

# Uddybning af forudsætninger for beregning af forsikringer og pension i din pensionsordning

PMF Pension – pensioneret – opdateret pr. 01.10.2022<sup>1</sup>

Her kan du læse mere om de forudsætninger, der ligger til grund for beregningen af de udbetalinger, du kan se på blandt andet din Dækningsoversigt og på Min Pension på pensam.dk.

Du skal være opmærksom på, at de udbetalinger, du ser, **kan ændre sig**, hvis de forudsætninger, som udbetalingerne er baseret på, ændrer sig. Det gælder også, når en løbende udbetaling er påbegyndt.

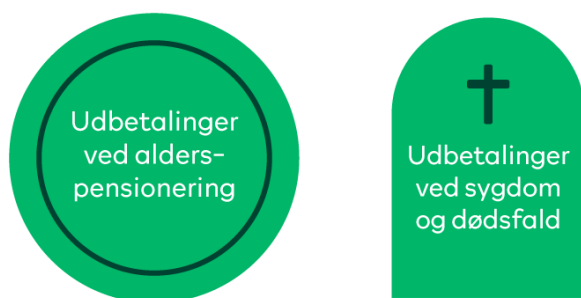
Alle beløb skal du derfor betragte som **et øjebliksbillede**. Du kan se, hvad du kan få udbetalt her og nu, eller hvad vi *forventer* du kan få udbetalt på et senere tidspunkt, hvis forudsætningerne - som de ser ud lige nu - ikke ændrer sig i mellemtiden.

Formålet med oplysningerne i dette dokument er derfor at give dig indblik i, hvilke forudsætninger og sammenhænge, der er grundlaget for dine nuværende eller forventede udbetalinger, så du har en fornemmelse af, hvilke typer ændringer der kan føre til, at udbetalinger fra din pensionsordning kan **ændre sig** eller helt **bortfalde**.

Er du på førtidspension – og dermed endnu ikke overgået til at være på alderspension - skal du være opmærksom på, at hvis du er optaget i pensionsordningen **efter** den 01.07.1999 er den udbetaling, der står anført som en "garanteret udbetaling" af alderspension er en **betinget** garanteret udbetaling, som derfor *kan* ændre sig under visse forudsætninger. Det fremgår af betingelserne for din pensionsordning, og du kan læse mere om dette i Bilag B.

## Din pension er et fællesskab

Din pensionsordning indeholder helt overordnet to elementer – udbetalinger du kan få ved pensionsalderen, og udbetalinger hvis du rammes af sygdom eller mister livet inden pensionsalderen.



Indbetaling til en pensionsordning er ikke ligesom at sætte penge ind på en opsparing på en bankkonto. I din pensionsordning har du indbetalt til et fællesskab, hvor du og de andre medlemmer af pensionsordningen sikrer hinanden gennem forsikringer. Det sikrer, at alle kan få udbetalt alderspension så længe man lever, uanset hvor

<sup>1</sup> Hvis du kommer ind på dette dokument via link fra et brev, som du har modtaget for et stykke tid siden, skal du være opmærksom på, at du skal anvende den udgave af dokumentet, som var gældende på det tidspunkt, hvor du modtog brevet. Du kan ved at trykke på linket [pensam.dk/info\\_pmf\\_pensionist](https://pensam.dk/info_pmf_pensionist) finde tidligere versioner af dette dokument.

gammel den enkelte bliver. Og det sikrer udbetaling til dem der bliver ramt af sygdom eller mister livet i en tidlig alder.

Der er de penge i fællesskabet, som du og de andre medlemmer har indbetalt. Det betyder, at der er en sammenhæng mellem, hvad der bliver udbetalt fra forsikringer ved sygdom og dødsfald, og hvad der kan udbetales ved alderspension. Derfor har det betydning for, hvad *du* og de andre medlemmer kan få udbetalt, hvad der generelt sker omkring udbetalinger til alle medlemmer.

► **Det har betydning, hvor mange der bliver syge og skal have en udbetaling ved sygdom**

Fordi der er sammenhæng mellem elementerne i pensionsordningen, har det betydning for størrelsen af alderspensionen, hvor store forsikringsdækningerne er, og hvor mange der rent faktisk bliver syge eller mister livet og får penge udbetalt.

► **Det har betydning, hvor længe medlemmerne i pensionsordningen i gennemsnit lever**

Fordi udbetalingen af alderspension er livsvarig for alle medlemmer, skal vi sikre, at der er penge nok til, at alle medlemmer kan få udbetalt pension så længe, de lever. Derfor har det betydning, hvor længe alle medlemmer lever i gennemsnit. På [pensam.dk/livsvarigpension](https://pensam.dk/livsvarigpension) kan du se en film, der forklarer, hvordan vi sikrer, at alle kan få pension resten af livet, uanset hvor gamle de bliver.

Herudover har en række andre forhold betydning:

**Det har betydning, hvis du ikke længere indbetaler til din pension**

**Vedrørende forsikringer:**

En del af forsikringerne i pensionsordningen – de såkaldte gruppeforsikringer - har du betalt for løbende, mens du indbetalte – ligesom når du betaler for en indboforsikring eller en bilforsikring. Det vil sige, at du kun var dækket af forsikringerne så længe, du indbetalte til pensionsordningen. Når du ikke indbetaler, har du som hovedregel ikke nogen forsikringsdækning.

En undtagelse er Gruppelivssummen. Hvis du har den dækning, efter at du er gået på pension, beholder du dækningen, indtil du når din folkepensionsalder.

For andre forsikringsdækninger i din pensionsordning gælder, at dækningens størrelse enten udgør en procentdel af alderspensionens størrelse eller afhænger af, hvor stor din indbetaling var, dengang du indbetalte til ordningen. Du har altså disse forsikringsdækninger uanset at du er stoppet med at indbetale, men dækningens størrelse kan afhænge af de samme forhold, som kan påvirke alderspensionens størrelse.

► **Det har betydning, hvad du får i årlig forrentning**

Den årlige forrentning af din pension har stor betydning for din forventede udbetaling af alderspension.

Din pension i PenSam er med gennemsnitsrente. Det vil sige, at du ikke får de årlige investeringsafkast direkte tilskrevet til din pension. Vi sørger for at udjævne investeringsresultaterne opnået gennem flere år, så du får tilskrevet en rente, der er baseret på et gennemsnit af investeringsresultater over flere år. Formålet er så vidt muligt at sikre stabilitet i udbetalingen af din pension ved at vi i år med gode afkast sørger for at opbygge en stødpude (udjævningsbuffer – jf. bilag A), vi kan trække på i år med mindre gode afkast.

I din pensionsordning svarer den rente, der er indregnet i din forventede udbetaling til den rente, der findes i beregningsgrundlaget for din pension.

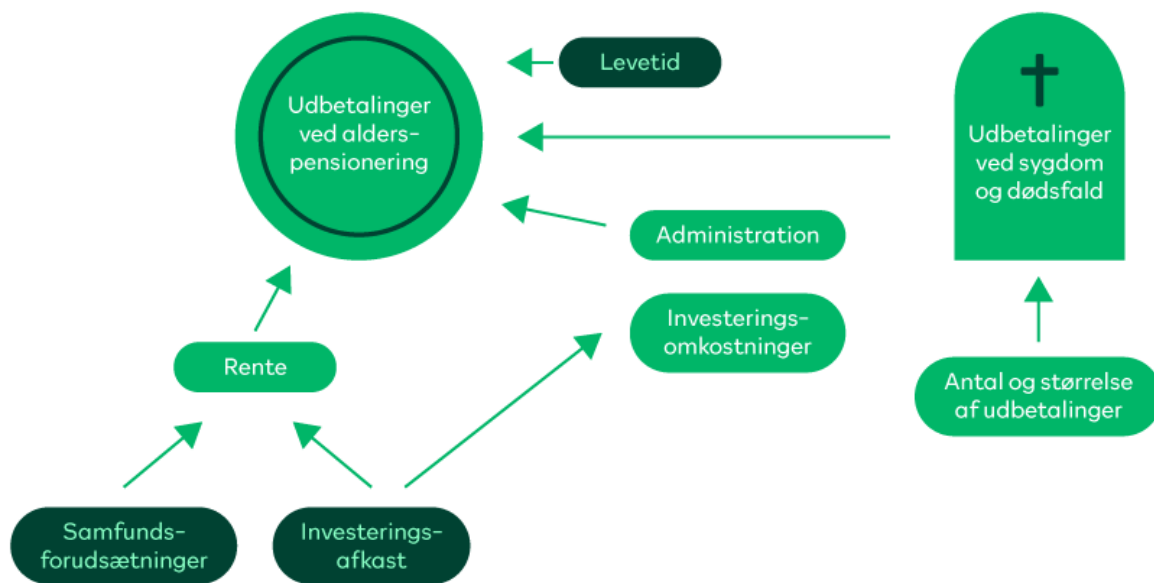
På Min Pension har mulighed for at logge ind og se, hvordan det vil påvirke størrelsen af din forventede pension, hvis investeringsafkastet og dermed renten på din pension bliver højere eller lavere, end vi forventer.

På Min Pension har du også mulighed for at se den forventede udvikling i købekraften for din pension, når udbetalingen er begyndt.

► **Det har betydning, hvor store omkostningerne er**

Du betaler for at få administreret og investeret din pension. Det har betydning for de fremtidige muligheder for at regulere størrelsen af din pension, hvor store omkostningerne er. Administrationen betaler du direkte for hver måned. Investeringsomkostningerne betaler du indirekte ved, at disse omkostninger bliver trukket fra i investeringsafkastet, inden du får tilskrevet en rente på din pension. Du kan se et overblik over de samlede omkostninger i opgørelse af ÅOK og ÅOP på dit årlige pensionsoverblik eller ved at logge på Min Pension.

**Her kan du se et overblik over de vigtigste forudsætninger – og hvordan de påvirker din pension**



**Din pension kan blive reguleret – hvis forudsætningerne ændrer sig**

Som vi skrev i indledningen, kan ændringer i forudsætningerne føre til regulering af størrelsen af din pension, herunder også regulering af "Værdien af din pensionsordning". Helt overordnet kan der ske:

- Regulering i forbindelse med det regnskabsmæssige årsresultat
- Regulering på grund af ændringer i beregningsgrundlag
- Ændringer på grund af ændring af betingelser

Du kan læse nærmere om dette i Bilag A.

**Alderspension, der endnu ikke er under udbetaling, er en "forventet udbetaling", hvor vi viser din købekraft**

Er du endnu ikke påbegyndt udbetaling af alderspension, for eksempel fordi du er på førtidspension, eller kigger du på din fremtidige forventede udbetaling af alderspension inde på Min Pension, skal du være opmærksom på følgende:

- Som supplement til beløbet, vi viser dig som "forventet udbetaling" kan du få en udbetaling fra de såkaldte "særlige bonushensættelser". Det er ufordelte reserver, som kan falde og stige i forhold til, hvordan årets resultat i pensionsselskabet udvikler sig. Der gælder derfor anderledes vilkår for denne del af din udbetaling, end for resten af udbetalingen, da denne del år for år kan ændre sig direkte afhængigt af selskabets årlige

økonomiske resultater. For denne del af din udbetaling er der altså ikke tale om en udjævning af de enkelte års resultater.

Du kan læse mere om dette, herunder foretage en vejledende beregning af størrelsen af de "særlige bonushensættelser" på [pensam.dk/pension/pension-i-pensam/kontorente/bonushensaettelser/pensam-pension-pmf](https://pensam.dk/pension/pension-i-pensam/kontorente/bonushensaettelser/pensam-pension-pmf)

- Den "forventede" udbetaling viser **købekraften** af den udbetaling, du vil få. Det viser altså, hvad din udbetaling vil være værd, hvis priserne på alting er som i dag. På den måde kan du sammenligne størrelsen af pensionen med priserne og din indkomst i dag. Du kan læse mere om købekraft på [pensam.dk/kobekraft](https://pensam.dk/kobekraft).

I bilag B kan du læse om, at du udover "forventet udbetaling" også får vist et beløb, der står anført som en "garanteret udbetaling", men som er en **bettinget** garanteret udbetaling, hvis du er optaget **efter** den 01.07.1999. I bilag B kan du læse mere om, og hvad der ligger i det, og hvad du kan bruge disse oplysninger til.

### **Når du er gået på pension, får du ikke længere vist værdien af din pensionsordning**

Du får ikke længere oplysning om "værdien af din pensionsordning", når først du er gået på pension, og størrelsen af din udbetaling er beregnet. Det skyldes, at værdien af din pensionsordning ikke længere er en meningsfuld oplysning, fordi fællesskabet i pensionsordningen betyder, at din udbetaling vil fortsætte, uanset om udbetalingerne på et tidspunkt overstiger den værdi, der var grundlaget for beregning af din pension.

Som pensioneret får du fortsat årlige oplysninger om

- Rente
- Omkostninger
- Indbetalinger (hvis der er nogen)

Disse poster kan være årsag til, at der sker ændringer i størrelsen af din udbetaling (Se mere om dette i bilag A). Ændringer af din udbetaling kan også skyldes ændringer i de forudsætninger, der bestemmer, hvordan din udbetaling bliver beregnet – det kan for eksempel være længere levetid.

Hvis forudsætningerne for beregningen af din pension skulle ændre sig fordi sammensætningen af mænd og kvinder i pensionsordningen ændrer sig og/eller Finanstilsynet nedsætter den fastsatte maksimale grundlagsrente kan det betyde en nedsættelse af pensionerne, hvis du er optaget i din pensionsordning **efter** den 01.07.1999. Det er det, der ligger i, at beløbet vist som "garanteret udbetaling" er en bettinget garanti, hvis du er optaget i din pensionsordning **efter** den 01.07.1999.

---

### **Forsikringsbetingelser**

Betingelser for PMF Pension, som også indeholder reglerne for udbetaling, finder du ved at logge ind på [pensam.dk/min-pension](https://pensam.dk/min-pension).

## Bilag A: Sådan kan din pension blive reguleret, hvis forudsætningerne ændrer sig

Din forventede udbetaling kan blive reguleret, hvis forudsætningerne for beregningen af udbetalingen ændrer sig.

Her kan du læse mere detaljeret om, hvordan og hvornår en sådan regulering kan finde sted.

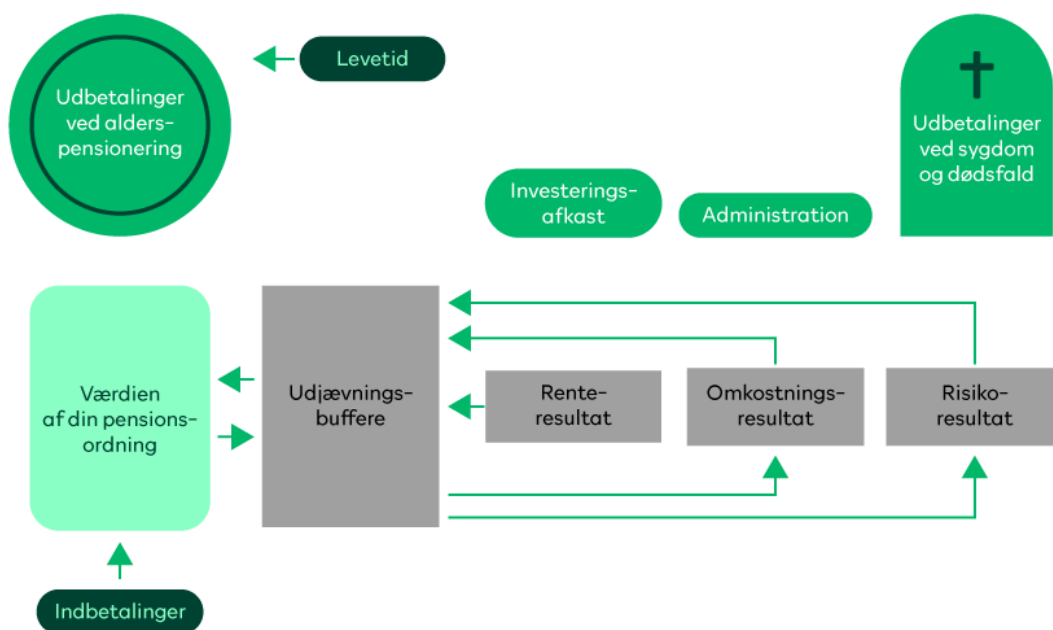
### ➤ Regulering i forbindelse med det regnskabsmæssige årsresultat

Vi opgør hvert år - i forbindelse med det regnskabsmæssige årsresultat - om der er overskud eller underskud på alle de forudsætninger, din pension bliver beregnet ud fra (se ovenfor). Opgørelsen sker inden for hver af de såkaldte kontributionsgrupper, som du tilhører og som du kan se på dit pensionsoverblik.

Hvis der er tale om et overskud, bliver det lagt til din pensionsordning via den overskudsfordeling, du får. Hvis der er underskud på et element, kan det reducere den tilskrivning, du får, eller blive trukket fra din pensionsordning.

Overskud eller underskud på alle de nævnte forudsætninger kan derfor have betydning for udviklingen i din udbetaling.

### Figur: Regulering af "værdien af din pensionsordning" på baggrund af årsresultatet



Note: Figuren er en forsimplet fremstilling.

Det har også betydning for reguleringen af din udbetaling, at din pension er et gennemsnitsrenteprodukt. Det betyder, at der bliver opbygget en stødpude ("udjævningsbuffer") med kapital fra år med overskud. Denne stødpude bruges til at dække, hvis der i andre år opstår mindre underskud. Det er derfor kun, hvis denne stødpude er for lille, at det kan blive aktuelt at fratække underskud, så det påvirker din pension.

I helt særlige tilfælde, for eksempel hvis de finansielle markeder pludseligt skulle bryde sammen, eller hvis antallet af udbetalinger af forsikringer pludselig stiger markant, vil en regulering ikke kunne afvente årsskiftet men det kan blive nødvendigt at fratække underskud straks, så det påvirker muligheden for at regulere din pension eller

nedsætte den, hvis de fælles midler i PMF Pension ikke er tilstrækkeligt store til at dække underskuddet og betingelserne for regulering er opfyldt. Jf. beskrivelsen i Bilag B om, at din pensionsordning er omfattet af en "betinget garanti", hvis du er optaget i pensionsordningen **efter** den 01.09.1999.

➤ **Regulering på grund af ændringer i beregningsgrundlag**

Er der tale om vedvarende ændringer i forudsætningerne, som for eksempel forventning om længere levetid end tidligere forudset, kan det føre til beslutning om, at det er nødvendigt at ændre på hele grundlaget for beregning af pension i pensionsordningen.

En sådan ændring i beregningsgrundlaget kan betyde, at den forventede udbetaling ændrer sig hos alle medlemmer af pensionsordningen, også selv om værdien af den enkeltes pension er uændret. For eksempel kan sådan en ændring betyde, at hvis "værdien af din pensionsordning" er på for eksempel 500.000 kr., så kan størrelsen af den *månedlige* pension, du kan få fra din pension for disse penge resten af livet blive højere eller lavere, hvis der ændres på beregningsgrundlaget.

➤ **Ændringer på grund af ændring af betingelser**

Betingelserne for din pensionsordning fastlægger de rettigheder, du har i pensionsordningen.

Det fremgår af betingelserne for PMF Basis- og Valgpension § 9 og PMF Løn (optaget før 01.01.2002) § 14, hvornår de seneste vilkår for pensionsordningen er trådt i kraft, samt at PenSam har adgang til at ændre i betingelserne.

## **Bilag B: Hvis du er på førtidspension: Uddybende oplysninger om "forventet udbetaling" og "garanteret udbetaling"**

Den "**forventede udbetaling**" er en prognose, som er et udtryk for, hvad vi her og nu vurderer, at det er mest sandsynligt, at du vil kunne få udbetalt. Den forventede udbetaling er baseret på både grundforudsætninger og supplerende forudsætninger.

**Grundforudsætningerne** der findes i det, der hedder "beregningsgrundlaget" for din pension. Et eksempel på en sådan grundforudsætning er, hvor længe vi lever.

De forudsætninger, der indgår i beregningsgrundlaget, er fastsat lidt til den forsigtige side for at kunne opbygge en buffer, der gør det muligt at stabilisere udviklingen i udbetalingen for så vidt muligt at undgå at nedsætte udbetalingen. Det vil sige, at der i grundforudsætningerne er indbygget en forventning om, at det som regel vil gå lidt bedre end forudsat, og at det derfor øger sandsynligheden for, at vi kan undgå at nedsætte udbetalingen. Der er dog ikke tale om nogen garanti for uændret udbetaling,

Herudover anvender vi ved beregning af din forventede pension en række **supplerende forudsætninger**, der i højere grad er baseret på en aktuel vurdering, og som bygger ovenpå eller supplerer grundforudsætningerne – og altså indregner det overskud, der forventes at kunne være, fordi grundforudsætningerne er fastsat til den forsigtige side.

Et eksempel på en supplerende forudsætning er, hvis vi her og nu vurderer, at du kan få en lidt højere rente på din pension, end den rente der indgår i grundforudsætningerne.

Den "**garanterede udbetaling**" er et beløb, du i højere grad end "forventet udbetaling" kan være sikker på at få udbetalt. Det er dog vigtigt at understrege, at det er en *betinget* garanteret udbetaling, hvis du er optaget i din pensionsordning **efter** den 01.07.1999 – jf. §1 i betingelserne for din pensionsordning. Som det fremgår nedenfor, kan der ske nedsættelse også af en betinget garanteret udbetaling.

Ved at se på, hvor stor forskel der er på de to beløb, "forventet" og betinget "garanteret" udbetaling, får du et indtryk af, i hvor høj grad din "forventede udbetaling" er påvirket af en vores forventning om, at du løbende kan få et overskud tillagt din pension.

### **Om ændringer i forudsætningerne**

**Grundforudsætningerne** i beregningsgrundlaget kan godt ændres. Det kan umiddelbart ske i forhold til vilkårene for det overskud, der løbende bliver tilskrevet, og som derfor kan blive omfattet af anderledes beregningsforudsætninger end dem, der gælder for de oprindelige indbetalinger på det betinget garanterede grundlag. Også det oprindelige grundlag kan i særlige tilfælde ændres, som det er beskrevet i bilag A. En sådan ændring vil medføre ændringer i størrelsen af den garanterede udbetaling.

Ændringer i beregningsgrundlaget er generelt et udtryk for, at der er tale om ændring af forudsætninger af mere vedvarende og grundlæggende karakter, som for eksempel hvis medlemmerne af en pensionsordning viser sig at leve i længere tid, end det tidligere er antaget. For eksempel hvis fremkomsten af en ny sygdom (jf. corona) eller ny medicin, der kan kurere en sygdom, mange dør af, påvirker levetiden.

Vi følger løbende – og mindst én gang om året – op på, om der er behov for at opdatere beregningsgrundlaget. Finanstilsynet skal kende det beregningsgrundlag, vi anvender, og de skal have besked, når vi ændrer i det.

Som medlem får du besked, når der sker ændringer i beregningsgrundlaget, som påvirker dine udbetalinger i væsentlig grad.

De **supplerende forudsætninger** kan uden videre ændres, og det er relativt sandsynligt - og forventeligt - at det vil ske. Et eksempel kan være, at der sker ændringer i den aktuelle vurdering af, hvilke afkast der kan opnås, og dermed hvilken rente det eventuelt vil være muligt at give dig på pensionen fremover *udover* den forventede rente, som indgår i beregningsgrundlaget for din pension.

Eksempelvis bliver der hvert år fastsat nogle fælles samfundsforudsætninger for hele pensionsbranchen, som har betydning for den aktuelle vurdering af udvikling i investeringsafkast fremover.

Ændringer i de supplerende forudsætninger medfører ændringer i størrelsen af din "forventede udbetaling", men ikke i din betinget "garanterede udbetaling".