

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

30. juni 2021

Ref.nr.: ATP-30-02-4

Oplys venligst ved
henvendelse

ATP Koncern
Kongens Vænge 8
3400 Hillerød
Tlf.: 70 11 12 13
Fax: 48 20 48 00

Anmeldelse af ændringer i ATP's Pensions- og hensættelsesgrundlag for 2021

Pensions- og hensættelsesgrundlaget ændres pr. 30. juni 2021 på følgende områder:

1. Beskrivelsen af levetidsmodellen SAINT er opdateret i bilag E.
2. SUPP-overdødeligheden er ændret i afsnit B.10.
3. Justering af rentekurven, som følge af benchmark-forordningen, fremgår af afsnit C.1.3.

www.atp.dk

CVR-nr.: 43405810

Telefontid:

Mandag-fredag: 8.00-21.00

Det samlede opdaterede pensions- og hensættelsesgrundlag er vedlagt denne anmeldelse som bilag.

Baggrund for anmeldelsen

1. SAINT-opdatering

Samtlige parametre i SAINT-modellen bliver årligt reestimeret ud fra nye data.

Modellen for den internationale trend er estimeret på baggrund af internationale data fra perioden 1970-2017. Der er således tilføjet et år. Modellen for ATP's dødelighed (relativt til den internationale trend) er estimeret ud fra ATP data 2016-2020. De danske data er således "rullet" et år.

Opdateringen indebærer en mindre nedjustering af levetidsforventningerne for alle aldersgrupperne i ATP. Opdatering af data medfører således et fald i de forventede levetider.

2. SUPP-overdødelighed

SUPP-overdødeligheden i forhold til ATP-bestanden er i forbindelse med levetidsopdateringen blevet reestimeret.

3. Justering af rentekurven

Som følge af benchmark-forordningen, altså den forestående overgang fra skønsbaserede benchmarks, til nye transaktionsbaserede overnight "risikofrie" renter, implementeres transitionen fra EONIA til ESTR pr. 30. juni 2021.

EONIA, der er det vigtigste dag-til-dag benchmark for lån og finansielle instrumenter i euro, udgør 20 pct. af ATP's diskonteringskurve. Med forordningen bliver EONIA redefineret til ESTR. Da kun ESTR opgøres fra og med 3. januar 2022, og da skiftet er i gang på aktivsiden, har ATP's bestyrelse besluttet, at ATP's diskonteringskurve (dvs. på passivside) ændres i overensstemmelse hermed. Det kan bemærkes, at der på aktivsiden er tale om et operationelt skift fra EONIA til ESTR med tilhørende værdikompensation, så ATP hverken tjener eller taber på skiftet.

Til Finanstilsynets orientering kan det desuden oplyses, at den 30-årige danske statsobligation med udløb i 2052, som Nationalbanken åbnede for i april 2020, inkluderes i den danske rentekurve, der indgår i diskonteringskurven. ATP vurderer således, at der på nuværende tidspunkt er opnået en tilstrækkelig cirkulerende mængde, for at tidspunktet for inkludering af den nye lange statsobligation i diskonteringskurven er passende henset til behov og beholdning.

ATP's bestyrelse har den 24. juni 2021 godkendt opdateringen af SAINT-modellen, samt for ATP's diskonteringskurve transitionen fra EONIA til ESTR. Derudover er bestyrelsen orienteret om, at den 30-årige danske statsobligation med udløb i 2052, med virkning fra 30. juni 2021, inkluderes i diskonteringskurven.

Juridiske og økonomiske konsekvenser af de anmeldte forhold

Opdateringen af SAINT-modellen – inkl. reestimeringen af SUPP-overdødeligheden – medfører samlet set til et fald i værdien af de garanterede ydelser på 4.796 mio. kr. (svarende til 0,6 pct. af de garanterede ydelser) i forbindelse med halvårsregnskabet. ATP's bonuspotentiale bliver tilsvarende højere.

Justeringerne af ATP's diskonteringskurve medfører i forbindelse med halvårsregnskabet et fald i de garanterede ydelser på 94 mio. kr., svarende til 0,1 promille. Overgang fra EONIA til ESTR ville isoleret set medføre en stigning i de garanterede ydelser på 1.936 mio. kr., mens inkludering af ny 30-årig dansk statsobligation isoleret

set ville medføre et fald i de garanterede ydelser på 1.988 mio. kr. De to justeringer opvejer dermed i al væsentlighed hinanden.

De anmeldte forhold har ingen juridiske konsekvenser for hverken ATP eller dets medlemmer.

Venlig hilsen



Camilla Fredsgaard Larsen
Ansvarshavende aktuar