

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 forsikringsselskaber: 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

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen

Satser for forsikringsklasse I

Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

PensionDanmark anmelder årligt intensiteterne, der anvendes til fastsættelse af gruppelevspremier, samt parametrene anvendt til beregning af intensiteterne.

PensionDanmark anmelder ny basisdødelighed til anvendelse på forsikringsklasse I.

Der er foretaget mindre redaktionelle ændringer i satsbilaget, som følge af satser der enten ikke længere anvendes eller som anmeldes under forsikringsklasse III.

Som bilag vedlægges "Bilag 9 GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE FORSIKRINGSKLASSE I"

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

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

Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011, for den ændrede basisdødelighed med virkning for regnskabsåret 2010.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 22. december 2009.

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.

Dødsrisikoen, risikoen for kritisk sygdom og invaliditetsrisikoen til prisfastsættelse af gruppelivsdækningerne er blevet reestimeret ved brug af kerneudglatning som beskrevet i teknisk grundlag til forsikringsklasse I. De nye intensiteter fremgår af bilag 1 til 3 til satsbilaget. De anvendte parametre brugt til kerneudglatningen er anmeldt i afsnit 1.2.1, 1.3.1 og 1.3.2.

Den anmeldte basisdødelighed er fastsat ud fra den forventede levetidsforbedring på tværs af kohorter. Den anmeldte basisdødelighed anvendes til beregning af de relevante grundformer, anmeldt i selskabets tekniske grundlag. Den anmeldte basisdødelighed svarer til den anmeldte basisdødelighed for forsikringsklasse III, denne blev anmeldt den 20. maj 2010.

Den anmeldte basisdødelighed blev fastsat ud fra en analyse på selskabets forsikringsklasse III bestand i foråret 2010. Selskabets bestand på forsikringsklasse I, der anvender basisdødeligheden, består af ca. 2.100 medlemmer, og anses derfor ikke for at være stor nok til en selvstændig risikoanalyse.

Der er ikke ændret på den forventede levetid for aktuelle invalideydelser.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

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.

Ændringen i intensiteterne til prisfastsættelse af gruppelivsdækningerne invaliditet, kritisk sygdom og død medfører ikke i sig selv nogen økonomisk konsekvens for forsikringstagerne, men anvendes som led i prisfastsættelsen af gruppelivsprodukterne.

De anmeldte intensiteter anses for at være betryggende og rimelige.

Jf. "Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%" bliver det konstaterede risikoresultat overført til gruppeliv, den sænkede dødelighed vil således i første omgang påføre gruppelivsbonusansættelsen en udgift, men på sigt føre til lavere gruppelivspræmier. Medlemmernes udbetalte ydelser vil ikke blive påvirket. Udgiften for gruppelivsbonus forventes ved skift af basisdødelighed at være på ca. 2 mio. kr.

Den anmeldte basisdødelighed giver en forventet restleve tid for en 60 årig på 22,2 år mod Finanstilsynets benchmark på 24,3 år, regnet med en køns vægtning svarende til fordelingen af 60 årige i PensionDanmark. Risikoresultatet for forsikringsklasse I har hid til ikke vist tegn på, at det er de ældre årgange, der lever længere end forudsat i grundlaget. Den anmeldte basisdødelighed er fastsat med henblik på, at selskabet løbende vil revurdere dødeligheden og om nødvendigt anmelde en ny basisdødelighed. Set i lyset af Tilsynets henvendelse af 9. december 2010 vil selskabet endnu en gang overveje denne politik.

Den anmeldte basisdødelighed anses dog foreløbig for at være rimelig og betryggende. Hele

ændringen i basisdødeligheden er et udtryk for selskabets forventning til fremtidige levetids forbedringer.

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."

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet.

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

Ændringen i intensiteterne til prisfastsættelse af grupperisikodækningerne sikrer, at selskabets indtægter fra gruppelivsprodukterne som udgangspunkt svarer til den forventede udgift i forbindelse med udbetalinger fra gruppelivsbonushensættelsen. En eventuel afvigelse i forhold til det forventede risikoforløb vil aflejres i gruppelivsbonushensættelsen, og vil dermed ikke have konsekvenser for selskabet.

Den anmeldte basisdødelighed har ingen økonomisk betydning for selskabet, da risikoresultatet jf. "Bonusregulativ for forsikringer under kontribution undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%" bliver overført til gruppeliv.

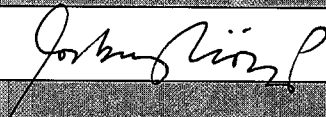
Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

21. december 2010



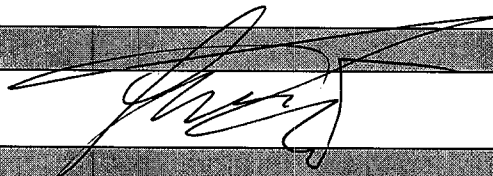
Navn

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 FOR FORSIKRINGSKLASSE I

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse I 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

μ_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
01.01.2011 – indtil andet anmeldes	0	5,2288699	0,0442143
01.01.2001 – 31.12.2010	0,0004	5,2601	0,0438

1.2.1. Basisdødelighed for risikoforsikringer ved død

$\mu_{x,t}^{f,d}$ betegner dødsintensiteten anvendt for risikoforsikringer med udbetaling ved død i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag til livsforsikringsklasse I, og er tabelleret i bilag 1 til satsbilaget.

For aldre over *ALDER* beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{f,d} = (ax + z)(1 + s)$.

År t	B	a	S	ALDER	a	Z
2011	0,5	0,03	0	65	0	0
2010	0,5	0,03	0	65	0	0

1.2.2. Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_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

1.3.0. Basisinvaliditet ved 50 pct. erhvervsevnetab

$\mu_x^{ai(50\%)}$ betegner intensiteten for overgang fra aktiv til netop 50 pct. invalid:

$$\mu_x^{ai(50\%)} = a^{ai(50\%)} + 10^{b^{ai(50\%)} + c^{ai(50\%)} \cdot X - 10}$$

Periode / Parameter	$a^{ai(50\%)}$	$b^{ai(50\%)}$	$c^{ai(50\%)}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0000	4,6534	0,0453

Anvendes ikke længere i praksis.

1.3.1. Intensitet for kritisk sygdom

$\mu_{x,t}^{ks}$ betegner intensiteten for diagnosticering af en kritisk sygdom anvendt i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag til livsforsikringsklasse I, og er tabelleret i bilag 2 til satsbilaget.

For aldre over ALDER beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ks} = (ax + z)(1 + s)$.

År t	B	a	S	ALDER	a	Z
2011	0,25	0,03	0	65	0	0
2010	0,25	0,03	0	65	0	0

1.3.2. Basisinvaliditet i forbindelse med arbejdsevnekriteriet

$\mu_{x,t}^{ai, aek}$ betegner intensiteten for overgang fra aktiv til invalid efter arbejdsevnekriteriet i år t.

Intensiteten beregnes som angivet i det forsikringstekniske grundlag til livsforsikringsklasse I og er tabelleret i bilag 3 til satsbilaget. I forbindelse med aktualisering hensættes på forsikringsklasse III med en opgørelsesrente som angivet i satsbilaget til forsikringsklasse III.

For aldre over ALDER beregnes intensiteten lineært som $\mu_{x,t}^{ai, aek} = (ax + z)(1 + s)$.

År t	B	a	S	ALDER	a	z
2011	0,25	0,03	0	62	0	0
2010	0,25	0,03	0	62	0	0

2.0.0. RENTE

2.1.0. Opgørelsesrente

Opgørelsesrenten, $i^{Opgørelsesrente}$ p.a., finder kun anvendelse for risikopassiver og aktuelle risikoforsikringer under udbetaling, med start af udbetaling i perioden 1. januar 2000 til 31. december 2008.

<u>Periode / Sats</u>	<u>Opfølgelsesrente</u>
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	1,50 pct.

Fra 1. januar 2010 er opfølgelsesrenten efter individuel PAL.

3.0.0. GRUNDLAG

3.2.2. Reserve for eventuelle forsikringsdele

Forrentning af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d.

Periode / Sats	x_d
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

4.0.0. OMKOSTNINGER

4.1.1. Belastning af indbetaling

Bidrag og indskud eksklusiv AMB belastes med OMK1.

Periode / Sats	OMK1
01.01.2002 – indtil andet anmeldes	5,0 pct.

4.1.2. Belastning af forsikring

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

Fra anmeldelsen af 21. maj 2009 anmeldes OMK2 og OMK2H i gældende satsbilag for forsikringsklasse III.

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.

Fra anmeldelsen af 21. maj 2009 opgøres medlemmets samlede reserve på forsikringsklasse III. UDG1 og UDG2 anmeldes herefter i gældende satsbilag for forsikringsklasse III.

4.3.0. Udtrædelsesgodtgørelse

Udtrædelsesgodtgørelsen udgør nettoreserven tillagt pensionisttillæg.

Faktoren k er et kursværn, der anmeldes til Finanstilsynet og er gældende indtil fremsendelse af ny anmeldelse.

Periode / Sats	K
30.09.2008 – indtil andet anmeldes	$\frac{\sum_i (\text{Reserver}_i - M\text{Vhensættelser}_i)}{\sum_i \text{Reserver}_i}$
01.06.2005 – 29.09.2008	0 pct.

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

BILAG 1 TIL

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG FOR FORSIKRINGSKLASSE I

$\mu_{x,2011}^d$ gældende for alle medlemmer af PensionDanmark:

x	PensionDanmark
20	0,000381386
21	0,000414697
22	0,000436461
23	0,00045105
24	0,000458606
25	0,000463638
26	0,000474533
27	0,000495149
28	0,00052082
29	0,00054426
30	0,000564584
31	0,000589225
32	0,000626513
33	0,000677246
34	0,000735179
35	0,000796116
36	0,000864316
37	0,000947951
38	0,001049847
39	0,001165394
40	0,001288169
41	0,001414102
42	0,001541904
43	0,001675124
44	0,001824108
45	0,002001137
46	0,002212625
47	0,002459263
48	0,002742214
49	0,003063359
50	0,003421177
51	0,003814199
52	0,004246945
53	0,004722103
54	0,005225227
55	0,005726746
56	0,006205813
57	0,00667054
58	0,007150338
59	0,007665313
60	0,008202684
61	0,008723159
62	0,009183913
63	0,009546383
64	0,009775111

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

BILAG 2 TIL

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG FOR FORSIKRINGSKLASSE I

$\mu_{x,2011}^{ks}$ gældende for alle medlemmer af PensionDanmark:

x	PensionDanmark
20	0,000636102
21	0,000636501
22	0,000650594
23	0,000680506
24	0,000726288
25	0,000784633
26	0,000850004
27	0,000920204
28	0,000999478
29	0,001095549
30	0,001214258
31	0,001353605
32	0,001499523
33	0,00163096
34	0,001736239
35	0,001828146
36	0,001941782
37	0,002112966
38	0,002353934
39	0,002649988
40	0,002980397
41	0,003336153
42	0,003715364
43	0,004114978
44	0,00453656
45	0,004993429
46	0,005510741
47	0,006124039
48	0,006863833
49	0,007718495
50	0,008617764
51	0,00948341
52	0,010310892
53	0,011184984
54	0,012196728
55	0,013351711
56	0,014574873
57	0,015795258
58	0,017005519
59	0,018242523
60	0,01952163
61	0,020784315
62	0,021911628
63	0,022803431
64	0,023441962

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

BILAG 3 TIL

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG FOR FORSIKRINGSKLASSE I

$\mu_{x,2011}^{ai,aek}$ gældende for alle medlemmer af PensionDanmark:

x	PensionDanmark
20	7,94738E-05
21	9,59739E-05
22	0,000126654
23	0,000173891
24	0,000234877
25	0,000304371
26	0,00037899
27	0,000458509
28	0,000545725
29	0,000647013
30	0,0007703
31	0,000918909
32	0,001088024
33	0,0012686
34	0,00145314
35	0,00163805
36	0,00182372
37	0,002011167
38	0,002196248
39	0,002372732
40	0,002546901
41	0,002745133
42	0,003000199
43	0,003325965
44	0,00370223
45	0,00408578
46	0,004443743
47	0,004782573
48	0,005146728
49	0,005588538
50	0,006137523
51	0,006793394
52	0,007533605
53	0,008313612
54	0,009065242
55	0,009710656
56	0,010186039
57	0,010461267
58	0,010554038
59	0,010528046
60	0,010461002
61	0,010404267
62	0,01037182
63	0,010357371