

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	
30/10-2009	
Forsikringselskabets navn	
Juristernes- og Økonomernes Pensionskasse	
Overskrift	
Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.	
Anmeldelse af ændret beregning af markedsværdi af pensionshensættelser	
Resume	
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.	
Markedsværdi af pensionshensættelserne opdateres hermed til et niveau, der afspejler pensionskassens forpligtelser bedre, herunder en opdatering af parametre til bedste skøn.	
Lovgrundlaget	
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.	
Nr. 6	
Ikrafttrædelse	
Dato for ikrafttrædelse angives.	
15/11-2009	
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	
Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.	
Ændrer seneste anmeldelse af teknisk grundlag af d. 3/12 2008.	
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.	

Forsikringsklasse:

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Beskrivelse:

I teknisk grundlag afsnit 16 foretages flg. ændringer:

Nuværende afsnit 16.2.0 Diskonteringsrente:

Ved opgørelse af pensionshensættelserne anvendes en løbetidsafhængig diskonteringsssats (rentekurve). Rentekurven er beskrevet i regnskabsbekendtgørelsens bilag 8. Den beregnede daglige rentekurve kan hentes på Finanstilsynets hjemmeside.

Diskonteringsrenten reduceres med PAL-skat samt et risikotillæg på 2%.

Erstattes af :

Ved opgørelse af pensionshensættelserne anvendes en løbetidsafhængig diskonteringsssats (rentekurve). Rentekurven er fastsat efter det til enhver tid gældende regelsæt. Den beregnede daglige rentekurve kan hentes på Finanstilsynets hjemmeside.

Nuværende afsnit 16.3.1. Dødelighed

Som det bedst mulige skøn over dødeligheden anvendes en Gompertz-Makeham intensitet med tilpassede konstanter. Konstanterne fastsættes ud fra den observerede dødelighed hos medlemmerne gennem de seneste år på en sådan måde, at der er inkluderet et risikotillæg, jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 1, punkt 53.

Markedsværdi-dødeligheden skønnes på nuværende tidspunkt til :

Mænd:

$$\mu_x^{ad-MV} = \mu_x^{id-MV} = 0,0005 + 10^{5,728 + 0,038 * x - 10}$$

Kvinder:

$$\mu_y^{ad-MV} = \mu_y^{id-MV} = 0,0005 + 10^{5,576 + 0,038 * y - 10}$$

svarende til G82M hhv. G82K intensiteterne med en aldersreduktion på 4 år.

Markedsværdiintensiteterne er incl. risikotillæg.

Erstattes af :

Som det bedst mulige skøn over dødeligheden anvendes en Gompertz-Makeham intensitet med tilpassede konstanter. Konstanterne fastsættes ud fra den observerede dødelighed hos medlemmerne gennem de seneste år. I dødeligheden indregnes endvidere dels en forventet fremtidig udvikling i levetiden og dels et risikotillæg, jf. regnskabsbekendtgørelsen.

Bedst mulige skøn over dødeligheden er fælles for mænd og kvinder :

$$\mu_x^{ad_MV} = \mu_x^{id_MV} = \begin{cases} -0,00016 + 10^{5,35841+0,03882*x-10} & \text{for } x < 70 \\ 0,00050 + 10^{5,658616+0,038*x-10} & \text{for } x \geq 70 \end{cases}$$

For at indregne forventet fremtidig stigning i levetiden justeres til :

$$\mu_x^{ad_MV} = \mu_x^{id_MV} = 0,00004 + 10^{4,68281+0,04872*x-10}$$

For at indregne risikotillæg på størrelsen af og betalingstidspunkterne for pensionerne justeres til :

$$\mu_x^{ad_MV} = \mu_x^{id_MV} = 0,00004 + 10^{4,67327+0,04862*x-10}$$

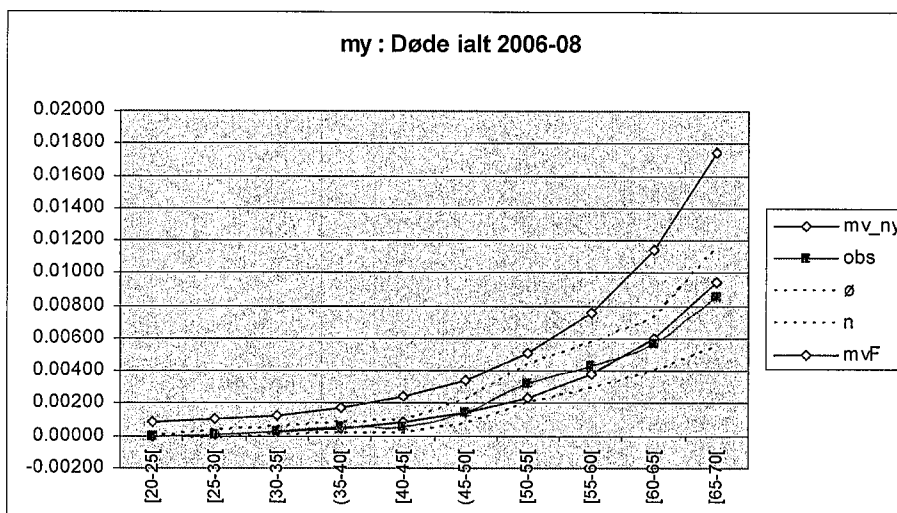
Baggrund for anmeldelsen :

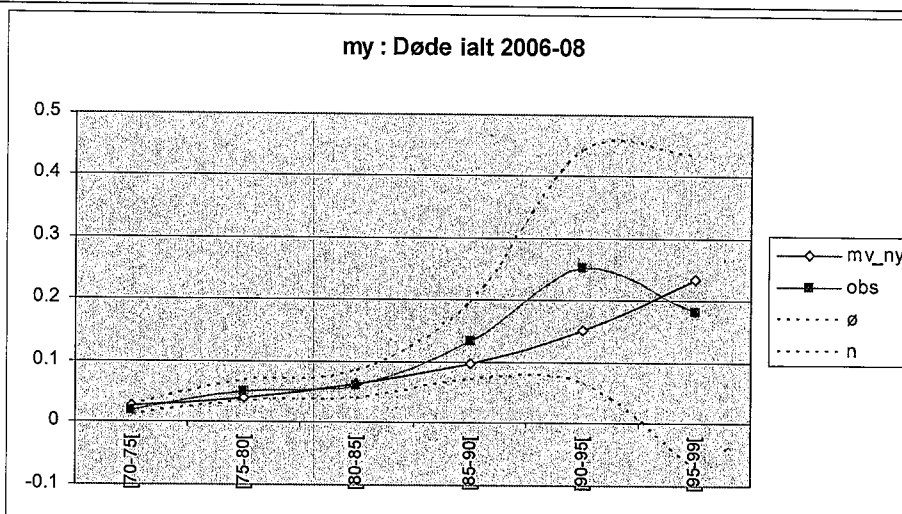
For aldre under 70 er det bedst mulige skøn over dødeligheden re-estimeret ud fra data for perioden 2006-2008.

Det er ikke muligt at påvise signifikante forskelle mellem mænd og kvinder ud fra disse data og den re-estimerede dødelighed er derfor kønsafhængig.

For aldre over 70 kan den observerede dødelighed ikke påvises signifikant forskellig fra den hidtidige markedsværdi dødelighed og denne er derfor fastholdt. Dog er der omregnet til en fællesdødelighed, da der heller ikke for denne aldersgruppe kan påvises signifikante forskelle i dødeligheden.

Nedenstående er den ny anmeldte dødelighed tegnet op mod den observerede og samtidig er den hidtidige markedsværdi-dødelighed tegnet ind. Af hensyn til læseligheden er grafen splittet i aldre 20-70 hhv aldre 60-95.





- mv_ny betegner den dødelighed der hermed anmeldes som bedste skøn.
- ø og n betegner hhv. øvre og nedre 95% fraktil svarende til den observerede dødelighed.
- mvF betegner den hidtidigt anvendte dødelighed i markedsværdigrundlaget – af hensyn til sammenligneligheden omregnet til en fællesdødelighed for mænd og kvinder.

For såvidt angår forventet fremtidig stigning i levetid er indregnet en forbedring på omkring 1,5 md pr år i 15 år.

Forventet restlevetid inkl. både trend og risikotillæg fremgår af nedenstående tabel :

Alder	Restlevetid : Bedste skøn	Restlevetid : Inkl. Stigning	Restlevetid : Inkl. stigning og risikotillæg
25	57.6	59.5	59.8
45	37.9	39.8	40.1
65	19.7	21.3	21.6
85	7.1	7.2	7.4

Nuværende afsnit 16.3.2. Invalidehyppighed

Som det bedst mulige skøn over invalidehyppigheden anvendes en Gompertz-Makeham intensitet med tilpassede konstanter. Konstanterne fastsættes ud fra den observerede dødelighed hos medlemmerne gennem de seneste år på en sådan måde, at der er inkluderet et risikotillæg, jf. regnskabsbekendtgørelsens bilag 1, punkt 53.

Markedsværdi-invalidehyppigheden skønnes på nuværende tidspunkt til :

Mænd:

$$\mu_x^{ai-MV} = 0,000168 + 10^{4,163249 + 0,06 * x - 10}$$

Kvinder:

$$\mu_y^{ai-MV} = 0,000252 + 10^{4,339339 + 0,06*y - 10}$$

svarende til 42% af hhv. G82M og G82K.

Markedsværdiintensiteten er incl. risikotillæg.

Erstattes af :

Som det bedst mulige skøn over invalidehyppigheden anvendes en Gompertz-Makeham intensitet med tilpassede konstanter. Konstanterne fastsættes ud fra den observerede invaliditet hos medlemmerne gennem de seneste år. I invalidehyppigheden indregnes endvidere et risikotillæg, jf. regnskabsbekendtgørelsen.

Bedst mulige skøn over invalidehyppigheden er fælles for mænd og kvinder :

$$\mu_y^{ai-MV} = 0,0002 + 10^{4,230105 + 0,06*x - 10}$$

For at indregne risikotillæg på størrelsen af og betalingstidspunkterne for pensionerne justeres til :

$$\mu_y^{ai-MV} = 0,000210 + 10^{4,251294 + 0,06*x - 10}$$

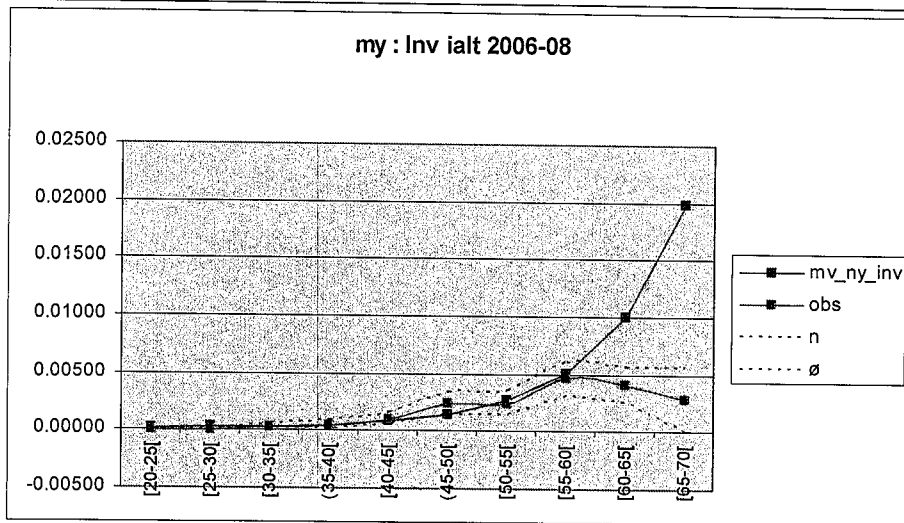
Baggrund for anmeldelsen :

For invaliditet er ligeledes anvendt data for perioden 2006-2008.

Det er ikke muligt at påvise signifikante forskelle mellem mænd og kvinder ud fra disse data.

Pensionskassens invalidehyppighed ligger meget stabilt på omkring 40% af

G82:fællesinvaliditet og man kan da heller ikke påvise signifikante forskelle mellem dette grundlag og den observerede invaliditet. Nedenfor er den ny anmeldte invaliditet tegnet op mod den observerede.



mv_ny_inv betegner den invaliditet der hermed anmeldes som bedste skøn.
 ø og n betegner 95% fraktilerne svarende til den observerede invaliditet.

Risikotillægget svarer til 2% af G82s fælles-invaliditet og den samlede sats kommer dermed op på 42%. Dette er samme niveau som den hidtidigt anvendte invaliditet.

Nuværende afsnit 16.4.0. Omkostninger

Som det bedst mulige skøn over omkostninger, som kontrakterne gennemsnitligt forventes at kunne administreres for, under de vilkår der er gældende på markedet, anvendes 1% af den retrospektive hensættelse samt 4% af den fremtidige præmie.

Administrationshensættelserne beregnes altså således:

$$Adm^{frem} = 1\% \cdot Hensæt_t^{retro} + 4\% \cdot (B_t \cdot aktiv^{MV} - B_t^{Rate} \cdot aktiv^{præmiefritagelse_MV})$$

$$Adm^{FPfrem} = 1\% \cdot Hensæt_t^{retro}$$

Erstattes af

Som det bedst mulige skøn over omkostninger, som kontrakterne gennemsnitligt forventes at kunne administreres for, under de vilkår der er gældende på markedet, anvendes 1% af den fremtidige præmie samt et årligt fast gebyr i den tid policen løber.

$$\text{Det årlige gebyr} = \begin{cases} 500 \text{ kr for afdeling 1 undtagen supplerende livrenter} \\ 250 \text{ kr for afdeling 2 undtagen supplerende livrenter} \\ 125 \text{ kr for supplerende livrenter} \end{cases}$$

Administrationshensættelserne beregnes altså således:

$$Adm^{frem} = 1\% \cdot (B_t \cdot aktiv^{MV} - B_t^{Rate} \cdot aktiv^{præmiefritagelse_MV}) + \text{årligt_gebyr} \cdot pas^{livr_MV}$$

$$Adm^{FPfrem} = \text{årligt_gebyr} \cdot pas^{livr_MV}$$

Baggrund for anmeldelsen :

De hidtidige omkostningsparametre har i høj grad været inspireret af den klassiske administrationsreserve, der indgik i det oprindelige G82 grundlag.

De ny anmeldte omkostningsparametre ligger tæt op ad den omkostningsstruktur, som anvendes på 2. orden. Satserne har været rimeligt stabile over de sidste år og omkostningsresultatet har ligget tæt på 0 i samme periode. Det vurderes derfor at de nyanmeldte er en bedre afspejling af virkeligheden.

Nuværende afsnit 16.5.0.2. Bonuspotentialet på fremtidige præmier, BP

Bonuspotentialet på den fremtidige præmie, BP, udgør:

$$BP(i) = \sum_t (MVhensætFP_t^G(i) - MVhensætY_t^G(i))^+, \text{ hvor}$$

$$MVhensætFP_t^G(i) = (IP_t^{FP-G}(i) \cdot pas^{IP-MV} + AP_t^{FP-G}(i) \cdot pas^{AP-MV} + Adm^{FP-frem})$$

Erstattes af

Bonuspotentialet på den fremtidige præmie, BP, udgør:

$$BP(i) = \left(\sum_t MVhensætFP_t^G(i) - MVhensætY_t^G(i) \right)^+, \text{ hvor}$$

$$MVhensætFP_t^G(i) = (IP_t^{FP-G}(i) \cdot pas^{IP-MV} + AP_t^{FP-G}(i) \cdot pas^{AP-MV} + Adm^{FP-frem}),$$

Anmeldelsen ændrer ikke ved de øvrige underafsnit i det tekniske grundlags afsnit 16 om pensionshensættelser opgjort til markedsværdi.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der vurderes ikke at være juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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.

Markedsværdien af pensionshensættelser stiger med 1,4 mia (målt på rentekurven 30.6.2009).

Dette medfører at kollektivt bonuspotentialt formindskes, subsidiært at der skal lånes mere i BF.

Den fremtidig bonusevne er dermed synligt forringet. I det omfang der er lånt af BF vil kursværet aktiveres

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."

Der vurderes ikke at være 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."

Markedsværdien af pensionshensættelser stiger med 1,4 mia (målt på rentekurven 30.6.2009). Dette medfører, at kollektivt bonuspotentiale formindskes, subsidiært at der skal lånes mere i egenkapital (skyggekontoen forøges). Til gengæld vurderes markedsværdigrundlaget nu at være bedre tilpasset de faktiske forhold og dermed at afspejle pensionskassens forpligtelser bedre.

Navn

Angivelse af navn

Torben Visholm

Dato og underskrift

30/10-09 *T. Visholm*

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift