

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

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

Brevdato

21. december 2010

Forsikringssselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringssselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af satser til forsikringsklasse III.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet anmelder:

Nye omkostningssatser

Nye satser til fastsættelse af de udbetalte ydelser, satserne består dels af en rentekurve, dels af faktorer til anvendelse i afsnit "3.4.0 Fastsættelse af ydelser under udbetaling".

Nye kohortefaktorer til anvendelse i forbindelse med basisdødeligheden.

Desuden anmeldes at satsen  $i^{Udbetalingsrente - AP}$  kun anvendes til prognoser for udbetalingsfasen for alderspension, og at satsen er ændret.

Det præciseres at alle anmeldte rentesatser er angivet efter individuel PAL.

Endelig er der sket nogle mindre redaktionelle ændringer.

Som bilag vedlægges "Bilag 2 GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III".

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1 nr. 2 grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 30. september 2010.

#### Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. 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.

Selskabet anmelder nye satser for OMK2, OMK2H og OMK3%. De nye satser er gældende fra 1. januar 2011. Det er udelukkende størrelsen af omkostningssatserne, der er ændret.

Omkostningsstrukturen er uændret.

Selskabet anmelder satser til anvendelse for fastsættelse af ydelser til udbetaling, afsnittet hed tidligere udjævning af ydelser under udbetaling. Afsnittet har skiftet navn, fordi udjævningsmekanismen anmeldt 22. december 2009 ikke længere anvendes, i stedet anvendes et mere simpelt princip. Princippet anvendes også i forbindelse med alderspensioneringer. Som konsekvens af at udjævningsmekanismen ikke længere anvendes, anmeldes ikke længere de tilhørende parametre.

Til brug for fastsættelse af ydelser til udbetaling anmelder selskabet en ny rentekurve til beregning af PASSIV<sub>t</sub>. Principperne for rentekurven er ændret i forhold til tidligere anmeldte, fra at være en rentesats pr. kohorte til en kurve af nulcouponrenter fælles for alle aldre.

Selskabet anmelder nye kohortefaktorer til brug for beregning af prognoser for livsvarig alderspension. Ændringen er en konsekvens af, at kohorte faktorerne fremover både udtrykker selskabets forventning til udvikling i levetid og selskabets forventning til udvikling i pensionerne som følge af, at selskabet fremover beregner ydelser til udbetaling på en rentekurve frem for en flad rente.

Udbetalingsrenten  $i^{Udbetalingsrente\_AP}$

anvendes fra denne anmeldelse kun til prognoser for udbetalingsfasen for alderspension. Den ændrede definition er en konsekvens af, at selskabet fra denne anmeldelse anvender principperne beskrevet i afsnit 3.4.0 i tekniskgrundlag for forsikringsklasse III til fastsættelse af ydelsen til udbetaling, herunder at der anvendes den i afsnit 2.2.0 angivne rentekurve.

#### Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse III.

##### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne.

##### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet 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.

Satserne OMK2 og OMK2H, som betales af alle hhv. ikke hvilende og hvilende medlemmer, sænkes fra 34 kr. pr. måned til 33 kr. pr. måned. Ændringen vil betyde, at medlemmernes opsparing til alderspension bliver marginalt større.

Satsen OMK3% betales af alle depoter på forsikringsklasse III bortset fra opspring til livsvarig

---

alderspension vedrørende obligatorisk arbejdsmarkedspension. OMK3% sænkes fra 0,09 pct. til 0,06 pct., ændringen vil betyde, at medlemmernes opsparing til alderspension bliver større.

Ændringen i omkostningssatserne anses for betryggende og rimelig, da det er et udtryk for en ændring i de faktiske administrationsomkostninger.

Den anmeldte rentekurve og de anmeldte parametre til fastsættelse af ydelser til udbetaling, samt ændringen i at  $i^{Udbetalingsrente-AP}$  kun anvendes til prognoser, betyder, at det enkelte medlems udbetalingsprofil ændres i forhold til tidligere gældende. Selskabet har besluttet ekstraordinært at give en gave, for at sikre at ingen medlemmer med ydelser under udbetaling vil opleve et fald i den udbetalte ydelse pr. 1. januar 2011. Alle ydelser er fortsat markedsværdiydelser, hvor hele afkastet tilskrives medlemmerne, og hvor ydelserne er ugaranterede.

Forskellen i faktoren  $k_{x,t}$  mellem livsvarig alderspension og livsvarig alderspension, konverteret fra rate- eller kapitalpension er et udtryk for, at selskabet som udgangspunkt ønsker en mere konservativ udbetalingsprofil for livsvarig alderspension, der også i opsparingsfasen var hensat til livsvarig udbetaling, i forhold til ydelser der i opsparingsfasen var rate- eller kapitalpension, hvor medlemmet har haft større investeringsmæssig frihed.

Satserne til fastsættelse af ydelser til udbetaling anses for at være betryggende og rimelige. Samlet udtrykker de selskabets forventninger til markedsf forholdene.

De ændrede kohortefaktorer til brug i forbindelse med basisdødeligheden betyder, at medlemmets prognoser ændres. Ændringen er en konsekvens af, de øvrige ændringer i forbindelse med fastsættelse af ydelser til udbetaling. Kohortefaktorerne anses derfor for at være betryggende og rimelige. Alle ydelser er fortsat ugaranterede.

Selskabet anvender fra denne anmeldelse ikke længere udjævningsmekanismen anmeldt d. 22. december 2009 i stedet er faktoren  $k_{x,t}$  fastsat ud fra ønsket om en stabil udbetaling til medlemmerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikrings selskabet  
Forsikrings selskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikrings selskabet. Et der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet. Alle de ændrede satser er kun gældende, til nye satser anmeldes.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikrings selskabet  
Forsikrings selskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikrings selskabet. Et der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Satserne til fastsættelse af ydelser til udbetaling herunder den anmeldte rentekurve har ingen økonomisk konsekvens for selskabet. Alle ydelser på forsikringsklasse III er ugaranterede.

Ingen af ændringerne i relation til prognoser har økonomiske konsekvenser for selskabet.

Præcisionen af at alle de angivne renter er efter individuel PAL, har ingen økonomiske konsekvenser for selskabet.

---

Ændringen i satserne OMK2 og OMK2H betyder en mindsket indtægt i størrelsesordenen 28 mio.

---

kr. i 2011.

Ændringen i satsen OMK3% betyder en mindsket indtægt i størrelsesordenen 5 mio. kr. i 2011. Alle ændringer i omkostningssatserne er udtryk for ændringer i selskabets faktiske administrationsudgifter.

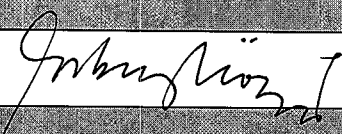
Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

21. december 2010



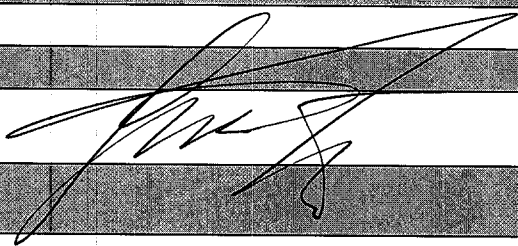
Navn

Angivelse af navn

Søren Francis

Dato og underskrift

21. december 2010



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

21. december 2010

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

**GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III**

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. januar 2011 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

**1.0.0. RISIKOELEMENTER**

**1.2.0. Basisdødelighed før og efter alderspensionering**

$\mu_x^d$  betegner dødsintensitet før og efter alderspensionering:  $\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot X - 10}$

Periode / Parameter	$a^d$	$b^d$	$c^d$
01.06.2010 – indtil andet anmeldes	0	5,2288699	0,0442143
01.01.2001 – 31.05.2010	0,0004	5,2601	0,0438

**1.2.1. Anvendt dødelighed for invalidepensionister**

$\mu_x^{id}$  betegner dødsintensitet for invalidepensionister:

$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot X - 10}$

Periode / Parameter	$a^{id}$	$b^{id}$	$c^{id}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

**1.2.2. Anvendte kohortefaktorer i forbindelse med basisdødeligheden for eventuelle medlemmer**

I forbindelse med basisdødeligheden anvender selskabet et sæt af kohortefaktorer til beregning af alderspensions prognoser. Ved beregning af prognoser for den livsvarige alderspension ganges den aldersafhængige kohortefaktor på den med basisdødeligheden beregnede prognose.

Periode	01.01.2011 - indtil andet anmeldes	01.06.2010 - 31.12.2010
Alder i md	Faktor	Faktor
240	0,644	0,782
252	0,647	0,786
264	0,651	0,79
276	0,655	0,795
288	0,659	0,799
300	0,663	0,803
312	0,667	0,807
324	0,670	0,812
336	0,674	0,816
348	0,678	0,82
360	0,682	0,825
372	0,686	0,829
384	0,691	0,834
396	0,695	0,839
408	0,699	0,843
420	0,703	0,848
432	0,707	0,853
444	0,712	0,858
456	0,716	0,863
468	0,721	0,868
480	0,725	0,873
492	0,730	0,878
504	0,734	0,883
516	0,739	0,888
528	0,743	0,893
540	0,748	0,899
552	0,753	0,904
564	0,758	0,909
576	0,763	0,915
588	0,768	0,927
600	0,761	0,932
612	0,765	0,937
624	0,770	0,942
636	0,774	0,947
648	0,778	0,953
660	0,783	0,958
672	0,788	0,963
684	0,792	0,968
696	0,797	0,973
708	0,794	0,978
720	0,802	1
732	0,809	1
744	0,815	1
756	0,821	1
768	0,828	1
780	0,834	1
792	0,841	1
804	0,847	1
816	0,854	1
828	0,861	1
840	0,868	1
852	0,872	1
864	0,877	1
876	0,881	1
888	0,885	1
900	0,889	1
912	1	1

### 1.3.0. Basisinvaliditet

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

## 2.0.0. RENTE

Alle renter er angivet efter individuel PAL.

### 2.1.0. Udbetalingsrente

Udbetalingsrenten,  $i^{Udbetalingsrente\_AP}$  p.a., finder anvendelse for prognoser for udbetalingsfasen af alderspension.

Periode / Sats	$i^{Udbetalingsrente\_AP}$
01.01.2011 – indtil andet anmeldes	2,5 pct.
01.10.2010 – 31.12.2010	1,0 pct.
01.03.2010 – 30.09.2010	1,9 pct.
01.01.2003 – 28.02.2010	2,5 pct.

Udbetalingsrenten,  $i^{Udbetalingsrente\_IP}$  p.a., fastsætter hensættelsen ved pensioneringstidspunktet for invalideydelser.

Periode / Sats	$i^{Udbetalingsrente\_IP}$
01.03.2010 – indtil andet anmeldes	1,9 pct.
01.01.2003 – 28.02.2010	2,5 pct.

Frem til og med 2008 hed denne rentesats opgørelsesrente, navnet er ændret for at sikre konsistens med forsikringsklasse I.

### 2.2.0. Rentekurve til fastsættelse af pensionerne

Rentekurven anvendes til beregning af  $PASSIV_t$  i afsnit 3.4.0.  
 $t$  angiver løbetiden i år.

	rentekurve i pct. 01.01.2011 - indtil t andet anmeldes	
	Alderspensionister	Invalidepensionister
1	1,44	1,9
2	1,61	1,9
3	1,79	1,9
4	2,01	1,9
5	2,22	1,9
6	2,39	1,9
7	2,53	1,9
8	2,63	1,9
9	2,74	1,9
10	2,82	1,9
11	2,90	1,9
12	2,98	1,9
13	3,04	1,9
14	3,08	1,9
15	3,11	1,9
16	3,13	1,9
17	3,14	1,9
18	3,14	1,9
19	3,13	1,9
20	3,12	1,9
21	3,10	1,9
22	3,07	1,9
23	3,04	1,9
24	3,00	1,9
25	2,96	1,9
26	2,92	1,9
27	2,88	1,9
28	2,83	1,9
29	2,79	1,9
30	2,75	1,9

### 2.3.0. Prognoserente

Prognoserenten  $i^{\text{Prognoserente}}$  p.a. anvendes til prognoser frem til pensioneringstidspunktet.

Periode / Sats	$i^{\text{Prognoserente}}$
01.01.2003 - indtil andet anmeldes	2,5 pct.



### 3.0.0. GRUNDLAG

#### 3.2.2. Reserve for eventuelle forsikringsdele

Forrentning af indbetalinger sker per indbetalingsdato.

#### 3.4.1. Anvendteparametre til fastsættelse af ydelser under udbetaling og ved start af alderspension

Satsen  $k_{x,t}$ .

Periode	01.01.2011 - Indtil andet anmeldes	
Alder i år	Livsvarig alderspension	Livsvarig alderspension, konverteret fra kapital- eller ratepension
59	1	1
60	0,9616	1,0203
61	0,9630	1,0165
62	0,9644	1,0152
63	0,9658	1,0138
64	0,9673	1,0123
65	0,9689	1,0107
66	0,9706	1,0090
67	0,9723	1,0072
68	0,9741	1,0053
69	0,9760	1,0033
70	0,9779	1,0012
71	0,9798	0,9989
72	0,9818	0,9993
73	0,9837	0,9997
74	0,9857	1,0002
75	0,9877	1,0006
76	0,9897	1,0012
77	0,9916	1,0017
78	0,9935	1,0023
79	0,9954	1,0030
80	0,9972	1,0036

For aldre imellem de i tabellen angivne interpoleres der.

Satsen  $k_{x,t}$  for alle aldre  $x$ .

Periode	$k_{x,t}$
01.01.2011- indtil andet anmeldes	1

### 4.0.0. OMKOSTNINGER

#### 4.1.1. Belastning af indbetaling

Indbetalinger eksklusiv AMB belastes med OMK1%.

For indbetalinger til kapital- og ratepension:

Periode / Sats	OMK1%
01.01.2003 – indtil andet anmeldes	0 pct.

For indbetalinger til livsvarig alderspension og den supplerende arbejdsmarkedspension:

Periode / Sats	OMK1%
01.06.2009 – indtil andet anmeldes	5 pct.

#### 4.1.2. Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilede medlemmer belastes dog med OMKH2 pr måned.

Periode / Sats	OMK2	OMKH2
01.01.2011 – indtil andet anmeldes	33,00	33,00
01.01.2010 – 31.12.2010	34,00	34,00

#### 4.1.3. Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

##### **Belastning af depot vedrørende kapital- og ratepension samt livsvarige alderspensioner under udbetaling opstået ved konvertering af kapital- eller ratepension under den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning**

Periode / Sats	OMK3%
01.01.2011 – indtil andet anmeldes	0,06 pct.
01.01.2010 – 31.12.2010	0,09 pct.

##### **Belastning af øvrige depoter vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning**

Periode / Sats	OMK3%
20.05.2009 – indtil andet anmeldes	0 pct.

##### **Belastning af øvrige depoter**

Periode / Sats	OMK3%
----------------	-------

---

01.01.2011- indtil andet anmeldes	0,06 pct.
-----------------------------------	-----------

01.01.2010 - 31.12.2010	0,09 pct.
-------------------------	-----------

Depotet belastes med OMK4 pr. måned.

**Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i internt forvaltede puljer pr. måned**

---

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 - indtil andet anmeldes	0 kr.

---

**Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i eksternt forvaltede puljer pr. måned**

---

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 - indtil andet anmeldes	8 kr.

---

**Belastning af SP-depoter**

Periode / Sats	OMK4
01.01.2005 – indtil andet anmeldes	1,17 kr.

**Belastning af øvrige depoter**

Periode / Sats	OMK4
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	2 kr.

I forbindelse med handler betales OMK5% af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK5% dog 0.

Periode / Sats	OMK5%
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0,25 pct.

I forbindelse med handler betales et fast gebyr OMK6. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK6 dog 0.

**Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning**

Periode / Sats	OMK6
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	25 kr.

**Belastning af øvrige depoter**

Periode / Sats	OMK6
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

**4.2.0. Hvilende medlemskab**

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres medlemmets samlede reserve. Såfremt medlemmets samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til medlemmet og medlemskabet ophører, dog udbetales beløb under UDG2 ikke.

Periode / Sats	UDG1	UDG2
01.01.2007 – indtil andet anmeldes	5.000 kr.	100 kr.

#### **4.3.0. Udtrædelsesgodtgørelse**

For reserver vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven fratrukket GEBYR kr.

Periode / Sats	GEBYR
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

#### **5.1.0. Ugaranteret tillæg til udbetalinger**

Udbetalinger der vedrører opsparing til livsvarigalderspension tillægges satsen PENSIONISTTILLÆG.

Periode / Sats	PENSIONISTTILLÆG
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	5,882353 pct.

Dog tillægges udbetalinger som følge af afsnit 4.2.0. ikke PENSIONISTTILLÆG.

PENSIONISTTILLÆG er et ugaranteret tillæg finansieret af egenkapitalen, der er defineret i selskabets overskudspolitik. Fra 01.01.2010 er satsen PENSIONISTTILLÆG før træk af individuel PAL.