

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

Den 17. april 2012.

Forsikringsselskabets navn

Arbejdstagernes Pensionskasse – SISA.

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændring af markedsværdidødeligheder.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen medfører overgang til markedsværdidødeligheder fastsat med udgangspunkt i 5 års observerede dødeligheder for pensionskassens bestand og anvendelse af levetidstrend i overensstemmelse med Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer. Øvrige parameterverdier i markedsværdigrundlaget forbliver uændrede.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører §20, stk. 1, nr. 6 i Anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Den 31.12.2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer risikoparametrene dødelighed i anmeldelse af 28. august 2009.

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.

Dødshyppigheden er fundet ved en statistisk analyse baseret på anvisninger beskrevet i et brev den 19. maj 2011 fra Finanstilsynet, og den består af følgende tre elementer:

- Bedste skøn
- Fremtidige levetidsforbedringer
- Risikotillæg.

Dødshyppigheden, hvor de tre elementer indgår, ændres til følgende:

$$\bar{\mu}^{ad}(x,t) = \bar{\mu}^{ad}(x,2009) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x)) (1 - R(x))^{t-2009} (1 - \text{risikotillæg}),$$

hvor x er forsikredes alder og t er tiden (kalenderår).

Dødshyppigheden fastsættes separat for kvinder og mænd. Således er alle faktorer i formlen kønsafhængige.

Udtrykket $\bar{\mu}^{ad}(x,2009) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$ er bedste skøn for dødshyppigheden pr. 2009. Heri indgår Finanstilsynets benchmark dødshyppighed $\bar{\mu}^{ad}(x,2009)$, hvor referenceåret er 2009. Benchmark dødeligheden kan findes på Finanstilsynets hjemmeside. Benchmarket justeres med faktoren $\exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$, som forskyder benchmark dødshyppigheden, således at den passer til selskabets bestand. Funktionerne $r_i(x)$ er givet ved:

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x < x_{i-1} \\ \frac{x_i - x}{x_i - x_{i-1}} & \text{for } x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & \text{for } x_i \leq x \end{cases}$$

Hvor $i = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (0, 40, 60, 80)$. Produktet af første og anden faktor angiver således pensionskassens observerede dødshyppighed (2009-niveau).Udtrykket $(1 - R(x))^{t-2009}$ er påvirkningen fra levetidsforbedringerne. Her er $R(x)$ Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer, som kan findes på Finanstilsynets hjemmeside.Sidste led $(1 - \text{risikotillæg})$ forbedrer levetiden med et sikkerhedstillæg, som anmeldes uændret til 10 pct.Ud fra analysen blev følgende β -værdier fundet:

$$\begin{aligned}\beta_1^{\text{mænd}} &= 1,189655 \\ \beta_2^{\text{mænd}} &= -1,104407 \\ \beta_2^{\text{mænd}} &= 1,466272 \\ \beta_1^{\text{kvinder}} &= 0,5272841 \\ \beta_1^{\text{kvinder}} &= 0,5839135 \\ \beta_2^{\text{kvinder}} &= 0\end{aligned}$$

Antallet af observationer for kvinder i aldersintervallet over 60 år er imidlertid så få, at estimatet $\beta_2^{\text{kvinder}} = 0$ ikke vurderes at være repræsentativt for den faktiske dødelighed i SISA. Pensionskassen vælger derfor at ekstrapolere justeringen for mellemste aldersinterval til også at gælde de høje aldre. I praksis betyder det, at værdierne for β_2^{kvinder} og β_2^{kvinder} byttes om. Følgende β -værdier anmeldes derfor:

$$\begin{aligned}\beta_1^{\text{mænd}} &= 1,189655 \\ \beta_2^{\text{mænd}} &= -1,104407 \\ \beta_2^{\text{mænd}} &= 1,466272 \\ \beta_1^{\text{kvinder}} &= 0,5272841 \\ \beta_2^{\text{kvinder}} &= 0 \\ \beta_2^{\text{kvinder}} &= 0,5839135\end{aligned}$$

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

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

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer.

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.

Anmeldelsen har ingen økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer.

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."

Anmeldelsen har 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."

De anmeldte ændringer har følgende økonomiske konsekvenser for pensionskassen:

Beløb tkr.

	Nuværende	Anmeldelse
Garanteret. ydelser	518.030	1.094.071
Bonuspot. bidr.	487.902	164.304
Bonuspot. hvilende	176.741	62.326
Pensionshensættelser	1.182.673	1.320.701

De samlede pensionshensættelser pr. 31.12.2011 forøges med 138.028 tkr. svarende til 10,5%.

Anmeldelsen har ingen aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen.

Navn
Angivelse af navn

Ulla Lyngø

Dato og underskrift

12.04.2012

Ulla Lyngø

Navn
Angivelse af navn

Poul Erik Knudsen

Dato og underskrift

17. april 2012

Poul Erik Knudsen