

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

21. december 2011 J. 1108

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
21. december 2011
Forsikringsselskabets navn
Finanssektorens Pensionskasse, CVR 49 40 42 12
Øverskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Egenkapitalens forrentning, herunder risikoforrentning.
Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes en præcisering af det tekniske grundlag, således at det klart fremgår, at risikoforrentningen fordeles forholdsmæssigt ud fra primostørrelser.
Derudover anmeldes det, at både egenkapitalen, skyggekontoen for egenkapital, FSP Bonus Kapital (FBK) samt skyggekontoen for FBK fortsat forrentes med et investeringsafkast svarende til nøgletal 1.
Ligeledes anmeldes det, at risikoforrentning for 2012 fastsættes til:
0,50 % af de pensionsmæssige hensættelser for hver rentegruppe + 20 % af risikoresultatet, dog mindst 0 kr. for hver risikogruppe + 20 % af omkostningsresultatet, dog mindst 0 kr. for hver omkostningsgruppe
Risikoforrentningen anmeldes nu som en del af kapitel 10 i stedet for som tidligere en del af kapitel 11.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
§ 20, stk. 1 nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
1. januar 2012

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelse af 21. december 2010 om egenkapitalens forrentning, herunder risikoforrentning, samt anmeldelse af 4. april 2011 om egenkapitalens forrentning, herunder risikoforrentning.

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 medfører følgende ændringer i det tekniske grundlag:

Kapitel 5

Egenkapital + skyggekonto skal forrentes med nøgletal 1 + en anmeldt risikoforrentning for hver rente-, risiko- og omkostningsgruppe. Se afsnit 11.6.

Ændres til:

Egenkapital + skyggekonto skal forrentes med nøgletal 1 + en anmeldt risikoforrentning for hver rente-, risiko- og omkostningsgruppe. Se afsnit 10.11.

Risikoforrentningen fordeles forholdsmæssigt ud fra primostørrelser.

Derudover indføres et nyt afsnit 10.11 i teknisk grundlag:

10.11 Risikoforrentning

Henvisning: Kapitel 5

Risikoforrentningen for egenkapital, skyggekonto for egenkapitalen, FSP Bonus Kapital (FBK) individuelle særlige bonushensættelser type B og skyggekontoen for FBK, udgør:

0,5 % af pensionsmæssige hensættelser for hver rentegruppe
+ 20 % af årets risikoresultat, dog mindst 0 kr. for hver risikogruppe
+ 20 % af årets omkostningsresultat, dog mindst 0 kr. for hver omkostningsgruppe

Derudover slettes afsnit 11.6, der tidligere har indeholdt risikoforrentningen.

Risikoforrentningen skal dække den risiko, der påhviler basiskapitalen. I henhold til vejledning om markedsdisciplin kan man overordnet inddele risikoen i to typer risici. Disse er beskrevet nedenfor, idet det skal bemærkes at der ikke er tale om en udtømmende oversigt:

- For virksomheden givne risici:
 - Ydelsesgarantierne.
 - Risikoforløb, herunder eventuelle longevity problemstillinger.
 - Omkostningsforløb.

- Virksomhedens politikker og strategier:
 - Investeringsstrategien.
 - Genforsikringsstrategi
 - Bonuspolitikken.
 - Principper for anvendelse af skyggekontoen

Den anmeldte risikoforrentning i kroner svarer til ca. 6 % af den forventede egenkapital primo 2012, hvilket, pensionskassen har vurderet, har været den gennemsnitlige pris i 2011 i markedet for ansvarlig lånekapital for sammenlignelige finansielle virksomheder.

Risikoforrentning for hhv. egenkapitalen, FSP Bonuskapital og skyggekontiene svarer til en ekstra årlig forrentning på 0,5 % af hensættelserne, som medlemmerne kunne få hvis egenkapitalen, FSP Bonus Kapital og skyggekontiene ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler dem, idet der forventes et omkostnings- og risikoresultat i balance.

Derudover forrentes egenkapitalen, skyggekonto for egenkapitalen, FSP Bonuskapital samt skyggekontoen for FSP Bonuskapital med nøgletal 1.

Pensionskassen forventer ikke, at der overføres beløb til skyggekontoen for egenkapitalen eller skyggekontoen for FBK ved udgangen af 2012.

Anmeldelsen vedr. forsikringsklasse I.

Risikoforretningen anmeldes i overensstemmelse med vejledning nr. 9791 af 20. december 2005 om markedsdisciplin.

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 medlemmerne

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.

De anmeldte forhold er rimelige og betryggende.

Den anmeldte risikoforrentning i kroner svarer til ca. 6 % af egenkapitalen primo 2012, hvilket, pensionskassen har vurderet, har været den gennemsnitlige pris i 2011 i markedet for ansvarlig lånekapital for sammenlignelige finansielle virksomheder.

For hver rentegruppe udgør risikoforrentning 0,5 % af de pensionsmæssige hensættelser. Rentegrupperne indgår sammen med egenkapitalen og FSP Bonuskapital i et investeringsfællesskab. Det betyder, at alle rentegrupper får samme depotrente. Da pensionskassen har betaling for ydelsesgaranti, der er afhængig af grundlagsrenten, er det

pensionskassens vurdering, at det er rimeligt at risikoforrentning for alle rentegrupper er ens, da pensionskassen ellers vil kræve betaling for den samme risiko to gange.

Risikoen for egenkapitalen i rentegrupperne er derfor risikoen for at eventuelle negative bonusbeløb, der henstår til senere udligning, ikke vil kunne indhentes igen. Denne risiko vurderes ikke at være så væsentlig, at det kan komme til udtryk i forskellige risikoforrentninger for rentegrupperne.

Da der ved fastsættelse af 2. ordens satserne tages højde for forskelle i omkostningssatser og risikosatser på beregningsgrundlagene, og pensionskassen benytter muligheden for at lade et negativt bonusbeløb henstå til senere udligning, er det pensionskassens vurdering, at egenkapitalens risiko for de forskellige omkostningsgrupper og de forskellige risikogrupper ikke afviger så meget, at det skal begrunde forskellige risikoforrentninger.

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."

Der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen.

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."

Egenkapitalen og FSP Bonuskapital indgår fortsat i et investeringsfællesskab med medlemmer.

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser.

Navn

Angivelse af navn

Steen Jørgensen

Dato og underskrift

21. december 2011



Navn

Angivelse af navn

Karin Elbæk Nielsen

Dato og underskrift

21. december 2011

