

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

10. maj 2010

#### Forsikringsselskabets navn

MP Pension, Pensionskassen for magistre og psykologer

#### Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændring af markedsværdiparametre

#### Resume

Resumet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Markedsværdiparametrene ændres ved at den kønsopdelte dødelighed erstattes af en unisex-dødelighed, der indføres en specifik trend for levetidsforlængelse, sikkerhedselementet indsættes i hvert element og princippet for omregnede pensioner justeres. Afsnit 18.2, 18.3 og 18.6 er ændret i teknisk grundlag.

#### Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører nr. 6

#### Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Ikrafttrædelsen er anmeldelsesdagen, den 10. maj 2010.

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Nuværende anmeldelse ændrer anmeldelsen af 23. december 2008 m.fl.

#### 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.

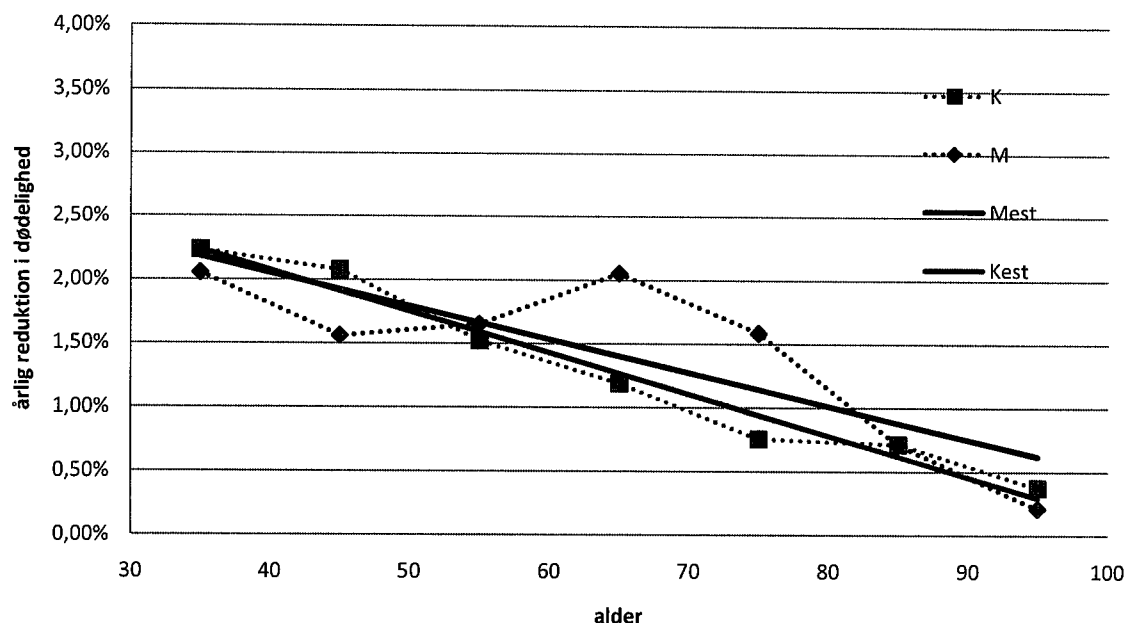
---

## Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I

Da langt hovedparten af pensionskassens medlemmer efter omvalget i 2008 er omfattet af et unisex-grundlag, ændres markedsværdigrundlaget, så dette også er unisex-grundlag. Ændringen foretages ved at dødeligheden og invaliditeten fastsættes som de hidtidige parametre regnet med en kønsfordeling med 50% mænd og 50% kvinder.

Pensionskassen har ikke endnu tilstrækkelige erfaringer med unisex-grundlaget for de kollektive elementer, hvorfor disse fastsættes til tegningsgrundlagets tilsvarende elementer.

For at estimere effekten af den forventede levetidsforlængelse er der indsat en aldersafhængig funktion. Denne er estimeret ud fra udviklingen i den danske befolkning i de seneste 25 år jf. Danmarks Statistiks dødelighedstavler 1985:1986 til 2008:2009, da pensionskassens data er for få til at estimere dette forhold:



Risikotillæggene er ændret til at indgå eksplicit i hvert element. Idet rentekurven må anses for at være ret sikker fastsat er risikotillægget på denne sat til 1%. For administrationen regnes med 3% af bidragene, hvilket er en del mere end pensionskassens nøgletal 3 (omkostninger i forhold til indbetalinger). Dødeligheden antages at indeholde et sikkerhedstillæg, idet de hidtidige niveauer er fastholdt, selvom der nu er tilføjet en eksplicit funktion for levetidsforlængelsen.

Princippet for omregnede pensioner er ændret fra at være "en omregning til tegningsgrundlaget" til en ordinær markedsværdiberegning på 4,25%-delen (som i praksis ikke er omregnet og dermed heller ikke kan reduceres) og en fastfrysning af de øvrige lavere forventede grundlag til garanterede ydelser.

Gruppelivspræmien er betalt af bonus og indgår således ikke i parameterfastsættelsen til markedsværdiopgørelsen.

---

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne.

**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.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne.

**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 er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet**

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

Ultimo 2009 ville ændringen have betydet en ændring af markedsværdiopgørelsen med:

	Nye parametre	Gl. parametre	Ændring
Garanterede ydelser	16.029.376.410	13.665.893.040	2.363.483.370
Bonuspot. Præmer	15.627.304.771	16.949.535.601	-1.322.230.830
Bonuspot. Fripolicer	16.716.685.988	17.633.457.260	-916.771.272
Sum	48.373.367.169	48.248.885.901	124.481.268

Svarende til en forøgelse på 2,6 promille

Restlevetiderne er ændret med:

alder	DS 2008:2009			MP2009		MP2010
	x	y	50/50	x	y	z
30	47,4	51,4	49,4	48,3	52,2	54,7
40	37,9	41,6	39,8	38,9	42,7	44,1
50	28,7	32,2	30,5	29,9	33,4	33,9
60	20,4	23,4	21,9	21,6	24,8	24,6
70	13,0	15,4	14,2	14,4	17,1	16,4
80	7,2	8,8	8,0	8,7	10,8	10,0
90	3,4	4,3	3,8	4,8	6,1	5,5

Navn

Angivelse af navn

Erik Adolphsen

Dato og underskrift

14/5 2010 

Navn

Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

14/5-2010 

Navn Angivelse af navn	
---------------------------	--

Dato og underskrift	
---------------------	--

**18.0.0. MARKEDSVÆRDIOPGØRELSE****MP 2008****18.1.0. Ikrafttrædelse**

Fra 1. januar 2003 er pensionskassen overgået til markedsværdiopgørelse af passiverne. Det sker ud fra følgende forudsætninger. For de forhold, der ikke er medtaget under nedenstående opstilling, gælder de regler som fremgår af resten af det tekniske grundlag afsnit 1-17.

**18.2.0. Risikoelementer****18.2.1. Intensiteter for mænd og kvinder**

$$\mu_x^{ad} = \mu_x^{id} = \mu_x = 0,0003 + 10^{(5,572-10)+0,039x} \times (1 - f(x))^t$$

hvor  $t$  er kalendertid fra opgørelsesdagen og  $f(x) = -0,029\%x + 3,23\%$ .

$$\mu_x^{ai} = 0,000259 + 10^{(4,348455-10)+0,060x}$$

**18.2.2. Risikoelementer for kollektiv ægtefællepension**

Der anvendes samme parametre, som tegningsgrundlaget for unisex, jf. afsnit 1.6.4.

**18.2.3. Passiver for kollektiv ægtefællepension og kollektiv ugiftesum**

Der anvendes en ugiftesandsynlighed på 25%.

**18.2.4. Risikoelementer for kollektive børnerenter "Forældreintensitet":**

Der anvendes samme parametre, som tegningsgrundlaget for unisex, jf. afsnit 1.7.4.

**18.2.5. Risikoelement for den halve invaliderente**

Sandsynligheden for 1/2 invaliditet udgør 20% af sandsynligheden for 2/3 invaliditet, dvs  $k = 0,1$ .

**18.3.0. Nulkuponrentestruktur**

Diskonteringssatserne er baseret på bilag 8 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser.

For hensættelser, der er friholdt for pensionsafkastbeskatning, anvendes en nulkuponrentestruktur uden reduktion for skattesatsen, mens der for øvrige reduceres med skattesatsen, pt 15%.

**18.3.1. Risikotillæg**

Der er indregnet et risikotillæg i hvert element. Nulkuponrentestrukturen er reduceret med en margin på 1%.

**18.4.0. Administrationsfradrag af pensionsbidrag**

Til betaling af udgifter til administration af pensionsdækningen fratrækkes teknisk bidragsbelastning AB på 3 pct. af det indbetalte medlemsbidrag

**18.5.0. Nettopassiver**

Ved beregning af nettopassiver antages det, at samtlige ikke-pensionerede medlemmer under 67 pensioneres ved alder 67 uden alderssum. For ikke-pensionerede medlemmer over 67 er det antaget, at medlemmerne ved først-kommende hele alder, får udbetalt løbende alderspension uden alderssum.

**18.6.0. Omregning til højt forrentet grundlag**

Omregningen er ugaranteret så pensionerne kan nedsættes, hvis den rente, pensionskassen videregiver, er mindre end omregningsrenten. Pensionerne er omregnet til 4,25%. Ved beregning af markedsværdiopgørelsen tages der udgangspunkt i, at pensionerne på 4,25% ikke kan nedsættes og derfor behandles på samme måde, som ikke-omregnede tilsagn. Hensættelserne for de øvrige grundlag beregnes ved at afsætte hele reserven som garanteret ydelse og ikke indregne bonuspotentialer.

**18.7.0. Beregning af pensionshensættelser generelle bestemmelser**

I tilfælde af at pensionshensættelserne skal styrkes, vil hensættelserne for det enkelte medlem beregnes således, at eventuelle bonuspotentialer for fripolicer på lav grundlagsrente vil blive modregnet i styrkelserne på de andre dele af medlemmets hensættelse på høj grundlagsrente.

Medlemmer på bidragsfri dækning regnes som om de er bidragsbetalende i forbindelse med markedsværdiopgørelsen.

Pensionshensættelser i opsparingsafdelingen medregnes udelukkende under garanteret ydelse, indtil der oprettes en pensionsordning i pensionskassen.

For de bonusberettigede medlemmer er pensionshensættelserne fastsat uden hensyn til fremtidig omskrivninger af medlemmerne til hvilende medlemskab eller udtrædelse.

Summen af værdien af den retrospektive pensionshensættelse er sat til summen af værdien af den retrospektive pensionshensættelse for hvert medlem uden fradrag af et administrationsresultat.

Post 6.1 garanterede ydelser fra bekendtgørelse om livsforsikringsselskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber er opgjort som værdien af garanterede ydelser med tillæg i henhold til § 52 a stk. 5 og 6 uden hensyn til fremtidige omskrivninger af forsikringerne til fripolice og tilbagekøb, da bestanden kun består af bonusberettigede medlemmer.

**18.7.1. Definitioner**

$Y_i^G$  = den årlige pension for afdeling i.

$FP_i^G$  = den årlige pension for afdeling i ved omskrivning til hvilende medlemskab.

$B_i$  = det årlige bidrag for afdeling i.

AB = den tekniske bidragsbelastning if. punkt 18.4.0

$FH_i$  = den pensionsafkastningsfriholdte hensættelse for afdeling i.

$passiv(i)_x^{67}$  = passivet for et medlem i alder x afdeling i.

$passiv(i, M, før)_x^{67}$  = passivet for et medlem i alder x afdeling i opgjort ud fra markedsværdiforudsætninger om rente, invaliditet, dødelighed mv. før afgift

$passiv(i, M, efter)_x^{67}$  = passivet for et medlem i alder x afdeling i opgjort ud fra markedsværdiforudsætninger om rente, invaliditet, dødelighed mv. efter afgift

$aktiv(i)_x^{67}$  = aktivet for et medlem i alder x afdeling i.

$aktiv(i, M, efter)_x^{67}$  = aktivet for et medlem i alder x afdeling i opgjort ud fra markedsværdiforudsætninger om rente, invaliditet, dødelighed mv. efter afgift

$\sum_i$  angiver summering over samtlige afdelinger for samtlige medlemmer i bestanden

$KB^{f\ddot{o}r}$  = kollektiv bonuspotentiale før fordeling af årets realiserede resultat.

TG = tillæg som følge af garanteret tilbagekøbsværdi. TG er sat til nul.

OPS= Opsparingen i opsparingsordningen

**18.7.2. Den uregulerede retrospektive hensættelse (pr. afdeling pr. medlem)**

$$URH(i)_x = Y_i^G \cdot passiv(i)_x^{67} - (1 - AB) \cdot B_i \cdot aktiv(i)_x^{67}$$

**18.7.3. Garanteret ydelse (pr. afdeling pr. medlem)**

$$GY(i)_x = FP_i^G \cdot \frac{FH_i}{URH(i)_x} \cdot passiv(i, M, f\ddot{o}r)_x^{67} +$$

$$(Y_i^G - FP_i^G \cdot \frac{FH_i}{URH(i)_x}) \cdot passiv(i, M, efter)_x^{67} - (1 - AB) \cdot B_i \cdot aktiv(i, M, efter)_x^{67}$$

**18.7.4. Garanteret fripolicyydelse (pr. afdeling pr. medlem)**

I første omgang opgøres den uregulerede garanterede fripolicyydelse som

$$UGFY(i)_x = FP_i^G \cdot \frac{FH_i}{URH(i)_x} \cdot passiv(i, M, f\ddot{o}r)_x^{67} +$$

$$FP_i^G \cdot (1 - \frac{FH_i}{URH(i)_x}) \cdot passiv(i, M, efter)_x^{67}$$

Dette reguleres så

$$GFY(i)_x = \max\{UGFY(i)_x; GY(i)_x\}$$

**18.7.5. Bonuspotentialer på fremtidige præmier (pr. afdeling pr. medlem)**

$$BP_i = GFY(i)_x - GY(i)_x$$

**18.7.6. Den retrospektive hensættelse (pr. afdeling pr. medlem)**

Ud fra den uregulerede retrospektive hensættelse fastsættes den retrospektive hensættelse som:

$$RH(i)_x = \max\{URH(i)_x; GFY(i)_x\}$$

**18.7.7. Bonuspotentialer på fripolicydelser (pr. afdeling pr. medlem)**

$$BF_i = RH(i)_x - GFY(i)_x$$

**18.7.8. Værdien af garanteret ydelser**

$$Bes\ tan\ dGY = \sum_i GY(i)_x$$

Værdien af garanteret ydelser består derudover af en IBNR-hensættelse for den del af hensættelsen for de fremtidige pensionsbegivenheder, som ikke står under erstatningshensættelsen.

**18.7.9. Bonuspotentialer på fremtidige præmier**

$$BP = \sum_i BP_i$$

**18.7.10. Bonuspotentialer på fripolicydelser**

Bonuspotentialet på fripolicydelser regnes i to skridt, idet bonuspotentialet først beregnes som

$$BF^I = \sum_i BF_i$$

Er medlemmernes andel af det realiserede resultat (MRR) negativt dækkes det først ved nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale (KB). Derefter opdeles det resterende negative resultat ud fra de enkelte forsikringer vægtet efter forsikringernes andel af værdien af de retrospektive hensættelser opgjort før fordelingen. Såfremt der herved opstår negativt bonuspotentiale på fripolicyen på en forsikring, nedsættes forsikringens andel af det realiserede resultat således at bonuspotentialet på fripolicyen bliver 0. Den del der således ikke kan rummes på den enkelte forsikring, overføres til egenkapitalen.

Herefter fås den endelige størrelse af bonuspotentialet på fripolicydelser pr medlem til

$$BF(x) = \max(0; BF^I(x) + MRR * RH(x) / \sum_x RH(x)) \quad (x = \text{det enkelte medlem}).$$

**18.7.11. Værdien af den retrospektive hensættelse**

$$Bes \tan dRH = \sum_i RH(i)_x$$

**18.7.12. Regnskabsposter**

Garanterede ydelser =  $Bes \tan dGY + TG + OPS + IBNR$

Bonuspotentiale på fremtidige præmier = BP

Bonuspotentiale på fripolicydelser = BF