

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v.

I henhold til § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser skal pensionskassens tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 13, stk. 2, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om pensionskassevirksomhed og det tekniske grundlag m.v. for firmapensionskasser. I denne anmeldelse forstås ved pensionskasser: Pensionskasser med hjemsted i Danmark, der har tilladelse til at drive virksomhed efter § 10 i lov om tilsyn med firmapensionskasser. Ved pensionskasser forstås tillige pensionskasser i lande uden for Den Europæiske Union, og som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, der har tilladelse til at drive virksomhed efter lovens § 10.

Brevdato
27. marts 2019
Pensionskassens navn
Danmarks Nationalbanks Pensionskasse under afvikling
Overskrift
Pensionskassen skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af pensionshensættelser til markedsværdi ultimo marts 2019
Resumé
Pensionskassen skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Markedsværdigrundlaget, der anvendes ved opgørelse af pensionshensættelserne ultimo marts 2019, ændres for så vidt angår dødeligheder og invalidehyppigheder.
Dødeligheden fastsættes ud fra Finanstilsynets levetidmodel tillagt en sikkerhedstillæg på 10 % for ordninger med positiv dødelighedsrisiko og reduceret med et sikkerhedstillæg på 10 % for ordninger med negativ dødelighedsrisiko.
Invalidehyppigheden fastsættes til bedste skøn tillagt et sikkerhedstillæg på 10 %.
Derudover fjernes det tidligere realisationsrisikotillæg.
Lovgrundlaget
Pensionskassen skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 13, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 47, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af pensionshensættelse i gældende lov om firmapensionskasser.
Ikrafttrædelse
Pensionskassen skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. marts 2019.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Pensionskassen skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 14. december 2018 om opgørelse af pensionshensættelser til markedsværdi ultimo 2018.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Pensionskassen skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. i en så klar og

præcis form, at den uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen følger af ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for firmapensionskasser, hvoraf det i § 49 fremgår, at pensionshensættelser skal opgøres i overensstemmelse med de principper og regler, som er fastlagt i bekendtgørelse om værdiansættelse af pensionshensættelser og pensionsordninger ved omvalg for firmapensionskasser.

Ændringen medfører at den tidligere realisationsrisiko på 5 % af pensionshensættelsen før tillægget erstattes af følgende:

- Dødeligheden skal fastsættes ud fra Finanstilsynets levetidsmodel tillagt et sikkerhedstillæg på 10 % for ordninger med positiv dødelighedsrisiko og reduceret med et sikkerhedstillæg på 10 % for ordninger med negativ dødelighedsrisiko.
- Invalidehyppigheden fastsættes til bedste skøn tillagt et sikkerhedstillæg på 10 %.

Dødelighederne fastsat ud fra Finanstilsynets levetidsmodel fremgår af anmeldelse af 14. december 2018 af MV grundlag fra ultimo 2018.

Ændringen medfører ændringer i afsnit 3 i samlede tekniske grundlag.

Afsnit 3.1 Pensionshensættelserne

Afsnittet ændres til:

De samlede pensionshensættelser opgøres i henhold til kapitel 2.5, dog med markedsværdiparametre. Ved opgørelsen fastholdes pensionstilsagn og bidrag. Pensionshensættelserne fastsættes som minimum til summen af udtrædelsesgodtgørelserne. De samlede pensionshensættelser forhøjes med tillæg for uafsluttet sager om invaliditet (IBNS-hensættelse).

Afsnit 3.3 Realisationsrisiko

Afsnittet slettes.

Afsnit 3.4 Markedsværdiparametre

Afsnittet Risiko ændres til:

Dødeligheden fastsættes ud fra Finanstilsynets levetidsmodel tillagt et sikkerhedstillæg på 10 % for ordninger med positiv dødelighedsrisiko og reduceret med et sikkerhedstillæg på 10 % for ordninger med negativ dødelighedsrisiko.

Finanstilsynets levetidsmodel består af et benchmark for den observerede dødelighed og forventede fremtidige levetidsforbedringer. For både mænd og kvinder anvendes Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed og Finanstilsynets forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Pensionskassens modeldødelighed fastsættes separat for kvinder og mænd, således at alle faktorer i formlen er kønsafhængige.

Modeldødeligheden for hhv. mænd og kvinder er givet som:

$$\bar{\mu}^{ad,k}(x, 2017) = \bar{\mu}^{ad,k}(x, 2017) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

Hvor k angiver køn, x er forsikredes alder og $\bar{\mu}^{ad,k}(,2017)$ er Finanstilsynets benchmark dødelighed pr. 2017.

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 $x_i = 20 \cdot (2+i)$. Parametrene β_1, β_2 og β_3 estimeres ved brug af en Poisson regressionsmodel.

Hermed er dødeligheden i alder x for kønnet k i kalenderår t angivet ved:

$$\bar{\mu}^{ad,k}(x, t) = \bar{\mu}^{ad,k}(x, 2017)(1 - R(x))^{t-2017}$$

Hvor $R(x)$ betegner levetidsforbedringer for 2017.

Analysen af pensionskassens modeldødelig baseret på den fulde bestand giver følgende estimater for parametrene β_1, β_2 og β_3 :

	Analyse med data fra 2013-2017	
	Kvinder	Mænd
β_1	0	0
β_2	0	0
β_3	0	0

Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed samt Finanstilsynets forventede levetidsforbedring findes på Finanstilsynet hjemmeside.

Invalidehyppigheden udgør invalidehyppigheden på tegningsgrundlaget, jf. kapitel 2, tillagt et sikkerhedstillæg på 10 %.

Der anvendes samme kollektive ægtefælle elementer og samme kollektive børneelementer som på tegningsgrundlaget, jf. kapitel 2.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen skal angive de juridiske konsekvenser for det enkelte medlem og andre pensionsberettigede efter pensionsaftalen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 5. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen skal angive de økonomiske konsekvenser for det enkelte medlem og andre pensionsberettigede efter pensionsaftalen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 5. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1-3.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen skal angive de juridiske konsekvenser for pensionskassen, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, skal pensionskassen redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 4.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

De aktuarmæssige konsekvenser fremgår af ovenstående matematisk beskrivelse.

Ændringen medfører et fald i pensionshensættelserne på 6.398.474 kr. pr. 28. februar 2019, som modsvares af tilsvarende stigning i egenkapitalen.

kr.	Pensionshensættelser før ændring	Pensionshensættelser efter ændring	Ændring
Pensionshensættelser før realisationsrisiko	3.302.057.872	3.428.551.712	126.493.840
Realisationsrisiko	132.892.314	0	-132.892.314
Pensionshensættelser i alt	3.434.950.187	3.428.551.712	-6.398.474

Navn

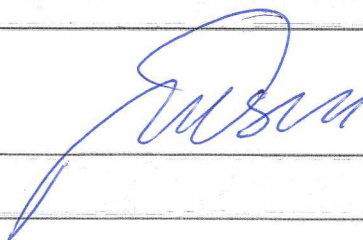
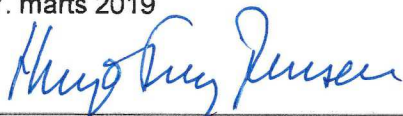
Angivelse af navn

Hugo Frey Jensen
Formand for bestyrelsen

Michal Chr. Nielsen
Medlemsvalgt bestyrelsesmedlem

Dato og underskrift

27. marts 2019

**Navn**

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen
Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

27. marts 2019



Bo Normann Rasmussen