

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
20-12-2019
Livsforsikringsselskabets navn
P+
Overskrift Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af bonussatser og risikoforrentning for 2020
Resumé Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes bonussatser i henhold til pensionskassens bonusregler, herunder administrations-, rente- og risikosatser. Pensionskassen tildeler bonus løbende henover året, hvorfor bonussatserne skal anmeldes forud for året. Bonussatserne er gældende indtil andet måtte blive anmeldt. Rentebonus fastsættes med det formål at udjævne de faktiske afkast. Risiko- hhv. omkostningsbonus fastsættes med det formål at skabe balance i risikoresultaterne på de enkelte elementer som død og invaliditet hhv. i omkostningsresultatet efter finansiering af særlige bonushensættelser. Herudover anmeldes der risikoforrentning.
Lovgrundlaget Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Stk. 2
Ikrafttrædelse Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
01-01-2020
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Samskrivning af teknisk grundlag for DIP og JØP
Angivelse af forsikringsklasse Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Klasse I og 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.

Den sidste del af afsnit 5.2 ændres fra

Kontributionsgruppernes betaling til basiskapitalen er opdelt i en andel der afspejler omfanget af den risiko der påhviler denne, samt en andel der afspejler indtjening og dermed giver anledning til fortjenstmargen.

Betaling for risiko

Risikoforretning for rentegrupperne A11, A17, B, C, H11 og H17 fastsættes i 2019 til 0 kr.

Rentegrupperne F, E og D betaler et eventuelt overskud efter bonus i risikoforretning for 2019.

Risikoforretningen for rentegrupperne RG1 samt RG1G1-RG1G8 fastsættes i 2019 til 0 kr.

Rentegrupperne RG2-RG4 betaler et eventuelt overskud efter bonus i risikoforretning for 2019.

Indtjening

Indtjeningen til basiskapitalen er i 2019 fastsat til 0 %.

Til

Kontributionsgruppernes betaling til basiskapitalen er opdelt i en andel der afspejler omfanget af den risiko der påhviler denne, samt en andel der afspejler indtjening og dermed giver anledning til fortjenstmargen. Satsene fremgår af satsbilagene.

Satsbilaget ændres fra:

7.1 Satsbilag for JØP-ordninger

Satserne gælder indtil andet måtte blive anmeldt. Risikosatser er udtrykt ved en Gompertz-Makeham form (der henvises til afsnit 2.9 om opgørelse af bonusbeløbet):

<u>Risiko død</u>	JØP-ordning / Supplerende alderspension		
	<i>Risikosatser</i>		
	$a^{\text{død}}$	$b^{\text{død}}$ (fratrukket 10)	$c^{\text{død}}$
B	0	-5,766080	0,054524
H	0	-5,880016	0,054524
A	0	-5,766080	0,054524

<u>Risiko invaliditet</u>	JØP-ordning		
	<i>Risikosatser</i>		
	a^{inv}	b^{inv} (fratrukket 10)	c^{inv}
B	0	-3,855772	0,030980
H	0	-3,904550	0,030980

A	0	-3,955926	0,030980
---	---	-----------	----------

<u>Administration</u>	JØP-ordning		
	<i>Omkostningssatser</i>		
	Løbende præmie el. indskud 0,7%	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud 800	Gebyr månedligt 25
	Supplerende alderspension, Ratepension og Aldersforsikring		
	<i>Omkostningssatser</i>		
	Løbende præmie el. indskud 0,7%	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud 800	Gebyr månedligt 10

<u>Rente</u>	JØP-ordning / Supplerende alderspension / Ratepension / Aldersforsikring	
	<i>Kontorente – Før PAL</i>	
	R	
F 3,25%-4,25%	0%	
E 2,25%-3,25%	0%	
D 1,25%-2,25%	0%	
C 0,25%-1,25%	4,5%	
B 0%-0,25%	4,5%	
H11/H17 0%	4,5%	
A11/A17 0%	4,5%	

Gebyr vedr. 2020

Ved udtrædelse tages et gebyr på 5% af den beregnede udtrædelsesgodtgørelse, dog maksimalt 900 kr. Hvis udtrædelsesgodtgørelsen overføres til en anden obligatorisk pensionsordning i forbindelse med jobskifte, betales der ikke gebyr.

Dog vil der for overførsler af reserver på under 20.000 kr. ikke blive opkrævet et gebyr.

7.2 Satsbilag for DIP-ordninger

For bonusgrundlaget tilknyttet pensionskassens tegningsgrundlag og forsikringsklasse I ordninger er bonusparametrene for 2019 indtil videre fastsat til:

Bonusparameter	Pr. 1. januar 2019 Regulativ 1 og 2 i Rentegruppe 2, 3 og 4	Pr. 1. januar 2019 Regulativ 1 og 2 i Rentegruppe 1	Pr. 1. januar 2019 Regulativ 3 og 4
Depotrente før skat	0 %	1,8%	5 %

Bonusparameter	Pr. 1. januar 2019
Omkostningstillæg af bidrag og engangsindbetalinger	0,8 %
Omkostningsgebyr	30 kr. pr. måned

Gebyr ved udbetaling	30 kr. pr. måned
Gruffeforsikringspræmie	155 kr. pr. måned
Risikopræmie invalid på 2. orden på Regulativ 1 og 2	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 10^{-4.19615+0.024377 \cdot x}$
Risikopræmie invalid på 2. orden på Regulativ 3 og 4	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 10^{-4.020059+0.024377 \cdot x}$
Risikopræmie midlertidig invalid på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 10^{-4.020059+0.024377 \cdot x}$
Positiv risikopræmie for risikogruppe 1 død på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 10^{-6.089695+0.055401 \cdot x}$
Positiv risikopræmie for risikogruppe 2 død på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 10^{-6.273051+0.055401 \cdot x}$
Negativ risikopræmie for risikogruppe 1 død på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 0,000262 + 10^{-5.498729+0.055231 \cdot x}$
Negativ risikopræmie for risikogruppe 2 død på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 0,0001 + 10^{-5.915437+0.055231 \cdot x}$

For bonusgrundlaget tilknyttet pensionskassens ydelsesgrundlag defineret i 3.9 er bonusparametrene for 2019 indtil videre fastsat til:

Bonusparameter	Pr. 1. januar 2019
Depotrente før skat	5 %
Omkostningstillæg af bidrag og engangsindbetalinger	0,8 %
Omkostningsgebyr	30 kr. pr. måned
Gebyr ved udbetaling	30 kr. pr. måned
Gruffeforsikringspræmie	155 kr. pr. måned
Risikopræmie invalid på 2.orden	80 % af 1. orden
Risikopræmie midlertidig invalid på 2.orden	80 % af 1. orden
Positiv risikopræmie død for RG1G1 og RG1G2 på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 10^{-4.966266+0.0458 \cdot x}$
Positiv risikopræmie død for RG1G3 på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 10^{-6.453118+0.061355 \cdot x}$
Positiv risikopræmie død for RG1G4-RG1G8 på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 0,000025 + 10^{-6.150506+0.056038 \cdot x}$
Negativ risikopræmie død på 2. orden	Risikosum · μ_x hvor $\mu_x = 0,00004 + 10^{-5.941661+0.056038 \cdot x}$

Beregningsrenten defineret i afsnit 3.9 udgør indtil videre 4,2 % (efter skat) i 2019.

For både forsørgere og forsørgede anvendes følgende dødeligheder pr. rentegenerationsgruppe på 1. orden:

$$\begin{aligned}
 \text{RG1G1: } \mu_x &= 0,00073 + 10^{-5,505876+0,051489 \cdot x} & \text{RG1G2: } \mu_x &= 0,00073 + 10^{-5,505876+0,051489 \cdot x} \\
 \text{RG1G3: } \mu_x &= 0,000729 + 10^{-5,981571+0,055869 \cdot x} & \text{RG1G4: } \mu_x &= 10^{-5,873861+0,054615 \cdot x} \\
 \text{RG1G5: } \mu_x &= 10^{-6,175179+0,057486 \cdot x} & \text{RG1G6: } \mu_x &= 0,000466 + 10^{-6,6295+0,062069 \cdot x} \\
 \text{RG1G7: } \mu_x &= 10^{-5,595258+0,049026 \cdot x} & \text{RG1G8: } \mu_x &= 10^{-5,847413+0,051343 \cdot x}
 \end{aligned}$$

Invaliditeten på 1. orden fastsættes til $\mu_x^{ai} = \mu_x^{ami} = 10^{-4,09924+0,024377 \cdot x}$

Der anvendes samme parametre for kollektiv børne- og ægtefællepension som på DIP11 (afsnit 3.2.4.2).

Gebyret defineret i afsnit 4.4.2 (overførelse ud) udgør i 2019 1.000 kr. Dog vil der for overførsler af depoter på under 20.000 kr. ikke blive opkrævet et gebyr.

Gebyret defineret i afsnit 4.4.3 (overførelse ind) udgør i 2019 1.000 kr. Dog vil der for overførsler af depoter på under 20.000 kr. samt overførelse inden for jobskifteaftalen ikke blive opkrævet et gebyr.

Til

7.1 Satsbilag for JØP-ordninger

Satserne gælder indtil andet måtte blive anmeldt. Risikosatser er udtrykt ved en Gompertz-Makeham form (der henvises til afsnit 2.9 om opgørelse af bonusbeløbet):

<u>Risiko</u> <i>dod</i>	JØP-ordning / Supplerende alderspension <i>Risikosatser</i>		
	a^{dod}	b^{dod} (fratrukket 10)	c^{dod}
B	0,000000	-5,897255	0,053491
H	0,000000	-5,850840	0,053491
A	0,000000	-5,722064	0,053491

<u>Risiko</u> <i>invaliditet</i>	JØP-ordning <i>Risikosatser</i>		
	a^{inv}	b^{inv} (fratrukket 10)	c^{inv}
B	0,000000	-4,239113	0,030980
H	0,000000	-3,927452	0,030980
A	0,000000	-3,927777	0,030980

<u>Administration</u>	JØP-ordning <i>Omkostningssatser</i>		
	Løbende præmie el. indskud 0,7%	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud 500	Gebyr månedligt 25
	Supplerende alderspension, Ratepension og Aldersforsikring <i>Omkostningssatser</i>		
	Løbende præmie el. indskud 0,7%	Maksimering på løbende årligt og pr. indskud 500	Gebyr månedligt 10

<u>Rente</u>	JØP-ordning / Supplerende alderspension / Ratepension / Aldersforsikring <i>Kontorente – For PAL</i>		
		R	
F 3,25%-4,25%		0%	
E 2,25%-3,25%		0%	
D 1,25%-2,25%		0%	

C	0,25%-1,25%	1,5%
B	0%-0,25%	4,5%
H11/H17	0%	4,5%
A11/A17	0%	4,5%

Gebyr vedr. 2020

Ved udtrædelse tages et gebyr på 5% af den beregnede udtrædelsesgodtgørelse, dog maksimalt 1000 kr. Hvis udtrædelsesgodtgørelsen overføres til en anden obligatorisk pensionsordning i forbindelse med jobskifte, betales der ikke gebyr.

Dog vil der for overførsler af reserver på under 20.000 kr. ikke blive opkrævet et gebyr.

7.2 Satsbilag for DIP-ordninger

For bonusgrundlaget tilknyttet pensionskassens tegningsgrundlag og forsikringsklasse I ordninger er bonusparametrene for 2020 indtil videre fastsat til:

Bonusparameter	Pr. 1. januar 2020 Regulativ 1 og 2 i Rentegruppe 1, 2, 3 og 4	Pr. 1. januar 2020 Regulativ 3 og 4
Depotrente før skat	0 %	2,5 %

Bonusparameter	Pr. 1. januar 2020
Omkostningstillæg af bidrag og engangsindbetalinger	0,7 %
Omkostningsgebyr	25 kr. pr. måned
Gebyr ved udbetaling	15 kr. pr. måned
Gruppeforsikringspræmie	155 kr. pr. måned
Risikopræmie invalid på 2. orden på Regulativ 1 og 2	$Risikosum \cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-4,19615 + 0,024377 \cdot x}$
Risikopræmie invalid på 2. orden på Regulativ 3 og 4	$Risikosum \cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-4,020059 + 0,024377 \cdot x}$
Risikopræmie midlertidig invalid på 2. orden	$Risikosum \cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-4,020059 + 0,024377 \cdot x}$
Positiv risikopræmie for risikogruppe 1 død på 2. orden	$Risikosum \cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-5,889293 + 0,055061 \cdot x}$
Positiv risikopræmie for risikogruppe 2 død på 2. orden	$Risikosum \cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-6,255559 + 0,055061 \cdot x}$
Negativ risikopræmie for risikogruppe 1 død på 2. orden	$Risikosum \cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-5,390505 + 0,055070 \cdot x}$
Negativ risikopræmie for risikogruppe 2 død på 2. orden	$Risikosum \cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-5,847726 + 0,055070 \cdot x}$

For bonusgrundlaget tilknyttet pensionskassens ydelsesgrundlag defineret i 3.9 er bonusparametrene for 2020 indtil videre fastsat til:

Bonusparameter	Pr. 1. januar 2020
Depotrente før skat	2,5 %
Omkostningstillæg af bidrag og engangsindbetalinger	0,7 %
Omkostningsgebyr	25 kr. pr. måned

Gebyr ved udbetaling	15 kr. pr. måned
Gruffeforsikringspræmie	155 kr. pr. måned
Risikopræmie invalid på 2.orden	80 % af 1. orden
Risikopræmie midlertidig invalid på 2.orden	80 % af 1. orden
Positiv risikopræmie død for RG1G1 og RG1G2 på 2. orden	Risikosum $\cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 0,000002 + 10^{-5,583841+0,050512 \cdot x}$
Positiv risikopræmie død for RG1G3 på 2. orden	Risikosum $\cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-5,836823+0,055034 \cdot x}$
Positiv risikopræmie død for RG1G4-RG1G8 på 2. orden	Risikosum $\cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-5,930229+0,055222 \cdot x}$
Negativ risikopræmie død på 2. orden	Risikosum $\cdot \mu_x$ hvor $\mu_x = 10^{-5,858266+0,055222 \cdot x}$

Beregningsrenten defineret i afsnit 3.9 udgør indtil videre 4,2 % (efter skat) i 2020.

For både forsørgere og forsørgede anvendes følgende dødeligheder pr. rentegenerationsgruppe på 1. orden:

$$\begin{array}{ll}
 \text{RG1G1: } \mu_x = 0,00073 + 10^{-5,505876+0,051489 \cdot x} & \text{RG1G2: } \mu_x = 0,00073 + 10^{-5,505876+0,051489 \cdot x} \\
 \text{RG1G3: } \mu_x = 0,000729 + 10^{-5,991571+0,055869 \cdot x} & \text{RG1G4: } \mu_x = 10^{-5,873861+0,054615 \cdot x} \\
 \text{RG1G5: } \mu_x = 10^{-6,175179+0,057486 \cdot x} & \text{RG1G6: } \mu_x = 0,000466 + 10^{-6,6295+0,062069 \cdot x} \\
 \text{RG1G7: } \mu_x = 10^{-5,595258+0,049026 \cdot x} & \text{RG1G8: } \mu_x = 10^{-5,847413+0,051343 \cdot x}
 \end{array}$$

Invaliditeten på 1. orden fastsættes til $\mu_x^{ai} = \mu_x^{ami} = 10^{-4,09924+0,024377 \cdot x}$

Der anvendes samme parametre for kollektiv børne- og ægtefællepension som på DIP11 (afsnit 3.2.4.2).

Gebyret defineret i afsnit 4.4.2 (overførelse ud) udgør i 2020 1.000 kr. Dog vil der for overførsler af depoter på under 20.000 kr. ikke blive opkrævet et gebyr.

Gebyret defineret i afsnit 4.4.3 (overførelse ind) udgør i 2020 1.000 kr. Dog vil der for overførsler af depoter på under 20.000 kr. samt overførelse inden for jobskifteaftalen ikke blive opkrævet et gebyr.

7.3 Betaling for risiko

Risikoforretning for rentegrupperne A11, A17, B, H11 og H17 fastsættes i 2020 til 0 kr.

Rentegruppe C betaler 13% af et positivt resultat i 2020.

Rentegrupperne F, E og D betaler et eventuelt overskud efter bonus i risikoforretning for 2020.

Risikoforretningen for rentegrupperne RG1G1-RG1G8 fastsættes i 2020 til 0 kr.

Rentegruppe RG1 betaler 66% af et eventuelt positivt resultat i 2020.

Rentegrupperne RG2-RG4 betaler et eventuelt overskud efter bonus i risikoforretning for 2020.

Indtjening

Indtjeningen til basiskapitalen er i 2020 fastsat til 0 %.

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.

Anmeldelsen ændrer ikke i aftaleforholdet med forsikringstageren. Så der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstageren.

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.

Der gives i 2020 bonus til medlemmerne i henhold til de anmeldte satser.

Rente

Depotrenterne for rentegruppe H11, H17, A11, A17, og B er fastsat på baggrund af et udjævnet afkast for de seneste år. Depotrenten efter skat er 3,8 % for rentegrupperne.

Depotrenterne for rentegruppe F, E, D, RG1-RG4 er fastsat under hensyntagen til gruppernes ringe bonusevne (dvs. begrænset eller ingen bonuspotentialer). Depotrenten efter skat for medlemmerne i rentegruppe F, E, D og RG1-RG4 er 0 %. Depotrente efter skat for rentegruppe C er 1,25 %, som er det øverste i gruppens rentespænd.

Depotrenterne for rentegruppe RG1G8 til RG1G1 er sat til 2,5 %. Satsen er sat med det formål at opbygge kollektivt bonuspotentialer, da det har været nedbragt via udlodning i 2019.

Konsekvenser for medlemmer i rentegruppe H11, H17, A11, H17, B samt RG1G8 til RG1G1

Medlemmerne i rentegrupperne vil få opbygget positiv rentebonus, som vil blive anvendt i henhold til pensionskassens politik og regler for bonusanvendelse.

Konsekvenserne for medlemmer i rentegruppe F, E, D og RG1-RG4

Medlemmerne i rentegrupperne vil få tilskrevet negativ rentebonus. Den negative bonus vil ikke påvirke deres grundlæggende ydelser, men der vil skulle genereres mere positiv bonus, før ydelserne kan opskrives.

Rentesatser: Redegørelse for § 3 stk. 4

Kontributionsgruppe	C, B, H11, H17	A11, A17	RG1G1-RG1G8
2015	3,5 %	4,7 %	4,3 %
2016	5,6 %	5,6 %	5,7 %
2017	7,7 %	7,7 %	7,9 %
2018	-1,4 %	-1,4 %	-1,5 %
2019 ultimo oktober	7,6 %	7,6 %	7,4 %

Tabellen viser det faktiske afkast de sidste 5 år. Rentegrupperne F, E, D og RG1-RG4 følger en afdækningsstrategi.

Rentesatser: Redegørelse for § 3 stk. 1

De anmeldte satser er betryggende og rimelige over for de enkelte forsikringstagere, da de er fastsat med det formål at udjævne de faktiske realiserede resultater samt sikre ydelsesgarantien.

Rentesatser: Redegørelse for § 3 stk. 3

De anmeldte satser fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse, da de er fastsat med det formål at udjævne de faktiske realiserede resultater.

Rentesatser: Redegørelse for § 3 stk. 5

Det forventede renteresultat efter bonus for de næste fem år er:

(mio. kr.)	2019	2020	2021	2022	2023	2024
RG1G1	0	-0	0	0	0	0
RG1G2	36	-6	1	1	1	1
RG1G3	-143	-39	2	1	-1	-2
RG1G4	-1.228	-75	1	-2	-6	-9
RG1G5	-817	-75	7	10	16	22
RG1G6	-591	-66	5	8	13	19
RG1G7	-170	-33	3	4	7	10
RG1G8	-13	-13	0	1	2	3
RG1	-10	0	0	0	0	0
RG2	-7	0	0	0	0	0
RG3	-25	0	0	0	0	0
RG4	-24	0	0	0	0	0
A11	18	-7	0	0	0	0
A17	1.177	-608	38	55	87	121
B	-0	-0	0	0	0	0
C	-5	3	1	1	2	3
D	-196	0	0	0	0	0
E	-81	0	0	0	0	0
F	36	0	0	0	0	0
H11	586	-244	27	29	33	36
H17	1.357	-611	65	87	126	160

Konsekvenserne for kollektivt bonuspotentiale og egenkapital

Det er forventningen at A11, A17, H11, H17, B, RG1G1-RG1G8 vil bruge af kollektivt bonuspotentiale i 2020. Fra 2021 og frem vil grupperne opbygge kollektivt bonuspotentiale, dog vil udbetalingen af tillægspensioner i RG1G4 og RG1G3 trække på KB fra henholdsvis 2022 og 2023. C vil opbygge kollektivt bonuspotentiale i hele perioden. Det er forventningen, at for rentegruppe D, E, F samt RG1-RG4, vil der ikke opstå et overskud af betydning. For disse rentegrupper går investeringsstrategien ud på at afdække de garanterede ydelser.

Risikoforrentning

Risikoforrentning: Redegørelse for § 3 stk. 1

RG2-RG4 samt F, E og D har fået tilført midler fra basiskapitalen og værdien af deres aktiver svarer til værdien af de garanterede ydelser. Dermed har grupperne kun de midler, som er tilstrækkelige for at udbetale de garanterede ydelser og enhver risiko der tages ved ikke at afdække fuldstændigt, vil derfor blive taget af egenkapitalen. Dette betyder, at det også er rimeligt og fair, at det er egenkapitalen, der modtager et eventuelt overskud. Det skal samtidig nævnes, at investeringsstrategien i 2020 går ud på at afdække de garanterede ydelser og der er således ikke forventning om, at der opstår et overskud af betydning. Så forventningen er, at medlemmerne ikke kommer til at betale risikoforrentning af betydning. Der er samtidig også risiko for, at opdateringerne af levetidsforbedringer ultimo 2020 kan påvirke resulta-

tet i disse rentegrupper negativt.

Rentegruppe A11, A17, H11, H17, B samt RG1G1-RG1G8 udgør ikke en risiko for egenkapitalen, da bonuspotentialerne er tilstrækkelige til at dække risikoen i 2020.

Rentegruppe RG1 og C er i en situation, hvor de pt. har noget bonuspotentiale. Men der er risiko for, at de i løbet af det næste år vil tabe det og derfor skal have tilført midler fra basiskapitalen. Risikoforrentningen for disse grupper er fastsættes ud fra en (risikoneutral) finansiel model, hvor der er foretaget antagelser om fordelingen af aktiver og passiver. Risikoforretningen beregnes som en andel af deres resultat for næste år (i det tilfælde det er positivt). Dette giver anledning til, at rentegruppe RG1 betaler 66 % af et eventuelt positivt resultat, mens rentegruppe C betaler 13 % af et positivt resultat for næste år.

Risikoforrentning: Redegørelse for § 3 stk. 2

Fastsættelsen af risikoforrentningen er foretaget ud fra værdiansættelsen af hensættelserne, størrelsen af medlemmernes kontributionsmæssige aktiver og investeringsstrategien for 2020.

Risiko

Invaliditet:

Risikopræmierne for invaliditet på 2. orden bliver på alle regulativer regnet ud fra bedste estimat fra invalideanalysen udarbejdet i 2019. Udgangspunktet er altså den intensitet, der benyttes i hensættelsesgrundlaget, som anmeldes ultimo 2019 og gælder for 2020.

Invalideintensiteten for Regulativ 3 og 4, herunder den midlertidige invalideintensitet på Regulativ 4, korrigeres op med 50 %. Alle medlemmer har dermed en højere pris for invalidedækningen, end hvad bedste estimat umiddelbart giver anledning til. Dette skyldes, at der gives bonustilskud på tegningsgrundlaget ved invalidehændelser, beregnet ud fra forskellen mellem ydelsen på tegningsgrundlaget og ydelsesgrundlaget. Bonustilskuddet tages fra det kollektivt bonuspotentiale i invaliderisikogruppen.

Invalideintensiteten for Regulativ 1 og 2 sættes til "bedste estimat" for invalideintensiteten. Medlemmerne betaler netop den pris, som bedste estimat umiddelbart giver anledning til.

Risikopræmierne for invaliditet på 2. orden bliver for risikogruppe A og H fastsat med henblik på henholdsvis at indhente en tredjedel underskud og udlodde en tredjedel overskud. Der gives bonustilskud på grundlagspensionen ved invalidehændelser, beregnet ud fra forskellen mellem grundlagspensionen og omregningspensionen. Bonustilskuddet tages af invaliderisikogrupperens kollektive bonuspotentiale.

Invalideintensiteten for invalidegruppe A korrigeres med en faktor 1,98, og gruppe H korrigeres med en faktor 1,98. Alle medlemmer har dermed en højere pris for invalidedækningen, end hvad bedste estimat umiddelbart giver anledning til, hvilket skyldes, at risikopræmien også skal dække de bonustilskud, der gives ved invaliditet.

Risikopræmierne for invaliditet på 2. orden bliver for risikogruppe B fastsat med henblik på at udlodde en tredjedel af gruppens overskud. Invalideintensiteten for invalidegruppe B korrigeres med en faktor 0,97.

Invalidesatser: Redegørelse for § 3 stk. 1

De anmeldte satser er betryggende og rimelige over for de enkelte forsikringstagere, da de er fastsat på baggrund af observerede data med det formål at skabe balance i risikoresultaterne.

Invalidesatser: Redegørelse for § 3 stk. 3

De anmeldte satser fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse, da de er fastsat ud fra bedste estimat og de faktiske resultater.

Invalidesatser: Redegørelse for § 3 stk. 4

Status i invalidegrupperne:

(mio. kr.)	Kollektiv bonus/udlæg primo 2019	Kollektiv bonus/udlæg 30-09-2019
Inv grp A	55	-62
Inv grp H	54	10
Inv grp B	-18	-1
RG3 INV	83	104
RG4 MIP	0	1
RG5 MIP(A)	0	0

Invalidesatser: Redegørelse for § 3 stk. 5

Det forventede risikoresultat efter bonus for de næste fem år er:

(mio. kr.)	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Inv grp A	-105	21	21	21	0	0
Inv grp H	-48	-3	-3	-3	0	0
Inv grp B	21	0	0	0	0	0
RG3 INV	49	-17	0	0	0	0
RG4 MIP	1	+0	0	0	0	0
RG5 MIP(A)	-0	+0	0	0	0	0

Da resultaterne fremover forventes at være i balance, vil hverken det kollektive bonuspotentiale eller egenkapitalen blive påvirket.

Dødelighed:

Risikopræmierne for død på 2. orden bliver for alle grundlag på alle regulativer regnet med udgangspunkt i bedste estimat dødeligheden. Udgangspunktet er altså den intensitet, der benyttes i hensættelsesgrundlaget, som anmeldes ultimo 2019 og gælder for 2020.

DIP-ordninger (DIP 1 og DIP 2)

Da 2. ordens intensiteterne systemmæssigt skal fastsættes på Gompertz-Makeham form, er der fundet de parametre, som passer bedst med bedste estimat dødeligheden. Der fastsættes en dødelighed, som passer bedst til bedste estimat-intensitet for aldre under 50 år for medlemmer med negative risikopræmier og over 50 år for medlemmer med positive risikopræmier. Dette skyldes, at medlemmerne med negative risikopræmier (dvs. det er en udgift for pensionskassen, hvis medlemmet dør) typisk er under 50 år.

Det er kun dødeligheden for medlemmer med positive risikopræmier, der justeres for at indhente de opståede udlæg, da underskuddet er opstået, fordi der tidligere er givet for meget positiv risikopræmie (overlevelsesevinst).

I Risikogruppe 1 justeres bedste estimat-intensiteten med en faktor 0,89, og i Risikogruppe 2 justeres bedste estimat-intensiteten med en faktor 0,38. Det betyder, at medlemmerne med positive risikopræmier får hhv. 11 % og 62 % mindre i overlevelsesevinst, hvilket giver en forventning om, at udlæggene i de to risikogrupper bliver tilbagebetalt ultimo 2020.

Ved dødsfald i risikogruppe 1 der giver anledning til ægtefælle- og/eller børnepensionister gives der bonustilskud på tegningsgrundlaget. Bonustilskuddet er beregnet som forskellen mellem ydelsen på tegningsgrundlaget og ydelsesgrundlaget. Bonustilskuddet tages fra kollektivt bonuspotentiale i dødsrisikogruppen.

JØP-ordninger (A, B, H)

Dødelighedsintensiteten for risikogruppe A korrigeres ikke, dvs. der benyttes en faktor 1. Medlemmer betaler/får den risikopræmie/overlevelsesevinst, som bedste estimat umiddelbart giver anledning til.



Risikopræmierne for død på 2. orden bliver for risikogruppe B og H fastsat med henblik på at indhente gruppens udlæg. Der gives bonustilskud på grundlagspensionen ved dødsfald, der giver anledning til ægtefælle- og/eller børnepensionister. Bonustilskuddet tages af dødsrisikogruppens kollektive bonuspotentiale.

Dødelighedsintensiteten for risikogruppe H korrigeres med en faktor 0,74 og for B korrigeres med en faktor 0,67. Det betyder, at medlemmer med positiv risikosum betaler mindre for deres dødsdækninger, end hvad den fair præmie på tegningsgrundlaget inkl. korrektion fra reservetilskud umiddelbart giver anledning til, samt at medlemmer med negativ risikosum får en mindre overlevelsespræmie.

Satser ved død: Redegørelse for § 3 stk. 1

De anmeldte satser er betryggende og rimelige over for de enkelte forsikringstagere, da de er fastsat på baggrund af observerede data med det formål at skabe balance i risikoresultaterne.

Satser ved død: Redegørelse for § 3 stk. 3

De anmeldte satser fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse, da de er fastsat ud fra bedste estimat.

Satser ved død: Redegørelse for § 3 stk. 4

Status i dødelighedsgrupperne ser således ud:

(mio. kr.)	Kollektiv bonus/udlæg Primo 2019	Kollektiv bonus/udlæg 30-09-2019
DIP 1	-39	-23
DIP 2	-8	-8
JØP B	2	-9
JØP H	-34	-37
JØP A	5	-7
P+	0	0

Satserne for 2020 er (bortset fra gruppe A) fastsat med udgangspunkt i bedste estimat dødeligheden justeret for at indhente de resterende udlæg.

Satser ved død: Redegørelse for § 3 stk. 5

Det forventede risikoresultat efter bonus for de næste 5 år er:

(mio. kr.)	2019	2020	2021	2022	2023	2024
DIP 1	19	23	0	0	0	0
DIP 2	-1	8	0	0	0	0
JØP B	-14	9	0	0	0	0
JØP H	-15	37	0	0	0	0
JØP A	-11	0	0	0	0	0

Da resultaterne fremover forventes at være i balance, vil hverken det kollektive bonuspotentiale eller basiskapitalen blive påvirket.

Administration

Administrationssatserne er fastsat ud fra ønsket om, at alle medlemsgrupper skal betale for det, som de belaster med. Konsekvensen for forsikringstagerne er, at der typisk gives positiv bonus for de bidragsbetalende og negativ bonus for øvrige medlemmer.

Satserne for supplerende klasse III ordninger stemmer overens med klasse I satserne.

Administrationssatser: Redegørelse for § 3 stk. 1

De anmeldte satser er betryggende og rimelige over for de enkelte forsikringstagere, da de er fastsat ud fra de budgetterede omkostninger med det formål at skabe balance i omkostningsresultatet.

Administrationssatser: Redegørelse for § 3 stk. 3

De anmeldte satser fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse, da de er fastsat med det formål, at alle medlemsgrupper betaler for deres belastning.

Administrationssatser: Redegørelse for § 3 stk. 4

Status i omkostningsgrupperne:

(mio. kr.)	Kollektiv bonus/udlæg primo 2019	Kollektiv bonus/udlæg 30-09-2019
Omk grp A	31	36
Omk grp H	16	17
Omk grp B	3	3
Omk DIP	17	23

Administrationssatser: Redegørelse for § 3 stk. 5

Det forventede omkostningsresultat for de næste fem år er:

(mio. kr.)	2020	2021	2022	2023	2024
OMK	0	0	0	0	0

Administrationssatserne er fastsat efter en model, hvor alle medlemmer betaler direkte for deres administrationspåvirkning.

Da resultaterne fremover forventes at være i balance, vil hverken det kollektive bonuspotentiale eller egenkapital blive påvirket.

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.

Anmeldelsen ændrer ikke i aftaleforholdet med forsikringstageren. Så der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen

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.

Redegørelsen er anført i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.

Navn

Angivelse af navn

Søren Kolbye Sørensen

Dato og underskrift

20. december 2019

Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift
Navn Angivelse af navn
Dato og underskrift