पेंशन निधि विनियामक और विकास प्राधिकरण
PENSION FUND REGULATORY AND DEVELOPMENT AUTHORITY

परिपत्र

फाइल संख्या- पीऍफ़आरडीए/2026/31/MWnR/01 दिनांक: 15 मई 2026

सेवा में,

एनपीएस के तहत सभी हितधारक,

विषय : राष्ट्रीय पेंशन प्रणाली के तहत रिटायरमेंट इनकम स्कीम्स (आरआईएस) और आहरण विकल्पों की शुरुआत

हमारे पिछले परिपत्रों पीएफआरडीए/2016/8/PFM/03 दिनांक 04 नवंबर 2016, पीएफआरडीए/2023/30/SUP-CRA/10 दिनांक 27 अक्टूबर 2023, और पीएफआरडीए/2024/17/PDES/02 दिनांक 01 अक्टूबर 2024, में स्थापित रूपरेखा के आधार पर, प्राधिकरण द्वारा रिटायरमेंट इनकम स्कीम्स और आहरण विकल्पों को प्रस्तुत किया जा रहा है।

2. पीएफआरडीए (एनपीएस के अंतर्गत निकास और प्रत्याहरण) (संशोधन) विनियम, 2025 के अनुरूप, इस पहल का उद्देश्य अभिदाताओं को उनके संचय-निकासी चरण के दौरान अधिक लचीले आवधिक भुगतान विकल्प प्रदान करना है, जबकि रिटायरमेंट इनकम स्कीम्स के माध्यम से कॉर्पस में वृद्धि के समर्थन प्रदान करने को जारी रखना है।

3. आरआईएस के अंतर्गत, अभिदाताओं को किसी भी आहरण विकल्प के माध्यम से अपने नामित पेंशन कॉर्पस की चरणबद्ध निकासी चुनने का विकल्प प्रदान किया जाता है। फलस्वरूप, इन निकासियों का वार्षिकी की खरीद के लिए निर्धारित अनिवार्य 20% या 40% कॉर्पस पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा, जिससे यह सुनिश्चित होगा कि आजीवन पेंशन के लिए न्यूनतम वैधानिक आवश्यकता बरकरार रहे।

4. ये आहरण विकल्प एनपीएस के तहत सरकारी और गैर-सरकारी क्षेत्र के अभिदाताओं के लिए उपलब्ध होंगे। अभिदाताओं को एनपीएस से निकासी के समय उनके द्वारा चुने गए विकल्प के अनुसार, 85 वर्ष की आयु तक मासिक, त्रैमासिक या वार्षिक आधार पर आवधिक भुगतान प्राप्त करने की अनुमति होगी।

5. ये दिशानिर्देश आवश्यक कार्यप्रणालियों के लागू होने के बाद, प्राधिकरण द्वारा अधिसूचित तिथि से प्रभावी होंगे।

यह परिपत्र और संबंधित दिशानिर्देश पेंशन निधि विनियामक और विकास प्राधिकरण अधिनियम, 2013 की धारा 14 के तहत प्रदत्त शक्तियों के अंतर्गत जारी किए गए हैं।

भवदीया,

Alpana Vats

डॉ. अल्पना वत्स,

(महाप्रबंधक

ई–500, टॉवर–ई, पांचवां तल, वर्ल्ड ट्रेड सेंटर, नौरोजी नगर, नई दिल्ली–110029
दूरभाष: 91–11–40717900, वेबसाइटः www.pfrda.org.in
E-500, Tower-E, Fifth Floor, World Trade Center, Nauroji Nagar, New Delhi-110029
Phone: 91-11-40717900, Website: www.pfrda.org.in

राष्ट्रीय पेंशन प्रणाली के तहत रिटायरमेंट इनकम स्कीम्स (आरआईएस) और आहरण विकल्पों के लिए दिशानिर्देश

1. उद्देश्य

इसका प्राथमिक उद्देश्य एनपीएस के तहत संचय-निकासी (भुगतान) चरण के लिए विशिष्ट लाइफ साइकिल फंड के माध्यम से आहरण विकल्पों द्वारा अभिदाताओं के लिए आवधिक भुगतान को अनुकूलित करना है। इसका लक्ष्य निरंतर कॉर्पस वृद्धि के माध्यम से कैशफ्लो की निश्चितता और कॉर्पस संवर्धन करना है, जिससे आहरण अवधि समाप्त होने से पहले कॉर्पस के जल्दी खत्म होने के जोखिम को कम किया जा सके।

2. रिटायरमेंट इनकम स्कीम्स (आरआईएस)

अभिदाताओं के लिए उनके आवधिक भुगतान प्राप्त करने हेतु उपलब्ध नई लाइफ साइकिल योजना को **'रिटायरमेंट इनकम स्कीम्स (आरआईएस)'** कहा जाएगा।

आरआईएस के तहत निम्नलिखित संस्करण उपलब्ध है :

a) **आरआईएस Steady (संतुलित)-** यह एक निरंतर घटते हुए, वार्षिक 'ग्लाइड पाथ' का उपयोग करेगा जो इक्विटी एक्सपोजर को 60 वर्ष की आयु में 35% से घटाकर 75 वर्ष की आयु में 10% के स्तर तक ले जाएगा, जिसे उसके बाद 85 वर्ष की आयु तक स्थिर रखा जाएगा।

टेबल I – आरआईएस Steady (संतुलित) के तहत आयु-वर्ग वार एसेट क्लास वितरण

आयु-वर्ग	एसेट क्लास E (इक्विटी)	एसेट क्लास C (कॉर्पोरेट बॉन्ड)	एसेट क्लास G (सरकारी बॉन्ड)
60 वर्ष की आयु तक	35%	10%	55%
61 वर्ष	33%	11%	56%
62 वर्ष	31%	12%	57%
63 वर्ष	29%	13%	58%
64 वर्ष	27%	14%	59%
65 वर्ष	25%	15%	60%
66 वर्ष	23%	16%	61%
67 वर्ष	21%	17%	62%
68 वर्ष	19%	18%	63%
69 वर्ष	17%	19%	64%
70 वर्ष	15%	20%	65%
71 वर्ष	14%	20%	66%
72 वर्ष	13%	20%	67%
73 वर्ष	12%	20%	68%
74 वर्ष	11%	20%	69%
75 वर्ष	10%	20%	70%
76 वर्ष	10%	19%	71%
77 वर्ष	10%	18%	72%
78 वर्ष	10%	17%	73%
79 वर्ष	10%	16%	74%
80 वर्ष तथा उससे	10%	15%	75%

3. आहरण विकल्प

अभिदाता अपनी संचित पेंशन राशि के एकमुश्त हिस्से से निम्नलिखित आहरण विकल्पों के माध्यम से आवधिक भुगतान प्राप्त करेंगे। आहरण विकल्प का चुनाव अभिदाता द्वारा पेंशन खाता बंद करने के समय किया जाएगा, जिसके बाद नया अंशदान बंद हो जाएगा। अभिदाता आहरण के लिए निम्नलिखित में से किसी भी एक विकल्प को चुन सकते हैं :

a) व्यवस्थित पेआउट रेट (SPR) (डिफ़ॉल्ट)

b) व्यवस्थित यूनिट रिडेम्पशन (SUR) - समान यूनिट्स

आहरण प्रविधियों के लिए एक गणना कार्यप्रणाली अनुलग्नक A और B में दर्शायी गयी है।

4. विशेष दिशानिर्देश :

मानक	विवरण
पात्रता	i. एनपीएस के तहत सरकारी और गैर-सरकारी क्षेत्र के ऐसे अभिदाता, जो अपने नामित पेंशन कॉर्पस से अधिकतम 85 वर्ष की आयु तक व्यवस्थित भुगतान प्राप्त करना चाहते हैं।
आहरण के विकल्प	i. आहरण विकल्प चुनने वाले अभिदाताओं के पास अपने मौजूदा पेंशन फंड के साथ बने रहने का विकल्प भी होगा। ii.अभिदाता के पास हर दो वित्तीय वर्ष में एक बार अपना पेंशन फंड बदलने का विकल्प होगा।
मृत्यु की स्थिति में कॉर्पस का भुगतान	यदि आहरण सुविधा का उपयोग करने वाले अभिदाता की भुगतान चरण के दौरान मृत्यु हो जाती है, तो उनके खाते में शेष राशि का भुगतान पीएफआरडीए (एनपीएस के अंतर्गत निकास और प्रत्याहरण) विनियम, 2015 के अनुसार किया जाएगा।
उन्मोचन विधि	प्रत्येक एसेट क्लास से यूनिट्स को संबंधित एसेट क्लास में संपत्ति के अनुपात में उन्मोचित किया जाएगा।
भुगतान आवृत्ति	i. अभिदाता मासिक, त्रैमासिक या वार्षिक आधार पर आवधिक भुगतान प्राप्त करना चुन सकते हैं। ii. आहरण अनुरोध के सफल प्रसंस्करण के बाद, आवधिक भुगतान अगले महीने से शुरू किया जाएगा। iii. जो अभिदाता व्यवस्थित पेआउट रेट (एसपीआर) चुनते हैं, उनके लिए पेआउट रेट और उससे मिलने वाली पेआउट राशि हर साल निश्चित की जाएगी। यह प्रक्रिया अभिदाता के जन्मदिवस पर होगी, जो ड्रॉडाउन कॉर्पस की मौजूदा मार्केट वैल्यू पर आधारित होगा। iv. आयु -वर्ग के हिसाब से एसेट रीबैलेंसिंग भी अभिदाता के जन्मदिवस पर ही होगी, जो आहरण कॉर्पस की मौजूदा मार्केट वैल्यू पर आधारित होगी।
शुल्क	ऐसी योजनाओं पर लागू मौजूदा ढांचे के अनुसार शुल्क अभिशासित किया जाएगा।

शेष कॉर्पस	व्यवस्थित इनकम आहरण के एसपीआर विकल्प के तहत, आहरण अवधि के अंत में, भुगतान के लिए प्रयोग की गयी राशि में से कुछ बची रह सकती है। अभिदाता के पास ये विकल्प होंगे : a) बचे हुए पूरे फंड को एकमुश्त निकाल लेना। b) बचे हुए फंड को एन्युइटी वाले हिस्से (अगर डेफ़र्ड हो) के साथ मिलाकर, पीएफआरडीए (एनपीएस के तहत निकास और प्रत्याहरण) (संशोधन) विनियम, 2025 (यथा संशोधित) के अनुसार वार्षिकी खरीदना।

5. अभिदाता प्रकटन

सूचित निर्णय लेने के लिए और बाजार से जुड़ी संचय-निकासी जोखिमों को कम करने के लिए, सभी पेंशन फंड और/या केंद्रीय अभिलेखपालन एजेंसियां या प्राधिकरण द्वारा समय-समय पर निर्देशित कोई भी अन्य मध्यवर्ती, अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित पर विस्तृत प्रकटीकरण प्रदान करेंगे :

a) आवधिक भुगतान के संबंध में कोई गारंटी या आश्वासन नहीं होने का प्रावधान।

b) भुगतान बाजार जोखिम के अधीन होंगे।

c) वेबसाइट पर कैलकुलेटर या सिम्युलेटर के माध्यम से लाभों के साथ-साथ शेष कॉर्पस के अनुमान का प्रदर्शन।

d) अभिदाता को एक रिटायरमेंट आय विवरण (जो टियर I या टियर II विवरण से अलग होगा) प्राप्त होगा जिसमें निम्नलिखित शामिल होंगे :

   i. रीसेट नोटिफिकेशन: एसपीआर अभिदाताओं के लिए, प्रत्येक जन्मदिवस पर एक अधिसूचना, जिसमें प्रचलित बाजार मूल्य और नई आयु-आधारित भुगतान दर के आधार पर व्यवस्थित भुगतान को तय करने का का विवरण होगा।

   ii. एसेट रीबैलेंसिंग सारांश: घटते हुए (RIF सन्तुलित) 'ग्लाइड पाथ' के अनुसार एसेट क्लास (E, C, G) में बदलाव पर एक रिपोर्ट।

अनुलग्नक (Annexure) – A

Methodology for Determining Systematic Payout Rates (SPR)

The various drawdown options allow a subscriber to receive a designated portion of their accumulated pension wealth "), at exit, through periodic payouts. This Annexure outlines the calculation for the age-wise maximum permissible Systematic Payouts (SP) under the SPR option of the drawdown facility.

A. Calculation of Systematic Payout Rate (SPR) and Systematic Payout

The Systematic Payouts (SP) shall be a factor of the Systematic Payout Rate applicable at a certain "Current Age" under the SPR option. The Systematic Payout Rate shall be dependent on the Drawdown End Age and the Current Age of the subscriber.

$$SPR_{CA} = \frac{1}{(Drawdown\ End\ Age - Current\ Age)}\ \%$$

Where,

SPR_{CA}	*Systematic Payout Rate applicable at Current Age*
Current Age	*Age of the subscriber rounded down to the nearest integer*
Drawdown End Age	*Age up to which the subscriber wishes to receive period payouts from their accumulated pension wealth not utilised for the purchase of annuity*

Thus, the Systematic Payouts for a given year shall be calculated using the Systematic Payout Rate applicable at Current Age on the Market Value of the Drawdown corpus on every date of birth of the subscriber. The formula for the same is as follows:

$$SP_n = \frac{SPR_{CA}}{n} \times DrC_{CA}$$

Where,

n	*the periodicity of receiving payouts eg. Monthly (12), Quarterly (3), Annual (1), etc.*
SP_n	*Systematic Payout received at each periodicity*
DrC_{CA}	*Market Value of the Drawdown Corpus on the date of birth of the subscriber or next business day if birthday is a non-working day*

Reset of Systematic Payouts

- The Systematic Payouts (SP) will be reset on every birthday of the subscriber with the reset of the Systematic Payout Rate.
- The subscriber shall receive constant Systematic Payouts calculated using the above methodology from the period from his current date of birth up until his next date of birth.

B. Illustrative Table for Systematic Payout Rates as per Current Age-

For a subscriber exiting the system at age 60 and selecting to drawdown through SPR, up until the Drawdown End Age of 85 years, the age-wise Systematic Payout Rate shall be as per table below:

Age	Payout Rate
60	4.00%
61	4.17%
62	4.35%
63	4.55%
64	4.76%
65	5.00%
66	5.26%
67	5.56%
68	5.88%
69	6.25%
70	6.67%
71	7.14%
72	7.69%
73	8.33%
74	9.09%
75	10.00%
76	11.11%
77	12.50%
78	14.29%
79	16.67%
80	20.00%
81	25.00%
82	33.33%
83	50.00%
84	100.00%

अनुलग्नक (Annexure)– B

Methodologies for Systematic Unit Redemption (SUR)

A. Illustrative Baseline

The following parameters serve as the basis for the calculations and examples provided herein:

Parameter	Value
Corpus	Rs. 80 lakhs
NAV at the time of opting drawdown	10.0000
Units at the time of opting drawdown	8,00,000.0000
Age of exit	60 years
Drawdown period	25 years
Payout frequency	Monthly i.e. 12 per year.

B. Unit Redemption Methodologies

A subscriber may elect to redeem their units using the following systematic approach:

a. SUR Equal Units- Under this method, the total unit balance is liquidated in equal instalments over the selected drawdown period. The total number of units at the start of drawdown are divided into equal number of units to be redeemed at each payout frequency using the following formula-

$$Number\ of\ units\ per\ period = \frac{Total\ no.\ of\ units\ at\ start}{Drawdown\ Period\ \times Payout\ Frequency}$$

- Thus, with the figures highlighted in the illustrative baseline, the total number of units to be redeemed per month will be as follows:

$$Number\ of\ units\ per\ month = \frac{8{,}00{,}000}{25\ \times 12} = 2666.67\ units\ per\ month$$

पेंशन निधि विनियामक और विकास प्राधिकरण
PENSION FUND REGULATORY AND DEVELOPMENT AUTHORITY

CIRCULAR

File No.- PFRDA/2026/31/MWnR/01

Date:15th May 2026

To,

All Stakeholders under NPS,

Subject: Introduction of Retirement Income Schemes (RIS) and Drawdown options under the National Pension System (NPS)

1. Building upon the frameworks established through Circular No. PFRDA/2016/8/PFM/03 dated 04 November 2016, Circular No. PFRDA/2023/30/SUP-CRA/10 dated 27 October 2023, and Circular No. PFRDA/2024/17/PDES/02 dated 01 October 2024, the Authority hereby introduces Retirement Income Schemes (RIS) and Drawdown Options under the National Pension System (NPS).

2. In line with the PFRDA (Exits and Withdrawals under the NPS) (Amendment) Regulations, 2025, this initiative aims to provide subscribers with more flexible periodic payout options during their decumulation phase while continuing to support corpus appreciation through the Retirement Income Schemes.

3. Under the RIS, subscribers are provided the flexibility to select a phased withdrawal of their designated pension corpus through any drawdown option. Consequently, these withdrawals shall have no impact on the mandatory annuitisation requirement of 20% or 40% of the corpus, as the case may be, thus ensuring that the minimum statutory requirement for a life-long pension remains intact.

4. These drawdown options shall be available to Government and Non-Government Subscribers (NGS) under NPS. The subscribers will be allowed to receive payouts on a periodical basis viz. monthly, quarterly or annually, for a period up to 85 years of age or as per the choice exercised by the subscriber, at the time of their exit from NPS.

5. These guidelines shall take effect from the date notified by the Authority, following the implementation of necessary system capabilities and operational framework.

This Circular and the related Guidelines are issued in exercise of the powers conferred under Section 14 of the Pension Fund Regulatory and Development Authority Act, 2013.

Yours Sincerely,

Dr. Alpana Vats,
(General Manager)

Guidelines for Retirement Income Schemes (RIS) and Drawdown options under the National Pension System (NPS)

1. **Objective**

   The primary objective is to optimize periodic payouts for subscribers during the decumulation (payout) phase through drawdown options via the specific life cycle fund for the decumulation under NPS. It aims to enhance cashflow predictability and corpus longevity through continued support to corpus appreciation, thus minimizing the risk of early corpus exhaustion before the end of the drawdown period.

2. **Retirement Income Schemes**

   The new life cycle scheme available to the subscriber for receiving their periodic payouts shall be called as **Retirement Income Schemes (RIS)**.

   Following variant is available under the RIS-

   a. **RIS Steady**- This would employ a continuously declining, annual glide path that reduces equity exposure from 35% at age 60 to a floor of 10% at age 75, held constant thereafter until age 85.

Table I– Age-bracket wise Asset Class Distribution under RIS Steady

Age Bracket	Asset Class E	Asset Class C	Asset Class G
Up to 60 years	35%	10%	55%
61 years	33%	11%	56%
62 years	31%	12%	57%
63 years	29%	13%	58%
64 years	27%	14%	59%
65 years	25%	15%	60%
66 years	23%	16%	61%
67 years	21%	17%	62%
68 years	19%	18%	63%
69 years	17%	19%	64%
70 years	15%	20%	65%
71 years	14%	20%	66%
72 years	13%	20%	67%
73 years	12%	20%	68%
74 years	11%	20%	69%
75 years	10%	20%	70%
76 years	10%	19%	71%
77 years	10%	18%	72%
78 years	10%	17%	73%
79 years	10%	16%	74%
80 years and above	10%	15%	75%

3. **Drawdown Options**

   The subscribers will receive periodic payouts from the lumpsum portion of their accumulated pension wealth through the following drawdown options. The choice of the drawdown option will be made by the subscriber at the time of closure of a pension account after which fresh

contributions will stop. Subscribers may opt for any one of the following options for the drawdown-

a) Systematic Payout Rate (SPR) **(Default)**

b) Systematic Unit Redemption- SUR-Equal Units

Details of the representative calculation methodology for the drawdown methods are presented at **Annexure A** and **B**.

4. Specific Guidelines:

Parameter	Details
Eligibility	i. Subscribers of Government and Non-Government Subscribers (NGS) under NPS, who wish to receive systematic payouts from their designated pension corpus, up to maximum age of 85 years.
Options for Drawdown	i. Subscribers opting for the drawdown options will also have the option of continuing with their existing pension fund. ii. The subscriber shall have the option to switch their Pension Fund once in every two financial years.
Treatment of Corpus in the Event of Demise	If a subscriber using the drawdown facility passes away during the payout phase, the remaining balance in their account, after accounting for any scheduled payments already made, will be paid in accordance with the PFRDA (Exits and Withdrawals under the National Pension System) Regulations, 2015, as amended from time to time.
Redemption Method	The units from each asset class shall be redeemed for amount withdrawal in proportion to wealth in respective asset class.
Payout frequency	i. Subscribers may elect to receive periodic payouts on a monthly, quarterly or annual basis. ii. Upon the successful processing of a drawdown request, periodic payouts shall be initiated from the following month. iii. For subscribers opting for the Systematic Payout Rate (SPR), the payout rate and the resulting payout amount shall be reset annually. This reset will occur on the subscriber's date of birth, based on the prevailing market value of the drawdown corpus. iv. The asset rebalancing as per the age brackets, would also occur as per subscriber's date of birth, based on the prevailing market value of the drawdown corpus.
Charges	The charges shall be governed as per existing framework applicable to such schemes.

Residual Corpus	Under the SPR option of systematic income drawdown, there may be certain residual corpus left from the component utilized for obtaining the payouts at the end of the drawdown period. The subscriber will have the choice to: a) Withdraw entire residual corpus as lump sum. b) Combine the residual corpus with the annuity component (if deferred) to purchase an annuity in line with the PFRDA (Exits and Withdrawals under the NPS) (Amendment) Regulations, 2025, as amended from time to time.

5. Subscriber Disclosures

To ensure informed decision-making and mitigate risks associated with market-linked decumulation, all Pension Funds (PFs) and/or Central Record Keeping Agencies (CRAs) or any other intermediary as directed by the Authority from time to time, shall *inter alia* provide detailed disclosures on the following:

a) No guarantee or Assurance clause in respect of the periodic payouts

b) The pay outs are subject to market risk.

c) Illustration of benefits along with Residual corpus projection preferably through a calculator or a simulator on the website.

d) Subscriber shall receive a Retirement Income statement (separate from Tier I or Tier II statements) containing:

   i. Reset Notification: For SPR subscribers, a notification on every birthday detailing the reset of systematic payouts based on the prevailing market value and new age based payout rate.

   ii. Asset rebalancing summary: A report on the shift in asset classes (E, C, G) according to declining (RIF steady) glide paths.

Annexure – A

Methodology for Determining Systematic Payout Rates (SPR)

The various drawdown options allow a subscriber to receive a designated portion of their accumulated pension wealth "), at exit, through periodic payouts. This Annexure outlines the calculation for the age-wise maximum permissible Systematic Payouts (SP) under the SPR option of the drawdown facility.

A. Calculation of Systematic Payout Rate (SPR) and Systematic Payout

The Systematic Payouts (SP) shall be a factor of the Systematic Payout Rate applicable at a certain "Current Age" under the SPR option. The Systematic Payout Rate shall be dependent on the Drawdown End Age and the Current Age of the subscriber.

$$SPR_{CA} = \frac{1}{(Drawdown\ End\ Age - Current\ Age)}\ \%$$

Where,

SPR_{CA}	*Systematic Payout Rate applicable at Current Age*
Current Age	*Age of the subscriber rounded down to the nearest integer*
Drawdown End Age	*Age up to which the subscriber wishes to receive period payouts from their accumulated pension wealth not utilised for the purchase of annuity*

Thus, the Systematic Payouts for a given year shall be calculated using the Systematic Payout Rate applicable at Current Age on the Market Value of the Drawdown corpus on every date of birth of the subscriber. The formula for the same is as follows:

$$SP_n = \frac{SPR_{CA}}{n} \times DrC_{CA}$$

Where,

n	*the periodicity of receiving payouts eg. Monthly (12), Quarterly (3), Annual (1), etc.*
SP_n	*Systematic Payout received at each periodicity*
DrC_{CA}	*Market Value of the Drawdown Corpus on the date of birth of the subscriber or next business day if birthday is a non-working day*

Reset of Systematic Payouts

- The Systematic Payouts (SP) will be reset on every birthday of the subscriber with the reset of the Systematic Payout Rate.
- The subscriber shall receive constant Systematic Payouts calculated using the above methodology from the period from his current date of birth up until his next date of birth.

B. Illustrative Table for Systematic Payout Rates as per Current Age-

For a subscriber exiting the system at age 60 and selecting to drawdown through SPR, up until the Drawdown End Age of 85 years, the age-wise Systematic Payout Rate shall be as per table below:

Age	Payout Rate
60	4.00%
61	4.17%
62	4.35%
63	4.55%
64	4.76%
65	5.00%
66	5.26%
67	5.56%
68	5.88%
69	6.25%
70	6.67%
71	7.14%
72	7.69%
73	8.33%
74	9.09%
75	10.00%
76	11.11%
77	12.50%
78	14.29%
79	16.67%
80	20.00%
81	25.00%
82	33.33%
83	50.00%
84	100.00%

Annexure – B

Methodologies for Systematic Unit Redemption (SUR)

A. Illustrative Baseline

The following parameters serve as the basis for the calculations and examples provided herein:

Parameter	Value
Corpus	Rs. 80 lakhs
NAV at the time of opting drawdown	10.0000
Units at the time of opting drawdown	8,00,000.0000
Age of exit	60 years
Drawdown period	25 years
Payout frequency	Monthly i.e. 12 per year.

B. Unit Redemption Methodologies

A subscriber may elect to redeem their units using the following systematic approach:

a. SUR Equal Units- Under this method, the total unit balance is liquidated in equal instalments over the selected drawdown period. The total number of units at the start of drawdown are divided into equal number of units to be redeemed at each payout frequency using the following formula-

$$Number\ of\ units\ per\ period = \frac{Total\ no.\ of\ units\ at\ start}{Drawdown\ Period\ \times Payout\ Frequency}$$

- Thus, with the figures highlighted in the illustrative baseline, the total number of units to be redeemed per month will be as follows:

$$Number\ of\ units\ per\ month = \frac{8{,}00{,}000}{25\ \times 12} = 2666.67\ units\ per\ month$$