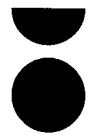


Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø



FSP
PENSION

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

Brevdato
10. juni 2010
Forsikringsselskabets navn
Finanssektorens Pensionskasse, CVR 49 40 42 12
Øverskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi og markedsværdisatser
Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra 31. maj 2010 anmeldes ny opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, samt markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66, stk. 4 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 16. december 2008.
Det er tale om en tilpasning af grundlaget til de beregningsmæssige formler, der understøttes af den nye administrators forsikringstekniske system. Der er ikke tilsigtet nogen ændring i størrelsen af hensættelserne.
Lovgrundlaget
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 for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
31. maj 2010
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 5. februar 2010 om genopbygning af bonuspotentiale på fripolice, og ændrer i forhold til anmeldelse af 17. december 2009 af om satser for 2010 og endelig fastsættelse af satser for 2009 og anmeldelse af 11. november 2006 om anmeldelse af teknisk grundlag.

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.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Anmeldelsen vedrører ændringer af opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi og ændringer af markedsværdiparametre:

Opgørelse af livsforsikringshensættelserne i alt (post 9)

De samlede livsforsikringshensættelser opgøres til:

$$\text{Livsforsikringshensættelser} = \text{GY} + \text{BP} + \text{BF}$$

Hvor GY fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.a,
BP fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.b og
BF fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.c.

1.a. Post 5.1. Garanterede ydelser, jf. § 66, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen

Hensættelserne til de garanterede ydelser opgøres på følgende vis:

$$\begin{aligned} \text{GY} = & \sum_{x \in \text{Bestand}} \left(Y_x^G \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^m - B_x \text{akt}_x^{a,m} \right) \\ & + \text{Genkøb sin tensitet} \cdot \max \left(V_{\text{hensæt}_x^{\text{retro}}} - (Y_x^G \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^m - B_x \text{akt}_x^{a,m}); 0 \right) \\ & + \text{IBNS} \end{aligned}$$

hvor Y_x^G er den fulde garanterede ydelse for medlem x,
 pas_x^m er passivet opgjort på markedgrundlaget for medlem x,
 Adm_x^m er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration for medlem x,
 B_x er det fremtidige aftalte bidrag for medlem x,
 $\text{akt}_x^{a,m}$ er aktivet med præmiefritagelse opgjort på markedgrundlaget for medlem x. Aktivet bestemmes ud fra delmedlemskabets overordnede præmiefritagelsesregel og
IBNS er hensættelserne til de indtrufne men endnu ikke anmeldte eller fuldt opgjorte skader.

Medlemmer i bidragsfridækning opgøres under antagelse om straks begyndende bidragsbetaling.

1.b. Post 5.2 Bonuspotentiale på fremtidige præmier, jf. § 66, stk. 2 i regnskabsbekendtgørelsen

Bonuspotentiale på fremtidige præmier opgøres på følgende vis:

$$BP = \sum_{x \in \text{Bestand}} \max\left(B_x \text{akt}_x^{a,m} - \left(Y_x^{B,G} \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^{B,m}\right); 0\right)$$

hvor $Y_x^{B,G} = Y_x^G - FP_x^G$,

FP_x^G er den garanterede fripolicyydelse for medlem x og

$\text{Adm}_x^{B,m}$ er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af aftalen om indbetaling af fremtidige bidrag for medlem x.

1.c. Post 5.3 Bonuspotentiale på fripolicydelser, jf. § 66, stk. 3 i regnskabsbekendtgørelsen

Bonuspotentiale på fripolicydelser opgøres på følgende vis:

$$BF = \sum_{x \in \text{Bestand}} \max\left(\text{Vhensæt}_x^{\text{retro}} - \left(\max(FP_x^G \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^{\text{FP},m}, GY_x)\right); 0\right)$$

hvor $GY_x = Y_x^G \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^m - B_x \text{akt}_x^m$,

$\text{Adm}_x^{\text{FP},m}$ er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af værdien af de allerede indbetalte bidrag for medlem x og

$\text{Vhensæt}_x^{\text{retro}}$ er værdien af den retrospektive hensættelse for det enkelte medlem.

1.d. Maksimeringsreglerne for bonuspotentialerne

I det omfang det enkelte medlem har flere delmedlemskaber i samme afdeling, vil anvendelse af maksimeringsreglerne på et delmedlemskab blive modregnet i et positivt BF på et eller flere andre delmedlemskaber i samme afdeling.

Opgørelse af administrationsudgifterne

Følgende elementer indgår i opgørelsen af administrationsudgifterne:

Adm_x^m markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration for medlem x,

$\text{Adm}_x^{B,m}$ markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af aftalen om indbetaling af fremtidige bidrag for medlem x og

$\text{Adm}_x^{\text{FP},m}$ markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af værdien af de allerede indbetalte bidrag for medlem x.

Der gælder at:

$$\text{Adm}_x^m = (\text{gebyr}^m + \gamma^m \text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}}) L_x^m + (\alpha^m B_x + \beta^m B_x^{\text{bfd}}) \text{akt}_{x,r}^{a,m}$$

$$\text{Adm}_x^{\text{FP},m} = (\text{gebyr}^m + \gamma^m \text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}}) L_x^m$$

$$\text{Adm}_x^{\text{B},m} = \text{Adm}_x^m - \text{Adm}_x^{\text{FP},m}$$

hvor gebyr^m er det stykgebyr, som medlemskabet giver anledning til,

γ^m er den administrationsbelastning, som $\text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}}$ giver anledning til,

α^m er den administrationsbelastning, som B_x giver anledning til,

β^m er den administrationsbelastning, som B_x^{bfd} giver anledning til,

hvor B_x^{bfd} er det skyldige bidrag som følge af eventuelt bidragsfridækning,

$\text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}}$ er 1. ordens hensættelse for medlem x og

L_x^m er en straksbegyndende livsvarig livrente i alder x

Opgørelse af værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem

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

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

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.

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

Såfremt der er foretaget en afskrivning af bonuspotentiale på fripolicerne i forbindelse med et negativt realiseret resultat er værdien af k mindre end 1.

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

Udgangspunktet er en resultatopgørelse opdelt i flg. poster:

	Sum af risikoresultat, omkostningsresultat og renteresultat
-	Bonusdelen heraf
+	Resultat for forsikringsbestanden
+	Kollektivt bonuspotentiale primo
	Resultat til eventuel udligning

Risikoresultat, omkostningsresultat og renteresultat opgøres på normal vis således, at egenkapitalen forlods godskrives en forholdsmæssig andel af finansafkastet.

Hvis resultat til eventuel udligning er negativt nedskrives bonuspotentialt på fripolicerne hermed. $1-k_{x,t}^{BF}$ fastsættes som den samlede nedskrivning i forhold til de samlede depoter.

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 bonuspotentialt og den tildelte forlodsbonus.

Giftermålssandsynligheden/Samleversandsynligheden er givet på formen:

$$h_x = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 55 \\ 1 - \frac{1-z \cdot f}{10} \cdot (x-55) & \text{for } 55 < x \leq 64 \\ z \cdot f & \text{for } 65 \leq x \leq 70 \\ z \cdot \frac{l_{x\text{-aldersforskel}}^{(2)}}{l_{70\text{-aldersforskel}}^{(2)}} \cdot f & \text{for } 70 < x \end{cases}$$

og sandsynligheden for, at medlemmet er gift i alder x er

$$g_x = h_x / f$$

Parametrene er givet ved:

Mænd:

$$f=1,05$$

Ægtefællen/samleveren betragtes altid som 3 år yngre end medlemmet, så aldersforskel = 3
 $z = 0,75238$

Kvinder:

$$f=1,117$$

Ægtefællen/samleveren betragtes altid som 2 år ældre end medlemmet, så aldersforskel = -2
 $z = 0,63474$

De definerede aldersforskelle benyttes generelt i de kollektive ægtefællepassiver.

IBNS hensættelsen

Der afsættes en IBNS-hensættelse svarende til summen af RBNS- og IBNR-reserverne.

RBNS reserven opgøres ud fra antallet af uafsluttede skadesanmeldelser på opgørelsestidspunktet. Ved estimering af hensættelsen anvendes et gennemsnitlig reservespring pr. skadestype, og der tages højde for, hvor mange af anmeldelserne, som erfaringsmæssigt ender med tilkendelse.

IBNR reserven opgøres på baggrund af årets samlede risikopræmie ved invaliditet ganget med

faktoren IBNR.

IBNS-hensættelsen fordeles med 29/30 som pensions-hensættelse og 1/30 som erstatnings-hensættelse.

IBNR reserven fastsættes som en andel af årets risikopræmie ved invaliditet. Faktoren er sat til 48 %. Faktoren revideres årligt.

Administrationsomkostningssatser

	2010	
	Pensionister i tidligere Afdeling A og B	Øvrige afdelinger
Stykgebyr: gebyr ^m	780	780
Omkostning på hensættelse: γ^m	0,00034	0,00034
Omkostning på bidrag: α^m	0,03	0,04
Omkostning på BFD-bidrag: β^m	0,03	0,04

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne.

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.

Det vurderes, at anmeldelsen 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."

Det er tale om en tilpasning af grundlaget til de beregningsmæssige formler, der understøttes af den nye administrators forsikringstekniske system.

Formlerne for administrationsomkostningerne er ændret, og det har været nødvendigt at foretage en omparametrisering. Markedsværdiparametrene for administrationen er i lighed med tidligere

fastsat således, at de modsvarer værdien af de fremtidige omkostninger, såfremt disse fortsætter på nuværende niveau.

Formlerne for giftermålssandsynligheden/samleversandsynligheden er ændret i forhold til tidligere. Den er blevet højere før alder 55, og lavere fra alder 55 – fra alder ca. 65 ligger den nu tæt på Danmarks Statistik. Ændringen skyldes overgangen til ny administrator, hvor der er andre metoder til angivelse af giftermålssandsynligheden/samleversandsynligheden. Der er ikke tilsigtet nogen ændring.

Der anmeldes nye principper for opgørelse af IBNS reserven. Ændringen skyldes overgangen til ny administrator, hvor der er andre systemer for opgørelse af IBNS reserven. Pensionskassen vil løbende følge udviklingen i IBNS reserven og justere satserne efter behov. IBNS-hensættelsen ventes marginalt lavere, da den tidligere blev opgjort som IBNR-hensættelse på 50 % af risikopræmie ved invaliditet ganget en korrektionsfaktor + en specifikt opgjort erstatningshensættelse.

De øvrige parametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ændres ikke med denne anmeldelse.

Det er pensionskassens vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er rimeligt og betryggende. Der er ikke tale om realitetsændringer, men udelukkende tilpasning til den nye administrators it systemer – hvorfor ændringerne så vidt muligt er neutrale i forhold til opgørelse af livsforsikringshensættelserne.

Der henvises i øvrigt til redegørelse i henhold til § 4, stk. 4, hvor kapitel 4 samt 11 er gengivet i sin fulde form.

Navn

Angivelse af navn

Steen Jørgensen

Dato og underskrift

10. juni 2010



Navn

Angivelse af navn

Karin Elbæk Nielsen

Dato og underskrift

10. juni 2010

