

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag mv.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

29. december 2010

Forsikringsselskabets navn

FunktionærPension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Kontributionsgrupper

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Hermed anmeldes gruppeopdelingen, jf. Bekendtgørelse om kontributionsprincippet (358 af 06/04/2010). Anmeldelsen indeholder en beskrivelse af opdelingskriterier, dokumentation for gruppernes homogenitet, en redegørelse for fordelingen af ufordelte midler til grupperne samt regler for flytning mellem grupper.

Anmeldelsen indeholder også principper for beregning af realiseret resultat på grupperne og fordeling af bonus til forsikringerne i grupperne.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed (1125 af 23/09/2010) §20, stk. 1, nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Anmeldelsen træder i kraft 1. januar 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen erstatter/ændrer følgende eller dele af tidligere anmeldelser:

- Anmeldelse af 4. november 2003 "Anmeldelse i henhold til § 3 stk. 1. og 2. i bekendtgørelse nr. 871 af 16. november 1995"
- Anmeldelse af 16. december 2003 "Teknisk grundlag efter bestandsoverdragelsen af FagPension", bonusregulativ og 2. ordens satser
- Anmeldelse af 18. december 2009 "Forrentning af Egenkapital og særlige bonushensættelser 2010"

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
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. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Denne anmeldelse vedrører forsikringsklasse I.

Sammenlægning af delbestande

I anmeldelse af 16. december 2003 anmeldte FunktionærPension teknisk grundlag mv. for den samlede bestand af forsikringer i FunktionærPension efter bestandsoverdragelsen af FagPension pr. 1. januar 2004. Finanstilsynet godkendte bestandsoverdragelsen på baggrund af følgende aktuarredegørelse fra anmeldelsen af 16. december 2003:

Af aktuarmæssige konsekvenser kan nævnes, at den overførte bestand udgør en særskilt bonusgruppe, idet det skal være muligt at anvende andre bonussatser på denne end for de øvrige forsikrede, jf. vilkårene for bestandsoverdragelsen:

- Eventuelt underskud på levetidsrisikoen på FunktionærPensions beregningsgrundlag FP93, 3 % må ikke belaste den overførte bestand.
- Eventuelt overført kollektivt bonuspotentiale må kun anvendes til fordel for FagPensions forsikrede.
- Overført bonushensættelse vedrørende gruppelevsforretning må kun anvendes til fordel for FagPensions forsikrede.

I forbindelse med opdeling af bestanden i kontributionsgrupper betragtes den særskilte bonusgruppe for FagPension sammen med bonusgruppen for FunktionærPension uden FagPension. Dermed vil der ikke længere være to særskilte bonusgrupper, som følge af bestandsoverdragelsen pr. 1. januar 2004. Gruppeopdelingen vil fremover alene følge af den opdeling, der med nærværende anmeldelse anmeldes i henhold til Bekendtgørelse om kontributionsprincippet (358 af 06/04/2010).

FunktionærPension begrundet sammenlægningen med

- Beregningsgrundlaget FP93 3% belaster ikke den overførte bestand, idet der ikke forventes at opstå negativ bonus i væsentlig omfang. Risikobonussatser på 2. orden forventes at kunne holdes på et ensartet niveau for den samlede bestand. Isoleret set kan det medføre negativ risikobonus, som dog ikke giver anledning til omfordelinger: På de enkelte policer forventes negativ risikobonus at blive opvejet af positiv rentebonus.
- Fordelingen af ufordelte midler (værdiregulering og kollektivt bonuspotentiale) på de to tidligere bonusgrupper (FagPension og FunktionærPension uden FagPension) udviser, at der



er nok ufordelte midler til at dække værdireguleringen på hver af de to grupper. Værdireguleringen vil – alt andet lige – være højere for FP93-grundlaget i forhold til resten, men dette forhold vil nedbringes over tid og ikke føre til omfordelinger.

- En risikoanalyse viser, at de to bonusgrupper ikke har et væsentligt forskelligt skadesforløb, idet skadesprocenten på 2. orden beregnet som faktiske skader i forhold til 2. ordens risikopræmier er på et fornuftigt niveau for begge bonusgrupper, hhv. omkring 55% og 30%. Der er i anmeldelsen af 16. december 2003 ligeledes anført, at det ikke forventes, at der er væsentligt forskelle i risikoforløbet for bestandene under hhv. FagPension og FunktionærPension.

Derudover kan nævnes, at der ikke nytregnes på de gamle bonusgrupper, FagPension eller FunktionærPension uden FagPension. Samt at der historisk har været investeringsfællesskab og ensartede grundlagsrenter i de to bonusgrupper – FagPension har grundlagsrenter i intervallet 1,5% - 3,5%, og FunktionærPension uden FagPension har grundlagsrenter i intervallet 2% - 3%. De to bonusgrupper har haft samme kontorente siden bestandsoverdragelsen, og på tidspunktet for bestandsoverdragelsen var forholdet mellem det kollektive bonuspotentiale og de samlede livsforsikringshensættelser hhv. 1,9% for FagPension og 2,6% for FunktionærPension uden FagPension.

Kontributionsgrupper

Den samlede bestand af forsikringer og forsikringsdele omfattet af kontributionsbekendtgørelsen opdeles i grupper på baggrund af beregningselementerne rente, risiko og omkostninger. Disse grupper kaldes for kontributionsgrupper. Der er kontributionsgrupper indenfor rente (rentegrupper), risiko (risikogrupper) og omkostninger (omkostningsgrupper). I det følgende beskrives rentegrupper, risikogrupper og omkostningsgrupper.

I det følgende bruges begrebet forsikringsdele i den samme betydning som i Vejledning om bekendtgørelse om kontributionsprincippet (77 af 31/08/2010).

Rentegrupper

FunktionærPension etablerer følgende rentegrupper:

Rentegruppe 1 [2,5% ; 3,5%]

Rentegruppe 2 [1,5% ; 2,5%]

Rentegruppe 3 [0,5% ; 1,5%]

Forsikringsdele omfattet af renteelementet placeres i én af disse rentegrupper ud fra den gennemsnitlige grundlagsrente, som er et vægtet gennemsnit baseret på præmiereserve og bonus på de enkelte grundlag jf. § 3 stk. 4. Således opdeles FunktionærPensions bestand af forsikringsdele omfattet af renteelementet i 3 rentegrupper.

Rentegruppe 3 vil ikke indeholde nogen policer pr. 1. januar 2011, men anmeldes for at tage højde for policer med grundlagsrente i dette spænd, som kan opstå i forbindelse med implementering af nyt grundlag som følge ændringen i bekendtgørelse om maksimal grundlagsrente.

Forsikringsdele i samme rentegruppe er homogene, da rentespændet mellem forsikringsdele i en rentegruppe maksimalt udgør 1 %-point.

Risikogrupper

Kontributionsgrupper baseret på forsikringsrisiko kalder vi for risikogrupper.

FunktionærPension etablerer én risikogruppe, som vil indeholde alle forsikringsdele baseret på forsikringsrisiko.

Opdelingen af bestanden i én risikogruppe sikrer homogenitet, idet alle medlemmer i FunktionærPension er overenskomstansatte HK'ere på det private arbejdsmarked.

Omkostningsgrupper

Bestanden af forsikringsdele omfattet af omkostningselementet opdeles i én omkostningsgruppe.

Opdelingen af bestanden i én omkostningsgruppe sikrer homogenitet, idet alle medlemmer i FunktionærPension modtager samme tilbud om service fra administrationen. I FunktionærPension er etableret ét servicekoncept, som gælder for alle medlemmer. Der differentieres således ikke medlemmerne imellem. Alle medlemmer har mulighed for at tage personlig kontakt til administrationen, ligesom alle medlemmer har adgang til pensionsweb, hvor de kan regne på deres egne tal.

Flytning mellem grupper

Forsikringsdele kan alene flyttes i mellem grupper, som omfatter det samme element (fx kan forsikringsdele omfattet af renteelementet alene flyttes mellem rentegrupper).

Rentegrupper

Hovedreglen er at forsikringsdele omfattet af renteelementet opgøres ved årsskiftet, hvor de placeres i den rentegruppe som deres gennemsnitlige grundlagsrente dikterer. Dette kan medføre skift af rentegruppe.

Ved forsikringsbegivenheder og visse ændringer på policer, ved nyttegning eller overførsler placeres forsikringsdele omfattet af renteelementet i den rentegruppe som den gennemsnitlige grundlagsrente dikterer på tidspunktet for ændringen.

Ved flytning af en forsikring mellem rentegrupper flyttes også en del af de ufordelte midler, akkumuleret værdiregulering og kollektivt bonuspotentiale, mellem grupperne. Der flyttes akkumuleret værdiregulering svarende til den akkumulerede værdiregulering, som forsikringen tilsiger. Endvidere flyttes en del af det kollektive bonuspotentiale mellem rentegrupperne. Andelen af det samlede kollektive bonuspotentiale, der flyttes, bestemmes forholdsomt efter depoterne i den afgivne rentegruppe.

Risikogrupper

FunktionærPension har anmeldt én risikogruppe og flytning mellem risikogrupper er således ikke relevant.

Omkostningsgrupper

FunktionærPension har anmeldt én omkostningsgruppe og flytning mellem omkostningsgrupper er

således ikke relevant.

Fordeling af realiseret resultat mellem grupperne

For hver kontributionsgruppe beregnes et separat realiseret resultat. I det følgende beskrives principperne for opgørelse af realiseret resultat efter tildeling af bonus på rentegrupper, risikogruppe og omkostningsgruppe. Det realiserede resultat beregnes før betaling af PAL-skat og før betaling af risikoforrentning til egenkapitalen og særlige bonushensættelser

Rentegrupper

Realiseret resultat for en rentegruppe opgøres ud fra afkastet, ændringen i værdiregulering tilhørende gruppen og rentetilskrivningen på tegningsgrundlaget i gruppen, jf. vejledning om bekendtgørelse af kontributionsprincippet, punkt 3. Afkastet til den enkelte rentegruppe beregnes som følger:

- Ved udgangen af en måned beregnes et forholdsmæssigt afkast til den pågældende rentegruppe og måned. Afkastet beregnes forholdsmæssigt ud fra rentegruppens samlede livsforsikringshensættelser og kollektivt bonuspotentiale. Det samlede afkast til fordeling er opgjort uden FunktionærPensions rentederivat. Afkastet af rentederivatet lægges til efterfølgende og fordeles mellem rentegruppe 1, 2 og 3 med hhv. 60% til rentegruppe 1, 40% til rentegruppe 2 og 0% til rentegruppe 3.
- Afkastet til en rentegruppe for en periode over flere måneder opgøres som summen af de enkelte måneders afkast.

Hvis en rentegruppens realiserede resultat efter bonus er negativt anvendes først kollektivt bonuspotentiale for rentegruppen til dækning heraf. Såfremt de forsikredes andel af et negativt realiseret resultat ikke kan dækkes af kollektivt bonuspotentiale for rentegruppen anvendes bonuspotentiale på fripolicydelser for rentegruppen.

Hvis bonuspotentialet på fripolicydelser i rentegruppen ikke er tilstrækkeligt til at dække nedskrivningen, dækkes det resterende negative resultat af egenkapitalen og særlige bonushensættelser forholdsmæssigt. Andele af forsikringstagernes negative realiserede resultat, som dækkes af egenkapitalen og særlige bonushensættelser føres på de for rentegrupperne tilhørende skyggekonti.

Risikogruppen

Realiseret resultat for risikogruppen opgøres ud fra risikopræmierne på tegningsgrundlaget tilhørende gruppen og skaderne i gruppen.

Skaderne opgøres som faktiske reservespring, samt ændring i erstatningshensættelser, RBNS og IBNR.

Omkostningsgruppen

Der regnes et realiseret resultat for omkostningsgruppen. Omkostningsgruppens indtægter består af omkostningstillæg på tegningsgrundlaget trukket på forsikringerne i omkostningsgruppen.

Omkostningsgruppens udgifter i form af 'faktiske omkostninger' sættes lig de faktiske omkostninger, som kan henføres til de forsikringer, som er i den pågældende omkostningsgruppe.



Fordeling af bonus til de forsikrede

Den del af det realiserede resultat, der tilfalder bestanden af forsikringer, jf. det beregningsmæssige kontributionsprincip, fordeles til de forsikrede efter nedenstående principper. Disse principper skal ses i sammenhæng med det anmeldte bonusregulativ.

Rentegrupper

For hver rentegruppe fastlægges ved årets begyndelse en depotrente, som definerer bonusudlodningen til forsikringsdele i en rentegruppe. Depotrenten kan ændres i løbet af året, såfremt rentegruppens realiserede resultat tilsiger dette.

Risikogrupper

Fordelingen til den enkelte forsikring sker ved årlig fastlæggelse af 2. ordens satser ved død+, død- og invaliditet. 2.ordens satserne kan ændres i løbet af året, såfremt risikogruppens realiserede resultat tilsiger dette.

Omkostningsgrupper

Fordelingen til den enkelte forsikring sker ved årlig fastlæggelse af 2. ordens satser for omkostningstillæg. 2.ordens satserne kan ændres i løbet af året, såfremt omkostningsgruppens realiserede resultat tilsiger dette.

Fordelingen af ufordelte midler til grupperne

Fordelingen af ufordelte midler pr. 31.12.2010 sker efter nedenstående model.

Begreber

- KB = Kollektivt bonuspotentiale
- VR = Akkumuleret værdiregulering
- UM = Ufordelte midler = KB + VR

Fordelingen af UM på grupperne pr. 1. januar 2011 sker i 2 trin.

Trin 1 – fordeling mellem rente, risiko og omkostning

Fordelingen mellem rente, risiko og omkostning sker ud fra de seneste 5 års bidrag til UM, efter vejledningens punkt 9 som følger:

Beregn følgende:

- $\text{OmkRes} = \text{Gennemsnitligt omkostningsresultat (på KB) for de sidste 5 år}$
- $\text{RiskRes} = \text{Gennemsnitligt risikoresultat (på KB) for de sidste 5 år}$
- $\text{RenteRes} = \text{Gennemsnitligt renteresultat (på KB) for de sidste 5 år}$
- $\text{UM_omk} = \text{OmkRes} / (\text{OmkRes} + \text{RiskRes} + \text{RenteRes}) * \text{UM_ultimo2010}$
- $\text{UM_risk} = \text{RiskRes} / (\text{OmkRes} + \text{RiskRes} + \text{RenteRes}) * \text{UM_ultimo2010}$
- $\text{UM_rente} = \text{RenteRes} / (\text{OmkRes} + \text{RiskRes} + \text{RenteRes}) * \text{UM_ultimo2010}$

Trin 2a – fordeling på rentegrupper

Der regnes på 2006-2010 ud fra de omtalte rentegrupper.

Ultimo 2005:

UM_rente_ultimo_2005 deles ud på rentegrupper efter depoterne i de respektive rentegrupper.

UM_rente_ultimo_2005 regnes som den forholdsmæssige andel af UM_total_ultimo_2005, hvor forholdet bestemmes af fordelingen pr. 31.12.2010. Denne fordeling anses for rimelig, idet FunktionærPension har haft positive og stabile omkostnings, risiko- og renteresultater i perioden. Grundet bestandsoverdragelsen i 2004 vil det være datamæssigt kompliceret at beregne UM_rente_ultimo_2005 på baggrund af tidligere år.

Ultimo 2006:

Ændringen i UM fra 2005 til 2006 deles ud på rentegrupper efter depoterne ultimo 2006 i de respektive rentegrupper.

I fordelingen af ændringerne fra år til år i de ufordelte midler tages særskilt hensyn til værdien og afkastet af FunktionærPensions rentederivat. Derivatet fordeles med 60% til rentegruppe 1, 40% til rentegruppe 2 og 0% til rentegruppe 3.

Og således fortsættes til man når ultimo 2010, hvilket giver beløbet UM_rente_ultimo_2010 for hver rentegruppe.

UM_rente_ultimo_2010 fordeles mellem VR og KB som følger:

- 1) VR for hver rentegruppe er lig den VR, der følger policerne. Hvis $VR > UM$, så sættes $UM=VR$ (og $KB=0$) og $VR-UM$ er et tab for egenkapital og særlige bonushensættelser.
- 2) KB for hver rentegruppe beregnes ved $KB = UM-VR$.

Denne fordelingsmekanisme af ufordelte midler, akkumuleret værdiregulering og kollektivt bonuspotentiale, forventes at ende med at kollektivt bonuspotentiale er fordelt med ca. 15% til omkostningsgruppen, 10% til risikogruppen og cirka 10% af depoterne til hver af rentegrupperne. Hvis en rentegruppe, omkostningsgruppe eller risikogruppe ved anvendelse af fordelingsmekanismen ender med et negativt kollektivt bonuspotentiale så sker der følgende: Det kollektive bonuspotentiale sættes til 0 for denne gruppe ved først at anvende bonuspotentiale på fripolice (kun for rentegrupper) og dernæst anvendes egenkapital og særlige bonushensættelser forholdsmæssigt og disse tab for egenkapitalen og særlige bonushensættelser føres på en skyggekonto for den pågældende gruppe. Beløb ført på skyggekonto for egenkapital og særlige bonushensættelser kan tilskrives egenkapital og særlige bonushensættelser i senere år ved positive realiserede resultater i den pågældende gruppe.

Forrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser

FunktionærPension har etableret kollektive særlige bonushensættelser af type B pr. 1. juli 2007. Ved omdannelsen til et almindeligt livsforsikringselskab overførtes den skattefri egenkapital til de særlige bonushensættelser. I den forbindelse blev det anmeldt, at særlige bonushensættelser skulle have samme forrentning som egenkapitalen. Ud over overførslen fra egenkapitalen og forrentningen er der ikke opbygget særlige bonushensættelser (særlige bonushensættelser er ikke opbygget af de forsikredes andele af det realiserede resultat).



De særlige bonushensættelser består altså af følgende dele (2010):

1. En gave fra egenkapitalen
2. Forrentning, herunder afkast (nøgletal N1) og risikoforrentning.

Principperne for forrentning af egenkapital og selskabets kollektive særlige bonushensættelser af type B samt brug af skyggekonto er anmeldt særskilt i anmeldelse af 29. december 2010 med overskriften "Forrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser".

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 – 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

De økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne kan forventes at være en mere påholdende bonuspolitik end tilfældet er i dag, idet bonus fremover ikke længere vil være beregnet ud fra én samlet gruppe, men ud fra rentegrupperne samt risiko- og omkostningsgruppen.

I det følgende henvises med "§3" til § 3 i Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed (1067 af 27/10/2006).

De anmeldte forhold anses for betryggende og rimelige.

Datagrundlaget, jf. § 3 stk. 2, omfatter FunktionærPensions samlede forsikringsbestand ultimo 2010 samt tidligere perioders realiserede forløb.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for FunktionærPension.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

De økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for FunktionærPension hænger sammen med opdelingen af bestanden i grupper og fremgår af den matematiske redegørelse ovenfor.

Navn

Angivelse af navn

Line Dahlbæk Nielsen, ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

29.12.2010



FunktionærPension

Navn

Angivelse af navn

Jens Landerslev, direktør

Dato og underskrift

29/12-10 J. Løe