

PROGNOSEFORUDSÆTNINGER

Læs mere om, hvordan vi regner prognosen for dine pensioner i ISP Pension.

De oplyste forudsætninger i dette bilag er gældende fra 1. januar 2023, og kan løbende ændres. Prognoseforudsætningerne ændres dog typisk hvert år den 1. januar. Ændringer i de nævnte forhold og forudsætninger vil betyde, at størrelsen af dine pensioner i prognosen ændres tilsvarende.

Fælles samfundsforudsætninger

Hver år fastlægger det uafhængige ekspertpanel Rådet for Afkastforventninger en række fælles samfundsforudsætninger, som anvendes af hele branchen ved udarbejdelse af prognoser for pension. I dette afsnit gengives de fælles samfundsforudsætninger gældende for prognoser fra 1. januar 2023.

For aktivklassen Stats- og realkreditobligationer anvendes for perioden 2023 til 2027 et afkast efter investeringsomkostninger på 2,58 % i stedet for det, der er fælles for branchen på 1,68 %.

Senest 1. januar 2024 sker der en opdatering. Prognoser udarbejdet efter denne dato vil blive reguleret, så de opfylder de nye fælles samfundsforudsætninger.

Afkast og investeringsomkostninger

I prognosen for din pension indregner vi forventet afkast og depotrente. De satser vi anvender i prognosen tager udgangspunkt i nedenstående forventede afkast. Som en del af de fælles samfundsforudsætninger indgår også forventninger til investeringsafkast. Afkast nedenfor er efter investeringsomkostninger men før modregning af pensionsafkastskat (PAL). Satserne er vist i procent og er de årlige satser.

Årlige afkast og investeringsomkostninger på kort sigt

Gælder for perioden fra 2023 til 2027.

Aktivklasse	Investeringsomkostninger	Afkast efter investeringsomk.
Stats- og realkreditobligationer	0,22 %	2,58 %
Investment grade obligationer	0,33 %	1,87 %
High-yield obligationer	0,58 %	4,32 %
Emerging markets statsobligationer	0,46 %	3,84 %
Globale aktier (developed markets)	0,49 %	5,61 %
Emerging markets aktier	0,74 %	7,56 %
Private equity	0,22 %	9,98 %
Infrastruktur	0,22 %	5,38 %
Ejendomme	0,22 %	3,88 %
Hedgefonde	0,22 %	3,58 %

Arlige afkast og investeringsomkostninger på mellemlang sigt

Gælder for perioden fra 2028 til 2032.

Aktivklasse	Investeringsomkostninger	Afkast efter investeringsomk.
Stats- og realkreditobligationer	0,22 %	1,88 %
Investment grade obligationer	0,33 %	2,77 %
High-yield obligationer	0,58 %	4,42 %
Emerging markets statsobligationer	0,46 %	4,24 %
Globale aktier (developed markets)	0,49 %	5,81 %
Emerging markets aktier	0,74 %	8,06 %
Private equity	0,22 %	10,28 %
Infrastruktur	0,22 %	5,68 %
Ejendomme	0,22 %	4,88 %
Hedgefonde	0,22 %	4,08 %

Arlige afkast og investeringsomkostninger på lang sigt

Gælder for perioden fra 2033 og frem.

Aktivklasse	Investeringsomkostninger	Afkast efter investeringsomk.
Stats- og realkreditobligationer	0,22 %	3,28 %
Investment grade obligationer	0,22 %	3,28 %
High-yield obligationer	0,22 %	3,28 %
Emerging markets statsobligationer	0,22 %	3,28 %
Globale aktier (developed markets)	0,49 %	6,01 %
Emerging markets aktier	0,49 %	6,01 %
Private equity	0,22 %	6,28 %
Infrastruktur	0,22 %	6,28 %
Ejendomme	0,22 %	6,28 %
Hedgefonde	0,22 %	3,28 %

Pensionsafkastskat (PAL)

Det afkast eller den rente der tilskrives på din pensionsordning, skal som udgangspunkt beskattes. Det kaldes pensionsafkastskat (PAL). I prognosen forventer vi, at pensionsafkastskat fortsætter uændret med den nuværende sats på 15,3 % af afkastet eller depotrenten.

Hvis din pensionsordning er oprettet før 1. januar 1983, eller hvis du har fået overført værdien fra en pensionsordning oprettet før denne dato, vil en del af din opsparede værdi være fritaget fra pensionsafkastskat (PAL). Det betyder, at denne del bliver forrentet med depotrenten eller afkastet opgjort før PAL, mens det resterende forrentes med satsen efter PAL.

Inflation

Prognosen er regnet i nutidskroner, som betyder, at der er taget højde for den forventede inflation - altså prisudviklingen over tid.

I prognosen forudsættes inflationen at være:

- 2,2 % pr. år i årene 2023-2027
- 1,9 % pr. år i årene 2028-2032
- 2,0 % pr. år fra 2033

Regulering af løn og pensionsbidrag

Beregning af prognosen kan strække sig over mange år. I den periode må der forventes en udvikling af lønnen og dermed også en regulering af pensionsbidraget. Betaler din arbejdsgiver præmie til pensionsordningen, har vi indregnet en årlig lønregulering pr. den 1. januar hvert år. Lønregulerings-satsen er identisk med inflationssatsen (se ovenfor).

Reguleringen gælder ikke for evt. frivilligt bidrag, som du betaler via din arbejdsgiver. Indbetaler du selv hele præmien (evt. via en arbejdsgiver), bliver præmien heller ikke reguleret.

Arbejdsmarkedsbidrag

Indbetaler din arbejdsgiver præmie til ISP, skal vi trække arbejdsmarkedsbidrag af præmien. Arbejdsmarkedsbidraget forventes at være på 8 % i alle årene.

Afkast og rente

Den rente eller det afkast, som tilskrives din pensionsordning, afhænger af, hvilket produkt din pensionsordning er oprettet på. På din pensions- og forsikringsoversigt kan du se, om din pensionsordning forrentes med markedsrente eller gennemsnitsrente.

Som en del af samfundsforudsætningerne indgår også forventninger til investeringsomkostninger. Satsene nedenfor viser den årlige depotrente eller det årlige afkast *efter* fradrag af forventede investeringsomkostninger. Alle satser nedenfor er desuden *før* modregning af PAL. I prognosen modregnes der PAL jf. tidligere afsnit.

Depotrente for pensionsordninger i gennemsnitsrente

For pensionsordninger med gennemsnitsrente forrentes værdien af din opsparing på pensionsordningen, med det vi kalder for en depotrente. Depotrenten fastsættes typisk for et år ad gangen, men kan ændre sig løbende.

Forrentningen sker efter et gennemsnitsrentepincip. Det betyder, at årets faktiske afkast bliver udjævnet over tid. Det giver en mere stabil rente på pensionsordningen. I prognosen er depotrenten blandt andet fastsat ud fra det forventede investeringsafkast baseret på samfundsforudsætningerne.

Nedenstående skema viser den årlige gennemsnitlige depotrente, som vi anvender i prognosen.

År	Årlig gennemsnitlig depotrente før PAL
2023 og frem	0,00 %

Hvis din pensionsordning er omfattet af en ydelsesgaranti, skal en risikoforrentning betales, som pr. 1.1.2023 udgør 0,6 % for rentegruppe A og B og 0,5 % for rentegruppe C og D. Risikoforrentningen betales af rentegruppens kollektive midler. Risikoforrentningen er en betaling for, at ISPs egenkapital kan komme til at dække tab for at kunne opretholde din garanterede ydelse.

Du er omfattet af en garanti, hvis du på din pensions- og forsikringsoversigt under punktet Generelle forbehold kan læse følgende: "Din pensionsordning er oprettet med garanterede dækninger". I dit depotregnskab har risikoforrentningen tidligere indgået i posten "Rente af depot".

Du kan altid finde den depotrentesats, der gælder for dig under dine tal på isp.dk/login eller på din pensions- og forsikringsoversigt.

Afkast for pensionsordninger i markedsrente

For pensionsordninger med markedsrente forrentes værdien af din opsparing på pensionsordningen med et investeringsafkast. Afkastet kan være enten positivt eller negativt og kan svinge fra måned til måned.

I prognosen er afkastet fastsat ud fra det forventede investeringsafkast baseret på samfundsforudsætningerne samt fordelingen mellem aktier, obligationer og alternative investeringer ud fra din alder og den investeringsprofil du befinder dig i.

Nedenstående tabel viser det årlige afkast som vi anvender i prognosen. Du kan se afkastet i de tre investeringsprofiler for udvalgte aldre på henholdsvis kort, mellemlang og langt sigt.

Årligt afkast før PAL Pr. investeringsprofil År 2023-2027			
Alder	Lav	Moderat	Høj
Til og med 55 år	5,02 %	5,82 %	6,21 %
60 år	4,51 %	5,38 %	5,90 %
65 år	3,99 %	4,94 %	5,60 %
Fra 70 år	3,47 %	4,50 %	5,29 %

Årligt afkast før PAL Pr. investeringsprofil År 2028-2032			
Alder	Lav	Moderat	Høj
Til og med 55 år	5,39 %	6,23 %	6,59 %

60 år	4,80 %	5,73 %	6,27 %
65 år	4,22 %	5,23 %	5,96 %
Fra 70 år	3,63 %	4,73 %	5,64 %

Årligt afkast før PAL Pr. investeringsprofil Fra år 2033			
Alder	Lav	Moderat	Høj
Til og med 55 år	5,39 %	5,89 %	6,08 %
60 år	5,02 %	5,57 %	5,89 %
65 år	4,65 %	5,25 %	5,71 %
Fra 70 år	4,28 %	4,94 %	5,53 %

For alle årene frem til du fylder 55 år er investeringssammensætningen ens, og afkastet i prognosen er derfor ens for alle årene frem til da. Tilsvarende gælder for alle årene fra du fylder 70 år.

Hvis din pensionsordning er en Seniorordning, er investeringssammensætningen ens for alle aldre. I prognosen for Seniorordning, anvender vi følgende afkast.

År	Årligt afkast før PAL
2023-2027	2,90 %
2028-2032	2,79 %
Fra 2033	3,65 %

Depotrente for pensionsordninger i markedsrente

Hvis du sparer op i Afdeling 1 på Markedsrenteordningen, forrentes den del af din opsparing, som vedrører de forsikringsdækninger, som ikke er gruppeforsikringer, også med en depotrente. Det er med til at sikre en mere stabil udbetaling fra dine forsikringer.

Nedenstående tabel viser den årlige gennemsnitlige depotrente, som vi anvender i prognosen for denne del af din opsparing.

År	Årlig gennemsnitlig depotrente før PAL
2023-2027	3,93 %
2028-2032	5,25 %
Fra 2033	5,34 %



Linkpension

Du sammensætter selv investeringerne i Linkpension, og sammensætningen kan ændres gennem årene. Det betyder også, at afkastet vil være forskelligt fra kunde til kunde, og samme kunde kan opleve forskelligt afkast på hver type af pension i Linkpension, da de kan være investeret forskelligt.

Derfor har vi valgt at regne prognosen med et forsigtigt afkast – svarende til afkastet for Investment grade obligationer i de fælles samfundsforudsætninger.

Afkast for pensioner i Linkpension

Nedenstående tabel viser det årlige afkast, som vi anvender i prognosen for pensioner i Linkpension.

År	Årligt afkast før PAL
2023-2027	1,87 %
2028-2032	2,77 %
Fra 2033	3,28 %

Omkostninger til Linkpension

Har du valgt at placere en del af din pensionsordning i Linkpension, vil dine omkostninger omfatte den normale årlige policeomkostning samt en procentdel af opsparingen.

I 2023 udgør omkostningssatsen på opsparingen 0,15 % årligt.

I prognosen har vi forudsat, at omkostningssatsen er uændret i hele opsparingsperioden. Der er ikke indregnet gebyr og kursspread til handler, du selv gennemfører. Kursspread er den forskel der er mellem købsprisen og salgsprisen på et værdipapir. Satsen fastsættes af ISP.

Omkostninger og betaling for forsikringer

Læs mere om omkostninger til administration, risikopræmier for solidariske forsikringsdækninger (gruppeforsikringer) og risikopræmie for individuelle forsikringsdækninger her.

Omkostninger til administration

I prognosen regulerer vi årligt administrationsgebyret med inflationen. Du kan se de gældende omkostninger isp.dk/omkostninger.

Den særlige omkostning på Seniorordningen, vi trækker som betalingen for rentegarantien, reguleres ikke i prognosen.

Risikopræmier for solidariske forsikringsdækninger (gruppeforsikringer)

En del af de forsikringer, der dækker ved død, invaliditet og kritisk sygdom er tegnet solidarisk som gruppeforsikringer gennem dit ansættelsesforhold eller din overenskomst. Det betyder, at præmien modsvarer de forventede udbetalinger indenfor din solidariske gruppe.

ISP fastsætter årligt den præmie, du betaler. Præmien bliver fastsat ud fra det samlede regnskab og eventuelt opsparet overskud fra tidligere år indenfor den solidariske gruppe, du tilhører.

I prognosen regulerer vi generelt dine indbetalinger med den forventede inflationssats jf. tidligere afsnit. Dermed sker der en tilsvarende regulering af den del af din indbetaling, vi anvender til dine gruppeforsikringer.

Derudover regner vi i prognosen med, at prisen for dine gruppeforsikringer vil være uændret indtil 2024. Herefter stiger præmien for at imødekomme den usikkerhed, der er i udviklingen i udbetalinger ved død, invaliditet og visse kritiske sygdomme længere ud i fremtiden. Korrektionen afhænger af

gruppens nuværende præmie, alderssammensætning, produktvalg samt eventuel generel udvikling for kunder i ISP.

Risikopræmie for individuelle forsikringsdækninger

En del af de forsikringer, der dækker ved død og invaliditet, kan være tegnet som individuelle forsikringsdækninger. I modsætning til solidariske dækninger er præmien fastsat individuelt.

ISP fastsætter årligt præmien. Præmien bliver fastsat ud fra vores erfaringer med, hvor længe vi lever og antallet af kunder, der bliver invalide, så præmien i gennemsnit modsvarer de forventede udbetalinger. Hvis vi lever længere eller hvis flere af os bliver syge, betyder det, at præmien ændres, hvilket påvirker prognosen for dine alderspensioner, da der i så fald skal bruges flere penge til dine forsikringer, og dermed er færre penge til dine alderspensioner.

Regulering af dine pensioner og forsikringer

Når dine pensioner, herunder individuelle forsikringer, kommer til udbetaling, kan du opleve, at din udbetaling bliver reguleret fra år til år.

Hvordan udbetalingen fra dine pensioner og individuelle forsikringer vil udvikle sig, afhænger blandt andet af din beregningsrente på pensionsordningen, samt hvilket afkast eller hvilken depotrente vi opnår.

På isp.dk/logind finder du en konkret beregning af dine alderspensioner, samt hvordan vi forventer, at de udvikler sig i udbetalingsperioden. For at give dig en ide om usikkerheden i prognosen, kan du også se din forventede udbetaling fra dine alderspensioner ved forskellige afkastscenarier – altså hvis afkastet eller depotrenten bliver højere eller lavere end forventet.

Nedenfor kan du se, hvordan vi forventer, at dine alderspensioner samt individuelle forsikringsdækninger udvikler sig i udbetalingsperioden, hvis de udbetales løbende.

Tallene giver en indikation på den regulering, du kan forvente baseret på din fremtidige udbetaling, din beregningsrente samt forventninger til rente og afkast opgjort efter PAL. I reguleringen er der *ikke* indregnet inflation. Det betyder, at du ikke kan sammenligne tallene her, med hvad du ser på ex din pensions- og forsikringsoversigt, Dine tal m.v., da du øvrige steder får præsenteret din pension i nutidskroner.

Beregningsrente

Din pensionsordning er oprettet på et beregningsgrundlag, hvor der allerede er indregnet en rente. Den rente kalder vi en beregningsrente. Du kan se din beregningsrente på din pensions- og forsikringsoversigt. Hvilken beregningsrente du har, afhænger af, hvilken type pensionsordning du har, samt hvornår du er trådt ind i ordningen.

I udbetalingsperioden anvendes beregningsrenten til at regulere udbetalingen fra dine alderspensioner samt individuelle forsikringer, hvis disse udbetales løbende.

Regulering af udbetalinger fra pensionsordninger i gennemsnitsrente

Hvis den depotrente vi reelt opnår efter PAL, er større end beregningsrenten på din pensionsordning, opstår der positiv bonus. Positiv bonus anvendes i første omgang til at nedbringe et eventuelt depotunderskud. Først hvis dette underskud bliver indhentet gennem bonustilskrivning, kan udbetalingen blive reguleret positivt. Hvis du har et depotunderskud, kan du se dette på dit depotregnskab.

På Garantiordningen kan du have flere beregningsrenter på din pensionsordning, som kan ligge i spændet mellem 0,25 % til 4,25 %. Da dine pensioner er garanterede, har beregningsrenten ikke den store betydning for dig. Jo flere penge du har sparet op på de højere beregningsrenter, jo sværere bliver det dog at skabe positiv bonus, som er medvirkende til, at dine pensioner bliver reguleret positivt.

Du kan have en anden beregningsrente, hvis du har valgt forhøjet startpension.

Regulering af udbetalinger fra pensionsordninger i markedsrente

Hvis det afkast eller den depotrente, vi reelt opnår efter PAL, er større end beregningsrenten på din pensionsordning, så vil det du får udbetalt fra dine pensioner eller forsikringer som udgangspunkt stige, mens udbetalingen vil falde, hvis afkastet eller depotrenten er lavere end beregningsrenten.

Regulering af dine individuelle forsikringer

Har du en pensionsordning, der forrentes med markedsrente, bliver værdien af din opsparing på dine individuelle forsikringer som udgangspunkt forrentet med en depotrente. Det er med til at sikre en mere stabil udbetaling fra dine forsikringer.

Skemaet nedenfor viser, ud fra din beregningsrente, hvordan vi forventer, at udbetalingen fra dine individuelle forsikringer vil udvikle sig, hvis de udbetales løbende. Reguleringen er regnet ud fra den forventede gennemsnitlige depotrente, som vi anvender i prognosen jf. tidligere afsnit. Der tages udgangspunkt i depotrenten opgjort efter PAL.

Er du imidlertid optaget i Afdeling 2 eller Seniorordningen, bliver værdien af din opsparing på dine individuelle forsikringer forrentet med markedsrente ligesom opsparingen på dine alderspensioner. Nedenfor i afsnittet om alderspensioner, kan du se, hvordan vi forventer reguleringen vil være for både dine alderspensioner samt individuelle forsikringer, hvis du er i Afdeling 2 eller Seniorordningen.

Beregningsrente	2023-2027	2028-2032	2033 og frem
3,75 %	-0,42 %	0,70 %	0,77 %

Regulering af dine alderspensioner

Når din pensionsordning forrentes med markedsrente, betyder det, at udbetalingen fra dine alderspensioner reguleres en gang årligt ud fra det realiserede afkast der er opnået i det forgange år, samt den beregningsrente der gælder for din pensionsordning.

Skemaet nedenfor viser, ud fra en given beregningsrente, hvordan vi forventer, at udbetalingen fra dine alderspensioner vil udvikle sig, hvis de udbetales løbende.

Reguleringen er regnet ud fra det forventede afkast opgjort efter PAL, som vi anvender i prognosen jf. tidligere afsnit.

Seniorordningen

Hvis din pensionsordning er en Seniorordning, er investeringssammensætningen ens for alle aldre. Beregningsrenten er 3,0 % på Seniorordningen.

Beregningsrente	2023-2027	2028-2032	2033 og frem
3,0 %	- 0,54 %	- 0,64 %	0,09 %

Du kan have en anden beregningsrente, hvis du har valgt forhøjet startpension.

Markedsrenteordningen

Fra du fylder 70 år, er investeringssammensætningen ens, og afkastet i prognosen er derfor ens for alle årene frem. Beregningsrenten på Markedsrenteordningen er 3,75 %. Du kan have en anden beregningsrente, hvis du har valgt forhøjet startpension.

Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2023-2027			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	0,07 %	0,81 %	1,25 %
65 år	-0,37 %	0,44 %	0,99 %
Fra 70 år	-0,81 %	0,06 %	0,73 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2028-2032			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	0,32 %	1,10 %	1,56 %
65 år	-0,18 %	0,68 %	1,30 %
Fra 70 år	-0,68 %	0,26 %	1,03 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil Fra år 2033			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	0,50 %	0,97 %	1,24 %
65 år	0,19 %	0,70 %	1,09 %
Fra 70 år	-0,13 %	0,43 %	0,93 %