

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

18. februar 2011

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af markedsværdisatser inklusiv levetidsforbedringer

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet har ændret markedsværdiforudsætningerne, herunder beregningsgrundlag og bedste skøn på dødelighed, for forsikringer tegnet på P66 grundlag. Selskabets tidligere sikkerhedstillæg for forsikringer tegnet på P66 grundlag anvendes ikke længere.

Selskabet har implementeret finanstilsynets retningslinjer for levetidsforlængelse for forsikringer med garanteret grundlag.

Som bilag vedlægges "Bilag 1 Markedsværdisatser".

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 som for selskabet som helhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2010, med anvendelse for regnskabsåret 2010.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 4. februar 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.

Anmeldelsen vedrører beregningen af markedsværdihensættelser for forsikringsklasse I.

I forhold til anmeldelsen af 4. februar 2010 er der foretaget følgende ændringer:

Afsnit 1.1., 1.2. og 1.3. er ændret vedrørende indregning af levetidsforbedringer. Afsnittene beskriver således selskabets parametre samt, hvordan selskabet indregner levetidsforbedringer.

Afsnit 1.4. er ændret vedrørende nye parametre samt indregning af levetidsforbedringer. Afsnittet beskriver således selskabets nye parametre samt, hvordan selskabet indregner levetidsforbedringer.

Afsnit 1.5. er tilføjet og vedrører anvendt invaliditet for forsikringer tegnet på P66 grundlag.

Afsnit 1.6 er tilføjet og vedrører den, i afsnit 1.1.-1.4., anvendte gammafunktion. I forhold til Finanstilsynets udmeldte levetidsforbedringer, har selskabet beregnet en lineær forbedring, der giver mindst samme levetidsforbedring for alle vedrørende aldre.

For forsikringer tegnet på P66 grundlag fratrækkes der ikke længere 0,5 pct. i rentekurven og 2 år i forsikredes alder. Fradraget i rentekurven udgjorde en sikkerhed for fremtidige levetider og med implementeringen af levetidsforlængelser findes risikotillæggene ikke længere nødvendige. De 2 års fradrag i alderen var indregningen af de tilknyttede eventuelle ægtefællepensioner. Fra årsregnskabet 2010 beregnes hensættelsen til ægtefællepensioner ved tabelerede rentefafhængige ægtefællepassiver.

Endelig er omkostningssatserne opdateret som følge af, at de faktisk opkrævede omkostninger er ændret. Omkostningssatserne er dog først gældende fra 1. februar 2011.

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

Der vurderes ikke at være nogen 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.

Der vurderes ikke at være nogen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da det anmeldte vedrører selskabets markedsværdigrundlag. Indirekte påvirkes forsikringstagerne via Kollektivt Bonuspotentiale, der dækker de forøgede hensættelser, som følge af styrkelserne.

Pr. 31.12.2010 afstedkommer indregning af levetidsforbedringer følgende ekstra styrkelser

Investeringsgruppe 1: 44 mio. kr.

Investeringsgruppe 2: 0 mio. kr.

Investeringsgruppe 3: 5 mio. kr.

Da ændringerne vedrører indregning af levetidsforbedringer for selskabets bestande på forsikringsklasse I, vurderes grundlaget fortsat at være betryggende og rimeligt.

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 vurderes ikke at være nogen 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."

De økonomiske konsekvenser vedrørende indregning af levetidsforbedringer samt ændring i beregningsgrundlag og dødelighedsparametre for investeringsgruppe 1 (P66 4,25 %) kan indeholdes i bestandenes Kollektivt Bonuspotentiale, så de økonomiske konsekvenser for selskabet begrænses sig hertil.

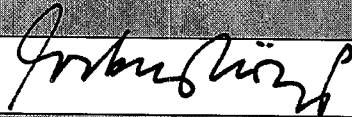
Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

18. februar 2011



Navn

Angivelse af navn

Anders Bruun

Dato og underskrift

18. februar 2011



Anders Bruun
Direktør, CFO

18. februar 2011

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE MARKEDSVÆRDIGRUNDLAGET

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

1.0. RISIKOELEMENTER

1.1. Basisdødelighed før og efter alderspensionering undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$ betegner dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0 før og efter alderspensionering. Dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved: $\mu_{x,t}^d = \mu_{x,0}^d \cdot (1 - \gamma(x))^t$ hvor $\gamma(x)$ er givet i 1.6.

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	0,00008	5,65864	0,03782

Basisdødeligheden før og efter alderspensionering på tid 0 er tillagt et risikotillæg, $Risk^d$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^d$
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	2,0 %

1.2. Anvendt dødelighed for invalidepensionister undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot x - 10}$ betegner invalidedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0. Invalidedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved: $\mu_{x,t}^{id} = \mu_{x,0}^{id} \cdot (1 - \gamma(x))^t$ hvor $\gamma(x)$ er givet i 1.6.

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	0,00703	7,00572	0,01530

Dødelighed for invalidepensionister på tid 0 er tillagt et risikotillæg, $Risk^{id}$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{id}$
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	5,0 %

1.3. Anvendt dødelighed for børnepensionister undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^{bd} = a^{bd} + 10^{b^{bd} + c^{bd} \cdot x - 10}$ betegner børnedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0.

Børnedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved:

$\mu_{x,t}^{bd} = \mu_{x,0}^{bd} \cdot (1 - \gamma(x))^t$ hvor $\gamma(x)$ er givet i 1.6.

Periode / Parameter	a^{bd}	b^{bd}	c^{bd}
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	0,00007	5,59683	0,03782

Dødelighed for børnepensionister på tid 0 er tillagt et risikotillæg, $Risk^{id}$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{bp}$
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	15,0 %

1.4. Anvendt dødelighed for forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$ betegner bedste skøn for dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0 for samtlige medlemmer. Dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved: $\mu_{x,t}^d = \mu_{x,0}^d \cdot (1 - \gamma(x))^t$ hvor $\gamma(x)$ er givet i 1.6.

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
31.12.2010 - indtil andet anmeldes	0,0000	5,25464	0,04388

Dødelighedsintensiteterne giver et betydeligt risikotillæg i forhold til P66 dødeligheden.

1.5. Anvendt invaliditet for forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_x^i = a^i + 10^{b^i + c^i \cdot x - 10}$ betegner invalideintensiteten for en x-årig.

Periode / Parameter	a^i	b^i	c^i
31.12.2010 - indtil andet anmeldes	-0,0002100	6,39142	0,02590

Invalideintensiteterne giver et betydeligt risikotillæg i forhold til P66 invaliditeten.

1.6. Anvendt gammafunktion til indregning af levetidsforbedringer

$\gamma(x)$, inklusiv risikotillæg, er defineret som

$$\gamma(x) = -\beta \cdot x + \alpha + R_d, \text{ for } 0 \leq x < 110$$

For $x \geq 110$ er $\gamma(x) = 0$. Parametrene er givet som

Periode / Parameter	α	β	R_d
31.12.2010 – indtil andet anmeldes	0,031570	0,00029361	0,001

hvor risikotillægget, R_d , afspejler usikkerheden i estimeringen af levetidsforbedringen.

2.0. RENTE

2.1. Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

Diskonteringsrenten opgøres jf. § 66 stk. 4, 3) som beskrevet i bilag 8 til Regnskabsbekendtgørelsen og hentes fra Finanstilsynets hjemmeside. Der anvendes en justeret løbetidsafhængig diskonteringsssats (rentekurve) jf. bilag 8, pkt. 5.

2.2. Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer fra det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringssats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

3.0. GRUNDLAG

3.1. Reserve for eventuelle forsikringsdele bortset fra forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d .

Periode / Sats	x_d
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

Fra den 31.12.2001 til den 31.12.2007 blev udbetalinger forrentet per ultimo perioden plus y_d med y_d sat til 10 dage.

3.2 Reserve for eventuelle forsikringsdele for forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d .

Periode / Sats	x_d
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	0 dage

4.0. OMKOSTNINGER

4.1. Omkostninger for samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør omk^{MV}

Periode / Årlig sats	omk^{MV}
01.02.2011 – indtil andet anmeldes	401 kr.
31.12.2009 – 31.01.2011	413 kr.

4.2. Omkostninger for forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør omk^{MV}

Periode / Årlig sats	omk^{MV}
01.02.2011 – indtil andet anmeldes	396 kr.
31.12.2009 – 31.01.2011	408 kr.

4.3. Risikotillæg

For hvert medlem undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% er omk^{MV} fastsat inklusive risikotillægget $Risk^{Omk}$.

Periode / Årlig sats	$Risk^{Omk}$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	5,00 kr.

5.0. BEGÆRINGSINTENSITETER

Intensiteterne findes ikke beskrevet i Teknisk grundlag for forsikringsklasse I. Intensiteterne brug fremgår af Bekendtgørelse om livsforsikringsselskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber. Intensiteterne anvendes også for forsikringer tegnet på P66 4,25%.

5.1. Genkøb ifølge § 66, stk. 1, 2. pkt.

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med ophør af indbetaling af aftalte bidrag.

Tillægget θ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^θ , af summen af de retrospektive hensættelser, $V^R = \sum_{x \in I} V_x^R$:

$$\theta = P^\theta \cdot V^R$$

Periode / Parameter	P^θ
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	0,0

5.2. Genkøb ifølge § 66, stk. 5

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med hvilende medlemskab, hvor depotet ligger under den anmeldte bagatelgrænse.

Tillægget ϑ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^ϑ , af forskellen mellem den retrospektive hensættelse og værdien af den retrospektive hensættelse,

$$\vartheta = P^\vartheta \cdot \max\{0; (V^R - \bar{V}^R)\}$$

Periode / Parameter	P^ϑ
30.06.2005 - indtil andet anmeldes	anvendes ikke