

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

Brevdato
23.12.2009

Forsikringselskabets navn
PMF Pension Forsikringsaktieselskab

Overskrift
Ændring af livsforsikringshensættelser til markedsværdi samt nye omkostningssatser

Resume

Der anmeldes følgende, gældende fra 31.12.2009

- 1) livsforsikringshensættelser vedr. administrationsomkostninger til markedsværdi ændres
- 2) nye omkostningssatser på markedsværdigrundlaget
- 3) principper vedr. forsikringsklasse III udgår

Lovgrundlaget

Anmeldelsen vedrører §20, stk. 1, nr. 6.

Ikrafttrædelse

Anmeldelsen har virkning fra den 31.12.2009.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Anmeldelsen ændrer bilaget "Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi" som senest blev anmeldt den 22.02.2008 samt 21.12.2007. Nyt bilag vedlægges.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Forsikringsklasse I

Bilaget "Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi" er ændret på følgende punkter:

- Livsforsikringshensættelser vedr. administrationsomkostninger til markedsværdi ændres, så der tages højde for selskabets mulighed for at frigøre sig af visse forsikringer, ved at udbetale tilbagekøbsværdien, jf. afsnit 1.1 og afsnit 1.2 i bilaget.
- Risikoforudsætningerne er opdateret i henhold til separat anmeldelse af 22.12.2009, jf. afsnit 1.7 i bilaget.
- De konkrete parameterverdier for risikoforudsætningerne og omkostningssatser fremgår af afsnit 3 i bilaget

Forsikringsklasse III

Principperne vedr. forsikringsklasse III udgår, da der ikke længere er forsikringer af denne type i selskabet.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Det anmeldte har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

De anmeldte satser har ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Det anmeldte har ingen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Den samlede konsekvens af opdaterede markedsværdisatser for invaliditet, dødelig og administration er beregnet på baggrund af rentekurven pr. 30.9.2009. De opdaterede satser medfører at den samlede hensættelse stiger med i alt 51 mio. kr.

Navn

Palle Olsen

Dato og underskrift

23.12.2009

Navn

Angivelse af navn

Helen Kobæk

Dato og underskrift

23.12.2009

Bilag 1: Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Der henvises nedenfor til bekendtgørelse nr. 1310 af 16. december 2008 om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Forsikringsklasse I

For hver forsikring foretages særskilt beregning af livsforsikringshensættelsen ved beregning af tre komponenter: Garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicydelser – jævnfør efterfølgende definitioner.

Efterfølgende summeres resultaterne for alle forsikringerne.

Indhold:

1	LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSEN PÅ POLICENIVEAU	2
	REGNSKABSBEKENDTGØRELSENS § 66	2
1.1	GARANTEREDE YDELSER	2
1.2	BONUSPOTENTIALE PÅ FRIPOLICYDELSER	2
1.3	BONUSPOTENTIALE PÅ FREMTIDIGE PRÆMIER	3
1.4	LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSE TIL MARKEDSVÆRDI PÅ POLICENIVEAU	3
1.5	TILLÆG FOR TILBAGEKØB	3
1.6	RENTEFORUDSÆTNINGER	4
1.7	RISIKOFORUDSÆTNINGER	4
1.7.1	<i>Dødelighed</i>	4
1.7.2	<i>Invaliditet</i>	4
1.7.3	<i>Kollektive risikoelementer:</i>	4
1.8	OMKOSTNINGSFORUDSÆTNINGER	5
2	LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSEN PÅ SELSKABSNIVEAU	5
	LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSEN TIL MARKEDSVÆRDI PÅ SELSKABSNIVEAU FREMKOMMER SOM SUMMEN AF LIVSFORSIKRINGSHENSÆTTELSENE TIL MARKEDSVÆRDI PÅ POLICENIVEAU PLUS NEDENSTÅENDE:	5
2.1	RBNS-RESERVE	5
2.2	IBNR-RESERVE	5
2.3	ØVRIGE FORHOLD	5
3	PARAMETERVÆRDIER	6
3.1	PARAMETERVÆRDIER VEDR. RISIKOINTENSITETER	6
3.2	PARAMETERVÆRDIER VEDR. OMKOSTNINGSSATSER	6

1 Livsforsikringshensættelsen på policeniveau

Regnskabsbekendtgørelsens § 66

1.1 Garanterede ydelser

Regnskabsbekendtgørelsens § 66, stk. 5

Værdien af garanterede ydelser:

$$\begin{aligned} V_{G_Y} &= R^M \\ &= \\ &Y \cdot \text{passiv}^M - (\pi / 0,89) \cdot \text{aktiv}^M \\ &+ \text{stykompk} \cdot (\text{prmfaktor} \cdot \text{livrente}^M - (\text{prmfaktor} - 1) \cdot \text{opsatlivr}^M) \cdot 1_{\{\text{policen er præmiebærende}\}} \\ &+ \text{stykompk} \cdot \text{livrente}^M \cdot (1 - 1_{\{Y \leq \text{min grænse}\}}) \cdot 1_{\{\text{policen er ikke præmiebærende}\}} \\ &+ \text{stykompk} \cdot 1_{\{Y \leq \text{min grænse}\}} \cdot 1_{\{\text{policen er ikke præmiebærende}\}} \\ &+ T \end{aligned}$$

hvor

Y = garanterede ydelser summeret for de grundlagsrenter, som findes på pågældende forsikring

passiv^M = nutidsværdi pr. enhed garanteret ydelse beregnet på markedsvilkår

aktiv^M = nutidsværdi pr. enhed aftalt præmie beregnet på markedsvilkår

livrente^M = nutidsværdi pr. enhed livrenteydelse

opsatlivr^M = nutidsværdi pr. enhed opsat livrenteydelse. Opsat livrente har opsættelse til policens alderspensioneringstidspunkt.

π = aftalt præmie omregnet til kontinuert nettopræmie

stykompk = administrationsomkostning for ikke-præmiebærende forsikring

prmfaktor = omkostningsfaktor for præmiebærende forsikring

T = Tillæg for garanteret tilbagekøbsværdi for hver forsikring.

Min grænse: Er fripolicydelser mindre end denne, regnes kun med ét års administrationsomkostninger.

1.2 Bonuspotentiale på fripolicydelser

Regnskabsbekendtgørelsens § 66, stk. 3 og 8

$$BP_{\text{Fri}} = \max(0, V_{\text{retro}} - V_{G_{FY}}) = \max(R, RM, R_{\text{fri}}^M) - \max(RM, R_{\text{fri}}^M)$$

$$= \max(0, \min(R - RM, R - R_{\text{fri}}^M)) \geq 0$$

dog for unisexgrundlag er $BP_{\text{Fri}} = R - R_{\text{fri}}^M$, jf. § 66, stk. 9.

Her gælder følgende definitioner:

R = forsikringens depot, dvs. prospektiv præmiereserve beregnet på nytegningsgrundlagene inklusive eventuel tilskreven bonus, med den forhøjelse eller reduktion, der måtte være foretaget ved fordeling af de realiserede resultater til forsikringen.

Reduktionen ved et negativt realiseret resultat for bestanden, hvor en del af det negative realiserede resultat skal dækkes af bonuspotentialt på fripolicydelser for bestanden, beregnes således, at hver forsikrings andel af bonuspotentialt på fripolicydelser inden for bestanden reduceres med samme forholdsmæssige andel.

$$V_{\text{retro}} = \max(R, V_{G_FY})$$

Værdien af garanteret fripolicydel

$$V_{G_FY} = \max(V_{G_Y}, R_{\text{fri}}^M)$$

hvor

$$R_{\text{fri}}^M = Y^{\text{fri}} \cdot \text{passiv}^M \\ + \text{stykomp} \cdot \text{livrente}^M \cdot (1 - 1_{\{Y \leq \text{min grænse}\}}) \\ + \text{stykomp} \cdot 1_{\{Y \leq \text{min grænse}\}}$$

dog for unisexgrundlag er $V_{G_FY} = R_{\text{fri}}^M$

Y^{fri} = garanterede fripolicydelser summeret for de grundlagsrenter, som findes på pågældende forsikring.

1.3 Bonuspotentialt på fremtidige præmier

Regnskabsbekendtgørelsens § 66, stk. 2 og 8

$$BP_{\text{Prm}} = V_{G_FY} - V_{G_Y} = \max(R^M, R_{\text{fri}}^M) - R^M = \max(0, R_{\text{fri}}^M - R^M) \geq 0$$

dog for unisexgrundlag er $BP_{\text{Prm}} = R_{\text{fri}}^M - R^M$

1.4 Livsforsikringshensættelse til markedsværdi på policeniveau

$$\text{LivHens til MV} = V_{G_Y} + BP_{\text{Prm}} + BP_{\text{Fri}}$$

1.5 Tillæg for tilbagekøb

Tillæg for garanteret tilbagekøbsværdi for hver forsikring

$$T = \max\{0, P \cdot (\text{Tilbagekøbsværdi} - \text{livsforsikringshensættelse før eventuelt tillæg for tilbagekøbsværdi})\}$$

Sandsynligheden P for tilbagekøb inden udløb er bestemt ved følgende formel

$$P = (1 - (1 - q)^{n-x}) \cdot 1_{\{x < n\}}$$

hvor

x er aktuel alder

n er alderen efter hvilken, sandsynlighed for tilbagekøb er nul, n=65.

q er sandsynligheden for tilbagekøb inden for et år, q=0,005

1.6 Renteforudsætninger

Fra 1. januar 2005 anvendes den af Finanstilsynet fastsatte rentestruktur jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 8.

1.7 Risikoforudsætninger

1.7.1 Dødelighed

Dødelighed for en invalid mand:

$$\mu^{id}(x) = \begin{cases} a1_m + 10^{b1_m + c1_m x - 10} & \text{for } x < 80 \\ a2_m + 10^{b2_m + c2_m x - 10} & \text{for } 80 \leq x < 90 \\ a3_m + 10^{b3_m + c3_m x - 10} & \text{for } x \geq 90 \end{cases}$$

Dødelighed for en invalid kvinde:

$$\mu^{id}(x) = \begin{cases} a1_k + 10^{b1_k + c1_k x - 10} & \text{for } x < 90 \\ a2_k + 10^{b2_k + c2_k x - 10} & \text{for } x \geq 90 \end{cases}$$

Parameterværdier fremgår af tabel 1A og tabel 1B under afsnit 3.

Dødelighed for en ikke-invalid mand:

$$\mu^{ad}(x) = \begin{cases} a1_m + 10^{b1_m + c1_m x - 10} & \text{for } x < 92 \\ a2_m + 10^{b2_m + c2_m x - 10} & \text{for } x \geq 92 \end{cases}$$

Dødelighed for en ikke-invalid kvinde:

$$\mu^{ad}(x) = \begin{cases} a1_k + 10^{b1_k + c1_k x - 10} & \text{for } x < 62 \\ a2_k + 10^{b2_k + c2_k x - 10} & \text{for } 62 \leq x < 92 \\ a3_k + 10^{b3_k + c3_k x - 10} & \text{for } x \geq 92 \end{cases}$$

Parameterværdier fremgår af tabel 2A og tabel 2B under afsnit 3.

1.7.2 Invaliditet

$$\mu^{ai}(x) = a1_k + 10^{b1_m + c1_m x - 10} \text{ for en mand}$$

$$\mu^{ai}(x) = a1_k + 10^{b1_k + c1_k x - 10} \text{ for en kvinde}$$

Parameterværdier fremgår af tabel 3A og tabel 3B under afsnit 3.

1.7.3 Kollektive risikoelementer:

For kollektive risikoelementer anvendes 1.ordens G82-satser.

1.8 Omkostningsforudsætninger

Administrationsomkostninger på markedsniveau er fastsat med udgangspunkt i selskabets faktiske omkostninger.

Omkostningssatserne *stykomk*, *prmfaktor* og *Min grænse* fremgår af tabel 4 under afsnit 3.

2 Livsforsikringshensættelsen på selskabsniveau

Livsforsikringshensættelsen til markedsværdi på selskabsniveau fremkommer som summen af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi på policeniveau plus nedenstående:

2.1 RBNS-reserve

RBNS-reserven skal dække skader, som er anmeldt til selskabet, men endnu ikke er afgjort. Den opgøres ved sammentælling af det forventede tab på disse skader opgjort på tegningsgrundlaget, idet 10 % heraf er henført til erstatningshensættelsen.

2.2 IBNR-reserve

IBNR-reserven skal dække skader, som er sket, men endnu ikke anmeldt til selskabet. Den fastsættes som 3/12 af årets risikopræmie efter risikobonus for selskabets samlede bestand af eventuelle forsikringer.

2.3 Øvrige forhold

Kun en meget lille del af forsikringsbestanden har mulighed for genkøb efter de gældende pensionsoverenskomster. Der er derfor ikke taget højde for garanterede genkøbsydelse.

Det skønnede pristillæg – jvf. regnskabsbekendtgørelsen § 101 stk. 3 – for, at en erhverver vil overtage risikoen for udsving i størrelse og udbetalingstidspunkter for garanterede ydelser, er indregnet ved justering af de under Risikoforudsætninger angivne risikointensiteter, idet dødeligheden nedsættes med 5 % og invalidehyppigheden forøges med 5%.

3 Parameterværdier

3.1 Parameterværdier vedr. risikointensiteter

Tabel 1A: Parameterværdier vedr. intensiteten for mænd for overgang fra invalid til død: μ^{id}

$a1_m$	$b1_m$	$c1_m$	$a2_m$	$b2_m$	$c2_m$	$a3_m$	$b3_m$	$a3_m$
0,0034	6,9632	0,0238	-0,0001	5,2788	0,0449	-0,5511	8,7722	0,0123

Tabel 1B: Parameterværdier vedr. intensiteten for kvinder for overgang fra invalid til død: μ^{id}

$a1_k$	$b1_k$	$c1_k$	$a2_k$	$b2_k$	$c2_k$
0,0136	4,8120	0,0481	-0,2684	7,8808	0,0194

Tabel 2A: Parameterværdier vedr. intensiteten for mænd for overgang fra aktiv til død: μ^{ad}

$a1_m$	$b1_m$	$c1_m$	$a2_m$	$b2_m$	$c2_m$
-0,0001	5,1890	0,0449	-0,5511	8,7476	0,0123

Tabel 2B: Parameterværdier vedr. intensiteten for kvinder for overgang fra aktiv til død: μ^{ad}

$a1_k$	$b1_k$	$c1_k$	$a2_k$	$b2_k$	$c2_k$	$a3_k$	$b3_k$	$a3_k$
0,000012	4,9080	0,0444	0,00192	3,7742	0,0587	-0,2684	7,8420	0,0194

Tabel 3A: Parameterværdier vedr. intensiteten for mænd for overgang fra aktiv til invalid: μ^{ai}

$a1_m$	$b1_m$	$c1_m$
0	5,2747	0,0455

Tabel 3B: Parameterværdier vedr. intensiteten for kvinder for overgang fra aktiv til invalid: μ^{ai}

$a1_k$	$b1_k$	$c1_k$
0	6,0618	0,0306

3.2 Parameterværdier vedr. omkostningssatser

Tabel 4: Omkostningssatser

Navn	Værdi
stykomp	275
prmfaktor	2
Min grænse	2.000