

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 forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

Den 31. august 2012.

Forsikringsselskabets navn

Arbejdstagernes Pensionskasse – SISA.

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændring af markedsværdidødeligheder.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen medfører en ændring af markedsværdidødeligheden 2012 fastsat med udgangspunkt i en tilpasset udgave af den af Finanstilsynet fastsatte model for dødelighedsgrundlag, 5 års observerede dødeligheder for pensionskassens bestand og anvendelse af levetidstrend i overensstemmelse med Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer. Markedsværdidødeligheden tager udgangspunkt i Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer og dødelighed for 2011, og gælder derfor både i resten af 2012 samt 2013 indtil det er muligt at inddrage erfaring fra 2012.

Tilpasningen af den af Finanstilsynet fastsatte model omfatter aldersintervallerne. Der ligger i den oprindelige model, at benchmarkdødeligheden kan justeres med 3 faktorer, der vægter forskelligt indenfor aldersintervaller med endepunkter (40,60,80,100). De to sidste endepunkter betyder, at dødeligheden fra alder 80 til 100 lineært aftrappes til benchmarkdødeligheden. I stedet anvendes (40,60,100,130), hvilket i praksis betyder, at niveauet for SISAs dødelighed kommer til at være styrende for dødeligheden i alle aldre.

SISA har fået et bedre statistisk grundlag ved samkøring af medlemsbestanden med data fra Grønlands Statistik. Denne samkøring er nødvendig, idet de fleste dødsfald blandt pensionister sker efter, at medlemsskabet er ophørt på grund af, at alderspensionen er kapitaliseret.

De to justeringer i forhold til det tidligere anmeldte grundlag indebærer, at dødeligheden bliver lidt højere og mere præcist estimeret.

Samtidig med ændringen af dødeligheden ændres sikkerhedstillægget fra 10% til 0%.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører §20, stk. 1, nr. 6 i Anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Den 1.9.2012.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer risikoparametrene dødelighed i anmeldelse af 17. april 2012.

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. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Dødshyppigheden er fundet ved en statistisk analyse (indsendt 1. september 2012) baseret på anvisninger beskrevet i et brev den 19. maj 2011 fra Finanstilsynet, og den består af følgende tre elementer:

- Bedste skøn
- Fremtidige levetidsforbedringer
- Risikotillæg.

Dødshyppigheden fastsættes separat for kvinder og mænd. Således er alle faktorer i formlerne kønsafhængige.

Dødshyppigheden, hvor de tre elementer indgår, ændres til følgende:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2011)(1 - R(x))^{t-2011} * (1 - \text{risikotillæg})$$

hvor x er forsikredes alder og t er tiden (kalenderår) og $\bar{\mu}^{ad}(,2011)$ er den eksakte dødelighed i alder x pr. 2011. Givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2011) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x - 1, 2011) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2011)}{2}$$

Hvor

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2011) = \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2011)\exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

x er forsikredes alder og $\bar{\mu}^{ad,c}(,2011)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2011.

Benchmark dødeligheden for den eksakte alder kan findes på Finanstilsynets hjemmeside.

Udtrykket $\bar{\mu}^{ad,c}(,2011)\exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$ er bedste skøn for døds hyppigheden pr. 2011. Benchmarket justeres med faktoren $\exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$, som forskyder benchmark døds hyppigheden, således at den passer til selskabets bestand. Funktionerne $r_i(x)$ er givet ved:

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/(x_i - x_{i-1}) & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

hvor $i = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 100, 130)$. Produktet af første og anden faktor angiver således pensionskassens observerede dødshyppighed (2011-niveau).

Udtrykket $(1 - R(x))^{t-2011}$ er påvirkningen fra levetidsforbedringerne. Her er $R(x)$ Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer, som kan findes på Finanstilsynets hjemmeside.

Sidste led (1-risikotillæg) forbedrer levetiden med et sikkerhedstillæg, som anmeldes ændret til 0 pct.

Ud fra analysen blev følgende β -værdier fundet:

$$\begin{aligned} \beta_1^{mænd} &= 0,7428 \\ \beta_2^{mænd} &= 0,0900 \\ \beta_3^{mænd} &= 0,8047 \\ \beta_1^{kvinder} &= -0,0729 \\ \beta_2^{kvinder} &= 0,9559 \\ \beta_3^{kvinder} &= 0,2546 \end{aligned}$$

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

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

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne
Forsikringsselskabet 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.

Anmeldelsen har ingen økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer.

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

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet
Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

De anmeldte ændringer har følgende økonomiske konsekvenser for pensionskassen:

Beløb tkr. Pr. 31.7.2012 ved en grundlagsrente på hhv. 2% og 1%

	Nuv. Mvdød		Ny Mvdød	
	2%	1%	2%	1%
Grundlagsrente				
Garanterede ydelser	524.789	-82.721	424.508	-159.027
Bonuspotentiale på fripolice	157.592	379.145	181.759	410.161
Bonuspotentiale på bidrag	598.797	953.861	655.620	997.661
I alt	1.281.179	1.250.284	1.261.888	1.248.795

Beregnet ved en grundlagsrente på 2% vil de garanterede fripoliceydelser pr. 31.7.2012 reduceres med 43.458 tkr. hvoraf 32.583 t. kr. skyldes bortfaldet af sikkerhedstillægget.

Begrundelsen for at fastsætte sikkerhedstillægget til 0% skyldes, at der nu er etableret en fremgangsmåde for, at pensionskassens kan ændre tegningsgrundlaget. Det er derfor ikke nødvendigt at have et sikkerhedstillæg, som forøger hensættelserne til markedsværdi, givet at pensionskassen i en eventuel rekonstruktion eller ved en bestandsoverdragelse forinden vil kunne indregne en eventuel udvikling i dødeligheden.

Det er umiddelbart vurderet, at SISA's nuværende medlemssammensætning kønsmæssigt afskiller sig så markant fra den forventede langsigtede kønssammensætning, at den i brevet af 24. april 2012 fra Finanstilsynet nævnte metode til estimation af unisex-grundlag, ikke kan anvendes på nuværende tidspunkt. Der vil senere blive indsendt en statistisk redegørelse herfor.

De anmeldte forhold bygger på den indsendte statistisk analyse vedr. dødelighed.

Navn
Angivelse af navn

Ulla Lyngø

Dato og underskrift

31.8.2012

Navn
Angivelse af navn

Carsten Anker Nielsen

Dato og underskrift

31.8.2012