

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 mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringssselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
30. december 2015
Forsikringsselskabets navn
PKA+ Pension Forsikringsselskab A/S
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med virkning fra 31. december 2015 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66, stk. 4 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 7. februar 2013.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives. 31. december 2015.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ændrer teknisk grundlag kapitel 2.1.8.1 til 2.1.8.3 anmeldt d. 29. december 2014
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og VI.
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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3. Der henvises til det vedlagte Bilag til PKA+ markedsværdisatser 2016, hvor de anmeldte forhold er markeret med en streg i margen. <u>Redegørelse om datagrundlag:</u> Det er ikke muligt at drage konklusioner om hyppigheden for invaliditet og dødelighed på baggrund af selskabets egne observationer. Erfaringsgrundlagene fra PKA er derfor inddraget i fastsættelsen af de biometriske risici.

For kvinder og mænd er dødeligheden sat til dødeligheden observeret i pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer, den største af PKA – pensionskasserne.

Med hensyn til invaliditet er den for kvinderne sat til niveauet for kvinder målt på tværs af alle pensionskasserne. Dette gælder tilsvarende for mænd.

Risikotillægget efter Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 pkt. 54 er skønnet til at være det tillæg, som selskabet må forventes at skulle betale til en erhverver af bestanden af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser.

Risikotillægget er uændret i forhold til sidste år.

Fra 1. januar 2016 ændres risikotillægget til en risikomargen, og der anvendes en ny diskonteringsrentekurve baseret på Solvens II, jf. Regnskabsbekendtgørelsen af 27. juli 2015. De øvrige satser forventes anvendt i løbet af 2016.

Datagrundlaget er for administrationssatsernes vedkommende baseret på selskabets forventninger til administrationsudgifterne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Nedenfor er vist konsekvenserne af de ændrede skøn for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.10.2015 og Finanstilsynets diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2015.

Mio. kr.	Saldo GY	Saldo BP	Saldo BF
Udgangspunkt	1.399,72	5,66	91,70
Efter ændring af dødelighed	1.401,50	5,66	91,10
Efter ændring af invaliditet	1.401,24	5,84	91,16
Efter ændring af omkostninger	1.406,71	5,80	88,65

Ændringen i hensættelserne er som følger:

Mio. kr.	Ændring GY	Ændring BP	Ændring BF
Ved ændring af dødelighed	1,79	0,00	-0,60
Ved ændring af invaliditet	-0,27	0,18	0,06
Ved ændring af omkostninger	5,48	-0,03	-2,51
Samlede ændringer	6,99	0,15	-3,06

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. dødeligheden
2. invaliditeten
3. omkostninger

Det fremgår af oversigten, at livsforsikringshensættelserne samlet set er steget med 4,08 mio. kr. svarende til en stigning på 0,3 %.

Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er rimeligt og betryggende.

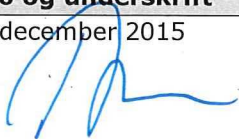
Navn

Angivelse af navn

Peter Melchior
Administrerende direktør

Dato og underskrift

30. december 2015



Navn

Angivelse af navn

Jeanette Halle Berthelsen
ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

30. december 2015



Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

Forsikringsrisiko

Intensiteten for invaliditet inklusive risikotillæg svarer til:

- $\mu_x^{ai} = 0,000 + 10^{(0,036 \cdot y + 5,82428 - 10)}$
- $\mu_y^{ai} = 0,000 + 10^{(0,036 \cdot y + 5,81049 - 10)}$

hvor x angiver kvinder og y angiver mænd.

Risikotillægget er indregnet i intensiteterne ovenfor og udgør 5 %.

Dødeligheden primo 2016, inkl. risikotillæg, for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\begin{aligned}\mu_{x,2016}^k &= \mu_{x,2014}^k * (1 - R_x^k)^{3/2} \\ \mu_{x,2014}^k &= 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2014}^k \\ &+ 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2014}^k\end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2014}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed i 2014 og 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 $x_i = 20 \cdot (2+i)$

Her er β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel.

De centrale benchmarkdødeligheder og levetidsforbedringerne er offentliggjort af Finanstilsynet. Den statistiske analyse er baseret på det supplerende historiske benchmark 2010-2014.

For $t > 2016$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2016}^k * (1 - R_x^k)^{t-2016}$$

Parameterestimerne β_1, β_2 og β_3 er baseret på data for perioden 2010-2014. Resultatet af den statistiske analyse giver $\beta_3 = 0$ samt følgende værdier for β_1, β_2 :

	Kvinder	Mænd
β_1	0,07972	0
β_2	-0,19358	0

For kollektive risikoelementer anvendes dødelighed for øvrige liv svarende til Finanstilsynets benchmark inkl. levetidsforbedring.

Administrationsomkostninger

For almindelige forsikringer gælder følgende satser:

$$gebyr^m = 80 \text{ kr.}$$

$$\alpha^m = 1,85 \%$$

$$\beta^m = 1,85 \%$$

$$\gamma^m = 0,30 \%$$

$$RL_h = 24,821$$

$$RV_h = 10,341$$

$$RL = 26,804$$

$$RV = 11,892$$

For Mere-I-Rente forsikringer gælder følgende satser:

$$gebyr^m = 0 \text{ kr.}$$

$$\alpha^m = 0,00 \%$$

$$\beta^m = 0,00 \%$$

$$\gamma^m = 0,60 \%$$

$$RL_h = 31,445$$

$$RV_h = 14,718$$

$$RL = 33,731$$

$$RV = 18,195$$