

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.

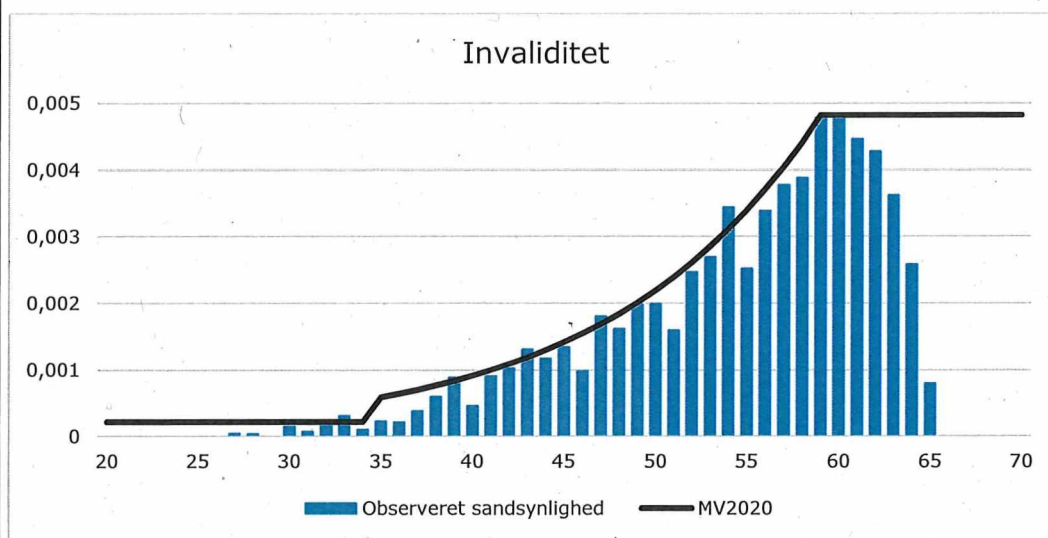
Brevdato
20. december 2019.
Forsikringsselskabets navn
PKA+ Pension Forsikringsselskab.
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra 31. december 2019 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).
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 2019.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi", dateret 21. december 2018.
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, hvor de anmeldte forhold er markeret med en streg i margin.
Vedrørende diskonteringsrenten er det foretaget en rettelse, således, at hvis volatilitetsjusteringen skulle blive negativ, anvendes rentekurven uden volatilitetsjustering. Analyser af de historiske niveauer for VA-tillægget har f.eks. vist, at VA-tillægget kortvarig har været negativ i forbindelse med nogle af de større konverteringsbølger. Det er en utilsigtet effekt ved volatilitetsjusteringen, hvilket er baggrund for kriteriet om ikke at anvende denne, hvis den er negativ.

I givet fald ville det have en negativ effekt på selskabets investeringsråderum uden en tilsvarende effekt på investeringerne. Volatilitetsjusteringen vil i dette tilfælde ikke understøtte intentionen om at undgå at agere procyklisk.

Redegørelse om datagrundlag:

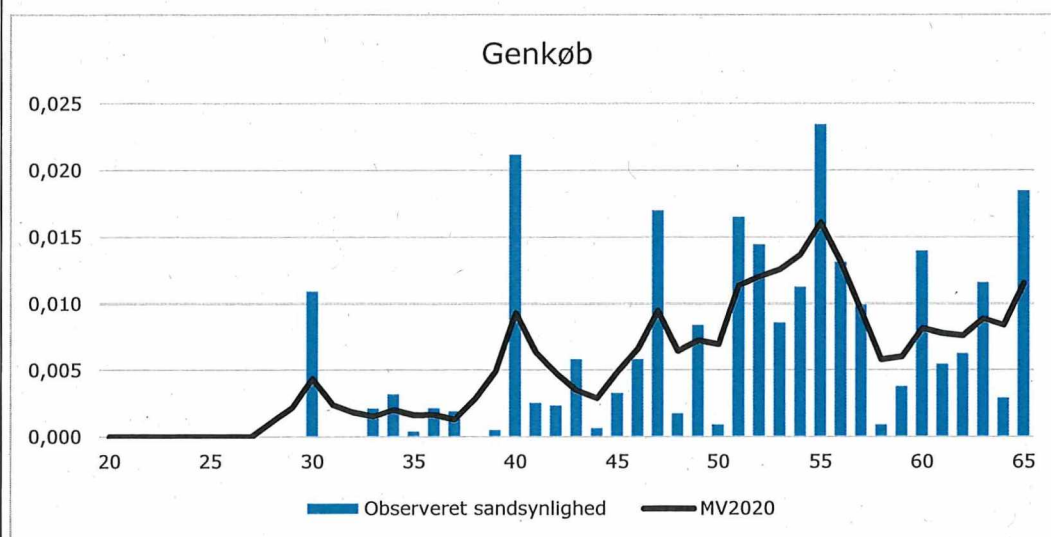
Det er ikke muligt at drage konklusioner om hyppigheden for invaliditet og dødelighed på baggrund af selskabets egne observationer. Erfaringsgrundlagene fra pensionskasserne under PKA-samarbejdet er derfor inddraget i fastsættelsen af de biometriske risici.

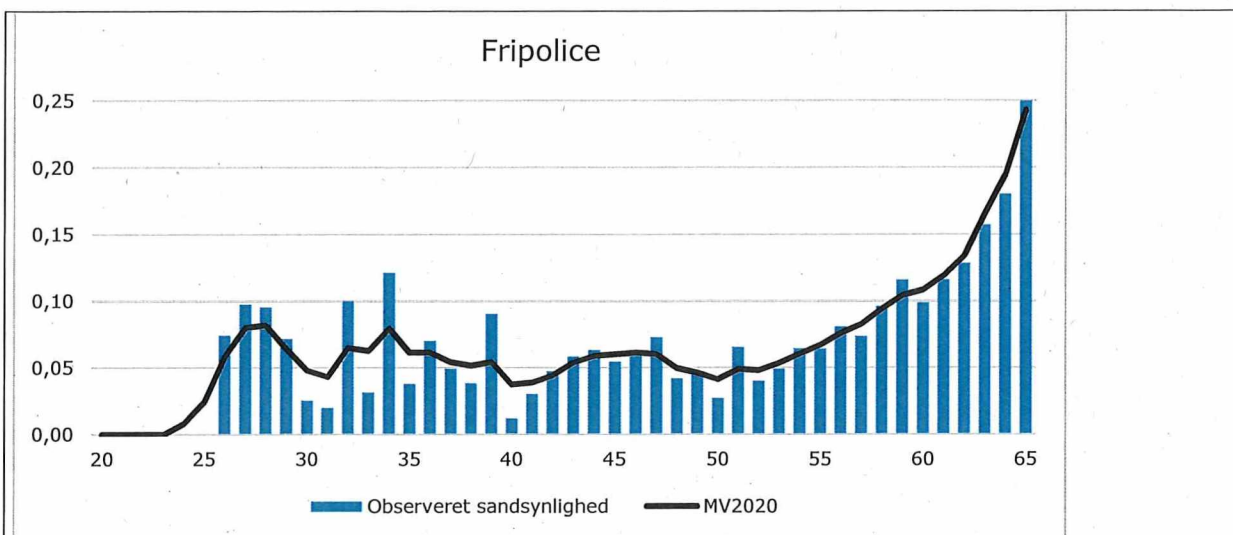
De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de kønsvægtede OE-rater for alle PKA-kasserne samlet, baseret på kønsfordelingen i PKA+-bestanden:



For kvinder og mænd er dødeligheden sat til dødeligheden observeret i Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer, den største af PKA-pensionskasserne.

De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor. Ved fastsættelsen af genkøb er der taget højde for størrelsen på depotet, for de kunder, som genkøber. Begge satser fastsættes som unisex.





Administrationssatserne er fastsat ud fra selskabets forventede omkostninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet 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 forsikringselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet 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 forsikringselskabet

Forsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringselskabet 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 forsikringselskabet

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet 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 for livsforsikringshensættelsen til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.11.2019 fremregnet til 01.01.2020 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 31.10.2019.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	1.166	10	1.176
Efter ændring af dødelighed	1.165	10	1.175
Efter ændring af invaliditet	1.165	10	1.175
Efter ændring af omkostninger	1.172	8	1.180
Efter ændring af fripolice	1.173	8	1.181
Efter ændring af genkøb	1.171	7	1.179

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	-1	0	-1
Ved ændring af invaliditet	0	0	0
Ved ændring af omkostninger	7	-2	5
Ved ændring af fripolice	1	0	1
Ved ændring af genkøb	-1	-1	-2
I alt	5	-2	3

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

1. dødelighed
2. invaliditet
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten at livsforsikringshensættelsen samlet set stiger med 3 mio. kr. svarende til en stigning på 0,26 %.

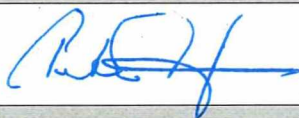
Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelsen til markedsværdi er rimeligt og betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen
Administrerende direktør

Dato og underskrift



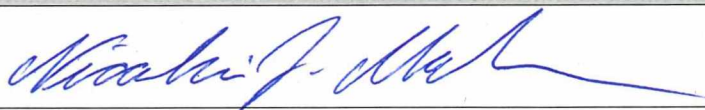
Navn

Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen
Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

19/12-2019



1.11.6 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

1.11.6.1 Forsikringsrisiko

Invalideintensiteten vurderes på baggrund af 5-årige OE-rater og er opdelt i knæk. Frem til og med alder 34 er intensiteten konstant lig 0,00022. Fra og med alder 35 til og med alder 59 er intensiteten på Gompertz-Makeham form med parametrene angivet i tabellen nedenfor. For aldre over 59 er intensiteten konstant og lig Gompertz-Makeham værdien i alder 59.

31.12.2019 for aldre [35;59]					
Mænd			Kvinder		
A	B	C	A	B	C
0	5,43984	0,03802	0	5,43984	0,03802

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

$$\mu_{x,2020}^k = \mu_{x,2018}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2018}^k &= 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2018}^k \\ &+ 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2018}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2018}^k$ 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 β_1 , β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2020$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2020}^k * (1 - R_x^k)^{t-2020}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Dødsintensitet

31.12.2019					
Mænd			Kvinder		
β_1	β_2	β_3	β_1	β_2	β_3
0	0	0	0,1780	-0,3209	-0,0671

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

Medforsikrede følger ovenstående dødeligheder.

1.11.6.2 Administrationsomkostninger

For bonusberettigede forsikringer gælder følgende satser:

$$gebyr^m = 50 \text{ kr.}$$

$$\beta^m = 1,00 \%$$

$$\gamma^m = 0,10 \%$$

For Mere-I-Rente forsikringer gælder følgende satser:

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

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

$$\gamma^m = 0,42 \%$$

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

1.11.6.3 Diskonteringsrente

PKA+ benytter EIOPA's standardrentekurve med VA-tillæg til opgørelse af markedsværdihensættelserne, når VA-tillægget er positiv. Hvis VA-tillægget er negativ anvendes i stedet EIOPA's rentekurve uden VA-tillæg.

Diskontering sker ved diskrettidts diskontering med ét årlige betalingsintervaller.

Betalinger vedrørende pensionsafkastskat (PAL-skat) indregnes som et fradrag i diskonteringsrenten fremfor at udgøre et eksplicit cash flow. Dette er en approksimativ tilgang. Der ses bort fra ordninger, som er fritaget for PAL-skat.

1.11.6.4 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne 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	0,000000	0,000000
21	0,000000	0,000000
22	0,000000	0,000000
23	0,000000	0,000000
24	0,008230	0,000000
25	0,024571	0,000000
26	0,058666	0,000000
27	0,080030	0,000000
28	0,081832	0,001091
29	0,064419	0,002182
30	0,047897	0,004363
31	0,043277	0,002394
32	0,064912	0,001835
33	0,062619	0,001527
34	0,079397	0,001994
35	0,061543	0,001628

36	0,061485	0,001640
37	0,054262	0,001283
38	0,051524	0,002814
39	0,054187	0,004879
40	0,037508	0,009310
41	0,038830	0,006348
42	0,044124	0,004784
43	0,053885	0,003500
44	0,058861	0,002884
45	0,060124	0,004882
46	0,061167	0,006619
47	0,060194	0,009480
48	0,049622	0,006448
49	0,046158	0,007243
50	0,041324	0,006965
51	0,049031	0,011375
52	0,047987	0,012011
53	0,053425	0,012568
54	0,060408	0,013668
55	0,066868	0,016111
56	0,075783	0,013140
57	0,082673	0,009496
58	0,094178	0,005809
59	0,104154	0,006024
60	0,108243	0,008154
61	0,119033	0,007769
62	0,133782	0,007602
63	0,165760	0,008863
64	0,195103	0,008389
65	0,243313	0,011531