

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

## Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

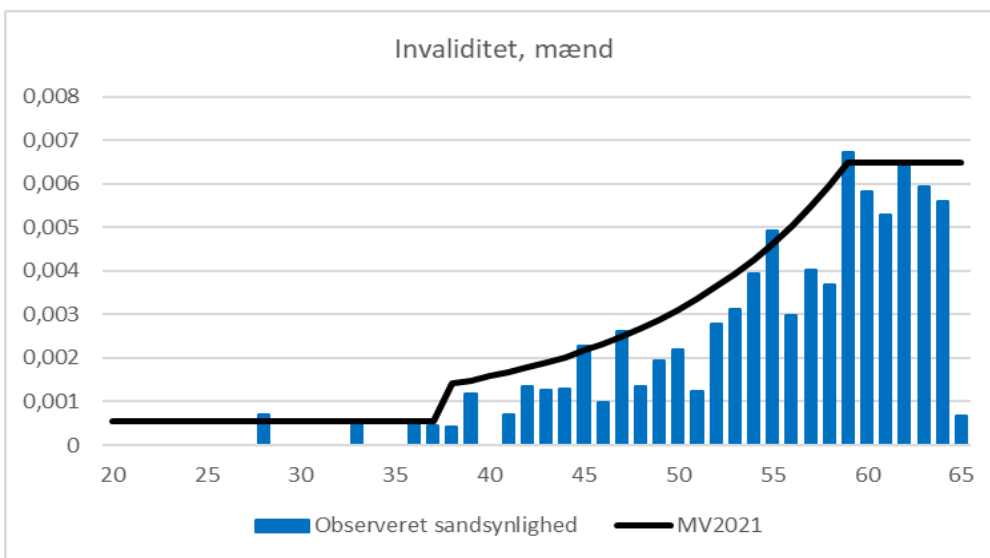
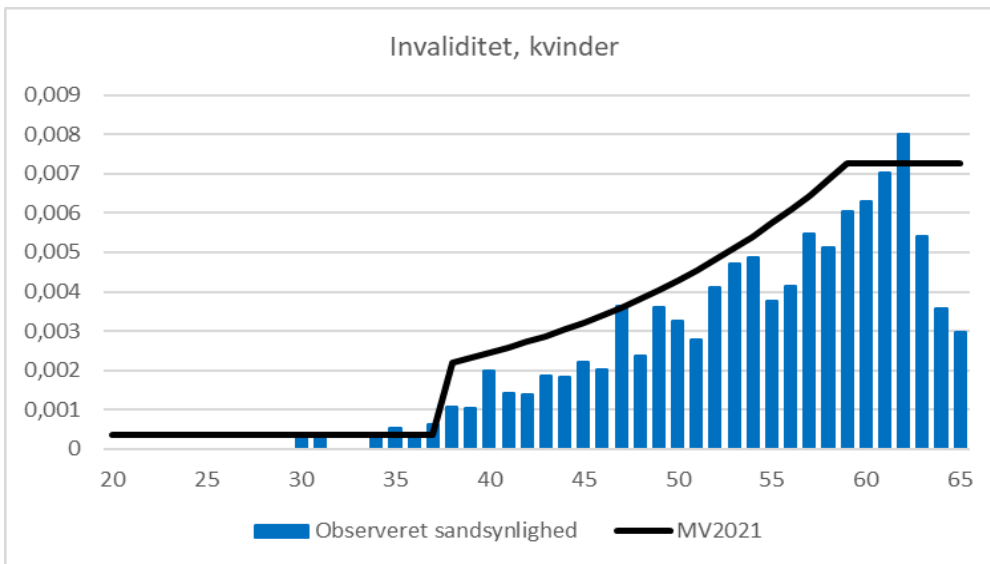
I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i 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.

<b>Brevdato</b>
18. december 2020
<b>Livsforsikringssselskabets navn</b>
Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringssselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser
<b>Resume</b>
Livsforsikringssselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra og med 31. december 2020 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 forsikringssselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringssselskabet 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>
Livsforsikringssselskabet skal angive dato for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2020
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser", dateret 20. december 2019.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringssselskabet 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>
Livsforsikringssselskabet 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 marginen.

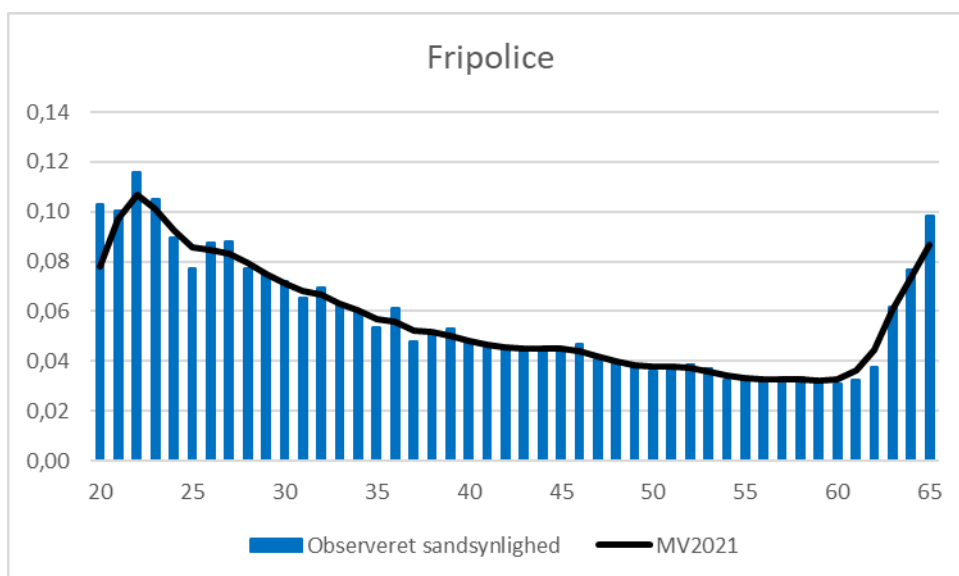
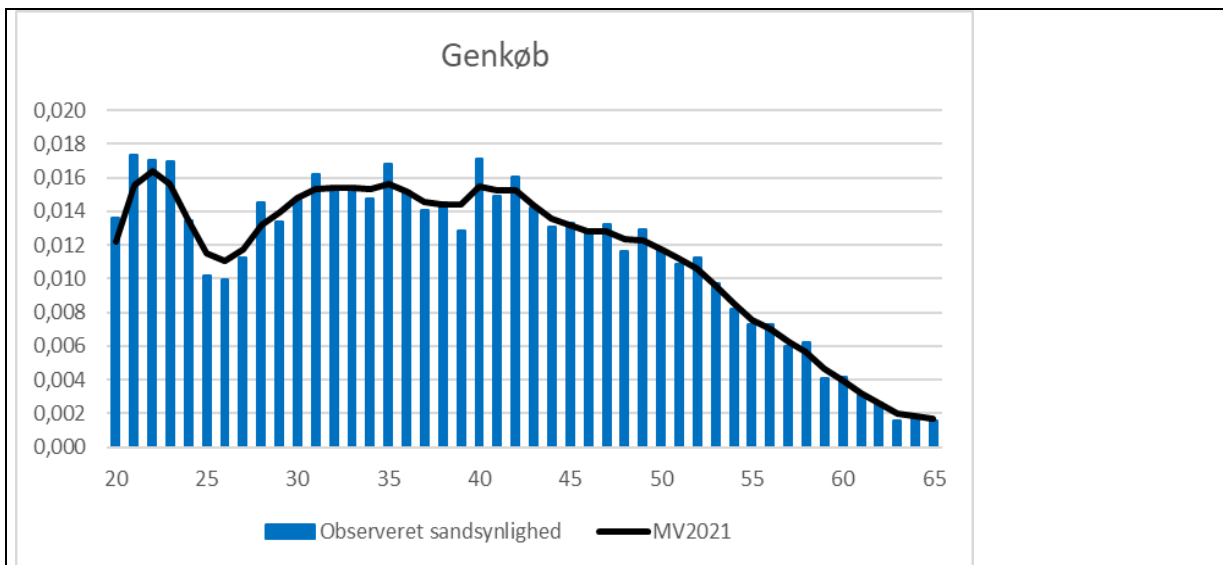
Redegørelse om datagrundlag:

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

De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de observerede OE-rater, jf. nedenfor. Der er observeret en stigende tendens i antallet af invalideskader, hvorfor markedsværdiintensiteten er en smule højere end de observerede sandsynligheder.



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, at det oftest er medlemmer med små depoter, som genkøber. Genkøb indeholder også overførsler til andre pensionsinstitutter. Begge satser fastsættes som unisex.



Administrationssatserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

#### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet 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 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 livsforsikringselskabet

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

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. 01.11.2020 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2020.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
<b>Udgangspunkt</b>	37.168	23.993	61.161
<b>Efter ændring af dødelighed</b>	37.551	23.783	61.334
<b>Efter ændring af invaliditet</b>	38.048	23.353	61.401
<b>Efter ændring af omkostninger</b>	38.127	23.280	61.407
<b>Efter ændring af fripolice</b>	38.409	22.998	61.407
<b>Efter ændring af genkøb</b>	41.971	19.325	61.296

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
<b>Ved ændring af dødelighed</b>	383	-209	173
<b>Ved ændring af invaliditet</b>	497	-431	67
<b>Ved ændring af omkostninger</b>	78	-73	6
<b>Ved ændring af fripolice</b>	282	-282	0
<b>Ved ændring af genkøb</b>	3.562	-3.673	-110
<b>I alt</b>	4.803	-4.667	136

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 136 mio. kr. svarende til en ændring på 0,22 %. Den største stigning skyldes ændrede dødelighedsforudsætninger, sekundært ændrede invalideforudsætninger. Ændringen vedrørende genkøb skyldes primært, at overførsler til andre pensionsinstitutter medtages.

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

**Navn**

Angivelse af navn

Jon Johnsen  
Administrerende direktør

**Dato og underskrift**



18. december 2020

**Navn**

Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen  
Ansvarshavende aktuar

**Dato og underskrift**

17.12.2020



## 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:

$$\mu_{x,2021}^k = \mu_{x,2019}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2019}^k &= 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,2019}^k \\ &+ 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,2019}^k \end{aligned}$$

hvor  $R_x^k$  betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer,  $\bar{\mu}_{x,2019}^k$  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  $t > 2021$  er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2021}^k * (1 - R_x^k)^{t-2021}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor, afrundet til 4 decimaler:

#### Dødsintensitet

	31.12.2020					
	Mænd			Kvinder		
	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$
	-0,3664	0,1903	0,0000	-0,2056	0,1652	-0,1736

#### Dødsintensitet for medlemmernes samlevere og ægtefæller:

Dødelighed for medlemmernes samlevere 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 og med alder 37 er intensiteten konstant lig 0,00035 for kvinder og 0,00055 for mænd. Fra og med alder 38 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.

	31.12.2020					
	Mænd alder [38;59]			Kvinder alder [38;59]		
	A	B	C	A	B	C
	0,0006	5,35	0,041	0,0003	6,25	0,027

### 2.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor:

#### Omkostninger

31.12.2020		
Gebyr <sup>m</sup>	$\beta^m$	$\gamma^m$
63	1,32%	0,002%

### 2.1.6.6 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-65, afrundet til 6 decimaler. For aldre <20 sættes intensiteterne lig værdien i alder 20. For aldre >65 sættes intensiteterne lig værdien i alder 65.

Alder	Fripolice	Genkøb
20	0,077964	0,012227
21	0,097079	0,015570
22	0,106785	0,016371
23	0,100975	0,015614
24	0,092635	0,013479
25	0,085535	0,011546
26	0,084653	0,011040
27	0,083300	0,011733
28	0,079369	0,013191
29	0,075043	0,013933
30	0,071487	0,014777
31	0,068294	0,015346
32	0,066721	0,015373
33	0,062961	0,015419
34	0,060272	0,015357
35	0,056717	0,015644
36	0,055934	0,015194
37	0,052350	0,014555
38	0,051567	0,014438
39	0,050223	0,014367
40	0,048262	0,015436
41	0,046534	0,015277
42	0,045490	0,015235
43	0,045014	0,014312
44	0,045151	0,013583
45	0,044965	0,013197
46	0,044280	0,012838
47	0,041887	0,012782

Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale

48	0,039897	0,012335
49	0,038503	0,012259
50	0,037643	0,011729
51	0,037706	0,011188
52	0,037277	0,010591
53	0,036048	0,009577
54	0,034017	0,008532
55	0,033111	0,007591
56	0,032635	0,007018
57	0,032966	0,006237
58	0,032772	0,005653
59	0,032432	0,004629
60	0,032464	0,003999
61	0,036194	0,003176
62	0,044708	0,002602
63	0,060714	0,002001
64	0,073906	0,001825
65	0,086861	0,001673