

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

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

27. februar 2009

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Satser til beregning af markedsværdihensættelser

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Som konsekvens af selskabets ændrede principper for opgørelse af hensættelser til markedsværdi anmeldes helt nye omkostningssatser.

Der anmeldes en samlet omkostningssats pr. medlem.

Der anmeldes desuden satser for dødelighed, rente og administration for forsikringer tegnet på P66 4,25%.

Som bilag vedlægges "Bilag 02.0 Markedsværdisatser".

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte som for som for selskabet som helhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2008

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 21. december 2007 og har virkning for regnskabsåret 2008 og frem.

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.

De fremtidige administrationsomkostninger i forbindelse med hensættelse til markedsværdi har hidtil været opdelt på pensionister, hvilende og bidragsbetalende medlemmer, med en yderligere underopdeling for bidragsbetalende medlemmer, i en del der knytter sig til præmien og en del der knytter sig til fripolice. Opdelingen er foretaget, så der er regnet med administrationsomkostninger på 392 kr. pr. medlem pr. år i 2008. Hvis medlemmet har kapital- og/eller ratepension, er der sket et fradrag i administrationsomkostningerne. Med den nye omkostningsstruktur regnes med omkostninger på den andel af 392 kr. som svarer til andelen af første ordens stykomkostninger på forsikringsklasse I.

Fra 1. september 2007 har samtlige medlemmer betalt samme styk administrationsomkostninger. Det giver således god mening ikke at skelne mellem bidragsbetalende og hvilende medlemmer. Procentomkostningerne på bidraget er trukket ud før beregningen af hensættelser til markedsværdi. En opdeling af styk administrationsgebyret for bidragsbetalende giver således ikke længere mening.

For langt den største del af medlemmerne vil administrationsomkostningerne og risikotillæget være uforandrede.

Pr. 1. september 2008 er forsikringer tegnet på P66 4,25% i en selvstændig bonusgruppe. Som følge heraf har selskabet revideret opgørelsen af hensættelser til markedsværdi for denne gruppe.

Anvendt dødelighed for alle forsikringer tegnet på P66 4,25% er første ordens basisdødeligheden for selskabets øvrige bestand. Dødeligheden i de to delbestande antages at være ens, og i forhold til P66 dødeligheden anses første ordens basisdødeligheden på den øvrige bestand at indeholde et betydeligt sikkerhedstillæg.

Som opgørelsesrente for hensættelser til markedsværdi for forsikringer tegnet på P66 4,25% anvendes diskonteringsrenten fastsat som beskrevet i bilag 8 til Regnskabsbekendtgørelsen og hentet fra Finanstilsynets hjemmeside som beskrevet i pkt. 5, jf. § 66 stk. 4, 3). Der foretages desuden en reduktion i renten på D% (anmeldt til 0,5 pct. point for 2008). Dette er en fortsættelse af gældende praksis.

Som udgangspunkt til at vurdere nutidsværdien af fremtidige administrationsomkostninger anvendes 382 kr. med til risikotillæg på 5 kr. Forsikringer tegnet på P66 4,25% betaler ikke individuelle administrationsomkostninger på første orden. Selskabet har ved opgørelse af markedsværdier antaget, at omkostningsbelastningen svarer til administrationsomkostningerne på den øvrige bestand ved fastsættelse af nutidsværdien af fremtidige administrationsomkostninger.

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 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.

Ændringen i omkostningsstrukturen har kun indirekte økonomisk konsekvens for forsikringstagerne, idet forholdet mellem bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolice ændres marginalt. Således vokser bonuspotentiale på fripolice fra 58 pct. til 59 pct. af de samlede markedsværdihensættelser for bestanden pr 1. januar 2008.

Ændringerne for forsikringer tegnet på P66 4,25% har ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne i bestanden.

Ændringen anses således for at være rimelig og betryggende.

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 selskabet.

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."

Ændringen i omkostningsstrukturen har kun indirekte økonomisk konsekvens for selskabet, idet forholdet mellem bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicy ændres marginalt. Således vokser bonuspotentiale på fripolicy fra 58 pct. til 59 pct. af de samlede markedsværdihensættelser for bestanden pr 1. januar 2008.

Aktuarmæssigt har ændringen den konsekvens, at omkostningsstrukturen i forbindelse med hensættelser til markedsværdi bliver forenklet og mere gennemsigtig.

Fastsættelsen af satser til opgørelse af hensættelser til markedsværdi for forsikringer tegnet på P66 4,25% har kun marginal økonomisk betydning for selskabet.

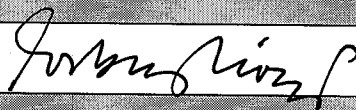
Navn

Angivelse af navn

Torben Møger Pedersen

Dato og underskrift

27. februar 2009



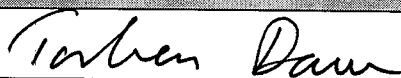
Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

27. februar 2009



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

27. februar 2009

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE MARKEDSVÆRDI GRUNDLAG FOR FORSIKRINGSKLASSE I

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

1.0. RISIKOELEMENTER for forsikringsklasse I undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

1.0.1. Basisdødelighed før og efter alderspensionering

μ_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
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00008	5,65864	0,03782

Basisdødeligheden før og efter alderspensionering svarer til den estimerede dødelighedsfunktion tillagt risikotillæg, $Risk^d$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^d$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	2,0 %

1.0.2. Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_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}
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00703	7,00572	0,01530

Dødelighed for invalidepensionister svarer til den estimerede dødelighedsfunktion for invalide tillagt risikotillæg, $Risk^{id}$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{id}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	5,0 %

1.0.3. Anvendt dødelighed for børnepensionister

μ_x^{bd} betegner dødsintensitet for børnepensionister: $\mu_x^{bd} = a^{bd} + 10^{b^{bd} + c^{bd} \cdot x - 10}$

Periode / Parameter	a^{bd}	b^{bd}	c^{bd}
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00007	5,59683	0,03782

Dødelighed for børnepensionister svarer til den estimerede dødelighedsfunktion for aktive tillagt risikotillæg, $Risk^{id}$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{bp}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	15,0 %

1.1 RISIKOELEMENTER for forsikringer tegnet på P66 4,25%

1.1.1. Basisdødelighed

μ_x^d betegner dødsintensitet for samtlige medlemmer: $\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	0,0004	5,2601	0,0438

Basisdødeligheden svarer til den anvendte første ordensdødelighed for den øvrige forsikringsklasse I bestand, dette svarer til antagelsen om ens dødelighed i de to forsikringsklasse I bestande, samt et betydeligt risikotillæg i forhold til P66 dødeligheden,

2.0. RENTE

2.1. Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

Diskonteringsrenten fastsættes som beskrevet i bilag 8 til Regnskabsbekendtgørelsen og hentes fra Finanstilsynets hjemmeside som beskrevet i pkt. 5, jf. § 66 stk. 4, 3).

2.2. Risikotillæg

For forsikringer tegnet på P66 4,25% fratrækkes et risikotillæg på D% fra diskonteringsrenten jf. 2.1.

Periode	D%
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	0,5 pct.

2.3. Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer fra det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringssats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

3.0. GRUNDLAG

3.1. Reserve for eventuelle forsikringsdele bortset fra forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d.

Periode / Sats	x_d
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

Fra den 31.12.2001 til den 31.12.2007 blev udbetalinger forrentet per ultimo perioden plus y_d med y_d sat til 10 dage.

3.2 Reserve for eventuelle forsikringsdele for forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d.

Periode / Sats	x_d
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	0 dage

4.0. OMKOSTNINGER

4.1. Omkostninger for samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør omk^{MV}

Periode / Årlig sats	omk^{MV}
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	392 kr.

4.2. Risikotillæg

For hvert medlem er omk^{MV} fastsat inklusive risikotillægget $Risk^{Omk}$.

Periode / Årlig sats	$Risk^{Omk}$
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	5,00 kr.

4.3. Omkostninger for forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør omk^{MV}

Periode / Årlig sats	omk^{MV}
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	387 kr.

4.4. Risikotillæg for forsikringer tegnet på P66 4,25%

For hvert medlem er omk^{MV} fastsat inklusive risikotillægget $Risk^{Omk}$.

Periode / Årlig sats	$Risk^{Omk}$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	5,00 kr.

5.0. BEGÆRINGSINTENSITETER

Intensiteterne findes ikke beskrevet i Teknisk grundlag for forsikringsklasse I. Intensiteterne brug fremgår af Bekendtgørelse om livsforsikringssekskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber. Intensiteterne anvendes også for forsikringer tegnet på P66 4,25%.

5.1. Genkøb ifølge § 66, stk. 1, 2. pkt.

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med ophør af indbetaling af aftalte bidrag.

Tillægget θ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^θ , af summen af de retrospektive hensættelser, $V^R = \sum_{x \in I} V_x^R$:

$$\theta = P^\theta \cdot V^R$$

Periode / Parameter	P^θ
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	0,0

5.2. Genkøb ifølge § 66, stk. 5

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med hvilende medlemskab, hvor depotet ligger under den anmeldte bagatelgrænse.

Tillægget ϑ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^ϑ , af forskellen mellem den retrospektive hensættelse og værdien af den retrospektive hensættelse,

$$\vartheta = P^\vartheta \cdot \max\{0; (V^R - \bar{V}^R)\}$$

Periode / Parameter	P^ϑ
30.06.2005 – indtil andet anmeldes	anvendes ikke