

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

Brevdato

23. oktober 2017

Livsforsikringsselskabets navn

PFA Pension

Overskrift

Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Forøgelse af risikomargen

Resume

Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Risikomargen i markedsværdigrundlaget forøges for at imødekomme usikkerheden i forbindelse med et potentielt skifte til en dødelighedstrend der er baseret på 20 års data i stedet for 30 års data.

Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1, nr. 6, i lov om finansiel virksomhed.

Ikrafttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Anmeldelsen træder i kraft med regnskabsmæssig virkning fra 30. september 2017. Ændringerne indgår i beregningen af overførselstillæg, der beregnes i slutningen af oktober, tilbydes i november 2017, og indgår i overførsler med valør primo december 2017, jf. reglerne om overførselstillæg.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold.

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Denne anmeldelse ændrer anmeldelsen "Justering af markedsværdigrundlag" af 30. december 2016.

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I, III og VI.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold.

Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Bedste skøn for dødeligheden og invalidedødeligheden

Bedste skøn for dødeligheds- og invalidedødelighedsintensiteten holdes uændret, og er således fortsat

som angivet i anmeldelsen "Justering af markedsværdigrundlag" af 30. december 2016.

Risikomargen for dødeligheden

Bedste skøn for dødeligheden tillagt risikomargen opgøres som følger.

Basisdødeligheden til opgørelse af risikomargen for hele aldre x og køn k primo 2017 modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel,

$$\mu_{2017,x}^k = e^{\beta_1^k r_1(x-\frac{1}{2}) + \beta_2^k r_2(x-\frac{1}{2}) + \beta_3^k r_3(x-\frac{1}{2})} \mu_{2016,x}^{FT,k} (1 - R_x^k)^{\frac{1}{2}},$$

hvor $\mu_{2016,x}^{FT,k}$ angiver Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed medio 2016 for alder x og køn k . R_x^k angiver de af Finanstilsynets estimerede forventede fremtidige levetidsforbedringer for alder x og køn k , opgjort på baggrund af 20 års historisk data. Funktionerne $\mathbf{r} = (r_1, r_2, r_3)^T$ er givet ved

$$r_i(x) = \begin{cases} 1, & x \leq x_{i-1}, \\ \frac{x_i - x}{x_i - x_{i-1}}, & x_{i-1} < x \leq x_i, \\ 0, & x_i < x, \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$. For $x > 110$ anvendes konstant parametrene fra alder 110 givet ved $\mu_{2016,110}^{FT,k}$ og R_{110}^k .

Det kønsafhængige benchmark for den nuværende observerede dødelighed medio 2016 og de forventede fremtidige levetidsforbedringer baseret på 20 års data er offentliggjort for heltallige aldre ved brev fra Finanstilsynet af 22. september 2017.

For ikke-heltallige aldre interpoleres lineært imellem de nærmeste heltallige værdier for den observerede nuværende dødelighed og de forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Parametrene i modellen er baseret på data fra perioden 2012-2016, og fremgår af Tabel 1.

	Mænd	Kvinder
β_1	0,00124303	0,06003217
β_2	-0,10860913	-0,08145876
β_3	-0,03855318	-

Tabel 1: Anvendte parametre til opgørelse af dødeligheden inkl. risikomargen for PFA Pensions samlede bestand.

Unisex-basisdødeligheden til opgørelse af risikomargen fremkommer ved et vægtet gennemsnit af den nuværende observerede dødelighed til risikomargen for hver alder:

$$\begin{aligned} \mu_{t,x} &= \mu_{2016,x}^{\text{unisex}} (1 - R_x^{\text{unisex}})^{t-2016} \\ &:= (\kappa_b(x) \cdot \mu_{2016,x}^{\text{mand}} + (1 - \kappa_b(x)) \cdot \mu_{2016,x}^{\text{kvinde}}) (1 - \kappa_b(x) R_x^{\text{mand}} - (1 - \kappa_b(x)) R_x^{\text{kvinde}})^{t-2016}, \end{aligned}$$

hvor $\kappa_b(x) \in [0,1]$ er en bestands-afhængig vægt. Kønsvægtene vurderes uændrede og opdateres ikke i 2016 og fremgår derfor fortsat af anmeldelsen for PFA Pension "Justering af markedsværdigrundlag" af 30. november 2015.

Dødelighed inklusive risikomargen kan nu opgøres for et generelt $t > 2017$, ved

$$\mu_{t,x}^{\text{risk}} = 0,95 \cdot \mu_{2017,x}^k (1 - R_x^k - 0,002)^{t-2017}.$$

Her er den nuværende dødelighed reduceret med 5 %, og de fremtidige levetidsforbedringer er forøget med 0,2 procentpoint i alle aldre fra primo 2017.

Risikomargen for invalidedødeligheden

Bedste skøn for invalidedødeligheden tillagt risikomargen opgøres som følger.

Invalidedødeligheden inklusive risikomargen opgøres ved en modifikation af Finanstilsynets benchmark-model, med opdateret trend baseret på 20 års historisk data.

Basisdødeligheden er bedste-skøn basisinvalidedødeligheden, reduceret med 5 % for gennemsnitsrente-miljøet, og 20 % for PFA Plus.

De fremtidige levetidsforbedringer er dem der er offentliggjort ved brev fra Finanstilsynet af 22. september 2017, baseret på 20 års historisk data, forøget med 0,2 procentpoint.

Opdaterede og tidligere afsnit af teknisk grundlag vedlægges som bilag.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, men forøgelsen af risikomargenen medfører en reduktion af de kollektive bonuspotentialer. I Rentegruppe 4 reduceres det kollektive bonuspotentiale til 0. Overførelstillæg ved overførelse fra gennemsnitsrente til PFA Plus og PFA Bank bliver påvirket, således at nogle vil opleve et større og nogle vil opleve et mindre overførelstillæg. Der henvises også til Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet 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 PFA Pension.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre for 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

Der henvises til Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

Navn

Anders Damgaard

Dato og underskrift

23. oktober 2017



Navn

Peter Holm Nielsen

Dato og underskrift

23. oktober 2017

