

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

Brevdato

22.02.2011

Forsikringselskabets navn

Pensionskassen for Farmakonomer

Overskrift

Forsikringselskabet 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.

22.02.2011 og anvendes på opgørelser offentliggjort herefter, herunder årsafslutningen for 2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 23.03.2006.

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: $my(x,t) = my'(x)f(x)^t$, hvor t er kalendertid siden 31.12.2009 og

$$my'(x) = FT09k(x) \text{ og } f(x) = 1 - FT09k_{longevity}(x)$$

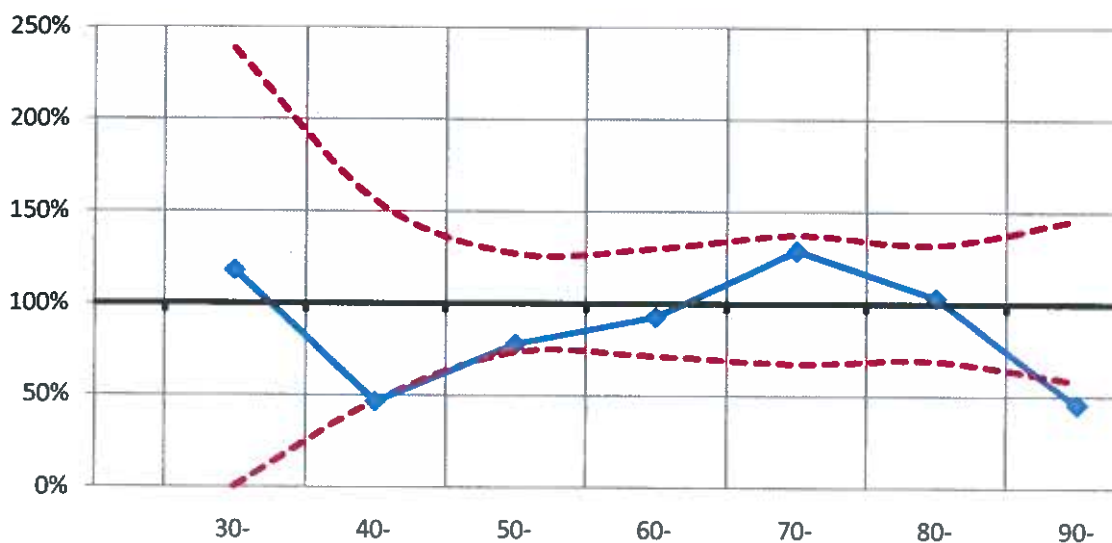
- invaliditet: $myai(x) = 60\% (0,0006 + 10^{4,71609 - 10 + 0,06x})$
- kollektivt grundlag: G82K
- administration: $a = 1,18\%$
- udtrædelsessandsynlighed og fripolicesandsynlighed = 0%

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

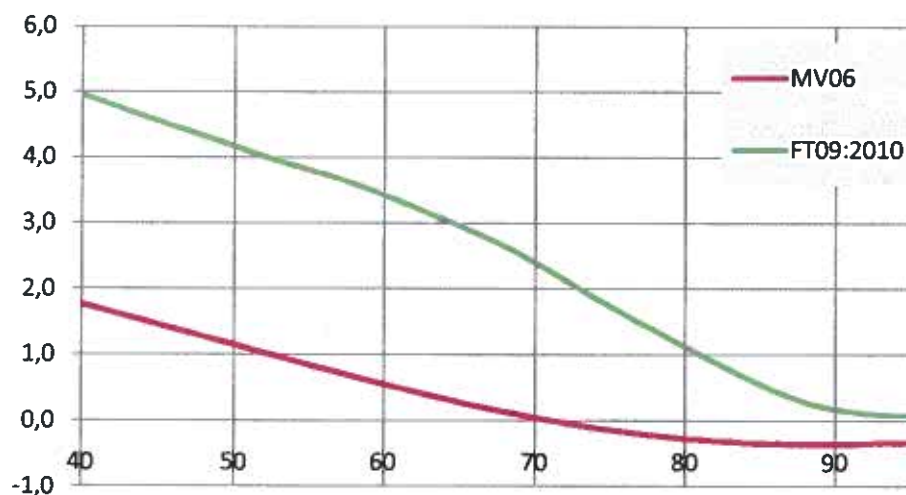
For dødeligheden er tilsynets benchmark anvendt (jf. www.finanstilsynet.dk/levetider). Da pensionskassen har over 99% kvindelige medlemmer er der alene anvendt tilsynets kvindegrundlag. Der foreligger ikke data, som kan kvalitetskontrolleres, før 2004, så erfaringsgrundlaget er beskedent (Niveauet er målt som faktiske dødsfald i aldersgruppen i.f.t. det forventede antal målt på FT09 incl. levetidsforlængelseeffekten i kalenderårene målt på eksponeringen 2004-2010):

| Aldersgrp. | Eksponering | Dødsfald | Forventet FT09 | Niveau |
|------------|-------------|----------|----------------|--------|
| 20- | 3.897,0 | 2,0 | 1,0 | 199% |
| 30- | 7.214,4 | 3,0 | 2,5 | 118% |
| 40- | 11.276,7 | 6,0 | 12,9 | 47% |
| 50- | 16.116,1 | 41,0 | 52,6 | 78% |
| 60- | 6.711,0 | 42,0 | 45,3 | 93% |
| 70- | 1.614,5 | 41,0 | 31,8 | 129% |
| 80- | 503,6 | 34,0 | 32,9 | 103% |
| 90- | 66,5 | 6,0 | 13,2 | 45% |
| 100- | 2,3 | 0,0 | 0,8 | 0% |
| I alt | 47.402,0 | 175,0 | 193,1 | 91% |

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):



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



Sikkerhedstillægget sættes til 0, idet tegningsgrundlaget for næsten hele bestanden er betinget, hvorfor CoC-bidraget er 0 (Cost of Capital jf. QIS5-beregningen af Solvens II).

Invaliditeten 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:

| Invaliditet (tkr) | E2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------------|
| inv.rpm | 47.438 | 46.014 | 44.590 | 40.025 | 43.268 | 1. orden GA82K |
| skader | 14.435 | 22.109 | 41.809 | 15.297 | 29.156 | |
| Skadesgrad | 30,4% | 48,0% | 93,8% | 38,2% | 67,4% | |
| 5 års gns. | 55,6% | 58,0% | 54,9% | 42,8% | 48,5% | Rullende 5 års |
| 5 års vol. i.f.t. gns. | 46% | 39% | 46% | 31% | 26% | Rullende 5 års |
| incl. sikkerhed | 10% | 61% | | | | |

| Administration (tkr) | E2010 | 2009 | 2008 | 2007 | 2006 | |
|-----------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|----------------|
| Ydelser | 714.845 | 697.602 | 676.314 | 614.146 | 643.458 | |
| faktisk adm | 6.665 | 9.296 | 7.833 | 6.686 | 7.140 | |
| adm-pct | 0,93% | 1,33% | 1,16% | 1,09% | 1,11% | |
| 5 års gns | 1,12% | 1,18% | 1,16% | 1,14% | 1,19% | Rullende 5 års |
| 5 års vol. i.f.t. gns. | 13% | 8% | 5% | 8% | 17% | Rullende 5 års |
| incl. sikkerhed | 5% | 1,18% | | | | |

Det kollektive grundlag svarer til nytegningsgrundlaget, 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. aktuares 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 aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige 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 | 5.614.001 | 6.532.226 | 918.225 |
| Bonuspotentialer fripolicer | 1.057.847 | 421.116 | -636.731 |
| Bonuspotentialer præmie | 646.636 | 440.316 | -206.321 |
| I alt | 7.318.484 | 7.393.657 | 75.173 |

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

Navn

Angivelse af navn

Peter Bache Vognbjerg

Dato og underskrift

22/2-2011 *Peter B. Vognbjerg*

Navn

Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

22/2-2011 *Steen Ragn*

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

