

PROGNOSEFORUDSÆTNINGER

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

De oplyste forudsætninger i dette bilag er gældende fra 1. januar 2022, 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 2022. Senest 1. januar 2023 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 2022 til 2026.

Aktivklasse	Investeringsomkostninger	Afkast efter investeringsomk.
Stats- og realkreditobligationer	0,21 %	- 0,61 %
Investment grade obligationer	0,33 %	- 0,43 %
High-yield obligationer	0,58 %	1,42 %
Emerging markets statsobligationer	0,46 %	2,14 %
Globale aktier (developed markets)	0,49 %	5,11 %
Emerging markets aktier	0,76 %	6,74 %
Private equity	0,20 %	7,30 %
Infrastruktur	0,20 %	4,10 %
Ejendomme	0,20 %	2,90 %
Hedgefonde	0,20 %	2,10 %

Arlige afkast og investeringsomkostninger på mellemlang sigt

Gælder for perioden fra 2027 til 2031.

Aktivklasse	Investeringsomkostninger	Afkast efter investeringsomk.
Stats- og realkreditobligationer	0,21 %	0,69 %
Investment grade obligationer	0,33 %	1,37 %
High-yield obligationer	0,58 %	2,92 %
Emerging markets statsobligationer	0,46 %	3,14 %
Globale aktier (developed markets)	0,49 %	5,31 %
Emerging markets aktier	0,76 %	7,54 %
Private equity	0,20 %	7,30 %
Infrastruktur	0,20 %	5,20 %
Ejendomme	0,20 %	4,50 %
Hedgefonde	0,20 %	3,10 %

Arlige afkast og investeringsomkostninger på lang sigt

Gælder for perioden fra 2032 og frem.

Aktivklasse	Investeringsomkostninger	Afkast efter investeringsomk.
Stats- og realkreditobligationer	0,20 %	3,30 %
Investment grade obligationer	0,20 %	3,30 %
High-yield obligationer	0,20 %	3,30 %
Emerging markets statsobligationer	0,20 %	3,30 %
Globale aktier (developed markets)	0,50 %	6,00 %
Emerging markets aktier	0,50 %	6,00 %
Private equity	0,50 %	6,00 %
Infrastruktur	0,20 %	3,30 %
Ejendomme	0,20 %	3,30 %
Hedgefonde	0,20 %	3,30 %

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:

- 1,5 % pr. år i årene 2022-2026
- 1,8 % pr. år i årene 2027-2031
- 2,0 % pr. år fra 2032

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 Sampension, 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 skemaer viser den årlige *gennemsnitlige* depotrente, som vi anvender i prognosen.

År	Årlig gennemsnitlig depotrente før PAL
2022-2026	2,44 %
2027-2031	2,89 %
Fra 2032	7,41 %

Hvis din pensionsordning er omfattet af en ydelsesgaranti, reduceres depotrenten med en risikoforrentning, som for tiden udgør 0,24 %. Risikoforrentningen er betaling for, at Sampensions basiskapital 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 indgår risikoforrentningen i posten "Rente af depot".

Der kan være enkelte ordninger, hvor depotrenten er 0,43 % før skat. Her er der regnet med nedenstående depotrenter i prognosen.

År	Årlig gennemsnitlig depotrente før PAL
2022-2026	0,43 %
2027-2031	1,70 %
Fra 2032	3,59 %

Du kan altid finde den depotrentesats, der gælder for dig under dine tal på sampension.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 2022-2026			
Alder	Lav	Moderat	Høj
Til og med 50 år	3,71 %	4,99 %	5,44 %
55 år	2,90 %	4,01 %	4,76 %
60 år	2,10 %	3,03 %	4,08 %
Fra 65 år	1,29 %	2,05 %	3,41 %

Årligt afkast før PAL Pr. investeringsprofil År 2027-2031			
Alder	Lav	Moderat	Høj
Til og med 50 år	4,58 %	5,57 %	5,85 %
55 år	3,93 %	4,83 %	5,34 %
60 år	3,28 %	4,08 %	4,84 %
Fra 65 år	2,62 %	3,33 %	4,34 %

Årligt afkast før PAL Pr. investeringsprofil Fra år 2032			
Alder	Lav	Moderat	Høj
Til og med 50 år	4,57 %	5,20 %	5,58 %
55 år	4,23 %	4,70 %	5,20 %
60 år	3,89 %	4,19 %	4,82 %
Fra 65 år	3,55 %	3,68 %	4,44 %

For alle årene frem til du fylder 50 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 65 år.

Depotrente for pensionsordninger i markedsrente

For pensionsordninger med markedsrente 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
2022-2026	0,43 %
2027-2031	1,70 %
Fra 2032	3,59 %

Afkast på bonuskapital

Har du bonuskapital på din pensionsordning, forrentes den opsparede værdi på bonuskapitalen med et afkast svarende til det forventede investeringsafkast for Sampensions egenkapital.

I prognosen anvender vi nedenstående satser.

År	Årligt afkast før PAL
2022-2026	2,44 %
2027-2031	2,89 %
Fra 2032	7,41 %

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
2022-2026	-0,43 %
2027-2031	1,37 %
Fra 2032	3,30 %

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 2022 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 Sampension.

Omkostninger og betaling for forsikringer

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

Omkostninger til administration

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

Risikopræmier for solidariske forsikringsdækninger (gruffeforsikringer)

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. Gruppeforsikringer kan enten være oprettet via Forende Gruppeliv (FG) eller via Sampension.

Sampension fastsætter årligt den præmie, du betaler. Præmien til dine gruppeforsikringer via FG bliver fastsat ud fra det samlede regnskab og eventuelt opspareret overskud fra tidligere år indenfor den solidariske gruppe, du tilhører. For gruppeforsikringer oprettet via Sampension, fastsættes præmien årligt ud fra bedste skøn af det forventede fremtidige samlede resultat 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 via FG vil være uændret til og med 2023. Herefter korrigeres 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 Sampension. I de fleste tilfælde er der tale om en præmiestigning.

For gruppeforsikringer oprettet via Sampension regner vi i prognosen med, at prisen vil være uændret til og med udløb af en eventuel aftalespecifik prisgaranti. Herefter korrigeres præmien eventuelt 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 Sampension. I de fleste tilfælde er der tale om en mindre præmieregulering.

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.

Sampension 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 sampension.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.

For solidariske gruppeforsikringer gælder, at investeringerne er tilrettelagt, så det forventes, at løbende udbetalinger fra dine gruppeforsikringer vil være uændrede i hele udbetalingsperioden. Der kan være aftalt, at udbetalingen ved tab af erhvervsevne fra din gruppeforsikring, vil blive indeksreguleret én gang årligt. I så fald fremgår det af din pensions- og forsikringsoversigt samt dine vilkår.

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.

Skemaet nedenfor tager udgangspunkt i, at du ikke har noget depotunderskud, og viser, ud fra en given beregningsrente, hvordan vi forventer, at udbetalingen vil udvikle sig. 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.

Beregningsrente	2022-2026	2027-2031	2032 og frem
0,0 %	2,07 %	2,45 %	6,28 %
1,8 %	0,27 %	0,65 %	4,48 %
2,0 %	0,07 %	0,45 %	4,28 %
3,0 %	- 0,93 %	- 0,55 %	3,28 %

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 forrentet med en depotrente. Det er med til at sikre en mere stabil udbetaling fra dine forsikringer.

Skemaet nedenfor viser, ud fra en given 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 opgjort efter PAL, som vi anvender i prognosen jf. tidligere afsnit.

Beregningsrente	2022-2026	2027-2031	2032 og frem
1,8 %	-1,44 %	-0,36 %	1,24 %
2,0 %	- 1,64 %	- 0,56 %	1,04 %
3,0 %	- 2,64 %	- 1,56 %	0,04 %
4,5 %	- 4,14 %	- 3,06 %	- 1,46 %

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.

Fra du fylder 65 år, er investeringssammensætningen ens, og afkastet i prognosen er derfor ens for alle årene frem.

Hvis du har en beregningsrente 1,8 %

Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2022-2026			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	-0,02 %	0,77 %	1,66 %
Fra 65 år	- 0,70 %	-0,06 %	1,09 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2027-2031			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	0,98 %	1,65 %	2,30 %
Fra 65 år	0,42 %	1,02 %	1,87 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil Fra år 2032			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	1,50 %	1,75 %	2,28 %
Fra 65 år	1,21 %	1,32 %	1,96 %

Hvis du har en beregningsrente 2,0 %

Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2022-2026			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	- 0,22 %	0,57 %	1,46 %
Fra 65 år	- 0,90 %	-0,26 %	0,89 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2027-2031			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	0,78 %	1,45 %	2,10 %
Fra 65 år	0,22 %	0,82 %	1,67 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil Fra år 2032			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	1,30 %	1,55 %	2,08 %
Fra 65 år	1,01 %	1,12 %	1,76 %

Hvis du har en beregningsrente 3,0 %

Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2022-2026			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	- 1,22 %	- 0,43 %	0,46 %
Fra 65 år	- 1,90 %	-1,26 %	-0,11 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2027-2031			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	-0,22 %	0,45 %	1,10 %
Fra 65 år	-0,78 %	-0,18 %	0,67 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil Fra år 2032			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	0,30 %	0,55 %	1,08 %
Fra 65 år	0,01 %	0,12 %	0,76 %

Hvis du har en beregningsrente 4,5 %

Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2022-2026			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	-2,72 %	- 1,93 %	- 1,04 %
Fra 65 år	- 3,40 %	-2,76 %	-1,61 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil År 2027-2031			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	- 1,72 %	-1,05 %	- 0,40 %
Fra 65 år	-2,28 %	-1,68 %	-0,83 %
Årligt regulering Pr. investeringsprofil Fra år 2032			
	Lav	Moderat	Høj
60 år	- 1,20 %	- 0,95 %	- 0,42 %
Fra 65 år	-1,49 %	-1,38 %	-0,74 %