

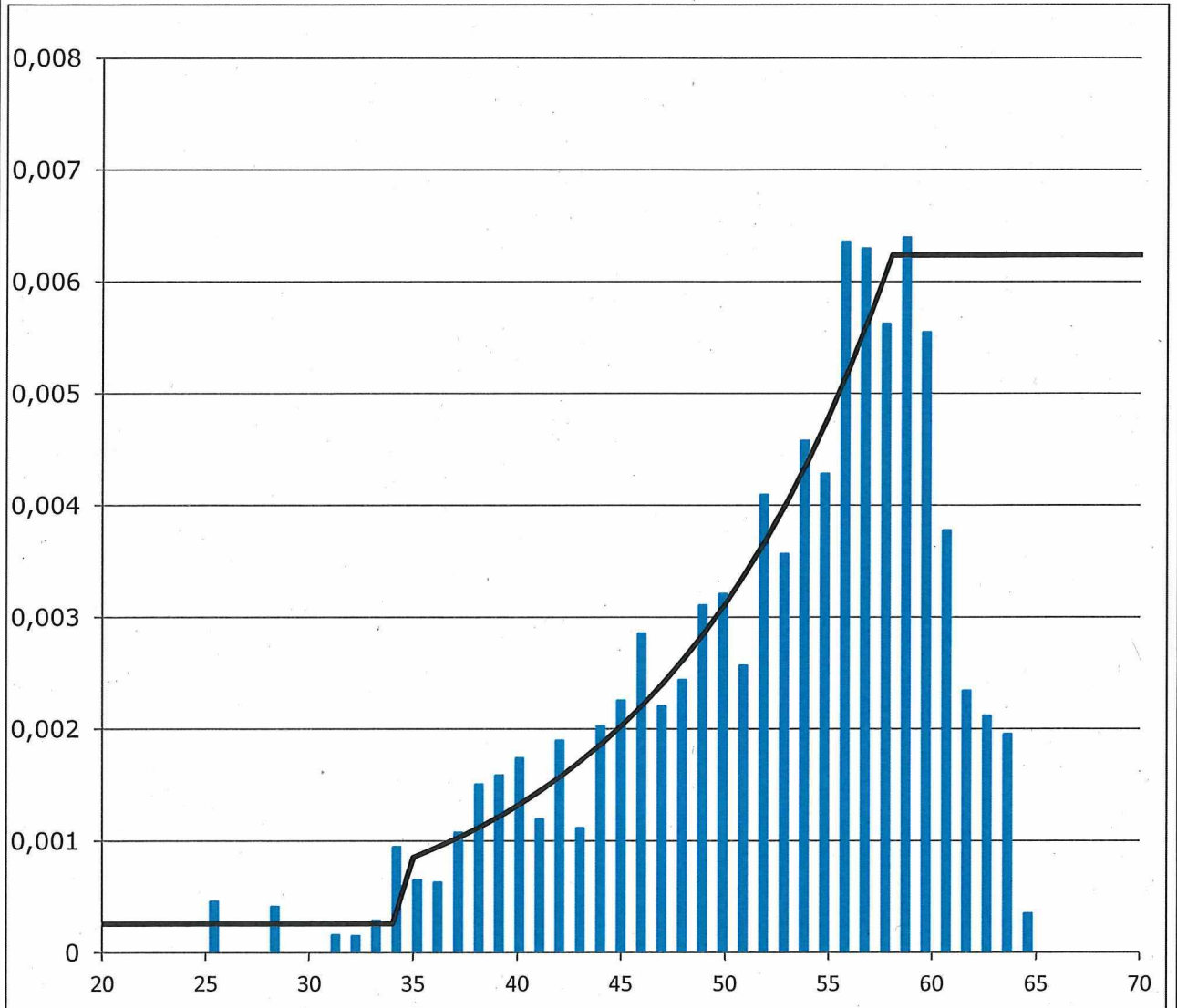
Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

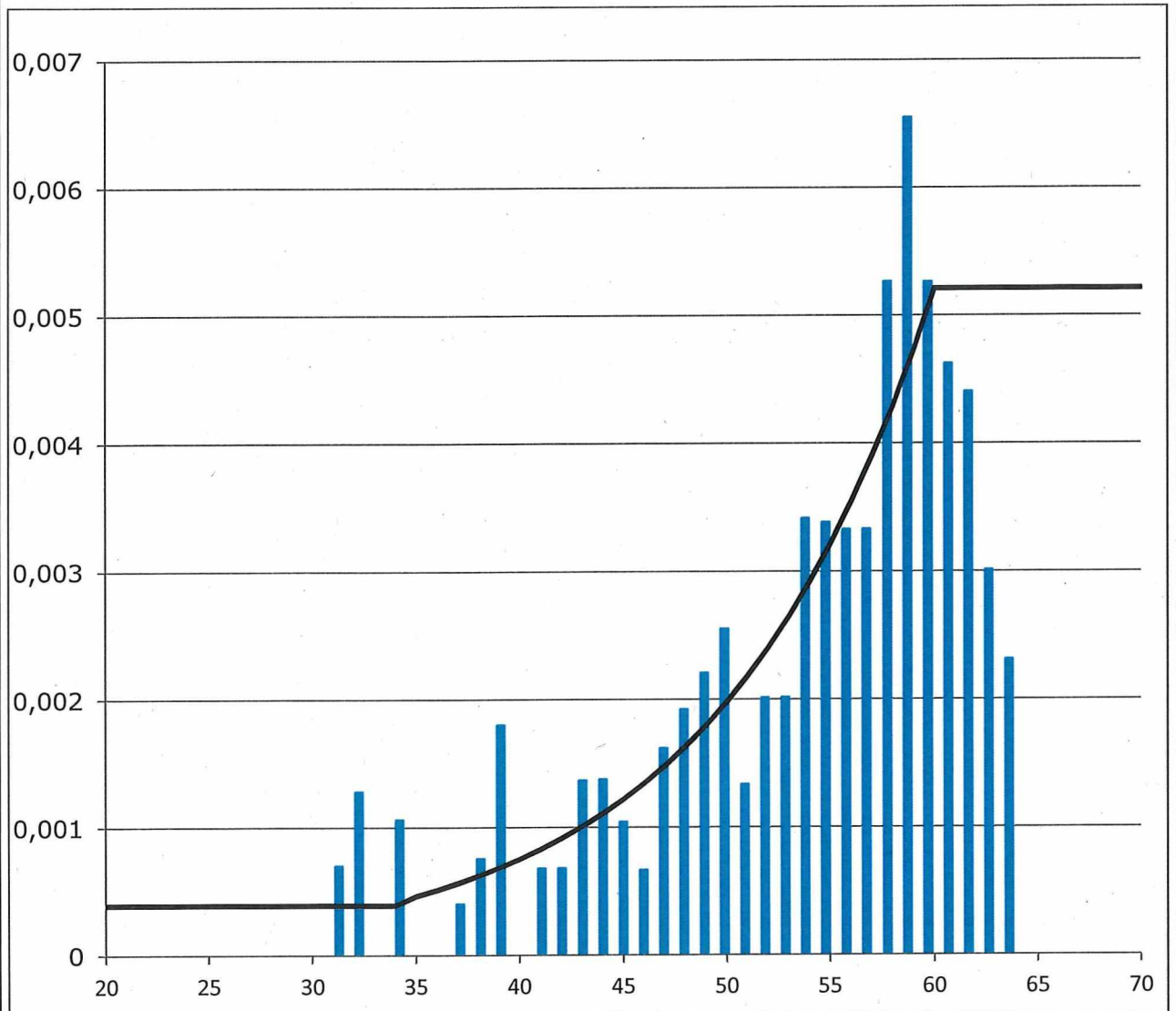
I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
22. december 2017
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
<b>Resume</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med virkning fra og med 31. december 2017 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66 i bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, 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.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive dato for anmeldelsens ikrafttrædelse. 31. december 2017
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi", dateret 21. december 2016.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive 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, hvor ændringerne til de anmeldte forhold er markeret med en streg i margin.
<b>Redegørelse om datagrundlag:</b> De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor:

**Invaliditet kvinder:**



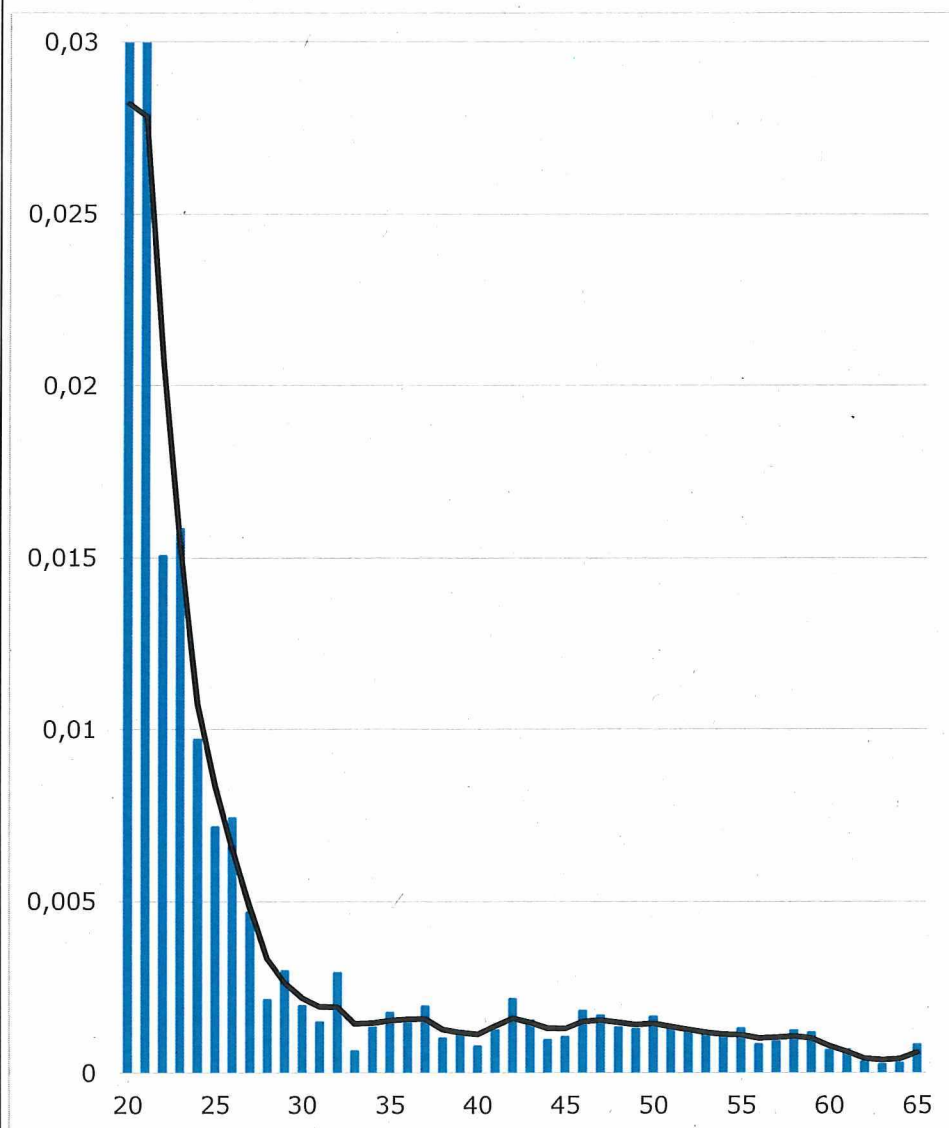
**Invaliditet mænd:**



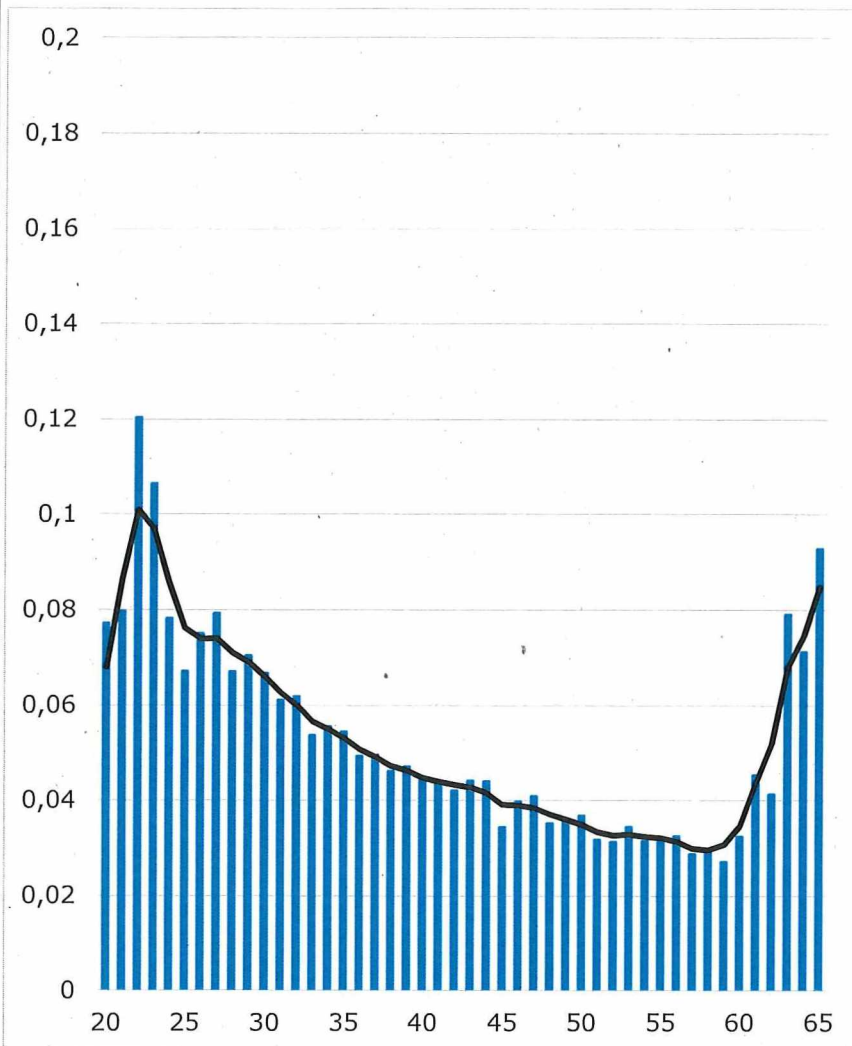
For datagrundlaget vedrørende satser for død henvises til de fremsendte levetidsanalyser.

De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor.

**Genkøb unisex:**



**Fripolice unisex:**



Administrationssatserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager 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 livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet 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 aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet**

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige 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. 01.10.2017 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2017.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
<b>Udgangspunkt</b>	19.097	26.684	45.781
<b>Efter ændring af dødelighed</b>	19.169	26.628	45.797
<b>Efter ændring af invaliditet</b>	19.140	26.647	45.787
<b>Efter ændring af omkostninger</b>	19.115	26.667	45.782
<b>Efter ændring af fripolice</b>	19.221	26.562	45.783
<b>Efter ændring af genkøb</b>	19.291	26.492	45.782

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
<b>Ved ændring af dødelighed</b>	72	-56	16
<b>Ved ændring af invaliditet</b>	-29	19	-10
<b>Ved ændring af omkostninger</b>	-25	20	-4
<b>Ved ændring af fripolice</b>	105	-105	1
<b>Ved ændring af genkøb</b>	70	-70	0
<b>I alt</b>	194	-193	1

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

1. dødeligheden
2. invaliditeten
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten at pensionshensættelserne samlet set stiger med 1 mio. kr. svarende til en stigning på 0,003%.

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

**Navn**

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen  
Administrerende direktør

**Dato og underskrift**

22. december 2017

**Navn**

Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen  
Ansvarshavende aktuar

**Dato og underskrift**

22. december 2017

## 2.1.6 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

### 2.1.6.1 Dødsintensitet

Dødeligheden for aktive og for invalide med køn  $k$  i hele aldre  $x$  modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2018}^k = \mu_{x,2016}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\mu_{x,2016}^k = 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,2016}^k + 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,2016}^k$$

hvor  $R_x^k$  betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer,  $\bar{\mu}_{x,2016}^k$  betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed 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  $x_i = 20 * (2+i)$

Her er  $\beta_1, \beta_2$  og  $\beta_3$  parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For  $t > 2018$  er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2018}^k * (1 - R_x^k)^{t-2018}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

#### Dødsintensitet

31.12.2017						
	Mænd			Kvinder		
	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$
	-0,3547	0	0	-0,4633	0,2288	0

#### Dødsintensitet for medlemmernes samlever og ægtefæller:

Dødelighed for medlemmernes samlever og ægtefæller, i de tilfælde hvor der er ægtefælle/samleverdækning på ordningen, antages at følge Finanstilsynets benchmark inkl. levetidsforbedringer.

### 2.1.6.2 Invalideintensitet

Invalideintensiteten vurderes på baggrund af 5-årige OE-rater og er opdelt i knæk og køn. Frem til alder 34 er intensiteten konstant lig 0,00026 for kvinder og 0,00039 for mænd. Fra og med alder 35 til og med alder 58 (kvinder) og alder 60 (mænd) er intensiteten på Gompertz-Makeham form med parametrene angivet i tabellen nedenfor. For aldre over 58 (kvinder) og over 60 (mænd) er intensiteten konstant og lig Gompertz-Makeham værdien i alder 58 (kvinder) hhv. i alder 60 (mænd).

31.12.2017 for aldre [35;60] mænd og [35;58] kvinder					
Mænd			Kvinder		
A	B	C	A	B	C
0	5,19333	0,04206	0	5,61757	0,03754

### 2.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor:

#### Omkostninger

31.12.2017			
Gebyr <sup>m</sup>	$\beta^m$	$\gamma^m$	
63	1,19%	0,003%	

### 2.1.6.6 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne er fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-65. For aldre <20 sættes intensiteterne lig værdien i alder 20. For aldre >65 sættes intensiteterne lig værdien i alder 65.

Alder	Fripolice	Genkøb
20	0,067909	0,028215
21	0,086642	0,027849
22	0,101026	0,020720
23	0,097081	0,015315
24	0,085621	0,010742
25	0,076152	0,008353
26	0,073921	0,006531
27	0,073990	0,004805
28	0,071038	0,003331
29	0,069051	0,002632
30	0,065963	0,002190
31	0,062635	0,001940
32	0,059985	0,001932
33	0,056556	0,001443
34	0,054990	0,001463
35	0,053100	0,001535
36	0,050729	0,001578
37	0,049107	0,001587
38	0,047203	0,001279
39	0,046310	0,001184
40	0,044740	0,001140
41	0,043908	0,001377
42	0,043268	0,001608
43	0,042740	0,001480
44	0,041570	0,001313



Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale

45	0,039099	0,001310
46	0,038958	0,001515
47	0,038434	0,001547
48	0,037106	0,001485
49	0,035988	0,001423
50	0,034913	0,001452
51	0,033408	0,001361
52	0,032662	0,001275
53	0,032828	0,001191
54	0,032402	0,001137
55	0,032109	0,001122
56	0,031374	0,001025
57	0,029916	0,001046
58	0,029548	0,001079
59	0,030727	0,001025
60	0,034621	0,000808
61	0,043578	0,000628
62	0,051846	0,000431
63	0,068026	0,000331
64	0,074518	0,000346
65	0,084784	0,000428