

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

24.02.2011

Forsikringsselskabets navn

Arkitekternes Pensionskasse

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdiparametre ultimo 2010

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen indeholder en opdatering af de parametre, som efter det bedste skøn benyttes til markedsværdiopgørelserne fra og med årsafslutningen for 2010. Opdateringen indeholder bl.a. tilsynets benchmark for levetider.

Lovgrundlaget

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

§20, stk .1 nr. 6

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

24.02.2011 og anvendes på opgørelser offentliggjort herefter, herunder årsafslutningen for 2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 21.02.2007.

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 (samtlige pensionskassens forsikringer).

Jf. teknisk grundlag fastsættes markedsværdiparametrene til:

- rente: rentekurven fra tilsynet, herunder justeret så længe den er tilgængelig.
- dødelighed: $m_{y(x,t)} = m_{y'(x)}f(x)^t$, hvor t er kalendertid siden 31.12.2009 og

$$m_{y'(x)} = FT09u(x) \text{ og } f(x) = 1 - FT09u_{\text{longevity}}(x)$$

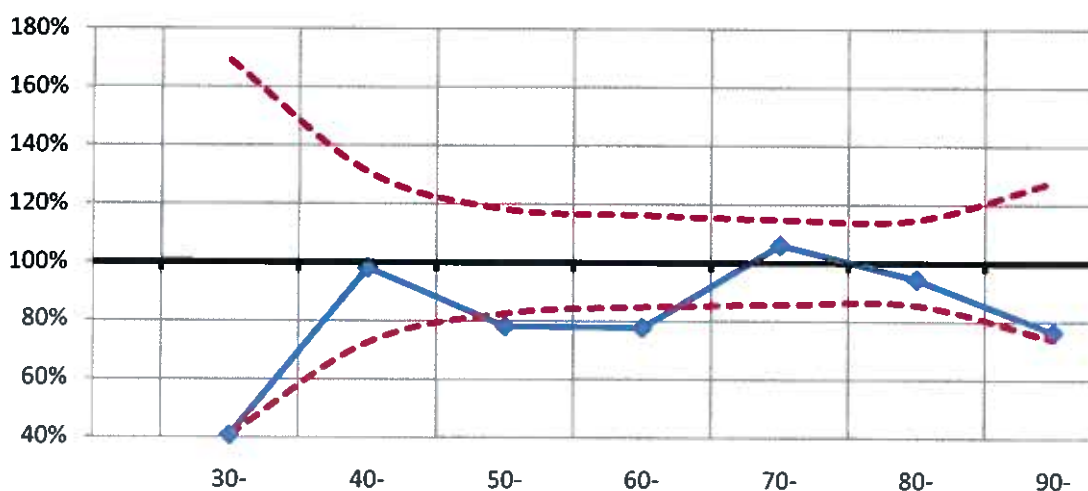
- invaliditet: $myai(x) = 20\% (0,0004 + 10^{4,54 - 10 + 0,06x}) = 20\%$ af 1. ordens grundlag
- kollektivt grundlag: tegningsgrundlag
- administration: $a = 1,43\%$
- udtrædelsessandsynlighed og fripolicesandsynlighed = 0%

Renten reduceres med PAL-skatten, pt. 15%. Idet renten anses for relativt præcist fastlagt, anvendes et sikkerhedsfradrag på 1%.

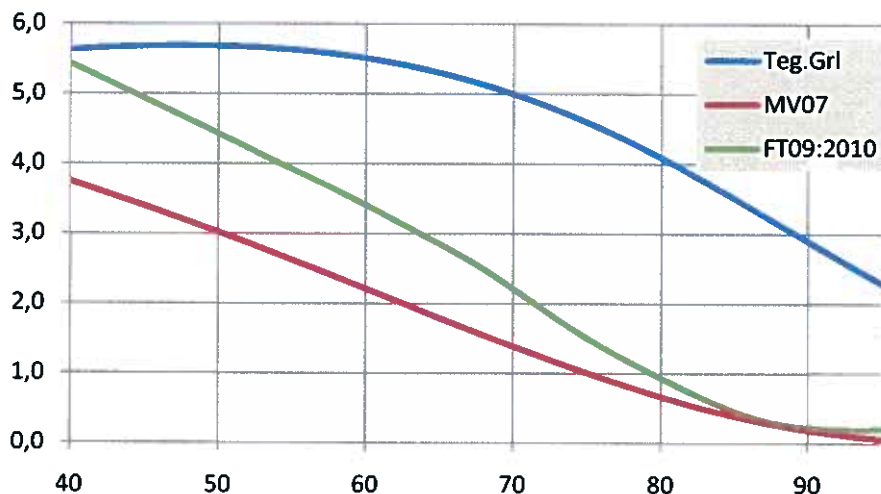
For dødeligheden er tilsynets benchmark FT09 anvendt (jf. www.finanstilsynet.dk/levetider). Da pensionskassen har 41,7% kvindelige forsikrede er der anvendt tilsynets grundlag med vægtene 40% kvinder og 60% mænd i hver aldersklasse. Der foreligger kun data, som kan kvalitetskontrolleres, fra og med 1991, så erfaringsgrundlaget er beskedent (Niveauet er målt som faktiske dødsfald i aldersgruppen i.f.t. det forventede antal målt på FT09 incl. levetidsforlængelseeffekten i kalenderårene):

Aldersgrp.	Eksponering	Dødsfald	Forventet FT09	Niveau
20-	3.330,3	0,0	1,1	0%
30-	20.824,5	4,0	9,8	41%
40-	28.392,1	42,0	42,8	98%
50-	26.313,8	92,0	117,8	78%
60-	13.384,1	114,0	147,0	78%
70-	5.671,4	181,0	170,8	106%
80-	2.069,5	158,0	167,5	94%
90-	194,2	30,0	39,4	76%
100-	2,9	0,0	1,2	0%
I alt	100.182,9	621,0	697,4	89%

Det lave antal observationer betyder, at der er et svingende niveau, men samlet vurderes det, at dødeligheden ikke afviger signifikant fra FT09 (blå=niveau og rød stiplede = simuleret 95% konfidensbånd for aldersgrupperne). Antallet af dødsfald blandt de forsikrede over 65 år er afgørende for skønnets betydning for livrenterne:



Opdateringen i markedsværdigrundlaget kan sammenfattes i de aldersafhængige forventede restlevetider pr. 1.01.2011 målt op imod befolkningsdødeligheden (Danmarks Statistik 2008:9 vægtet 40% kvinder og 60% mænd):



QIS5-beregningerne til solvens 2 viste, at dødeligheden ikke bidrog med noget måleligt til CoC (risikotillægget) pga betingelserne. Derfor indregnes det ikke sikkerhedstillæg i dødeligheden.

Invalditeten og administrationen er fastlagt ud fra et gennemsnit over de seneste 5 år og sikkerismargenen er fastsat til 5% for administrationen og 10% for invaliditeten for at afspejle den relative volatilitet på disse parametre (gennemsnit og standardafvigelse måles over rullende 5 års perioder):

Administration	E2010	2009	2008	2007	2006
Driftsomk. (tkr.)	8.491	7.445	6.293	5.436	5.189
Pensionstilsagn (tkr.)	485.405	464.395	562.391	490.408	428.889
adm/tilsagn	1,75%	1,60%	1,12%	1,11%	1,21%
Gennemsnit	1,36%	1,24%	1,24%		
Std. afvigelse	0,30%	0,21%	0,20%		
Std.avg/gennemsnit	21,92%	16,71%	16,10%		
Incl. usikkerhedstillæg	5% 1,43%	1,30%	1,30%		

Invalditet	E2010	2009	2008	2007	2006
risikopr. (tkr.)	17.281	16.963	18.032	16.757	15.462
faktisk (tkr.)	5.120	4.532	267	937	4.555
Skadesgrad	30%	27%	1%	6%	29%
Gennemsnit	18,58%	21,14%	17,94%		
Std. afvigelse	13,85%	17,19%	17,38%		
Std.avg/gennemsnit	74,58%	81,34%	96,91%		
Incl. usikkerhedstillæg	10% 20,43%	23,25%	19,73%		

Det kollektive grundlag svarer til nytægningsgrundlaget, da pensionskassen er for lille til at lave analyser på dette grundlags sikkerhedsmargener. Størrelsen af de kollektive parametre betyder

endvidere mindre for de samlede hensættelser p.g.a. pensionskassens ydelsessammensætninger.

Udtrædelses- og fripolicesandsynlighederne fastsættes uændret til 0%, idet pensionskassen er en obligatorisk arbejdsmarkedspension med indbetalingspligt for overenskomstdækkede medlemmer og begrænsninger på genkøb. Historisk har der været målt meget få genkøb jf. aktuarens beretninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen ændrede 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 er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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 pensionskassen.

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."

Målt 31.12.2010 vil hensættelserne blive ændret med:

(tkr).	før	efter	ændring
Garanterede ydelser	1.531.476	1.617.579	86.103
Bonuspotentiale fripolicer	1.329.349	1.257.021	-72.328
Bonuspotentiale præmie	1.294.577	1.282.541	-12.036
I alt	4.155.401	4.157.141	1.740

Samlet er ændringen således beskeden. Stigningen i hensættelserne skyldes primært den lille del af bestanden, som er tegnet på højtforrentet grundlag, og dermed p.t. ikke har bonuspotentialer, som kan dække stigningerne.

Navn

Angivelse af navn

Erik Adolphsen

Dato og underskrift

29/2 2011



Navn

Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

10
