

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**

20. maj 2010

**Forsikringselskabets navn**

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

**Overskrift**

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af Basisdødelighed og kohortefaktorer

**Resume**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet anmelder ny basisdødelighed til anvendelse på forsikringsklasse III, samt kohortefaktorer til beregning af pensionsprognoser for den livsvarige alderspension på forsikringsklasse III.

Som bilag vedlægges "Bilag 1 GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III"

**Lovgrundlaget**

Det angives, hvilket/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. juni 2010.

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 27. januar 2010.

**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.

Den anmeldte basisdødelighed er fastsat ud fra den forventede levetidsforbedring på tværs af kohorter, sammen med de anmeldte kohortefaktorer udgør den selskabets forventning til den fremtidige levetid for medlemmer omfattet af det tekniske grundlag.

---

Den anmeldte basisdødelighed anvendes til beregning af de relevante grundformer, anmeldt i selskabets tekniske grundlag. De anmeldte kohortefaktorer ganges på de beregnede pensioner ved beregning af pensionsprognoser.

I beregning af basisdødelighed og kohortefaktorer er gjort følgende antagelser:

- Medlemmer, der i dag er over 70 år får ikke ændret deres forventede restlevetid i fht. det nuværende grundlag (Basisdødeligheden)
- Den forventede restlevetid for årgangene af medlemmer mellem 70 år og 60 år stiger fra 0 år (for 70 årige) og op til ca. 0,6 år (for 60 årige) i forhold til det nuværende grundlag (Basisdødeligheden).
- Levetsforbedringen for generationer under 60 år antages at være 0,17 år pr. årgang (set over hele livet). Det svarer til en årlig forlængelse af restlevetiden på yderligere 0,14 år pr. årgang ved alder 60 år, og harmonerer med den udvikling, der har kunnet konstateres for Danmarks befolkning som helhed.

Der er ikke ændret på den forventede levetid for aktuelle invalideydelser.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse III.

**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 nogen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, da alle ydelser på forsikringsklasse III er ugaranterede.

**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 finansiell virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Kombinationen af basisdødeligheden og kohortefaktorerne er et udtryk for selskabets forventninger til levetiden for de forskellige aldre. Selskabet har hævet sin forventning til den fremtidige levealder. Som konsekvens heraf nedsættes de årlige pensionsudbetalinger.

Faldet i forventningen til den årlige udbetalte ydelse afhænger af alderen, og vil være størst for de unge årgange.

Selskabet har besluttet at aktuelle alderspensionister ikke skal falde i udbetaling, som følge af forventning til forlænget levetid. Egenkapitalen vil derfor give en gave på den nødvendige styrkelse af depotet i forbindelse med næste regulering af pensioner.

Med den nye basisdødelighed forventes det, at der kommer balance i risikoresultatet for den livsvarige alderspension for ikke-pensionerede medlemmer, hvor der isoleret set har kunnet konstateres et risikounderskud i størrelsesordenen 15 – 25 mio. kr. i de seneste to år.

Den anmeldte basisdødelighed sammen med de anmeldte kohortefaktorer sikrer, at der ikke sker omfordeling mellem de forskellige aldre, idet de tilsammen giver selskabets bedste bud på levetiden for den enkelte alder. Det anmeldte vurderes derfor at være betryggende og rimeligt.

**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 nogen juridiske konsekvenser for selskabet, da alle ydelser på

---

forsikringsklasse III er ugaranterede.

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

Selskabet har besluttet at aktuelle alderspensionister ikke skal falde i udbetaling, som følge af forventning til forlænget levetid. Egenkapitalen vil derfor give en gave på den nødvendige styrkelse af depotet i forbindelse med næste regulering af pensioner. Udgiften for egenkapitalen vurderes at være i størrelsesordenen 30 – 35 mio. kr.

Med den nye basisdødelighed forventes det, at der kommer balance i risikoresultatet for den livsvarige alderspension for ikke-pensionerede medlemmer, hvor der isoleret set har kunnet konstateres et risikounderskud i størrelsesordenen 15 – 25 mio. kr. i de seneste to år.

Indførelsen af kohortefaktorer giver selskabet mulighed for løbende at tilpasse pensionsprognoserne til de forventede levetider. Selskabet vil i de kommende år jævnlige beregne og anmelde ny basisdødelighed og nye kohortefaktorer, således at basisdødeligheden følger med den faktisk observerede dødelighed for de enkelte kohorter, og så de enkelte kohorter får pensionsprognoser, der afspejler den forventede restlevetid.

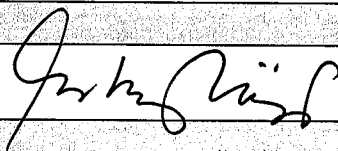
Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

20. maj 2010



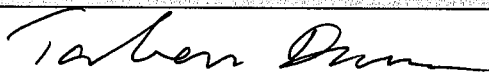
Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

20. maj 2010



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

20. maj 2010

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

**GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE TEKNISK GRUNDLAG TIL FORSIKRINGSKLASSE III**

Anmeldelse af satsbilag for forsikringsklasse III med ikrafttræden 1. juni 2010 og indtil andet anmeldes. Satsbilaget erstatter tidligere satsbilag.

**1.0.0. RISIKOELEMENTER**

**1.2.0. Basisdødelighed før og efter alderspensionering**

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

Periode / Parameter	$a^d$	$b^d$	$c^d$
01.06.2010 – indtil andet anmeldes	0	5,2288699	0,0442143
01.01.2001 – 31.05.2010	0,0004	5,2601	0,0438

**1.2.1. Anvendt dødelighed for invalidepensionister**

$\mu_x^{id}$  betegner dødsintensitet for invalidepensionister:

$$\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot X - 10}$$

Periode / Parameter	$a^{id}$	$b^{id}$	$c^{id}$
01.01.2001 – indtil andet anmeldes	0,0074	7,0280	0,0153

**1.2.2. Anvende kohortefaktorer i forbindelse med basisdødeligheden**

I forbindelse med basisdødeligheden anvender selskabet et sæt af kohortefaktorer til beregning af alderspensions prognoser. Ved beregning af prognoser for den livsvarige alderspension ganges den aldersafhængige kohortefaktor på den med basisdødeligheden beregnede prognose.

Periode 01.06.2010 - indtil andet anmeldes

<u>Alder i md</u>	<u>Faktor</u>
240	0,782
252	0,786
264	0,79
276	0,795
288	0,799
300	0,803
312	0,807
324	0,812
336	0,816
348	0,82
360	0,825
372	0,829
384	0,834
396	0,839
408	0,843
420	0,848
432	0,853
444	0,858
456	0,863
468	0,868
480	0,873
492	0,878
504	0,883
516	0,888
528	0,893
540	0,899
552	0,904
564	0,909
576	0,915
588	0,927
600	0,932
612	0,937
624	0,942
636	0,947
648	0,953
660	0,958
672	0,963
684	0,968
696	0,973
708	0,978
720	1

For aldre imellem de i tabellen angivne interpoleres der.

### **1.3.0. Basisinvaliditet**

Der tegnes ikke forsikringsdækning med invaliderisiko på beregningsgrundlaget.

### **2.0.0. RENTE**

#### **2.1.0. Udbetalingsrente**

Udbetalingsrenten,  $i^{\text{Udbetalingsrente} - AP}$  p.a., finder anvendelse for alderspensioner i udbetalingsfasen.

<u>Periode / Sats</u>	<u><math>i^{\text{Udbetalingsrente}}</math></u>
-----------------------	---

01.03.2010 – indtil andet anmeldes	1,9 pct.
01.01.2003 – 28.02.2010	2,5 pct.

Udbetalingsrenten,  $i^{\text{Udbetalingsrente}_{IP}}$  p.a., finder anvendelse for invalideydelse under udbetaling.

Periode / Sats	$i^{\text{Udbetalingsrente}}$
01.03.2010 – indtil andet anmeldes	1,9 pct.
01.01.2003 – 28.02.2010	2,5 pct.

Frem til og med 2008 hed denne rentesats opgørelsesrente, navnet er ændret for at sikre konsistens med forsikringsklasse I.

### 2.2.0. Rentekurve til justering af pensionerne

Rentekurven anvendes til beregning af  $PASSIV_t$  i udjævningsmekanismen.  $t$  angiver alderen i år

rentekurve i pct. 01.01.2010 - indtil andet anmeldes		
Alder	Alderspensionister	Invaldepensionister
40 og derunder	2,58	2,00
41	2,55	2,00
42	2,53	2,00
43	2,50	2,00
44	2,47	2,00
45	2,45	2,00
46	2,42	2,00
47	2,40	2,00
48	2,37	2,00
49	2,34	2,00
50	2,32	2,00
51	2,29	2,00
52	2,26	2,00
53	2,24	2,00
54	2,21	2,00
55	2,18	2,00
56	2,16	2,00
57	2,13	2,00
58	2,11	2,00
59	2,08	2,00
60	2,05	2,00
61	2,03	2,00
62	2,00	2,00
63	1,97	2,00
64	1,95	2,00
65	1,92	2,00
66	1,89	-
67	1,87	-
68	1,84	-
69	1,82	-
70 og derover	1,79	-

### 2.3.0. Prognoserente

Prognoserenten  $i^{\text{Prognose}}$  p.a. anvendes til prognoser frem til pensioneringstidspunktet.

Periode / Sats	$i^{\text{Prognoserente}}$
01.01.2003 - indtil andet anmeldes	2,5 pct.

### 3.0.0. GRUNDLAG

#### 3.2.2. Reserve for eventuelle forsikringsdele

Forrentning af indbetalinger sker per indbetalingsdato.

#### 3.4.1. Anvendt udjævning på ydelser under udbetaling

For  $z$  = livsvarig alderspension:

Sats / Periode	01.01.2010 – indtil andet anmeldes
REGULERING( $z$ )	0,00
PROCENTTILLÆG( $z$ )	0,01
EKSPONENTIALFAKTOR( $z$ )	6
NEDTRAPNINGSSSTARTALDER( $z$ )	70
NEDTRAPNINGSSLUTALDER( $z$ )	95

For  $z$  = supplerende førtidspension

Sats / Periode	01.01.2010 – indtil andet anmeldes
REGULERING( $z$ )	0,00
PROCENTTILLÆG( $z$ )	0,01
EKSPONENTIALFAKTOR( $z$ )	6
NEDTRAPNINGSSSTARTALDER( $z$ )	55
NEDTRAPNINGSSLUTALDER( $z$ )	61

### 4.0.0. OMKOSTNINGER

#### 4.1.1. Belastning af indbetaling

Indbetalinger eksklusiv AMB belastes med OMK1%.

For indbetalinger til kapital- og ratepension:

Periode / Sats	OMK1%
01.01.2003 – indtil andet anmeldes	0 pct.

For indbetalinger til livsvarig alderspension og den supplerende arbejdsmarkedspension:

Periode / Sats	OMK1%
----------------	-------



01.06.2009 – indtil andet anmeldes	5 pct.
------------------------------------	--------

#### 4.1.2. Belastning af forsikring

Forsikringen belastes med OMK2 pr. måned. Hvilende medlemmer belastes dog med OMKH2 pr måned.

Periode / Sats	OMK2	OMKH2
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	34,00	34,00
01.01.2009 – 31.12.2009	32,25 kr.	32,25 kr.

#### 4.1.3. Belastning af depot

Depotet belastes med OMK3% p.a.

##### **Belastning af depot vedrørende kapital- og ratepension samt livsvarige alderspensioner under udbetaling opstået ved konvertering af kapital- eller ratepension under den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning**

Periode / Sats	OMK3%
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	0,09 pct.
01.01.2008 – 31.12.2009	0,07 pct.

##### **Belastning af øvrige depoter vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning**

Periode / Sats	OMK3%
20.05.2009 – indtil andet anmeldes	0 pct.

##### **Belastning af øvrige depoter**

Periode / Sats	OMK3%
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	0,09 pct.
01.05.2008 – 31.12.2009	0,07 pct.

Depotet belastes med OMK4 pr. måned.

##### **Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning placeret i internt forvaltede puljer**

Periode / Sats	OMK4
----------------	------

---

01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0 kr.
------------------------------------	-------

---

**Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning  
placeret i eksternt forvaltede puljer**

---

Periode / Sats	OMK4
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	8 kr.

---

**Belastning af SP-depoter**

Periode / Sats	OMK4
01.01.2005 – indtil andet anmeldes	1,17 kr.

**Belastning af øvrige depoter**

Periode / Sats	OMK4
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	2 kr.

I forbindelse med handler betales OMK5% af det handlede beløb. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK5% dog 0.

Periode / Sats	OMK5%
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	0,25 pct.

I forbindelse med handler betales et fast gebyr OMK6. Ved handler, som udelukkende vedrører internt forvaltede puljer, er OMK6 dog 0.

**Belastning af depot vedrørende den obligatoriske arbejdsmarkedspensionsordning**

Periode / Sats	OMK6
01.03.2003 – indtil andet anmeldes	25 kr.

**Belastning af øvrige depoter**

Periode / Sats	OMK6
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

**4.2.0. Hvilende medlemskab**

Ved overgang til hvilende medlemskab opgøres medlemmets samlede reserve. Såfremt medlemmets samlede reserve ved overgang eller senere bliver mindre end UDG1, udbetales udtrædelsesgodtgørelsen kontant til medlemmet og medlemskabet ophører, dog udbetales beløb under UDG2 ikke.

Periode / Sats	UDG1	UDG2
01.01.2007 – indtil andet anmeldes	5.000 kr.	100 kr.

#### 4.3.0. Udtrædelsesgodtgørelse

For reserver vedrørende private supplerende indbetalinger udgør udtrædelsesgodtgørelsen reserven fratrukket GEBYR kr.

Periode / Sats	GEBYR
01.12.2004 – indtil andet anmeldes	0 kr.

#### 5.1.0. Ugaranteret tillæg til udbetalinger

Udbetalinger der vedrører opsparing til livsvarig alderspension tillægges satsen PENSIONISTTILLÆG.

Periode / Sats	PENSIONISTTILLÆG
01.01.2010 – indtil andet anmeldes	5,882353 pct.
20.05.2009 – 31.12.2009	5 pct.

Dog tillægges udbetalinger som følge af afsnit 4.2.0. ikke PENSIONISTTILLÆG.

PENSIONISTTILLÆG er et ugaranteret tillæg finansieret af egenkapitalen, der er defineret i selskabets overskudspolitik. Fra 01.01.2010 er satsen PENSIONISTTILLÆG før træk af individuel PAL.