

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v.

I henhold til § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser skal pensionskassens tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 13, stk. 2, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om pensionskassevirksomhed og det tekniske grundlag m.v. for firmapensionskasser. I denne anmeldelse forstås ved pensionskasser: Pensionskasser med hjemsted i Danmark, der har tilladelse til at drive virksomhed efter § 10 i lov om tilsyn med firmapensionskasser. Ved pensionskasser forstås tillige pensionskasser i lande uden for Den Europæiske Union, og som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, der har tilladelse til at drive virksomhed efter lovens § 10.

Brevdato
20. december 2013
Pensionskassens navn
Danmarks Nationalbanks Pensionskasse under afvikling
Overskrift
Pensionskassen skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af pensionshensættelser til markedsværdi ultimo 2013
Resumé
Pensionskassen skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Markedsværdigrundlaget, der træder i kraft ved opgørelse af pensionshensættelserne ultimo 2013, ændres på følgende punkter
<ol style="list-style-type: none">1. Hensættelsesprincippet for ikke pensionerede kunder under 65 år ændres.2. Diskontering sker med Finanstilsynets løbetidsafhængige diskonteringsrente3. Finanstilsynets levetidsmodel anvendes ved fastsættelse af dødeligheder4. Diskonteringskurven formindskes med en reguleringstakst svarende til den danske inflationskurve.
Lovgrundlaget
Pensionskassen skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 13, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 13, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af pensionshensættelse.
Ikrafttrædelse
Pensionskassen skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2013.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Pensionskassen skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 7. juni 2012 om justering af udgangspunkt for beregning af grundlagsrealrente.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Pensionskassen skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. i en så klar og præcis form, at den uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Markedsværdigrundlaget, der træder i kraft ved opgørelse af pensionshensættelserne ultimo 2013, ændres på følgende punkter:



1. Hensættelsesprincippet for ikke pensionerede kunder under 65 år ændres.
2. Diskontering sker med Finanstilsynets løbetidsafhængige diskonteringsrente
3. Finanstilsynets levetidsmodel anvendes ved fastsættelse af dødeligheder
4. Diskonteringskurven formindskes med en reguleringstakst svarende til den danske inflationskurve

Ad 1 – Ændring af hensættelsesmetode:

Pensionshensættelsen udgør kapitalværdien af ydelser fratrukket kapitalværdi af bidrag.

Ved den nuværende opgørelse af pensionshensættelsen fastsættes ydelserne i henhold til pensionsregulativet og kapitalværdierne regnes ud fra den fastsatte dødelighed og diskonteringsrente. For eventuelle medlemmer under 65 år fastsættes pensionshensættelsen således, at denne er lig udtrædelsesgodtgørelsen. Effekten af overgang til markedsværdigrundlaget for denne gruppe af medlemmer er således, at bidragsprocenten ændrer sig, mens hensættelserne fastholdes. For de eventuelle medlemmer under 65 år vil pensionshensættelsen således svare til udtrædelsesgodtgørelsen.

Dette princip ændres nu for eventuelle medlemmer under 65 år, idet bidragsprocenten fremadrettet bliver fastholdt til bidragsprocenten på tegningsgrundlaget, hvorfor hensættelserne ændres på markedsværdigrundlaget.

Effekten af overgang til markedsværdi er dermed, at hensættelsen forøges, når anvendes af markedsværdiparametre giver højere hensættelser. Hvis markedsværdiparametrene giver anledning til lavere hensættelser fastholdes hensættelsen svarende til udtrædelsesgodtgørelsen.

Ad 2 – Diskonteringsrente:

Pensionskasse har indtil nu anvendt den løbetidsuafhængige diskonteringssats, svarende til den 10 årige diskonteringssats, jf. bilag 5 punkt 6 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser.

Fra opgørelser pr. 31. december 2013 anvendes den justerede løbetidsafhængige diskonteringsrentekurve, jf. bilag 5 punkt 3 og 5.

Ad 3 – Finanstilsynets levetidsmodel:

Pensionskassen har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmarkdødeligheder, Finanstilsynet offentliggjorde i juli 2013 og den fulde bestand i pensionskassen. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for både kvinder og mænd for alle aldre. For både mænd og kvinder anvendes Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer.

Dødsintensiteten fastsættes separat for kvinder og mænd, således at alle faktorer i formlen er kønsafhængige.

Dødsintensiteterne hvor hhv. mænd og kvinder (k) er givet som:

$$\bar{\mu}^{ad,k}(x, 2012) = \bar{\mu}^{ad,k}(x, 2012) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

Hvor x er forsikredes alder og $\bar{\mu}^{ad,k}(2012)$ er Finanstilsynets benchmark dødelighed pr. 2012.

Basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $x_i = 20 \cdot (2+i)$. Parametrene β_1, β_2 og β_3 estimeres ved brug af en Poisson regressionsmodel.

Hermed er dødeligheden i alder x i kalenderår t angivet ved:

$$\bar{\mu}^{ad,k}(x, t) = \bar{\mu}^{ad,k}(x, 2012)(1 - R(x))^{t-2012}$$

Hvor $R(x)$ betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer for 2012

Analysen giver følgende estimater for parametrene β_1, β_2 og β_3 :

	Analyse med data fra 2008-2012	
	Kvinder	Mænd
β_1	0	0
β_2	0	0
β_3	0	0

Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed og den forventede levetidsforbedring findes på Finanstilsynet hjemmeside.

Ad 4 – Inflationskurve:

Pensionstilsagnene reguleres ud fra stigningen i lønniveauet. Inflationstaksten fastsættes derfor efter bilag 6 punkt 1 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser. Pensionskassen har tidligere anvendt nr. a) i punkt 1, men anvender fra 31. december 2013 nr. b). Der anvendes således en inflationskurve udledt af danske swaps og med en forventet reallønssstigning på 0 %.

Ved opgørelse af pensionshensættelsen indgår fortsat et risikotillæg svarende til en reduktion af diskonteringsrentekurven på 5 %.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen skal angive de juridiske konsekvenser for det enkelte medlem og andre pensionsberettigede efter pensionsaftalen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 5. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen skal angive de økonomiske konsekvenser for det enkelte medlem og andre pensionsberettigede efter pensionsaftalen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 5. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1-3.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen skal angive de juridiske konsekvenser for pensionskassen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen



Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 4.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der redegøres for de økonomiske konsekvenser samt resultatet af levetidsanalysen i vedlagte § 6, stk. 1 redegørelse.

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser.

Markedsværdigrundlaget er baseret på det på opgørelsestidspunktet bedste skøn over de indgående parametre.

Navn

Angivelse af navn

Hugo Frey Jensen
Formand for bestyrelsen

Dato og underskrift

19/12-13 Hugo Frey Jensen

Navn

Angivelse af navn

Britta Gaarde
Medlemsvalgt bestyrelsesmedlem

Dato og underskrift

19/12-13 Britta Gaarde

