

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

21. december 2010. J 1108

### 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 forsikrings-selskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>	
21. december 2010	
<b>Forsikrings-selskabets navn</b>	
Finanssektorens Pensionskasse, CVR 49 40 42 12	
<b>Overskrift</b>	
Forsikrings-selskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.	
Opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi og markedsværdisatser for 2011	
<b>Resumé</b>	
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.	
Der anmeldes ændringer i teknisk grundlag afsnit 4.3 både som følge af en præcisering pr. 31. december 2010 og som følge af opdeling i rentegrupper, jf. bekendtgørelse om kontributionsprincippet af 6. april 2010. Ændringen omhandler opgørelsen af værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem, hvor der præciseres at der tages udgangspunkt i det realiserede resultat ved beregningen af den K-faktor, som reducerer værdien af den retrospektive hensættelser, og dermed angiver anvendelsen af bonuspotentialet på fripolicydelserne. Pr. 1. januar 2010 foretages denne beregning for hver rentegruppe.	
Der anmeldes nye satser til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. teknisk grundlag kapitel 11. Satsbilaget er vedlagt anmeldelsen. Risikotillægget ændres fra 5 % til 1 % og dødeligheden ændres, således at der regnes med en aldersforskydning af G82 svarende til 5 år. Desuden ændres medlemsgebyret, der indregnes i markedsværdihensættelserne.	
Bemærk, at risikoforrentningen er ændret i satsbilaget – dette anmeldes i anmeldelse af 21. december 2010 om egenkapitalens forrentning.	
<b>Lovgrundlaget</b>	

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

§ 20, stk. 1 nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikræfttrædelse

Date for ikræfttrædelse angives.

Ændringen i afsnit 4.3 som følge af opdeling i rentegrupper samt ændring i medlemsgebyret træder i kraft 1. januar 2011. Præciseringen i afsnit 4.3 samt ændringen i de øvrige markedsværdisatser træder i kraft 31. december 2010.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nævrende anmeldelse ophever eller ændrer.

Anmeldelse af 10. juni 2010 af opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi og markedsværdisatser.

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.

Der anmeldes følgende præcisering til afsnit 4.3 pr. 31. december 2010:

#### 4.3 Opgørelse af værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem

Værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem på tid  $t$  opgøres som:

$$V_{\text{hensæt}}^{\text{retro}}_{x,t} = (1 - k_{x,t}^{\text{BF}}) \text{Hensæt}_{x,t}$$

hvor  $\text{Hensæt}_{x,t} = \max(\text{Hensæt}_{x,t}^{1.\text{orden}}, \text{Hensæt}_{x,t}^{2.\text{orden}})$  er hensættelsen opgjort på tegningsgrundlaget for medlem  $x$  på tid  $t$  og  $1 - k_{x,t}^{\text{BF}}$  er kursværdien.

Så længe der er et kollektivt bonuspotentiale er  $1 - k_{x,t}^{\text{BF}} = 1$ .

Såfremt der er foretaget en afskrivning af bonuspotentiale på fripolicydelserne i forbindelse med et negativt realiseret resultat er værdien af  $k_{x,t}^{\text{BF}}$  mindre end 1.

Fastsættelse af  $1 - k_{x,t}^{\text{BF}}$  sker på følgende måde:

Udgangspunktet er en resultatopgørelse opdelt i flg. poster:

	Det realiserede resultat før bonus
-	Bonusdelen heraf
<hr/>	
	Det realiserede resultat efter bonus
+	Kollektivt bonuspotentiale primo
<hr/>	
	Resultat til eventuel udligning

Hvis resultat til eventuel udligning er negativt nedskrives bonuspotentialet på fripolicydelserne.  $k_{x,t}^{\text{BF}}$  fastsættes ud fra resultat til eventuel udligning i forhold til de samlede retrospektive hensættelse. Efterfølgende kan der ske er mindre korrektion af  $k_{x,t}^{\text{BF}}$ , således

at beregning af anvendelse af bonuspotentialer stemmer med det faktiske anvendte.

Endvidere nedskrives BF med tidligere års nedskrivning som følge af negativt realiseret resultat.

Hvis BF har været nedskrevet som angivet ovenfor, skal medlemmernes andel af et senere positivt resultat anvendes til genetablering af BF forud for anden anvendelse. Denne bestemmelse er ikke til hinder for anvendelsen af forlodsbonus, forudsat at budgettet kan rumme både genetablering af bonuspotentialer og den tildelte forlodsbonus.

Ændringen medfører at pensionskassen nu har mulighed for at anvende af bonuspotentialerne på fripolicydelserne, når det realiserede resultat fratrukket kollektivt bonuspotentialer er negativt. Tidligere kunne pensionskassen kun anvende bonuspotentialer, når summen af rente-, risiko og omkostningsresultatet efter bonus fratrukket kollektivt bonuspotentialer var negativt.

Som følge af opdelingen i rentegrupper, jf. kontributionsbekendtgørelsen ændres afsnit 4.3 til følgende fra 1. januar 2011:

#### 4.3 Opgørelse af værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem

Værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem på tid t opgøres som:

$$V_{\text{hensæt}_{x,t}^{\text{retro}}} = (1 - k_{x,t}^{\text{BF}}) \text{Hensæt}_{x,t}$$

hvor  $\text{Hensæt}_{x,t} = \max(\text{Hensæt}_{x,t}^{1.\text{orden}}, \text{Hensæt}_{x,t}^{2.\text{orden}})$  er hensættelsen opgjort på tegningsgrundlaget for medlem x på tid t og  $1 - k_{x,t}^{\text{BF}}$  er kursværdien i medlemmets rentegruppe.

Så længe der er et kollektivt bonuspotentialer i medlemmets rentegruppe er  $1 - k_{x,t}^{\text{BF}} = 1$ .

Såfremt der er foretaget en afskrivning af bonuspotentialer på fripolicydelserne i medlemmets rentegruppe i forbindelse med et negativt realiseret resultat er værdien af  $k_{x,t}^{\text{BF}}$  mindre end 1.

Fastsættelse af  $1 - k_{x,t}^{\text{BF}}$  for den enkelte rentegruppe sker på følgende måde:

Udgangspunktet er en resultatopgørelse opdelt i flg. poster:

Realiseret resultat for rentegruppen før bonus	
- Bonusdelen heraf	
Realiseret resultat for rentegruppen efter bonus	
+ Kollektivt bonuspotentialer primo i rentegruppen	
Resultat til eventuel udligning i rentegruppen	

Hvis resultat til eventuel udligning i en rentegruppe er negativt nedskrives bonuspotentialer på fripolicydelserne i rentegruppen.  $k_{x,t}^{\text{BF}}$  fastsættes ud fra resultat til eventuel ud-

ligning i rentegruppen i forhold til de samlede retrospektive hensættelser i rentegruppen. Efterfølgende kan der ske mindre korrektion af  $k_{x,t}^{BF}$ , således at beregning af anvendelse af bonuspotentialer stemmer med det faktiske anvendte.

Endvidere nedskrives BF med tidligere års nedskrivning i rentegruppen som følge af negativt realiseret resultat.

Hvis BF har været nedskrevet som angivet ovenfor, skal medlemmernes andel af et senere positivt resultat i rentegruppen anvendes til genetablering af BF forud for anden anvendelse. Denne bestemmelse er ikke til hinder for anvendelsen af forlodsbonus, forudsat at budgettet kan rumme både genetablering af bonuspotentialer og den tildelte forlodsbonus.

Dermed ændres reglerne således, at anvendelse af bonuspotentialer af fripolicydelserne kun kan ske inden for den enkelte rentegruppe.

Derudover anmeldes ny parametre til brug for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi. De nye parametre fremgår af satsbilaget vedlagt anmeldelsen.

Der anvendes fortsat den officielle justerede løbetidsafhængige rentestruktur. Risikotillægget ændres fra 31. december 2010 til 1 %.

Som følge af forøgede levetid ændres intensiteterne ved død til at være G82 med en aldersforskydning på 5 år. Ændringen sker fra 31. december 2010.

Fra og med 1. januar 2011 ændres den faste omkostningsats pr. police, der ikke er under udbetaling, til 1.200 kr.

Øvrige satser i kapitel 11 er uændrede. Bemærk dog at risikoforrentningen er ændret i satsbilaget – dette anmeldes i anmeldelse af 21. december 2010 om egenkapitalens forrentning.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasserne I.

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

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.

Anmeldelsen kan betyde, at kursværet kan være forskelligt i de forskellige rentegrupper, hvilket er en følge af kontributionsbekendtgørelsen af 6. april 2010.

Det vurderes, at anmeldelsen derudover ikke har økonomiske konsekvenser for medlemmerne. De anmeldte forhold vurderes at være betryggende og rimelige.

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."

Ingen.

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."

Justeringen af den faste omkostningssats pr. police, der ikke er under udbetaling, er en fortsættelse af principperne for foregående år, hvor markedsværdisatserne som udgangspunkt følger bonusregulativet. Omkostningssatsen er således identisk med medlemsgebyret i bonusregulativet.

For dødeligheden anvendes fra og med 31. december 2010 grundlaget G82 med en aldersforskydning på 5 år, som indregnes på den måde, at alderen fratrækkes 5 år – det gælder for alle de grundlagsstørrelser, hvori medlemmets eller en eventuel ægtefælles alder indgår i dødelighedsrisikoen.

Samtidig ændres risikotillægget, således at der fratrækkes et risikotillæg på 1 % af diskonteringsrenten. Baggrunden for nedsættelse er, at markedsværdigrundlagets parametre på dødelighed nu indeholder en større sikkerhed.

Ændringen af dødeligheden og risikotillægget, regnet på bestanden pr. 1. november 2010 og Finanstilsynets justerede rentestruktur pr. 29. oktober 2010, svarer til en stigning i livsforsikringshensættelserne til markedsværdi på ca. 500 mio. kr.

For invaliderisikoen er der ingen ændringer. De øvrige satser i kapitel 11 er ligeledes uændrede.

Navn  
Angivelse af navn

Steen Jørgensen

Dato og underskrift

21. december 2010

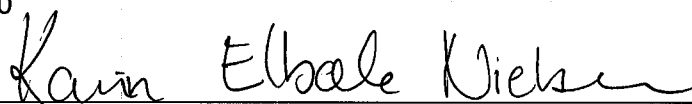


Navn  
Angivelse af navn

Karin Elbæk Nielsen

Dato og underskrift

21. december 2010



## Kapitel 11

### Satser til opgørelse af markedsværdi 2011

#### 11.1 Indhold

Satserne refererer til det på det pågældende tidspunkt gældende tekniske grundlag.

#### 11.2 Diskonteringsrente

Der anvendes en nul kuponrentestruktur i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

Der fratrækkes et risikotillæg på 1 % af diskonteringsrenten.

#### 11.3 Omkostningssatser

	2011	
	Pensionister i tidligere Afdeling A og B	Øvrige afdelinger
Stykgebyr: $\text{gebyr}^m$	1.200	1.200
Omkostning på hensættelse: $\gamma^m$	0,00034	0,00034
Omkostning på bidrag: $\alpha^m$	0,03	0,04
Omkostning på BFD-bidrag: $\beta^m$	0,03	0,04

#### **11.4 Risikofaktorer**

For dødeligheden anvendes G82 med en aldersforskydning på 5 år, som indregnes på den måde, at alderen fratrækkes 5 år – det gælder for alle de grundlagsstørrelser, hvori medlemmets eller en eventuel ægtefælles alder indgår i dødelighedsrisikoen.

For invaliderisikoen anvendes



= 30 % uanset køn og alder, som invalideintensiteten reduceres med.

#### **11.5 Genkøbsintensiteter.**

Genkøbshyppigheden er 0 %

#### **11.6 Risikoforrentning.**

Henvisning: Kapitel 5.

Risikoforrentningen for egenkapital og FSP Bonuskapital (FBK), individuelle særlige bonushensættelser type B, udgør:

0,3 % af pensionsmæssige hensættelser for hver rentegruppe  
+ 20 % af årets risikoresultat, dog mindst 0 kr. for hver risikogruppe  
+ 20 % af årets omkostningsresultat, dog mindst 0 kr. for hver omkostningsgruppe

Derudover forrentes egenkapitalen og FBK med N1, hvor N1 er afkastnøgletal 1.

#### **11.7 IBNS hensættelser.**

Henvisning: se afsnit 4.5 og 10.10 .