

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

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 forsikringsselskaber: 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

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Øverskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen

Satser vedrørende markedsværdigrundlaget

Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen

Der anmeldes nye satser vedrørende markedsværdigrundlaget.
Som bilag vedlægges "Bilag 11 Markedsværdisatser".

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

§ 20, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte som for selskabet som helhed.

Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives

31. december 2009

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nu værende anmeldelse ophæves eller ændres

Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 27. februar 2008 og har virkning for regnskabsåret 2009 og frem.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
Anmeldelsens indhold med analyse, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører

Anmeldelsen vedrører beregningen af markedsværdihensættelser for forsikringsklasse I.

Det er præciseret, at dødsintensiteten for forsikringer tegnet på P66 4,25% beregnes som

$$\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot (x-2) - 10}$$

, med uændrede parametre for a^d , b^d og c^d . 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.

Satserne for det bedst mulige skøn over omkostninger er øget med 21 kr., så *omk^{MV}* udgør 408 kr. for forsikringer tegnet på P66 4,25% og 392 kr. for forsikringer tegnet på de øvrige grundlag under forsikringsklasse I.

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

Der er ingen 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 betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet
Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

Ændringen i dødeligheden for medlemmer forsikringer tegnet på P66 4,25% skyldes tekniske ændringer i beregningen for disse medlemmer og har ikke medført økonomiske konsekvenser for selskabet i form af en ændret markedsværdihensættelse.

Ændringen af omkostningssatserne øger sammenlagt passivpost 9.1. Garanterede ydelser, og dermed værdireguleringen, med under 1 mio. kr.

De aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet er at opgørelsen i henhold til markedsværdigrundlaget fortsat sker på rimelig og betryggende vis.

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

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%

μ_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%

μ_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%

μ_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%

μ_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 diskonteringsrate (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 / reguleringssats | D% |
|------------------------------------|------------------|
| 31.12.2006 – indtil andet anmeldes | 0,5 procentpoint |

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

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

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

| Periode / Parameter | P^θ |
|------------------------------------|------------|
| 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 ϑ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^ϑ , 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^ϑ |
|------------------------------------|---------------|
| 30.06.2005 – indtil andet anmeldes | anvendes ikke |