

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 m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

22. december 2009

Forsikringselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Øverskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af satser til forsikringsklasse III for 2010.

Resume

Resumeeet skal give et tydeligt billede af anmeldelsen.

PensionDanmark anmelder nye omkostningssatser, samt satser til brug for udjævning af ydelser under udbetaling.

PensionDanmark anmelder en prognoserente til brug for prognoser på forsikringsklasse III frem til pensioneringstidspunktet.

Satsen PENSIONISTTILLÆG er tilpasset, at betaling af PAL fra 1. januar 2010 er individuel.

Som bilag vedlægges "Bilag 2 GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III".

Lovgrundlaget

Det angives, hvilke/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1 nr. 2 grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser, nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 1. september 2009.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang.  
Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Der skal oplyses, hvilken forsikringsklasse der anmeldte vedrører.

Selskabet anmelder nye satser for OMK2, OMK2H og OMK3%. De nye satser er gældende fra 1. januar 2010. Det er udelukkende størrelsen af omkostningssatserne, der er ændret. Omkostningsstrukturen er uændret.

Satsen PENSIONISTTILLÆG er tilpasset overgangen til individuel PAL pr. 1. januar 2010. Da PENSIONISTTILLÆG indgår i PAL grundlaget, er den hidtidige sats forhøjet, således at udbetalingen vil være uændret for medlemmet.

Selskabet anmelder satser til anvendelse for udjævning af ydelser under udbetaling. Anvendelsen af udjævningsmekanismen er anmeldt i teknisk grundlag til forsikringsklasse III. Satserne til udjævningsmekanismen er alle ny satser, da selskabet ikke tidligere har anmeldt en udjævningsmekanisme. Satserne til udjævningsmekanismen er: REGULERING, PROCENTTILLÆG, EKSPONENTIALFAKTOR, NEDTRAPNINGSSSTARTALDER, NEDTRAPNINGSSLUTALDER samt en rentekurve.

Prognoserenten har samme funktion som prognoserenten anvendt af selskabet på forsikringsklasse I.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse III.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.  
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.  
Forsikringselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1-5 i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for, at de anmeldte forhold er betyggende og anmeldte. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Satserne OMK2 og OMK2H, som betales af alle hhv. ikke hvilende og hvilende medlemmer, hæves fra 32,25 kr. pr. måned til 34,00 kr. pr. måned. Ændringen vil betyde, at medlemmernes opsparing til alderspension bliver marginalt mindre.

Satsen OMK3% betales af alle depoter på forsikringsklasse III bortset fra opspring til livsvarig alderspension vedrørende obligatorisk arbejdsmarkedspension. OMK3% hæves fra 0,07 pct. til 0,09 pct., ændringen vil betyde, at medlemmernes opsparing til alderspension bliver marginalt mindre.

PENSIONISTTILLÆG er et ugaranteret tillæg til løbende udbetalinger og overførsler fra livsvarig alderspension, dog ikke løbende udbetalinger som følge af konvertering af kapital- eller ratepension. Ændringen i satsen sker, for at der ikke skal være økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

De anmeldte parametre til udjævning af ydelser under udbetaling er fastsat ud fra hensigten om, at medlemmerne skal opleve et jævnt forløb under udbetalingen af deres supplerende førtidspension og livsvarige alderspension. Udjævningsmekanismen anvendes udelukkende, hvis medlemmets hensættelser ikke er tilstrækkelige til at justere ydelsen med satsen REGULERING. Da satsen REGULERING anmeldes til 0 pct. justeres ydelsen udelukkende som

følge af ændringer i hensættelserne.

Anmeldelsen af en prognoserente for forsikringsklasse III har ingen økonomisk betydning for forsikringstagerne, da den udelukkende anvendes til prognoser. Prognoserenten er et udtryk for selskabets forventede langsigtede afkast.

Ændringen i omkostningssatserne anses for betryggende og rimelig, da det er et udtryk for en ændring i de faktiske administrationsomkostninger.

Ændringen i satsen PENSIONISTTILLÆG anses for at være betryggende og rimelig, da den sker for at holde udbetalingerne fra livsvarig alderspension upåvirkede af overgangen til individuel PAL.

Satserne til udjævning af ydelser under udbetaling anses for at være betryggende og rimelige.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikrings-selskabet  
Forsikrings-selskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikrings-selskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse" henhold til § 4 stk. 4.

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for selskabet. Alle de ændrede satser er kun gældende til nye satser anmeldes.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarimæssige konsekvenser for forsikrings-selskabet  
Forsikrings-selskabet angiver de økonomiske og aktuarimæssige konsekvenser for forsikrings-selskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse" henhold til § 4 stk. 4.

Ændringen i satserne OMK2 og OMK2H betyder en forøgelse i selskabets indtægt i størrelsesordenen 13 mio. kr. i 2010.

Ændringen i satsen OMK3% betyder en forøgelse i selskabets indtægt i størrelsesordenen 15 mio. kr. i 2010.

Alle ændringer i omkostningssatserne er udtryk for ændringer i selskabets faktiske administrationsudgifter.

Ændringen i satsen PENSIONISTTILLÆG er neutral for selskabet, da overførsel af midler fra egenkapitalen til medlemmerne betyder, at egenkapitalens PAL grundlag nedsættes.

Ændringen i satsen PENSIONISTTILLÆG svarer præcist til den betalte PAL.

Anmeldelsen af en prognoserente til brug for forsikringsklasse III har ingen økonomiske konsekvenser for selskabet.

Satserne til udjævning af ydelser under udbetaling har ingen økonomisk konsekvens for selskabet. Alle ydelser på forsikringsklasse III er ugaranterede. Udjævningen sikrer at eventuelle stød til medlemmets opsparing fordeles på udbetalingerne udover en årrække.

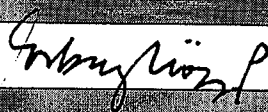
Navn

Angivelse af navn

Torben Møger Pedersen

Dato og underskrift

22. december 2009



Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

22. december 2009

*Torben Dam*

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

16. december 2009

**GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE MARKEDSVÆRDIGRUNDLAGET**

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

**1.0. RISIKOELEMENTER**

**1.1. Basisdødelighed før og efter alderspensionering undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%**

$\mu_x^d$  betegner dødsintensitet før og efter alderspensionering:  $\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot X - 10}$

Periode / Parameter	$a^d$	$b^d$	$c^d$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00008	5,65864	0,03782

Basisdødeligheden før og efter alderspensionering svarer til den estimerede dødelighedsfunktion tillagt risikotillæg,  $Risk^d$  (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^d$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	2,0 %

**1.2. Anvendt dødelighed for invalidepensionister undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%**

$\mu_x^{id}$  betegner dødsintensitet for invalidepensionister:  $\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot X - 10}$

Periode / Parameter	$a^{id}$	$b^{id}$	$c^{id}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00703	7,00572	0,01530

Dødelighed for invalidepensionister svarer til den estimerede dødelighedsfunktion for invalide tillagt risikotillæg,  $Risk^{id}$  (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{id}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	5,0 %

### 1.3. Anvendt dødelighed for børnepensionister undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_x^{bd}$  betegner dødsintensitet for børnepensionister:  $\mu_x^{bd} = a^{bd} + 10^{b^{bd} + c^{bd} \cdot X - 10}$

Periode / Parameter	$a^{bd}$	$b^{bd}$	$c^{bd}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00007	5,59683	0,03782

Dødelighed for børnepensionister svarer til den estimerede dødelighedsfunktion for aktive tillagt risikotillæg,  $Risk^{id}$  (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{bp}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	15,0 %

### 1.4. Anvendt dødelighed for forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_x^d$  betegner dødsintensitet for samtlige medlemmer:  $\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot (X-2) - 10}$

Periode / Parameter	$a^d$	$b^d$	$c^d$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	0,0004	5,2601	0,0438

Basisdødeligheden svarer til den anvendte første ordensdødelighed for den øvrige forsikringsklasse I bestand. Der fratrækkes 2 år i alderen ved beregningen, idet der er tilknyttet en ægtefællepension, hvilket giver forsikringen en gennemsnitlig længere løbetid på to år i udbetalingsforløbet. Dette svarer til antagelsen om ens dødelighed i de to forsikringsklasse I bestande, samt et betydeligt risikotillæg i forhold til P66 dødeligheden.

## 2.0. RENTE

### 2.1. Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

Diskonteringsrenten opgøres jf. § 66 stk. 4, 3) som beskrevet i bilag 8 til Regnskabsbekendtgørelsen og hentes fra Finanstilsynets hjemmeside. Der anvendes en justeret løbetidsafhængig diskonteringsats (rentekurve) jf. bilag 8, pkt. 5.

### 2.2. Risikotillæg

For forsikringer tegnet på P66 4,25% fratrækkes et risikotillæg på D% fra diskonteringsrenten jf. 2.1.

Periode / reguleringsssats	D%
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	0,5 procentpoint

### 2.3. Forudsat reguleringsats for tilsagnsmedlemmer fra det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringsats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

## 3.0. GRUNDLAG

### 3.1. Reserve for eventuelle forsikringsdele bortset fra forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus  $x_d$ .

Periode / Sats	$x_d$
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

Fra den 31.12.2001 til den 31.12.2007 blev udbetalinger forrentet per ultimo perioden plus  $y_d$  med  $y_d$  sat til 10 dage.

### 3.2 Reserve for eventuelle forsikringsdele for forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus  $x_d$ .

Periode / Sats	$x_d$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	0 dage

## 4.0. OMKOSTNINGER

### 4.1. Omkostninger for samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør  $omk^{MV}$

Periode / Årlig sats	$omk^{MV}$
31.12.2009 – indtil andet anmeldes	413 kr.
31.12.2008 – 30.12.2009	392 kr.

### 4.2. Omkostninger for forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør  $omk^{MV}$

Periode / Årlig sats	$omk^{MV}$
31.12.2009 – indtil andet anmeldes	408 kr.
31.12.2008 – 30.12.2009	387 kr.

#### 4.3. Risikotillæg

For hvert medlem er  $omk^{MV}$  fastsat inklusive risikotillægget  $Risk^{Omk}$ .

Periode / Årlig sats	$Risk^{Omk}$
31.12.2008 - indtil andet anmeldes	5,00 kr.

#### 5.0. BEGÆRINGSINTENSITETER

Intensiteterne findes ikke beskrevet i Teknisk grundlag for forsikringsklasse I. Intensiteterne brug fremgår af Bekendtgørelse om livsforsikringssekskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber. Intensiteterne anvendes også for forsikringer tegnet på P66 4,25%.

##### 5.1. Genkøb ifølge § 66, stk. 1, 2. pkt.

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med ophør af indbetaling af aftalte bidrag.

Tillægget  $\theta$  er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel,  $P^\theta$ , af summen af de retrospektive hensættelser,  $V^R = \sum_{x \in I} V_x^R$ :

$$\theta = P^\theta \cdot V^R$$

Periode / Parameter	$P^\theta$
31.12.2001 - indtil andet anmeldes	0,0

##### 5.2. Genkøb ifølge § 66, stk. 5

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med hvilende medlemskab, hvor depotet ligger under den anmeldte bagatelgrænse.

Tillægget  $\vartheta$  er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel,  $P^\vartheta$ , af forskellen mellem den retrospektive hensættelse og værdien af den retrospektive hensættelse,

$$\vartheta = P^\vartheta \cdot \max\{0; (V^R - \bar{V}^R)\}$$

Periode / Parameter	$P^\vartheta$
30.06.2005 - indtil andet anmeldes	anvendes ikke