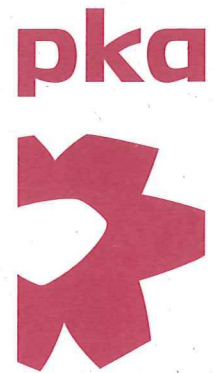


Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø



**Sammen** giver  
vi mere tilbage

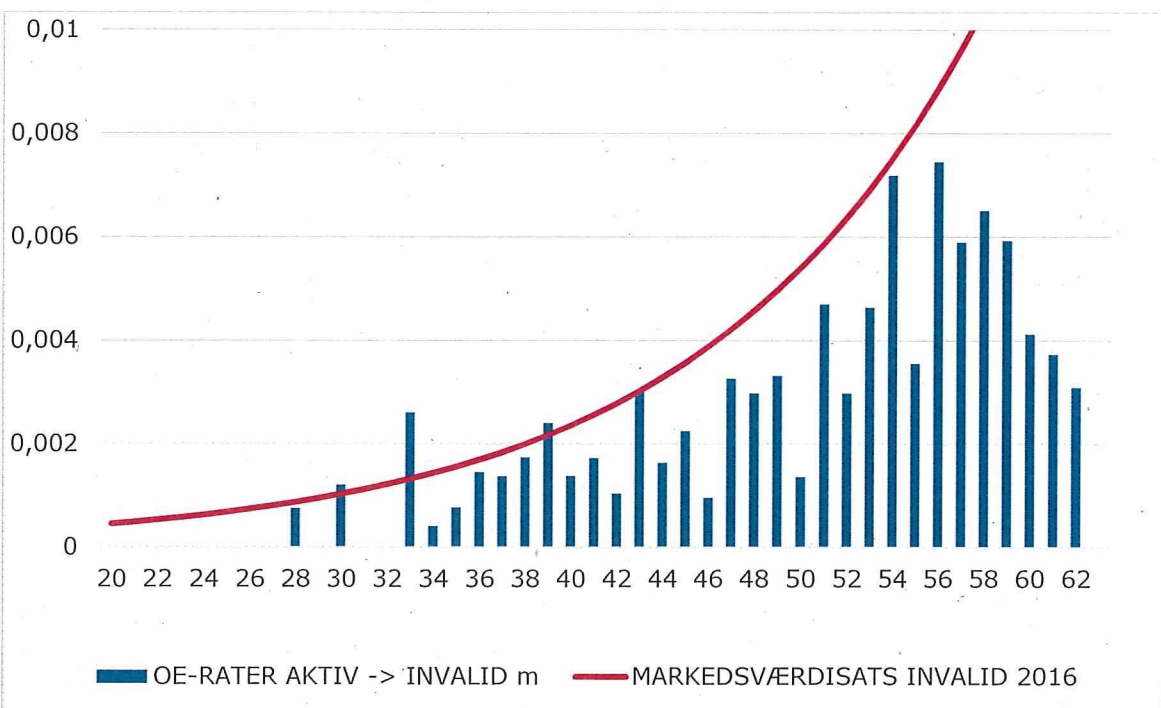
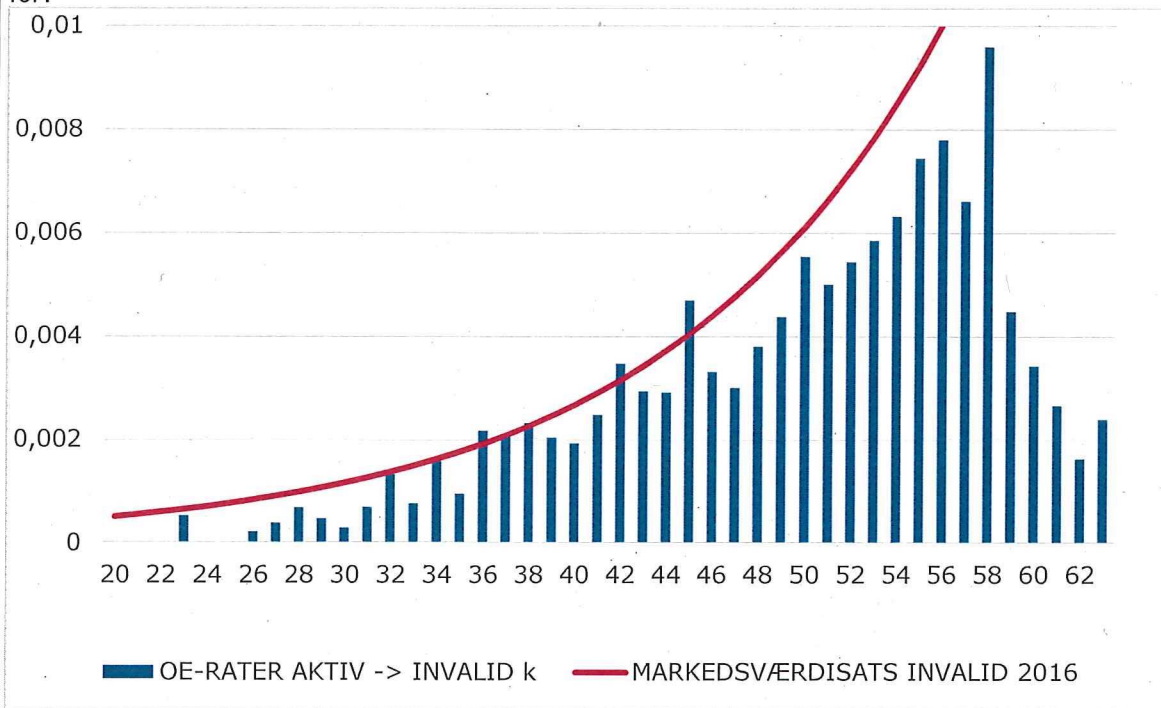
## Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

<b>Brevdato</b>
18. december 2015
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
<b>Resume</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med virkning fra og med 31. december 2015 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66, stk. 4 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 7. februar 2013 (Regnskabsbekendtgørelsen).
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive dato for anmeldelsens ikrafttrædelse. 31. december 2015
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ændrer teknisk grundlag kapitel 2.1.8.1 til 2.1.8.3 anmeldt d. 18. december 2014
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive 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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3. Der henvises til det vedlagte Bilag, hvor ændringerne til de anmeldte forhold er markeret med en streg i margen.

Redegørelse om datagrundlag:

De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor:



For datagrundlaget vedrørende satser for død henvises til de fremsendte levetidsanalyser.

Risikotillægget efter Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 pkt. 54 er skønnet til at være det tillæg, som pensionskassen må forventes at skulle betale til en erhverver af bestanden af livsforsikrings-



og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingsstidspunkterne for de garanterede ydelser.

Risikotillægget er uændret i forhold til sidste år. Fra 1. januar 2016 ændres risikotillægget til en risikomargen, og der anvendes en ny diskonteringsrentekurve baseret på Solvens II, jf. Regnskabsbekendtgørelsen af 27. juli 2015. De øvrige satser forventes anvendt i løbet af 2016.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

#### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Ingen bemærkninger.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen bemærkninger.

#### Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Nedenfor er vist konsekvenserne af de ændrede skøn for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.10.2015 og Finanstilsynets diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2015.

Mio. kr.	Saldo GY	Saldo BP	Saldo BF
<b>Udgangspunkt</b>	16.278,85	17.477,14	7.322,84
<b>Efter ændring af dødelighed</b>	17.022,53	17.226,71	7.095,26
<b>Efter ændring af invaliditet</b>	16.820,11	17.381,80	7.120,11
<b>Efter ændring af omkostninger</b>	16.693,19	17.503,97	7.120,11

Ændringen i hensættelserne er som følger:

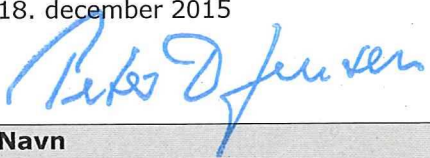

Mio. kr.	Ændring GY	Ændring BP	Ændring BF
<b>Ved ændring af dødelighed</b>	743,69	-250,43	-227,58
<b>Ved ændring af invaliditet</b>	-202,42	155,09	24,85
<b>Ved ændring af omkostninger</b>	-126,92	122,18	0,00
<b>Ændringer i alt</b>	<b>414,35</b>	<b>26,84</b>	<b>-202,72</b>

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. dødeligheden
2. invaliditeten
3. omkostninger

Det fremgår af oversigten at pensionshensættelserne samlet set stiger med 238,46 mio. kr. svarende til en stigning på 0,58 %.

Administrationssatserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

<b>Navn</b>
Angivelse af navn
Peter Damgaard Jensen administrerende direktør
<b>Dato og underskrift</b>
18. december 2015 
<b>Navn</b>
Angivelse af navn
Merete Lykke Rasmussen ansvarshavende aktuar
<b>Dato og underskrift</b>
18. december 2015 

## 2.1.8 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

### 2.1.8.1 Dødsintensitet

Dødeligheden for aktive og for invalide med køn  $k$  i hele aldre  $x$  modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2016}^k = \mu_{x,2014}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\mu_{x,2014}^k = 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2014}^k + 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2014}^k$$

hvor  $R_x^k$  betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer,  $\bar{\mu}_{x,2014}^k$  betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed og basisfunktionerne  $r_i(x)$  er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for  $i = 1, 2, 3$  og  $x_i = 20 * (2+i)$

Her er  $\beta_1, \beta_2$  og  $\beta_3$  parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For  $t > 2016$  er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2016}^k * (1 - R_x^k)^{t-2016}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

#### Dødsintensitet

	2016					
	Mænd			Kvinder		
	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$	$\beta_1$	$\beta_2$	$\beta_3$
	0,002251	0,206865	0	0	0	0

#### Dødsintensitet for medlemmernes samlevere og ægtefæller:

Dødelighed for medlemmernes samlevere og ægtefæller, i de tilfælde hvor der er ægtefælle/samlever-dækning på ordningen, antages at følge Finanstilsynets benchmark inkl. levetidsforbedringer.

### 2.1.8.2 Invalideintensitet

Invalideintensiteten vurderes på baggrund af udviklingen i antallet af invalide i medlemsbestanden. Invalideintensiteten udgør:

$$\mu_x^{inv\_ris\_k} = \mu_x^{inv\_k} * (1 + \vartheta),$$

hvor  $\vartheta$  angiver et risikotillæg til invalideintensiteten, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

Risikotillægget  $\vartheta$  er fastsat til:

	<b>2016</b>
	9
	5%

Invalideintensiteten er opgjort på Gompertz-Makeham formel. Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne efter indregning af risikotillægget ses nedenfor:

**Invalideintensitet**

	<b>2016</b>					
	Mænd			Kvinder		
	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>	<b>A</b>	<b>B</b>	<b>C</b>
	0	5,89625	0,036	0	5,95061	0,036

**2.1.8.3 Administrationsomkostninger**

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor:

**Omkostninger**

	<b>2016</b>			
	Gebyr <sup>m</sup>	$\alpha^m$	$\beta^m$	$\gamma^m$
	70	1,35%	1,35%	0,01%