

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø



Sammen giver
vi mere tilbage

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

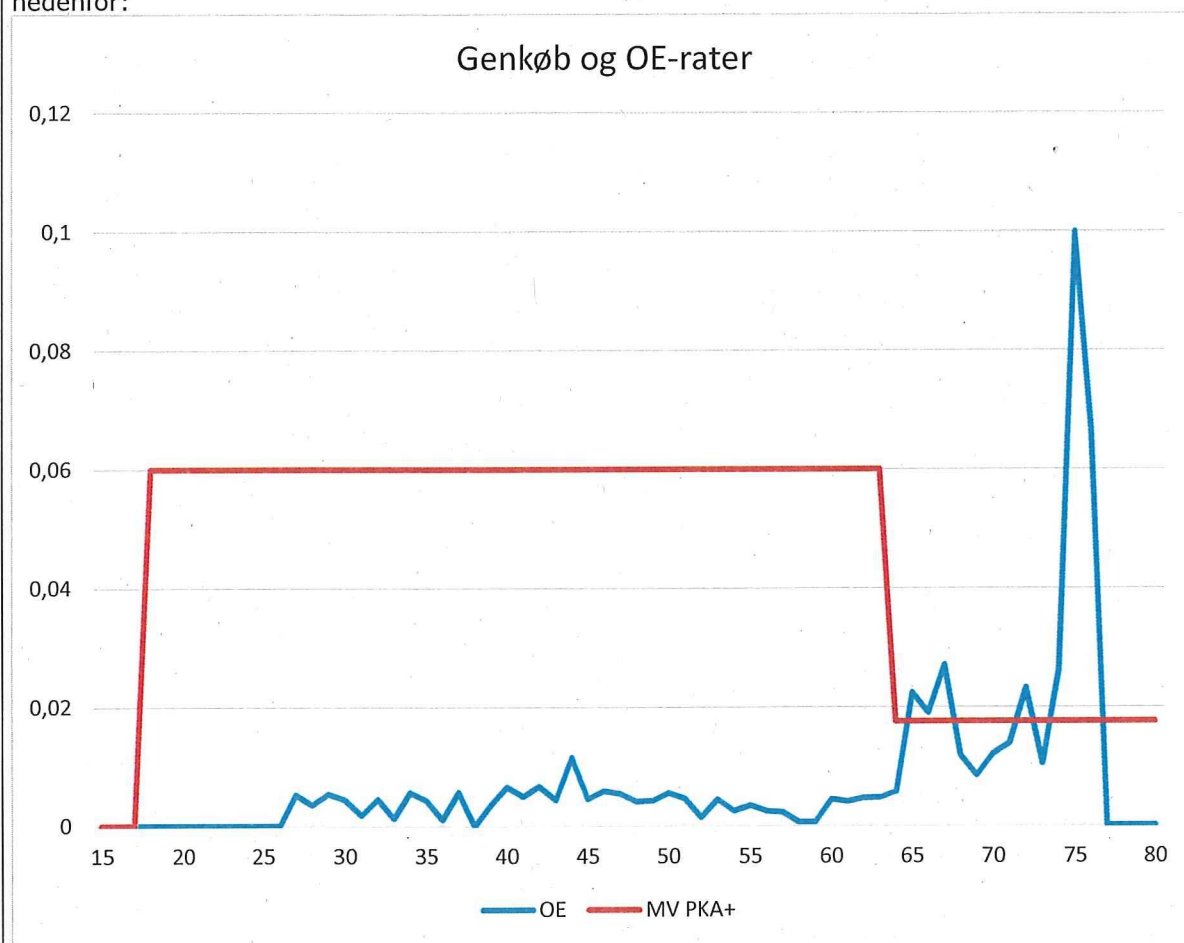
I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikrings-selskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
22. december 2016.
Forsikringsselskabets navn
PKA+ Pension Forsikringsselskab A/S.
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra 31. december 2016 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
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 2016.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer teknisk grundlag kapitel 1.10.6.1 - 1.10.6.2 samt 1.10.6.4 anmeldt d. 29. juni 2016
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og VI.
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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3.
Der henvises til det vedlagte bilag, hvor de anmeldte forhold er markeret med en streg i margen.
<u>Redegørelse om datagrundlag:</u>
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.

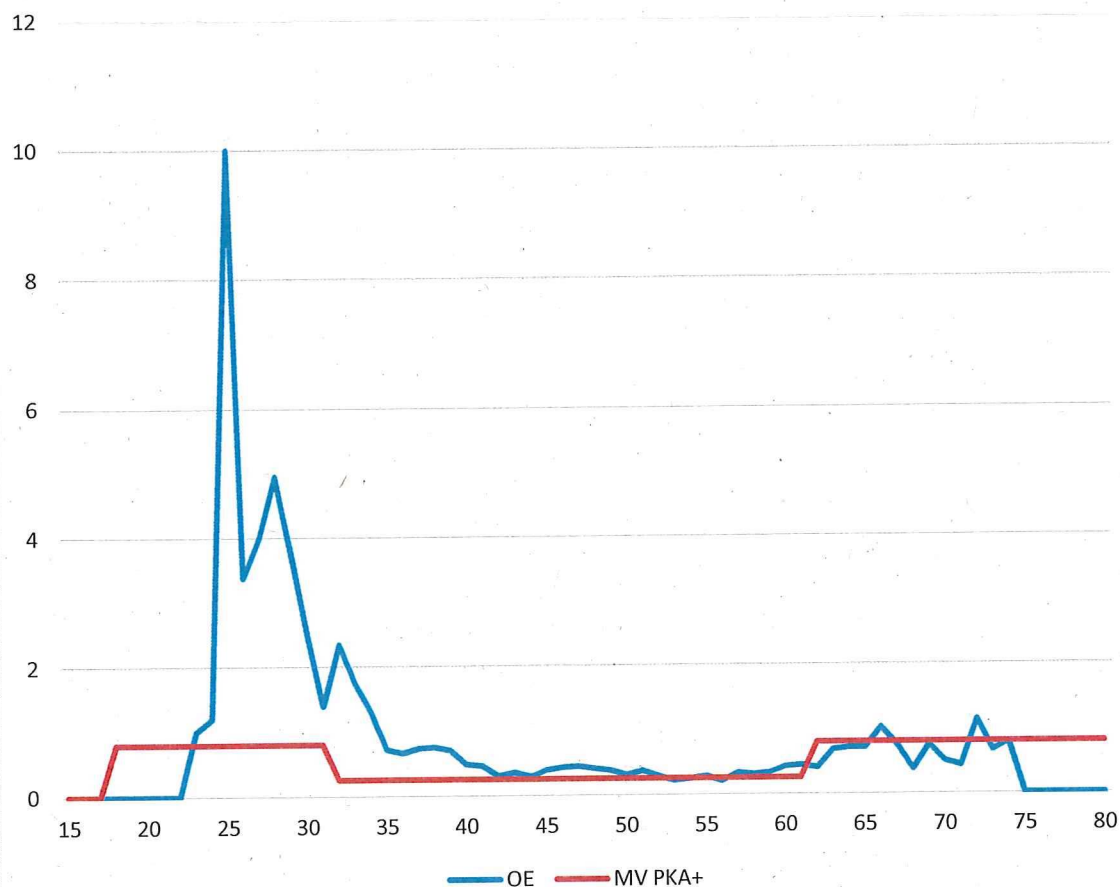
For kvinder og mænd er dødeligheden sat til dødeligheden observeret i pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer, den største af PKA-pensionskasserne.

Med hensyn til invaliditet er parametrene fastsat ved at fitte kurven med kønsvægtede OE-rater for alle PKA-kasserne samlet, baseret på kønsfordelingen i PKA+-bestanden.

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



Fripolice og OE-rater



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

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringssselskabet 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 forsikringssselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet 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 forsikringssselskabet

Forsikringssselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringssselskabet 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 forsikringssselskabet

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet 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 markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.12.2016 og EIOPAS diskonteringskurve pr. 31.10.2016.

Mio.kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	1.146,4	10,0	1.156,4
Efter ændring af dødelighed	1.147,3	9,7	1.156,9
Efter ændring af invaliditet	1.146,8	9,7	1.156,6
Efter ændring af omkostninger	1.117,2	17,4	1.134,6
Efter ændring af fripolice	1.117,1	17,4	1.134,5
Efter ændring af genkøb	1.103,2	25,0	1.128,2

Ændringen i hensættelserne er som følger:

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	0,9	-0,3	0,5
Ved ændring af invaliditet	-0,4	0,0	-0,4
Ved ændring af omkostninger	-29,7	7,7	-22,0
Ved ændring af fripolice	-0,1	-0,1	-0,1
Ved ændring af genkøb	-13,9	7,7	-6,2
I alt	-43,2	15,0	-28,2

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 livsforsikringshensættelserne samlet set er faldet med 28,2 mio. kr. svarende til et fald på 2,4 %.

Nedenfor er vist konsekvenserne af de ændrede skøn for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.12.2016 og EIOPAS diskonteringskurve pr. 31.10.2016, idet der alene er vist effekten vedrørende dødelighederne:

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Opgjort med Benchmarkdødelighed	1.146,7	9,9	1.156,6
Opgjort med den anmeldte dødelighed	1.147,3	9,7	1.156,9
Difference	0,5	-0,2	0,3

Hensættelsen bliver 0,3 mio. kr., eller 0,03%, højere ved at anvende den anmeldte dødelighed i stedet for benchmarkdødeligheden.

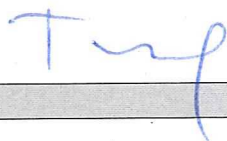
I tilknytning til punkt 8 i Finanstilsynets brev af 21.11.2016 vurderer selskabet, at realisationsrisikoen knyttet til modeldødeligheden er indeholdt i risikomargen.

Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er rimeligt og betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Tomas Frydenberg
Administrerende direktør



Dato og underskrift

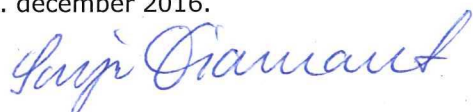
22. december 2016.

Navn

Angivelse af navn

Sonja Diamant
Ansvarshavende aktuar**Dato og underskrift**

22. december 2016.



1.10.6 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

1.10.6.1 Forsikringsrisiko

Intensiteten for invaliditet svarer til:

- $\mu_x^{ai} = 0,000 + 10^{(0,033 \cdot y + 5,80 - 10)}$
- $\mu_y^{ai} = 0,000 + 10^{(0,033 \cdot y + 5,80 - 10)}$

hvor x angiver kvinder og y angiver mænd.

Dødeligheden primo 2017 for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\begin{aligned}\mu_{x,2017}^k &= \mu_{x,2015}^k * (1 - R_x^k)^{3/2} \\ \mu_{x,2015}^k &= 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2015}^k \\ &+ 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2015}^k\end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2015}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed i 2015 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 $x_i = 20 \cdot (2+i)$

Her er β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel.

De centrale benchmarkdødeligheder og levetidsforbedringerne er offentliggjort af Finanstilsynet. Den statistiske analyse er baseret på det supplerende historiske benchmark 2011-2015.

For $t > 2017$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2017}^k * (1 - R_x^k)^{t-2017}$$

Parameterestimerne β_1, β_2 og β_3 er baseret på data for perioden 2011-2015. Resultatet af den statistiske analyse giver $\beta_3 = 0$ samt følgende værdier for β_1, β_2 :

	Kvinder	Mænd
β_1	0,1935	0
β_2	-0,2642	0

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

Medforsikrede følger ovenstående dødeligheder.

1.10.6.2 Administrationsomkostninger

For bonusberettigede forsikringer gælder følgende satser:

$$\begin{cases} \text{gebyr}^m = 50 \text{ kr.} \\ \beta^m = 1,00 \% \\ \gamma^m = 0,12 \% \end{cases}$$

For Mere-I-Rente forsikringer gælder følgende satser:

$$\begin{cases} \text{gebyr}^m = 0 \text{ kr.} \\ \beta^m = 0,00 \% \\ \gamma^m = 0,30 \% \end{cases}$$

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

1.10.6.4 Adfærdsvariable

Genkøbsintensiteterne er givet på formen:

$$\mu_{ag} = \begin{cases} 0 & x < 18 \\ a_1 \cdot x + b_1 & 18 \leq x < 64 \\ b_2 & 64 \leq x \end{cases}$$

Hvor

a_1	b_1	b_2
0,0000	0,0060	0,0175

Fripoliceintensiteterne er givet på formen:

$$\mu_{a,fa} = \begin{cases} a_1 \cdot x + b_1 & 18 \leq x < 32 \\ a_2 \cdot x + b_2 & 32 \leq x < 62 \\ b_3 & 62 \leq x \end{cases}$$

a_1	b_1	a_2	b_2	b_3
0,00	0,80	0,00	0,25	0,80

Genkøbs- og fripoliceintensiteterne er fastsat på baggrund af O/E-rater.