

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 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 livsforsikringssselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
21. december 2018
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Farmakonomer
Overskrift
Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra og med 31. december 2018 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66 i bekendtgørelse nr. 937 af 27. juli 2015 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).
Lovgrundlaget
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.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive dato for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2018
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi", dateret 20. december 2017.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
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 margin.

Redegørelse om datagrundlag:

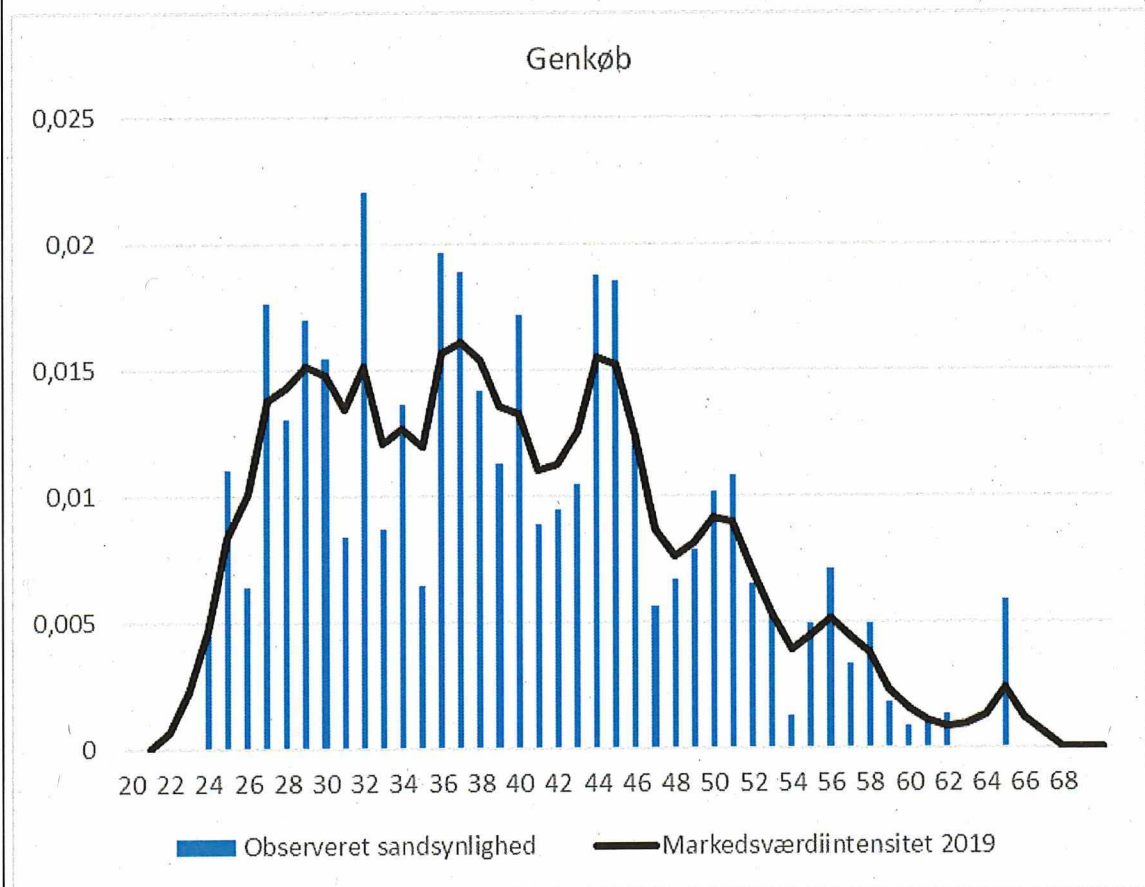
De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat til middel skadesgrad over de seneste 5 år, svarende til 30% af G18 grundlaget.

Datagrundlaget for pensionskassens mænd er vurderet utilstrækkeligt til at fastsætte kønsspecifikke satser, hvorfor mænd og kvinder har samme satser fastsat på baggrund af data fra begge køn.

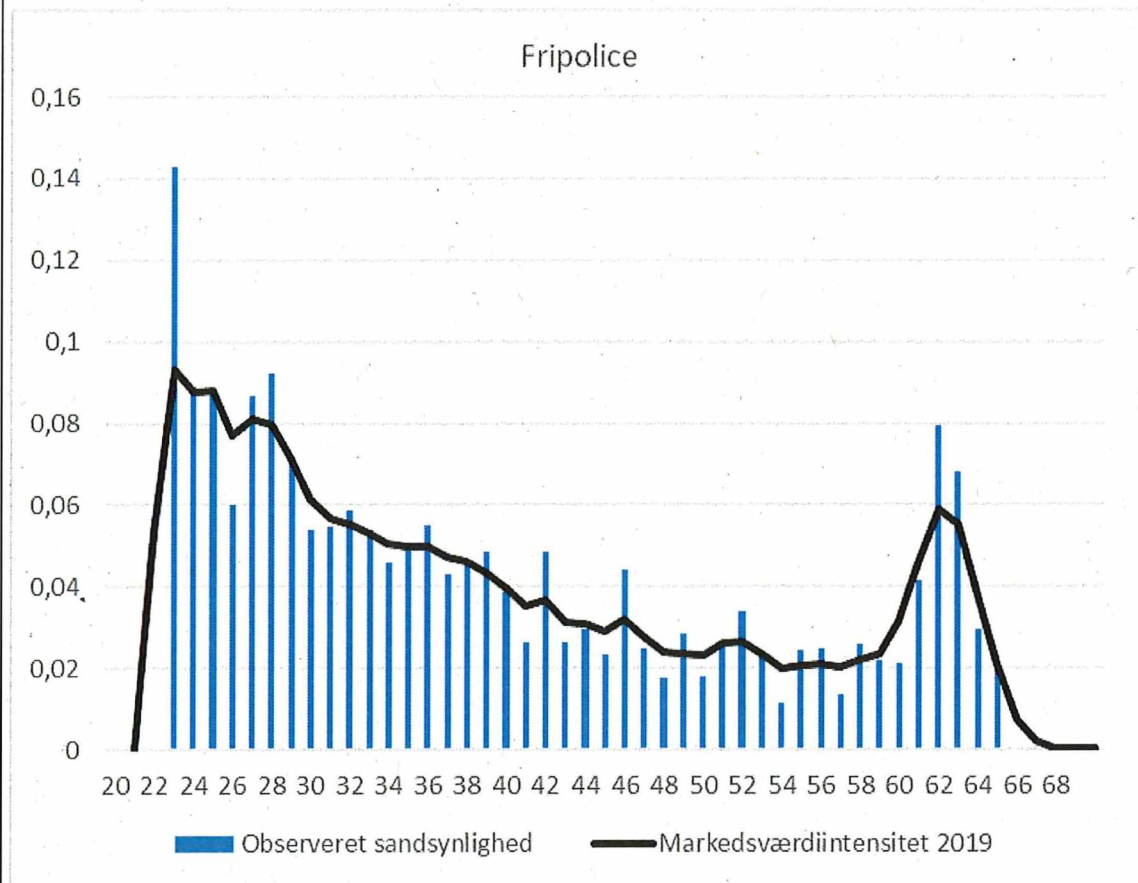
For datagrundlaget vedrørende satser for død henvises til de fremsendte levetidsanalyser.

De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor.

Genkøb unisex:



Fripolice unisex:



Administrationssatserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

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 markeds-værdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.11.2018 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonterings-rentekurve pr. 31.10.2018.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	5.873	3.100	8.973
Efter ændring af dødelighed	5.954	3.025	8.979
Efter ændring af invaliditet	5.976	3.004	8.980
Efter ændring af omkostninger	5.964	3.015	8.979
Efter ændring af fripolice	5.960	3.019	8.980
Efter ændring af genkøb	5.987	2.992	8.980

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	81	-75	6
Ved ændring af invaliditet	22	-22	1
Ved ændring af omkostninger	-12	11	-1
Ved ændring af fripolice	-4	4	0
Ved ændring af genkøb	27	-27	0
I alt	114	-108	6

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

1. dødeligheden
2. invaliditeten
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten at pensionshensættelserne samlet set stiger med 6 mio. kr. svarende til en stigning på 0,068 %. Hovedparten af stigningen skyldes ændrede dødelighedsforudsætninger.

Det er pensionskassens vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markeds-værdi er rimeligt og betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen
Administrerende direktør

Dato og underskrift

21. december 2018

Navn

Angivelse af navn

Steen Ragn
Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

Digitalt signeret af Medarbejder Steen Ragn
DN: c=DK, o=S.B. AKTUAR-RÅDGIVNING A/S // CVR:20569786,
cn=Medarbejder Steen Ragn, serialNumber=CVR:20569786-RID:11165224
Dato: 2018.12.20 10:54:55 +01'00'

2.1.6 Grundlægs-elementer i hensættelsesgrundlaget

2.1.6.1 Dødsintensitet

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

$$\mu_{x,2019}^k = \mu_{x,2017}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2017}^k = & 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2017}^k \\ & + 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2017}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2017}^k$ 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 β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2019$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2019}^k * (1 - R_x^k)^{t-2019}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Parametrene ses nedenfor:

Dødsintensitet

2019			
Unisex			
β_1	β_2	β_3	
1,0655	-0,4097	0	

2.1.6.2 Invalideintensitet

Invalideintensiteten er opgjort på Gompertz-Makeham formel. Parametrene ses nedenfor.

Invalideintensitet

2019		
Unisex		
A	B	C
0,00018	4,19321	0,06

Ovenstående satser svarer til 30% af G18.

Pensionskassen for Farmakonomer

2.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene ses nedenfor.

Omkostninger

2019			
	Gebyr ^m	β^m	γ^m
	204	0,80%	0%

2.1.6.1 Adfærdsvariable

Genkøbsintensiteterne er givet på formen

$$a + x + b \text{ for } x < 60$$

hvor

a	b
-0,000441	0,028618

Fripoliceintensiteterne er givet på formen

$$P_{af}(x) = ((0,133295 - 0,002620x) \times 1_{x < 45} + 0,016477) \times 1_{x < 63} + 0 \times 1_{x \geq 63}$$

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-65. For aldre <20 sættes intensiteterne lig værdien i alder 20. For aldre >65 sættes intensiteterne lig værdien i alder 65.

Alder	Fripolice	Genkøb
20	0,000000	0,000000
21	0,053531	0,000641
22	0,093054	0,002224
23	0,087814	0,004645
24	0,088043	0,008364
25	0,077196	0,010053
26	0,080987	0,013749
27	0,079607	0,014323
28	0,071310	0,015101
29	0,061562	0,014769
30	0,056806	0,013422
31	0,055266	0,015131
32	0,052994	0,012078
33	0,050450	0,012630
34	0,049643	0,011977
35	0,049683	0,015683
36	0,047193	0,016069
37	0,045979	0,015361
38	0,043168	0,013533
39	0,039723	0,013237

Pensionskassen for Farmakonomer

40	0,035289	0,011020
41	0,036645	0,011218
42	0,031028	0,012544
43	0,030958	0,015454
44	0,029137	0,015202
45	0,031919	0,012273
46	0,027399	0,008674
47	0,023794	0,007614
48	0,023568	0,008146
49	0,023223	0,009100
50	0,026140	0,008948
51	0,026425	0,006948
52	0,023514	0,005215
53	0,019895	0,003902
54	0,020594	0,004492
55	0,021134	0,005102
56	0,020106	0,004398
57	0,021987	0,003788
58	0,023683	0,002315
59	0,031661	0,001543
60	0,045761	0,001043
61	0,058780	0,000832
62	0,055317	0,000961
63	0,037615	0,001310
64	0,021120	0,002353
65	0,007155	0,001176