

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**

11. oktober 2011

#### **Forsikringsselskabets navn**

Bankpension

#### **Overskrift**

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ny dødelighed i det tekniske grundlag BP04.

#### **Resume**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

#### **Baggrund**

Som følge af de stigende forventninger til levetiden og bestemmelser om kontribution, indføres en ny dødelighed i det tekniske grundlag BP04, som afspejler den levetidsudvikling man ud fra Finanstilsynets benchmark kan forvente vil være gældende for Bankpensions medlemmer.

Over en årrække er dødeligheden faldet i stort set alle aldersgrupper med et procentuelt aftagende fald i forhold til alderen. For at afspejle denne udvikling tilpasses dødeligheden ved at lade makeham-konstanterne afhænge af fødselsåret, således at der er én dødelighed for hver fødselsårgang. Dødeligheden er dog uændret for medlemmer, der er født før den 1.1.1953.

#### **Implementering**

Implementeringen af den nye dødelighed sker med virkning fra den 1.1.2012. Medlemmer i investeringsprofil 2, 3 og 4 omtarifferes til den nye dødelighed. 1. ordens reserven fastholdes, mens passiverne ændres, således at pensionerne falder. Dette har dog ikke virkning for medlemmer, der er født før den 1.1.1953, som har uændrede passiver.

Den nye dødelighed indregnes fra og med den 1.1.2012 med omregning af bestående pensioner samt nyttegninger.

Det bemærkes, at dødeligheden i det tekniske grundlag BP03 ikke ændres, da der på dette grundlag ikke nytægnes.

#### **Lovgrundlaget**

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

Anmeldelsen vedrører nr. 2 i § 20, stk. 1.

#### **Ikrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

Ikrafttrædelsesdatoen for denne anmeldelse er den 1. januar 2012.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold  
Forsikringssselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Denne anmeldelse ændrer anmeldelsen af 26. september 2011.

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.

Som følge af indførelsen af ny dødelighed på grundlaget BP04 er der nedenstående ændringer til det tekniske grundlag. De nye afsnit er angivet med *kursiv*.

### **0.1 Regler for indplacering**

Under afsnittet "0.1 Regler for indplacering" i det tekniske grundlag, er følgende afsnit:

"På nuværende tidspunkt anvendes grundlagene BP03 og BP04, hvor BP03 oprindeligt er anmeldt den 1.1.2003, mens BP04 oprindeligt er anmeldt den 1.10.2004."

ændret til:

*"På nuværende tidspunkt anvendes grundlagene BP03 og BP04, hvor BP03 oprindeligt er anmeldt den 1.1.2003, mens BP04 oprindeligt er anmeldt den 1.10.2004. Dog er der indført ny dødelighed på BP04 gældende pr. den 1.1.2012."*

### **1 Risikoelementer**

Under afsnittet "1 Risikoelementer" i det tekniske grundlag, er følgende afsnit:

#### **"1.2 BP04**

For grundlaget BP04 er alle risikointensiteter uændrede i forhold til BP03.

De enkelte risikointensiteter i grundlaget kan efterfølgende ændres, såfremt det kan konstateres, at de ikke længere er forsigtigt fastsat i forhold til de faktiske forhold.

Risikoen for MTE (midlertidig tab af erhvervsevne) er 100 % af invaliderisikoen af ét års ydelse."

ændret til:

#### **"1.2 BP04**

*For grundlaget BP04 er alle risikointensiteter ved invaliditet, udvidet invaliditet samt kritisk sygdom uændrede i forhold til BP03. Risikointensiteterne ved død er også uændrede i forhold til BP03 for medlemmer, der er født før den 1.1.1953. Dog er risikointensiteterne ved død ændret til følgende for medlemmer, der er født den 1.1.1953 eller senere:*

$$my(x) = a + 10^{(b + c*x - 10)},$$

hvor

$$a = 0,$$

$$b = 4,902 + 0,005 * \max(T - 1925; 0) \text{ og}$$

$$c = 0,0489 - 0,00004 * (\max(T - 1910; 0) + \max(T - 1928; 0) + 2 * \max(T - 1944; 0)),$$

hvor *T* er fødselsåret.

Alderen,  $x$ , beregnes ud fra det nuværende kalenderår,  $t$ , og fødselsåret,  $T$ , er afhængigt af, om grundlaget anvendes for kvinder, hvor  $x = t - T - 4$ , for unisex, hvor  $x = t - T - 2$ , eller for mænd, hvor  $x = t - T$ .

Giftesandsynligheder og ægtefællefordeling beregnes uændrede med fyx-tabeller svarende til BP03.

De enkelte risikointensiteter i grundlaget kan efterfølgende ændres, såfremt det kan konstateres, at de ikke længere er forsigtigt fastsat i forhold til de faktiske forhold.

Risikoen for MTE (midlertidig tab af erhvervsevne) er 100 % af invaliderisikoen af ét års ydelse."

**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.

Som følge af ændringen vil ganske få pensionerede medlemmer opleve et fald i de faktiske udbetalinger. Dette vil der blive kompenseret for igennem højere pensionstillæg.

For de ikke-pensionerede medlemmer vil prognosen for den fremtidige alderspension fremover blive beregnet ud fra de nye passiver, og på sigt vil medlemmerne ved alderspensionering få denne lavere pension udbetalt.

Størrelsesforholdet fremgår af nedenstående tabel, som viser livrentepassivet for en livrente begyndende ved alder 65 for mænd med forskellige fødselsår.

Fødselsår	Livrentepassiv ved alder 65 opgjort ved 3 % med ny dødelighed	Livrentepassiv ved alder 65 opgjort ved 3 % med nuværende dødelighed	Forhold
80	16,360	12,330	75 %
70	15,588	12,330	79 %
60	14,835	12,330	83 %
53	14,321	12,330	86 %
51	12,330	12,330	100 %

Da anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr.2 i lov om finansiel virksomhed, redegøres der nedenfor for, at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige.

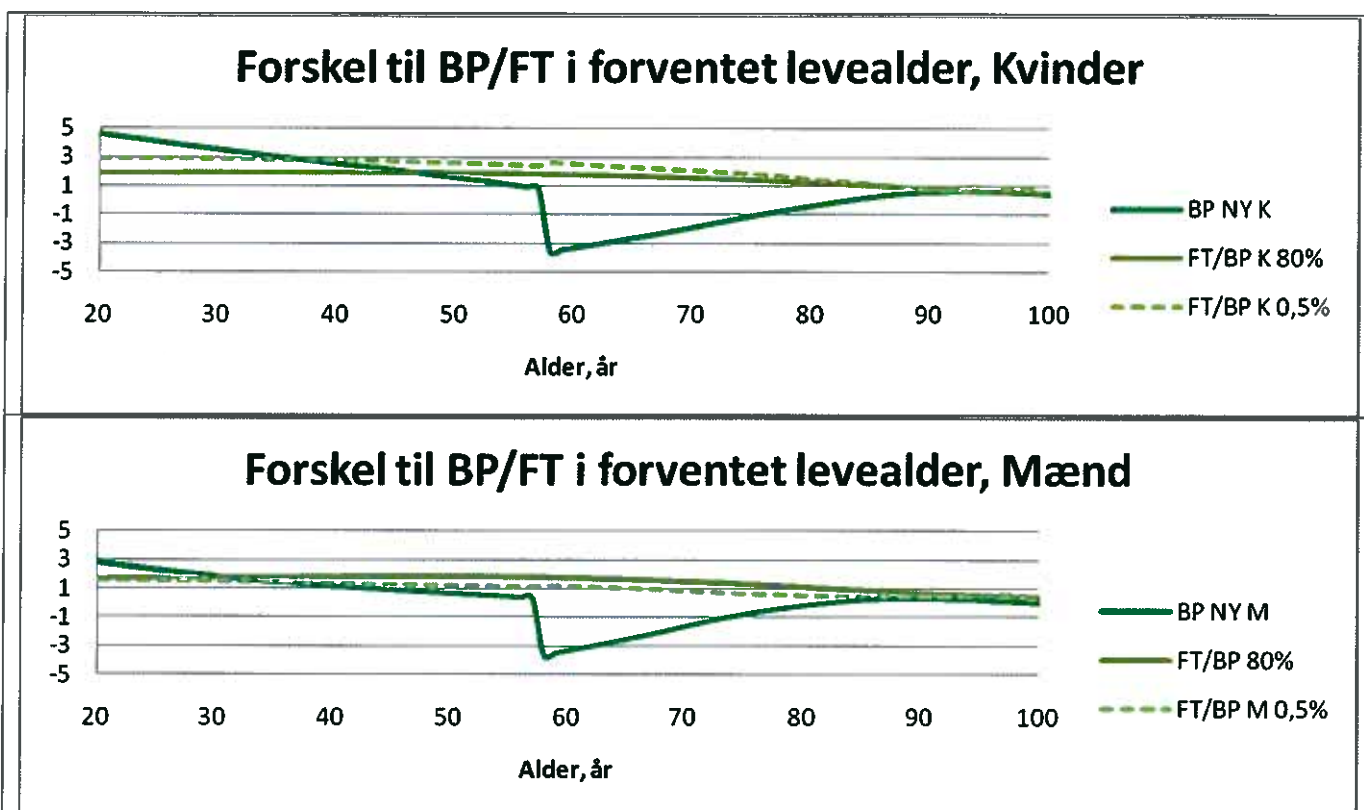
På de to figurer nedenfor for hhv. kvinder og mænd fremgår:

- Den forventede levealder opgjort i henhold til den nye estimerede markedsværdidødelighed BP/FT (sort linje), hvor BP/FT betegner Finanstilsynets benchmark justeret med Bankpensions egne erfaringer. Denne dødelighed er nu anvendt i opgørelsen til markedsværdi.
- Den forventede levealder, såfremt denne dødelighed faldt til 80 % (olivengrøn linje)
- Den alternativ opgjorte 99,5 % fraktil med varians ud fra egne estimater (stiplet linje)
- Den forventede levealder indregnet i det nye dødelighedsgrundlag BP NY (grøn linje)

I Solvency II anvendes et fald i dødeligheden på 20 % ved beregning af levetidsrisikoen på livsbetingede forsikringer.

Bankpension har overfor Finanstilsynet redegjort for realisationsrisikoen på BP/FT, og heri indgår en beregnet usikkerhed på dødeligheden omsat til en 99,5 % fraktil i levealderen (naivt estimeret). Denne ikke afviger voldsomt fra den forventede levealder, der beregnes ud fra en dødelighed på 80 % af den nye estimerede markedsværdidødelighed BP/FT.

Dette er i de nedenstående to figurer illustreret ved at de to kurver for 99,5 % betegnet FT/BP 80 % og FT/BP 0,5 % ligger meget tæt på hinanden, men således at den estimerede 99,5 % fraktil ligger under FT/BP 80 % for mænd og over for kvinder.



99,5 % fraktilen er naivt estimeret ud fra en forudsætning om, at der ikke er nogen underliggende trend i den proces, som forårsager udviklingen i dødelighed. Holdbarheden i denne forudsætning kan man ikke vurdere på baggrund af historiske data med aktuariemæssige metoder indenfor rimelige tidsrammer.

Som det fremgår af figurerne ligger den forventede restlevetid på det nye dødelighedsgrundlag ikke over 99,5 % fraktilen for nogen aldersgrupper tæt på pensionering. Kun for kvinder under alder 40

og mænd under alder 30, er grundlaget mere forsigtigt. Det er her, hvor den ovenstående forudsætning er mest usikker. Når disse personer alderspensioneres, vil man vide meget mere om deres dødelighed, og hvis den er fastsat forkert, kan grundlagets betingede elementer vurderes igen. Ud fra en gennemsnitsbetragtning er det nye dødelighedsgrundlag ikke fastsat så medlemmernes pensioner falder mere en begrundet i den konstaterede udvikling. Tværtimod er der indlagt en justering, så de medlemmer, der umiddelbart står foran en pensionering ikke berøres. Af andre kontributionshensyn vil der ske en udligning af denne fordel igennem mindre udbetaling af pensionisttillæg.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet**  
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Adgangen til at justere de beregnede pensioner på BP04 fremgår af pensionsregulativet og det tekniske grundlag. De heri formulerede objektive krav til baggrunden for ændringen er efterlevet igennem den redegørelse pensionskassen har udarbejdet den 1. juli 2011 efter Finanstilsynets specifikke krav til redegørelse for selskabernes dødelighed. Der er dermed ingen juridiske konsekvenser.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringselskabet**  
Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Nedenfor angives de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringselskabet.

På grund af afgrænsningen til medlemmer, der er født fra og med den 1.1.1953 får det ikke nogen betydning for de nuværende pensionsudbetalinger. På sigt vil der ske en nedsættelse af de garanterede udbetalinger.

Fra den 1.1.2012 vil der ske en forøgelse af bonuspotentialerne. Denne forøgelse har ikke den store betydning for pensionskassen, da der i forvejen er sket en reduktion i de garanterede ydelser med nedsættelsen af grundlagsrenten den 1.4.2011.

De nedsættelser, der sker i de garanterede ydelser, er udelukkende begrundet i det faktiske forløb. Effekten af yderligere fald i dødeligheden i solvensopgørelser vil fortsat kunne overføres til medlemmerne igennem yderligere reduktioner i de beregnede pensioner, og giver dermed ikke anledning til yderligere solvenskrav.

Navn  
Angivelse af navn

Niels-Ole Ravn

Dato og underskrift

11. oktober 2011



Navn  
Angivelse af navn

Carsten Anker Nielsen

Dato og underskrift

11. oktober 2011



Navn  
Angivelse af navn

Dato og underskrift