

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

Brevdato	23. december 2011
Forsikringssselskabets navn	PKA+ Pension Forsikringssselskab A/S
Overskrift	Forsikringssselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume	Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med virkning fra 31. december 2011 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66, stk. 4 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringssselskaber og tværgående pensionskasser af 1. januar 2011.
Lovgrundlaget	Det angives, 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	Dato for ikrafttrædelse angives. 31. december 2011.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	Forsikringssselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser, nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 23. december 2010 vedrørende markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
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 ændringer af markedsværdiparametre for forsikringsklasse I og VI.
Dødsintensitet for aktive og for invalide:	Dødeligheden primo 2012 for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:
	$\mu_{x,2012}^k = \mu_{x,2010}^k * (1 - \epsilon) * (1 - R_x^k)^{3/2}$

$$\mu_{x,2010}^k = 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2010}^k + 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2010}^k$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{2010}$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarks dødeligheder i 2010 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 og ε angiver et risikotillæg på dødeligheden.

De centrale benchmarks dødeligheder og levetidsforbedringerne er offentliggjort af Finanstilsynet d. 19. maj 2011.

For $t > 2012$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2012}^k * (1 - R_x^k)^{t-2012}$$

Parameterestimerne β_1, β_2 og β_3 er baseret på data for perioden 2006-2010. I brev af den 30. juni 2011 til Finanstilsynet, redegjorde selskabet, at det mest anvendelige resultat af en statistisk analyse af bestandsdødeligheden var analyseresultatet for den største af PKA-pensionskasserne, Pensionskassen for Sygeplejersker.

Resultatet af den statistiske analyse giver $\beta_3 = 0$ samt følgende værdier for β_1, β_2 :

	Kvinder	Mænd
β_1	0,00747	0
β_2	-0,27669	0

For mænd anvendes således Finanstilsynets benchmarkdødelighed. For kvinder følger modeldødeligheden Finanstilsynets benchmarkdødelighed fra alder 80, mens den ligger lavere end benchmarkdødeligheden frem til alder 80.

Risikotillægget ε på dødeligheden udgør 2%.

Dødsintensitet for ægtefælle/samlever:

For det tilfælde at der er ægtefælle/samlever eller anden flerlivs dækning på ordningen anvendes dødelighed for øvrige livs svarende til Finanstilsynets benchmark inkl. levetidsforbedring.

Invalideintensitet:

Invalideintensiteten er på Gompertz-Makeham form:

$$\mu = A + 10^{B+C \cdot x - 10}$$

Der gælder, at for mænd er intensiteten fastsat som 90 % af intensiteten for kvinder.

	Kvinder	Mænd
A	0,00060000	0,00054000
B	4,71609000	4,67033000
C	0,06000000	0,06000000

Parametrene er uændret i forhold til anmeldelsen af 23. december 2010, bortset fra 6 decimal på B'et for mænd, der er ændret fra 2 til 0.

Rentestruktur:

Finanstilsynets landespændsjusterede rentekurve anvendes til opgørelse af markedsværdihensættelserne.

Administration:

For almindelige forsikringer er satserne ændret i forhold til anmeldelsen af 23. december 2010:

$gebyr^m = 70 \text{ kr.}$

$\alpha^m = 1,65\%$

$\beta^m = 1,65\%$

$\gamma^m = 0,135\%$

$RL_h = 26,723$

$RV_h = 11,621$

$RL = 29,337$

$RV = 18,575$

For mere-i-rente forsikringer er satserne ændret i forhold til anmeldelsen af 23. december 2010:

$gebyr^m = 0 \text{ kr.}$

$\alpha^m = 0,00\%$

$\beta^m = 0,00\%$

$\gamma^m = 1,00\%$

$RL_h = 30,149$

$RV_h = 11,922$

$RL = 33,248$

$RV = 15,157$

Genkøbssandsynligheder:

Livsforsikringshensættelserne skal som minimum være af en størrelse, så denne svarer til summen af de garanterede genkøbsværdier.

Sandsynligheden for genkøb er sat til 1.

Det er ikke muligt at drage konklusioner om hyppigheden for invaliditet og dødelighed på baggrund af selskabets egne observationer. Erfaringsgrundlagene fra PKA er derfor inddraget i fastsættelsen af de biometriske risici.

For kvinder og mænd er dødeligheden sat til dødeligheden observeret i pensionskassen for Sygeplejersker, den største af PKA - pensionskasserne.

For kvinder er invalidehyppigheden sat til invalidehyppigheden for kvinder i den pensionskasse, hvor der er flest eksponerede for invaliditet - pensionskassen for Sygeplejersker.

For mænd er invalidehyppigheden sat til 90 % af invalidehyppigheden for kvinder. Dette svarer til den forskel i invalidehyppigheden mellem mænd og kvinder, som der er konstateret i den pensionskasse, hvor der er flest eksponerede mænd for invaliditet - pensionskassen for Socialrådgivere og Socialpædagoger.

Datagrundlaget er for administrationssatsernes vedkommende baseret på selskabets forventninger til administrationsudgifterne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Ingen bemærkninger.

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.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i Redegørelsen i henhold til § 4, stk. 4.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i Redegørelsen i henhold til § 4, stk. 4.

Nedenfor er vist en konsekvensen for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på bestanden pr. 01.12.2011 og Finanstilsynets justerede rentestruktur pr. 30.11.2011.

mio.kr.	GY	BP	BF	Livhens.	Ændring
Almindelige: Udgangspunkt	558,2	14,5	12,1	584,9	
Mere-I-Rente: Udgangspunkt	813,8	0,0	65,4	879,2	
Almindelige: Administration	557,6	14,5	12,4	584,5	-0,4
Mere-I-Rente: Administration	824,3	0,0	58,7	883,0	3,8
Almindelige: Dødelighed	560,3	14,2	11,5	586,0	1,5
Mere-I-Rente: Dødelighed	826,9	0,0	57,2	884,1	1,1

I beregningerne er det valgt først at ændre administrationsparametrene og dernæst ydermere ændre dødelighederne. Ændringen på 6 decimal i B'et for mænd i anmeldte invalidintensiteter er uden væsentlige betydning for pensionshensættelserne. Ved fastsættelsen af administrationssatserne er der taget udgangspunkt i, at der skal være balance i omkostningsresultatet.

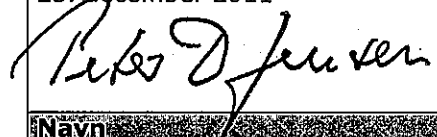
Navn

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen
bestyrelsesformand

Dato og underskrift

23. december 2011


Navn

Angivelse af navn

Vibeke Thinggaard
administrerende direktør

Dato og underskrift

23. december 2011

