

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. december 2012

Forsikringsselskabets navn

Arbejdstagernes pensionskasse SISA

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Grundlagsrente, omkostningsfradrag og pensionisttillæg

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I forbindelse med det fortsatte rentefald igennem 2012 er det ikke muligt at opretholde en hensigtsmæssig risikostyring uden nedsættelse af grundlagsrenten. Den nedsættes fra 2% til 1% med virkning for alle pensionsydelse pr. 1.3.2013. I samme forbindelse justeres tegningsgrundlaget, således at dødeligheden afspejler bedste skøn for den dødelighed et 20-årigt medlem af pensionskassen kan forvente.

Indførelse af en mere forsigtig dødelighed indebærer, at de nuværende og kommende pensionister får en beregnet pension med en betydelig gevinstmargin for SISA. Denne tilbagebetales i form af en kontant risikobonus, der udloddes i form af et udbetalingstillæg til de løbende pensioner. Der anmeldes en sats på 20% herfor gældende fra omregningstidspunktet, samt en forventet sats for udviklingen heri – nemlig -0,5% således at tillægget aftrappes lineært over 40 år.

Udbetalingstillægget sikrer at den forventede værdi af de udbetalte pensioner svarer til depotet på pensioneringstidspunktet. Grundlagets dødelighed og udbetalingstillægget vil blive genberegnet hvert 5. år eller hyppigere, hvis forholdene tilsiger det.

Endelig anmeldes en præcisering af omregningen for aktuelle medlemmer, samt en sats for tilskrivning af depotrente på omregningstidspunktet – nemlig 7%. Denne sats anvendes først 1.3.2013, og kan ændres forud for anvendelsen igennem en senere anmeldelse, såfremt dette vurderes at være påkrævet. Præciseringen af omregningen for de aktuelle medlemmer indebærer, at de udbetalte pensioner ikke falder 1.3. for nogen. For de aktuelle medlemmer, hvor et tillæg på 7% til depotet ikke er tilstrækkeligt til at opretholde den udbetalte pension ydes et yderligere reservetilskud. Dette reservetilskud modregnes i fremtidig bonus. Det er en forudsætning for at yde dette reservetilskud i omregningen, at der ydes en særlig tilskrivning af depotrente på 7%. Ændringer heri indebærer at reservetilskuddet skal vurderes yderligere. Med en udlodning på 7% sikres det, at der ikke sker omfordeling imellem pensionister og ikke pensionister som følge af omregningsmetoden.

Det tekniske grundlag udvides i den forbindelse med et afsnit, som beskriver principperne for

opgørelse af størrelsen af medlemskontiene.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører stk. 2 og 3 i §20.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

18. december 2012

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelse af 23. november 2011.

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.

Anmeldelse gældende for forsikringsklasse 1.

Tilføjelser er understregede.

Ændringer i afsnit 1. Risikoelementer:

a. Dødelighed:

Der benyttes dødelighedstavlen :

$$\underline{\mu_x^{ad} = \mu_x^{id} = \mu_x = 0,00175 + 10^{5,4+0,041*x-10}}$$

Der benyttes samme dødelighedstavle for ægtefæller.

Ændringer i afsnit 2. Rentefod:

Grundlagsrenten er 2% p.a. indtil 28.2.2013, hvorefter grundlagsrenten er 1%.

Nye satser i tilknytning til bonusregulativ:

Udbetalingstillæg for løbende pensioner

20% fra og med 1.3.2013, som aftrappes lineært med -0,5% om året.

Udbetalingstillægget forøges med pensionisttillægget på 5%

Særlig depotrente 1.3.2013 ved omregning af pensionerne.

Der tilskrives en særlig depotrente på 7%, som indgår ved omregning af pensionerne 1.3.2013.

Nyt afsnit 17:

17. Opgørelse af medlemskonti.

Medlemskonti:

Medlemskonti opgøres som udgangspunkt med 5% af den retrospektive hensættelse. Denne procent betegnes medlemskontoandelen.

Såfremt egenkapitalen forud for en rekonstruktion er negativ, vil medlemskontiene i forbindelse med rekonstruktionen kunne nedsættes forholdsmæssigt, således at den negative egenkapital udlignes.

Den indirekte metode til opgørelse af medlemskonti indebærer, at pensionshensættelsernes andel af det realiserede resultat på forhånd er reduceret med det afkastkrav medlemskontiene stiller, dvs. svarende til depotrenten. Desuden vil der blive overført et beløb fra et eventuelt positivt eller negativt forsikringsresultat - nemlig medlemskontoandelen heraf.

Medlemskontiene er således regnskabsmæssigt privilegeret foran pensionshensættelserne fraset situationen ved en rekonstruktion, hvor de er efterstillede.

Nyt afsnit 18:

18. Regler for omregning af pensionsydelse 1.3.2013.

Ved omregning af pensionerne 1.3.2013 sondres overordnet imellem eventuelle og aktuelle medlemmer.

De eventuelle medlemmer omregnes på den måde, at 1. ordens reserven forøges med et reservetilskud svarende til den særlige depotrente, der fastsættes i forbindelse med omregningen. Herefter beregnes de nye pensionsydelse ud fra ækvivalensmetoden. 2. ordens reserven forøges med det samme reservetilskud.

De aktuelle medlemmer omregnes på den måde, at 1. ordens reserven 1.3.2013 beregnes ud fra den nuværende pension reduceret med udbetalingstillægget. Hermed sikres det, at den udbetalte pension fortsætter uændret i 2013. 2. ordens reserven forøges med et reservetilskud svarende til den særlige depotrente, der fastsættes i forbindelse med omregningen. Såfremt 2. ordens reserven er større end den nye beregnede 1. ordens reserve forøges pensionerne, således at forskelle udlignes. Dvs. at de udbetalte pensioner 1.3.2013 godt kan stige.

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

Pensionskassen har ikke afgivet endelige garantier og der er redegjort herfor i bilag til §4 stk. 4. erklæringen.

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.

Pensionerne bliver lavere, men udbetalingerne her og nu til pensionisterne forventes at blive større eller uændrede. Medlemmerne vil modtage en særlig redegørelse for konsekvenserne af denne ændring.

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 – det skal bemærkes at satsændringerne for 2013 er foreløbige og fastsat af hensyn til informationen af medlemmerne.

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."

Der er indsendt en redegørelse i henhold til § 4 stk. 4. omfattende SISA's kapitalfremskaffelsesplan og opgørelse af individuel solvens. Desuden redegøres her for fastsættelse af tillæg og nyt dødelighedsgrundlag samt omregningen af pensionerne i overensstemmelse hermed.

Fastsættelse af udbetalingstillæg:

Parametrene i den anmeldte dødelighed er belyst i en yderligere redegørelse for SISA's dødelighed, der indsendes sammen med anmeldelsen. Redegørelsen omsætter markedsværdidødeligheden til en dynamisk unisexdødelighed og uddyber den tidligere indsendte redegørelse for dødeligheden for 2011.

Det fremgår af den nye redegørelse, at de kommende årgange af SISA's 60 årige medlemmer gradvis forskydes over mod en større kvindeandel. Samtidig vil udviklingen i restlevetid for såvel mænd som kvinder medføre en faldende dødelighed. Konsekvensen af dette er, at kapitalværdien af en livsvarig pension på 1 kr. tilbagediskonteret med 1% vokser jævnt i perioden 2011 til 2051 når kapitalværdien beregnes med den dynamiske unisexdødelighed.

Ovenstående betyder, at et medlem, som i dag er 60, har en betydelig overdødelighed i forhold til tegningsgrundlaget. Det er således rimeligt at tage højde for denne fremtidige risikogevinst ved at yde et tillæg til pensionen, som gradvist aftrappes i takt med, at den faktiske dødelighed nærmer sig dødeligheden på tegningsgrundlaget. Tillægget fastsættes af administrative årsager ens for alle pensionister indenfor kalenderåret og aftrappes lineært frem til 2051.

Nedenstående tabel viser kapitalværdien af den forventede udbetaling i % af passivet på det nye tegningsgrundlag, når kapitalværdien beregnes med den dynamiske unisexdødelighed.

Tabel: Værdi af forventet udbetaling incl tillæg i % af livrentepassivet

	2011	2021	2031	2041	2051
Tillæg	13,2%	9,3%	5,1%	1,8%	0,1%
Udbetaling	84,7%	89,2%	92,7%	95,4%	98,6%
I alt	97,9%	98,4%	97,9%	97,1%	98,7%

Som det fremgår, vil værdien af de forventede udbetalinger nogenlunde svare til tegningsgrundlagets værdifastsættelse. Den anmeldte struktur må forventes at være tilstrækkelig robust til at kunne anvendes i mindst 5 år, med mindre der sker en uforudset ændring. I forbindelse med den årlige statistiske redegørelse for dødeligheden vil de størrelser, der indgår i ovenstående tabel blive genberegnet, og dermed give et grundlag for at vurdere den fortsatte rimelighed.

Omregning af pensioner:

Omregningen indebærer følgende for eventuelle medlemmers pensionstilsagn ved alder 65 samt nuværende pensionisters pensionsydelse:

Eventuelle medlemmer

	Nuværende pensionstilsagn	Nyt pensionstilsagn	Forventet Tillæg	I alt Incl. Tillæg
30	10.000	5.901	148	6.049
40	10.000	6.457	484	6.941
50	10.000	7.087	886	7.973
60	10.000	7.871	1.377	9.248

Pensionister

	Nuværende pensionsydelse	Ny pensionsydelse	Forventet tillæg	I alt Incl. Tillæg	Særlig Depotrente	Tilskud på 1. orden
60	10.000	8.401	1.680	10.081	7%	0
65	10.000	8.366	1.673	10.039	7%	0
70*	10.000	8.334	1.666	10.000	7%	0,51%**

*Medlemmets udbetalte pension vil ikke umiddelbart falde på grund af omregningsmetoden beskrevet i afsnit 18, som sikrer at ydelsen fastholdes incl. tillæg på 10.000 kr.

** Disse tilskud udgør kun et meget begrænset beløb, og procentuelt i forhold til depoterne kun ca. 0,5% for de få medlemmer, som berøres.

Navn
Angivelse af navn

Ulla Lynge

Ulla Lynge

Dato og underskrift

18. december 2012

Navn

Angivelse af navn

Carsten Anker Nielsen

Dato og underskrift

18. december 2012

C. Anker Nielsen