag og G82 kønsopdelt dødeligheder
- 2,75 % grundlag og G82 kønsopdelt dødeligheder
- 1,75 % grundlag og FSP99U unisex dødeligheder
- 0 % grundlag og FSP2011U unisex dødeligheder

Efter flyttet til AP Platformen ændres kapitalværdier til følgende:

Tidligere kapitalværdier	Nuværende kapitalværdier
Kapitalværdien beregnet ud fra et 4,50 % grundlag og G82 kønsopdelt dødeligheder	$R(t)$ *kapitalværdien beregnet ud fra et 2,75 % grundlag og G82 kønsopdelte dødeligheder + $(1 - R(t))$ *kapitalværdien beregnet ud fra et 3,39 % eller 2,54 % grundlag og kohorte kønsopdelte grundlag.
Kapitalværdien beregnet ud fra et 2,75 % grundlag og G82 kønsopdelt dødeligheder	$R(t)$ *kapitalværdien beregnet ud fra et 2,75 % grundlag og G82 kønsopdelte dødeligheder + $(1 - R(t))$ *kapitalværdien beregnet ud fra et 3,39 % eller 2,54 % grundlag og kohorte kønsopdelte grundlag.
Kapitalværdien beregnet ud fra et 1,75 % grundlag og FSP99U unisex dødeligheder	Kapitalværdien beregnet ud fra et 3,39 % eller 2,54 % grundlag og kohorte unisex grundlag.
Kapitalværdien beregnet ud fra et 0 % grundlag og FSP2011U unisex dødeligheder	Kapitalværdien beregnet ud fra et 3,39 % eller 2,54 % grundlag og kohorte unisex grundlag.

Som standard vælges et grundlag med en renteforudsætning på 3,39 %. Hvis kunden ønsker det kan renteforudsætningen nedsættes til 2,54 %.

$R(t)$ faktoren sørger for at pensionerne tilpasses de realistiske kohorte kønsopdelte grundlag frem mod 2018.

$R(t)$ faktoren fremgår af satsbilag A.3.

4.2.0. Depot for eventuelle og aktuelle forsikringer

De individuelle depoter beregnes ved månedlig prospektiv fremregning.

Depot ultimo måned = Depot primo måned
+Indbetalinger
-Risikopræmier
-Udbetalinger
-Vederlag
+Depotrente
-Justeringsrente
-PAL

Risikopræmien er beskrevet i kapitel 7. Omkostningerne er beskrevet i kapitel 5. Tilskrivningen af afkast sker ved depotrente og en justeringsrente, jf. kapitel 1.5. Depotrenten og justeringsrenten fremgår af satsbilag A.4.

4.3.0. Generelle begrænsninger

En forsikring må ikke opbygges således, at dens individuelle depot på noget tidspunkt kan blive negativt.

Hvis det individuelle depot på et tidspunkt bliver 0, ophører policen.

5.0.0. Bruttogrundlag

5.1.0. Indbetaling

Ved indbetaling forstås enhver faktisk foretaget indbetaling omfattende præmie og indskud til AP Stabil fond.

5.2.0. Omkostninger

Der betales vederlag opdelt på følgende:

- A vederlag, vederlag af præmie
- B vederlag, månedligt gebyr
- C vederlag, vederlag af opsparing
- D vederlag, vederlag ved ændring af police eller genkøb.

B-, C- og D-vederlag er angivet i satsbilag A.4.

For fripolicer og aktuelle forsikringer er A vederlaget nul, mens A vederlaget for forsikringer med præmiebetaling fastsættes ud fra nedenstående ligning. Venstresiden udtrykker de indtægter, der forventes at være på pensionsordningen, mens højresiden udtrykker de udgifter, der forventes på pensionsordningen.

$$K + A \text{ vederlag} \cdot \bar{P} + 12 \cdot B \text{ vederlag} + C \text{ vederlag} \cdot \bar{V} = \\ OFG + MEDGB + SAGGB \cdot \bar{B}_S + KONGB \cdot \bar{B}_K$$

Hvor

- K er den forventede gennemsnitlige kickback for ordning
- \bar{P} er den gennemsnitlige præmie for ordningen,
- B - og C vederlag fremgår af satsbilag A.3.
- \bar{V} den gennemsnitlige opsparing for ordningen,
- \bar{B}_S og \bar{B}_K er belastningsgradsprocenterne for ordningen for hhv. sagsbehandling/administration og konsulentbistand/rådgivning. Belastningsprocenterne fastsættes ud fra det forventede ressourceforbrug til administration af den enkelte police,
- OFG er de overførselsgebyrer, som AP Pension forventer at betale i gennemsnit pr. forsikringstager til et andet pensionselskab i forbindelse med en overførsel af en pensionsopsparing.
- MEDGB er et fast gebyr for hver police.
- SAGGB er et gebyr til sagsbehandlerens administration.
- KONGB er et gebyr, som går til konsulentbistand og rådgivning af den forsikringstager.

A Vederlag kan ikke være lavere end 0% og ikke højere end 9%.

A vederlag nedsættes med 0,5%-point for præmieandele mellem 50.000 og op til 100.000 kr., med 0,75%-point for præmieandele mellem 100.000 og op til 200.000 kr. og med 1,00%-point for præmieandele mellem 200.000 og op til 500.000 kr. i forhold til satsen for præmieandele op til 50.000 kr. For præmieandele over 500.000 kr. er A vederlag lig 0 på obligatoriske firmaordninger.

For præmieandele over 200.000 kr. er A vederlag lig 0 på obligatoriske firmaordninger.

Omkostninger er ugaranterede og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

5.3.0. Fripolice

Det individuelle depot regnes fortsat som beskrevet i afsnit 4.2.0.

5.4.0. Tilbagekøbsværdi

Tilbagekøbsværdi beregnes ud fra formlen

$$G_t = V_t - K_t \cdot V_t - D \text{ vederlag ved genkøb}$$

hvor V_t er depotet for ordningen og K_t er et kursværn.

Såfremt en forsikringstager ønsker at forlade AP Stabil, opkræves et kursværn, hvis mellemregningskontoen er negativ, dvs. der er anvendt af bonuspotentiale på fripolicydelser. Hvis mellemregningskontoen er positiv, dvs. der er kollektivt bonuspotentiale, får forsikringstagerne ikke en andel med. Kursværnnet opkræves kun hvis forsikringstagerne aktivt vælger at forlade AP Stabil, dvs. hvis forsikringstagerne vælger sig ud af produktet, genkøber eller overfører i forbindelse med jobskifte, virksomhedsomdannelse eller virksomhedsoverdragelse.

Kursværnnet for hver underafdeling opgøres mindst månedligt som

$$K_t = \max\left(1 - \frac{\text{aktivernes værdi i underafdelingen}}{\text{depoterne i underafdelingen}}, 0\right)$$

5.5.0. Administrationsreserve

Der beregnes ikke administrationsreserve.

5.6.0. Risikoforrentning

Der vil være risici for basiskapitalen i form af blandt andet operationelle risici. Basiskapitalen modtager dermed en risikoforrentning, der fastsættes som en procentdel af det gennemsnitlige depot og fratrækkes i depotrenten. Risikoforrentningen er angivet i satsbilag A.4.

6.0.0. Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele

6.1.0. Passiv for etlvsforsikringer uden invaliditetsydelse

Risikopassiv og passiv for aktuelle forsikringsdele, som ikke er betinget af invaliditet.

6.1.1. Indførelse af betegnelser

I det generelle udtryk for passivet for etlvsforsikringer uden invaliditetsydelser indgår følgende betegnelser:

$S_{(x+\theta,t)}^d$ betegner kapitalværdien ved forsikringstagers død i alder $x+\theta$ for kohorte t

$S_{(x+n,t)}$ betegner kapitalværdien ved forsikringstagers oplevelse i alder $x+n$ for kohorte t

6.1.2. Nettopassiv for etlvsforsikringer uden invaliditetsydelse

$$K(x,t,n) = \int_0^n \frac{D_{(x+\theta,t)}}{D_{(x,t)}} \cdot \mu_{(x+\theta,t)} \cdot S_{(x+\theta,t)}^d d\theta + \frac{D_{(x+n,t)}}{D_{(x,t)}} \cdot S_{(x+n,t)}$$

De indgående størrelser er defineret i kapitel 8.

7.0.0. Risikopræmie

x betegner forsikringstagers alder

t betegner kohorten

$\pi_{(x,t)}$ betegner den månedlige risikopræmie for kohorte t

V_x betegner depotet ultimo måneden

S_x^{ad} betegner risikopassivet ved død

DY_x betegner den årlige ydelse som dødsfaldsgarantien giver

7.1.0 Anvendte grundlag til beregningen af risikopræmien

For oprindelig kunder i AP Pension samt kunder i det tidligere FSP Pension, der har valgt at flytte til AP NetLink i 2012 og i 2013 anvendes en risiko præmie baseret på kohorte unisex dødeligheder

For øvrige tidligere FSP kunder med opsparing på kønsopdelt grundlag anvendes kønsopdelte kohorte dødeligheder. For øvrig opsparing anvendes kohorte unisex dødeligheder

7.1.1 Generel form for månedlig risikopræmie ved død

$$\pi_{(x,t)} = \frac{1}{12} \cdot \mu_{x,t} \cdot (S_x^{ad} - V_x)$$

hvor $\mu_{x,t}$ fremgår af afsnit 2.2.0

7.1.2 Opsparing uden betingelse om oplevelse

$$S_x^{ad} = 101\% \cdot V_x$$

$$\begin{aligned} \pi_{(x,t)} &= \frac{1}{12} \cdot \mu_{x,t} \cdot (101\% \cdot V_x - V_x) \\ &= \frac{1}{12} \cdot \mu_{x,t} \cdot (1\% \cdot V_x) \end{aligned}$$

7.1.3 Forsikring under udbetaling uden dødsfaldsgaranti

$$S_x^{ad} = 0$$

$$\pi_{(x,t)} = \frac{1}{12} \cdot \mu_{(x,t)} \cdot (-V_x)$$

7.1.4 Forsikring under udbetaling med dødsfaldsgaranti

$$S_x^{ad} = K_{199}(g)$$

$$\pi_{(x,t)} = \frac{1}{12} \cdot \mu_{(x,t)} \cdot (K_{199}(g) - V_x)$$

8.0.0. Tilladte grundformer

Grundformerne er alle opbygget ud fra de generelle nettopassiver i afsnit 6.

8.1.0 Oversigt over risikoparametre

i betegner omregningsrenten afhængig af udbetalingsmodellen.

$\mu_{(x,t)}$ betegner dødsintensiteten i alder x for kohorten t .

8.2.0 Oversigt over grundformerne

Nettopassiver uden kollektive elementer og uden invaliditetsydelse, beregnet ud fra pkt. 6.1.2.

Sumforsikringer

135 Kapitalpension/Alderssikring

Rateforsikringer

199 Annuitet

Renteforsikringer

210 Livsvarig livrente
215 Ophørende livrente
235 Arverente

8.3.0 Annuiteter

$$v = \frac{1-i}{\delta}$$

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

$$\bar{a}_{g|} = \frac{1-v^g}{\delta}, \text{ for } g \geq 0$$

8.4.0 Dekrementstørrelser

$$l_{(x,t)} = \exp\left(-\int_0^x \mu_{(t,\tau)} d\tau\right)$$

$$D_{(x,t)} = v_x \cdot l_{(x,t)}$$

8.5.0 Kommutationsfunktioner

$$\begin{aligned}\bar{N}_{(x,t)} &= \int_0^{120-x} D_{(t,\tau)} d\tau \\ \bar{a}_{(x,t)} &= \frac{\bar{N}_{(x,t)}}{D_{(x,t)}} \\ \bar{a}_{(x,t):n]} &= \frac{\bar{N}_{(x,t)} - \bar{N}_{(x+n,t)}}{D_{(x,t)}}\end{aligned}$$

8.6.0 Kapitalværdier

115 Ophørende livsforsikring

$$S_{x+\theta}^d = 1, S_{(x+n,t)} = 0$$

$$K_{115}(x,t,n) = \frac{\bar{M}_{(x,t)} - \bar{M}_{(x+n,t)}}{D_{(x,t)}}$$

135 Simpel kapitalforsikring

$$S_{x+\theta}^d = v^{n-\theta}, S_{(x+n,t)} = 1$$

$$K_{135}(n) = v^n$$

199 Annuitet

$$n = 0, S_{(x+0,t)} = \bar{a}_{g}]$$

$$K_{199}(x) = \bar{a}_{g}]$$

Renteforsikringer

210 Livsvarig livrente

$$n = 0, S_{(x+0,t)} = \bar{a}_{(x,t)}$$

$$K_{210}(x,t) = \bar{a}_{(x,t)}$$

215 Ophørende livrente

$$n = 0, S_{(x+0,t)} = \bar{a}_{(x,t);m}$$

$$K_{215}(x,t,m) = \frac{\bar{N}_{(x,t)} - \bar{N}_{(x+m,t)}}{D_{(x,t)}}$$

A Satsbilag

A.1. Dødelighed

Der anvendes G82 kønsopdelte dødeligheder.

For mænd benyttes dødelighedstavlen G82M, hvor

$$\mu_x = 0,000500 + 10^{5,88+0,038x-10}$$

For kvinder benyttes dødelighedstavlen G82K, hvor

$$\mu_y = 0,000500 + 10^{5,728+0,038y-10}$$

Derudover anvendes et bedste skøn over en kohorte kønsopdelt dødelighed og et bedste skøn over en kohorte unisex dødelighed. Dødeligheden er parametriseret ved:

$$\mu_{(x,t)}^{Mand} = \mu_{(x,2012)}^{Mand} \cdot (1 - R_x^{Mand})^{t-2012}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Kvinde} = \mu_{(x,2012)}^{Kvinde} \cdot (1 - R_x^{Kvinde})^{t-2012}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Unisex} = \mu_{(x,2012)}^{Unisex} \cdot (1 - R_x^{Unisex})^{t-2012}$$

Basisdødeligheden $\mu_{(x,t)}^{Mand}$ for mænd er givet ved:

Alder	$\mu_{(x,t)}^{Mand}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Mand}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Mand}$
1	0,00071	38	0,00039	75	0,02404
2	0,00016	39	0,00045	76	0,02762
3	0,0001	40	0,00051	77	0,03163
4	7,2E-05	41	0,00057	78	0,03609
5	5,6E-05	42	0,00064	79	0,04103
6	4,4E-05	43	0,00072	80	0,04662
7	3,8E-05	44	0,00079	81	0,05314
8	3,9E-05	45	0,00087	82	0,06054
9	4,2E-05	46	0,00096	83	0,06884
10	4,6E-05	47	0,00108	84	0,07836
11	5,1E-05	48	0,00122	85	0,089
12	5,7E-05	49	0,0014	86	0,10094
13	6,6E-05	50	0,0016	87	0,11468
14	8,2E-05	51	0,00182	88	0,13011
15	0,00011	52	0,00207	89	0,14718
16	0,00014	53	0,00236	90	0,16616

17	0,00018	54	0,00268	91	0,18693
18	0,00022	55	0,00303	92	0,20945
19	0,00025	56	0,00338	93	0,23397
20	0,00027	57	0,00373	94	0,26048
21	0,00029	58	0,00406	95	0,28888
22	0,0003	59	0,00441	96	0,31914
23	0,0003	60	0,0048	97	0,35113
24	0,0003	61	0,00524	98	0,38467
25	0,00028	62	0,00576	99	0,41958
26	0,00026	63	0,00634	100	0,457
27	0,00024	64	0,007	101	0,49074
28	0,00023	65	0,00776	102	0,52456
29	0,00023	66	0,00865	103	0,55816
30	0,00023	67	0,00963	104	0,59125
31	0,00024	68	0,01071	105	0,62354
32	0,00025	69	0,01189	106	0,65478
33	0,00025	70	0,01317	107	0,68476
34	0,00027	71	0,0146	108	0,71436
35	0,00028	72	0,01629	109	0,74224
36	0,00031	73	0,01839	110	0,76817
37	0,00035	74	0,02096		

Basisdødeligheden $\mu_{(x,t)}^{Kvinde}$ for kvinder er givet ved:

Alder	$\mu_{(x,t)}^{Kvinde}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Kvinde}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Kvinde}$
1	0,00073	38	0,00026	75	0,01685
2	0,00011	39	0,00031	76	0,01945
3	0,00012	40	0,00036	77	0,02269
4	0,00012	41	0,00042	78	0,02672
5	0,00011	42	0,00047	79	0,03165
6	0,00011	43	0,00052	80	0,03772
7	0,0001	44	0,00057	81	0,04314
8	9,7E-05	45	0,00063	82	0,04849
9	9,4E-05	46	0,00071	83	0,05397
10	9E-05	47	0,00081	84	0,05976
11	8,6E-05	48	0,00093	85	0,06681
12	8,3E-05	49	0,00105	86	0,07507
13	8,3E-05	50	0,00116	87	0,08538
14	8,7E-05	51	0,00128	88	0,09734
15	9,7E-05	52	0,00141	89	0,11076
16	0,00011	53	0,00156	90	0,12572
17	0,00012	54	0,00174	91	0,14254

18	0,00014	55	0,00193	92	0,16058
19	0,00017	56	0,00212	93	0,1804
20	0,00019	57	0,00231	94	0,2022
21	0,00021	58	0,00247	95	0,22502
22	0,00022	59	0,00264	96	0,24959
23	0,00021	60	0,00281	97	0,27587
24	0,00018	61	0,00304	98	0,30377
25	0,00015	62	0,00336	99	0,33318
26	0,00012	63	0,00373	100	0,36393
27	9,9E-05	64	0,00416	101	0,39583
28	9,5E-05	65	0,00467	102	0,42862
29	0,00011	66	0,00527	103	0,46204
30	0,00013	67	0,00596	104	0,4958
31	0,00015	68	0,00676	105	0,52961
32	0,00017	69	0,0077	106	0,56314
33	0,00019	70	0,00877	107	0,59613
34	0,00019	71	0,00999	108	0,62901
35	0,0002	72	0,0114	109	0,66089
36	0,00021	73	0,01297	110	0,69138
37	0,00023	74	0,01474		

Basisdødeligheden $\mu_{(x,t)}^{Unisex}$ er givet ved:

Alder	$\mu_{(x,t)}^{Unisex}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Unisex}$	Alder	$\mu_{(x,t)}^{Unisex}$
1	0,00072	38	0,00034	75	0,02155
2	0,00014	39	0,00039	76	0,02451
3	0,00011	40	0,00044	77	0,02818
4	0,00011	41	0,0005	78	0,03243
5	1E-04	42	0,00057	79	0,03711
6	0,00011	43	0,00063	80	0,04297
7	0,0001	44	0,00069	81	0,04885
8	7,4E-05	45	0,00076	82	0,05556
9	7,1E-05	46	0,00085	83	0,06227
10	7,5E-05	47	0,00096	84	0,06892
11	7,1E-05	48	0,0011	85	0,0781
12	6,3E-05	49	0,00125	86	0,08849
13	7,5E-05	50	0,00141	87	0,10007
14	8,6E-05	51	0,00158	88	0,11309
15	9,7E-05	52	0,00178	89	0,1277
16	0,00012	53	0,00202	90	0,13652
17	0,00016	54	0,00228	91	0,15805
18	0,00019	55	0,00255	92	0,17847

19	0,00022	56	0,00283	93	0,19394
20	0,00023	57	0,0031	94	0,22026
21	0,00025	58	0,00336	95	0,24246
22	0,00026	59	0,00367	96	0,26865
23	0,00025	60	0,00391	97	0,28649
24	0,00024	61	0,00423	98	0,31012
25	0,00022	62	0,00468	99	0,33318
26	0,00019	63	0,00518	100	0,38012
27	0,00018	64	0,00573	101	0,44031
28	0,00017	65	0,00646	102	0,43279
29	0,00017	66	0,00735	103	0,46204
30	0,00018	67	0,00827	104	0,4958
31	0,0002	68	0,00928	105	0,57657
32	0,00021	69	0,01037	106	0,60896
33	0,00022	70	0,01159	107	0,64044
34	0,00024	71	0,0129	108	0,67169
35	0,00025	72	0,01466	109	0,70157
36	0,00027	73	0,01658	110	0,72978
37	0,0003	74	0,01881		

Levetidsforbedringen R_x^{Mand} for mænd er givet ved:

Alder	R_x^{Mand}	Alder	R_x^{Mand}	Alder	R_x^{Mand}
0	0,03847	37	0,02423	74	0,01818
1	0,03976	38	0,0232	75	0,01759
2	0,04147	39	0,02174	76	0,01697
3	0,04522	40	0,02062	77	0,0163
4	0,04798	41	0,01974	78	0,01553
5	0,05081	42	0,01874	79	0,01469
6	0,05365	43	0,01785	80	0,01382
7	0,05582	44	0,01738	81	0,01283
8	0,05589	45	0,01684	82	0,01177
9	0,05576	46	0,01645	83	0,01067
10	0,0547	47	0,01626	84	0,00955
11	0,04999	48	0,01607	85	0,00856
12	0,04581	49	0,01573	86	0,00765
13	0,04138	50	0,01538	87	0,00676
14	0,03649	51	0,01526	88	0,00585
15	0,03218	52	0,01531	89	0,00496
16	0,03003	53	0,01571	90	0,00406
17	0,02704	54	0,01655	91	0,00323
18	0,02499	55	0,01744	92	0,0027

19	0,024	56	0,01827	93	0,00234
20	0,02314	57	0,01921	94	0,00216
21	0,02314	58	0,02001	95	0,00205
22	0,02328	59	0,02056	96	0,0019
23	0,02313	60	0,02108	97	0,00166
24	0,02315	61	0,02152	98	0,00147
25	0,02358	62	0,02176	99	0,00137
26	0,02435	63	0,02205	100	0,0014
27	0,02552	64	0,02227	101	0,00156
28	0,02656	65	0,02229	102	0,0017
29	0,02777	66	0,02221	103	0,00185
30	0,02843	67	0,02202	104	0,00184
31	0,02903	68	0,02163	105	0,00177
32	0,02919	69	0,02114	106	0,00168
33	0,02862	70	0,0206	107	0,0016
34	0,02775	71	0,02	108	0,00154
35	0,02692	72	0,01934	109	0,00148
36	0,0255	73	0,01876	110	0,00143

Levetidsforbedringen R_x^{Kvinde} for kvinder er givet ved:

Alder	R_x^{Kvinde}	Alder	R_x^{Kvinde}	Alder	R_x^{Kvinde}
0	0,03753	37	0,02868	74	0,00807
1	0,04175	38	0,02824	75	0,00761
2	0,04631	39	0,02732	76	0,00735
3	0,05132	40	0,02633	77	0,00736
4	0,0559	41	0,02519	78	0,00744
5	0,05755	42	0,02396	79	0,00762
6	0,05545	43	0,02311	80	0,00796
7	0,05028	44	0,02252	81	0,00833
8	0,0432	45	0,02182	82	0,00869
9	0,0384	46	0,0208	83	0,00905
10	0,03856	47	0,02027	84	0,00923
11	0,03978	48	0,01972	85	0,00928
12	0,04209	49	0,01951	86	0,00915
13	0,04334	50	0,01946	87	0,00887
14	0,03945	51	0,01948	88	0,0085
15	0,03391	52	0,01932	89	0,00808
16	0,02917	53	0,019	90	0,00765
17	0,02558	54	0,01881	91	0,00712
18	0,02344	55	0,01852	92	0,00656
19	0,02431	56	0,01839	93	0,00596
20	0,02496	57	0,01841	94	0,00536

21	0,02465	58	0,01838	95	0,00475
22	0,02503	59	0,01836	96	0,00429
23	0,02569	60	0,01809	97	0,00382
24	0,02742	61	0,01768	98	0,00334
25	0,02908	62	0,01716	99	0,00296
26	0,03052	63	0,01644	100	0,0025
27	0,03095	64	0,01564	101	0,00201
28	0,03065	65	0,01485	102	0,0016
29	0,02963	66	0,0139	103	0,00121
30	0,02958	67	0,01304	104	0,00082
31	0,02978	68	0,01237	105	0,00053
32	0,02947	69	0,01155	106	0,00027
33	0,02974	70	0,01083	107	5E-05
34	0,02955	71	0,01016	108	0
35	0,02892	72	0,00935	109	0
36	0,0288	73	0,00859	110	0

Levetidsforbedringen R_x^{Unisex} er givet ved:

Alder	R_x^{Unisex}	Alder	R_x^{Unisex}	Alder	R_x^{Unisex}
0	0,038	37	0,02617	74	0,01469
1	0,04076	38	0,02529	75	0,01413
2	0,04389	39	0,02414	76	0,01331
3	0,04827	40	0,02314	77	0,01285
4	0,05392	41	0,02218	78	0,01237
5	0,05601	42	0,02104	79	0,01174
6	0,05545	43	0,02013	80	0,01143
7	0,05028	44	0,01967	81	0,0109
8	0,0482	45	0,01905	82	0,0105
9	0,04614	46	0,0184	83	0,00996
10	0,04394	47	0,01805	84	0,00939
11	0,04416	48	0,01763	85	0,00891
12	0,04488	49	0,01737	86	0,00837
13	0,0425	50	0,01715	87	0,00781
14	0,03876	51	0,01713	88	0,00723
15	0,03376	52	0,0171	89	0,00663
16	0,02936	53	0,01709	90	0,00669
17	0,02659	54	0,01751	91	0,00576
18	0,02436	55	0,01792	92	0,00515
19	0,02411	56	0,01832	93	0,00505
20	0,02406	57	0,01886	94	0,00437
21	0,02387	58	0,0193	95	0,00401
22	0,02419	59	0,01964	96	0,00364

23	0,02445	60	0,01975	97	0,00352
24	0,02527	61	0,01976	98	0,00319
25	0,02626	62	0,0197	99	0,00296
26	0,0273	63	0,01955	100	0,00231
27	0,0281	64	0,01932	101	0,0018
28	0,02848	65	0,01915	102	0,0016
29	0,02863	66	0,01903	103	0,00121
30	0,02895	67	0,01869	104	0,00082
31	0,02937	68	0,01826	105	0,00115
32	0,02932	69	0,01767	106	0,00098
33	0,02913	70	0,01708	107	0,00083
34	0,02853	71	0,01636	108	0,00077
35	0,0278	72	0,016	109	0,00074
36	0,02693	73	0,01537	110	0,00072

Dødelighederne er ugaranteret og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

A.2 Teknisk rente og omregningsrente

Den tekniske rente udgør 0 %. Omregningsrenterne udgør:

Omregningsrente		
Omregningsrente før PAL	3 %	4 %
Omregningsrente efter PAL	2,54 %	3,39 %

Omregningsrenterne er ugaranterede og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet.

A.3 R faktor

R faktoren er givet ved:

$$R(t) = \begin{cases} 1 & \text{for } t = 2014 \\ 0,9 & \text{for } t = 2015 \\ 0,6 & \text{for } t = 2016 \\ 0,3 & \text{for } t = 2017 \\ 0 & \text{for } t \geq 2018 \end{cases}$$

A.4 Omkostninger

Det månedlige gebyr, B vederlag, udgør:

Præmiebetalende, gebyr pr. måned	46 kr.
Pensionister, gebyr pr. måned	65 kr.
Fripolicer, gebyr pr. måned	65 kr.

Vederlag af opsparing, C vederlag udgør:

Præmiebetalende	AUM0	AUM1	AUM2
Årlig andel af opsparingen indtil 3.000.000 kr.	0,00%	0,00%	0,30%
Årlig andel af opsparingen over 3.000.000 kr.	0,00%	0,00%	0,10%

Pensionister	0 %
Fripolicer	0,1 %

Øvrige gebyrer udgør

D- vederlag, gebyr ved ændring af police	525 kr.
D - vederlag, gebyr ved genkøb	1.680 kr.

Når den forventede kickback er større end nul, er der følgende valgmuligheder for kombinationen af A, B og C vederlag.

	A vederlag	B vederlag	C vederlag
Vederlag som andel af præmie	>0,00 %	0,00 kr.	0,30 %
Vederlag som fast mdl. gebyr	=0,00 %	>0,00 kr.	0,3 %

Alle omkostningssatser og gebyrer er ugaranterede og kan ændres ved anmeldelse til Finanstilsynet. Tilsvarende er risikoforrentning ugaranteret og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

A.4 Depotrente og justeringsrente

Rente	Rentesats
Depotrente	4,0 %
Justeringsrente	0 %

Risikoforrentning udgør:

Risikoforrentning	0,1 %
-------------------	-------