

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 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.

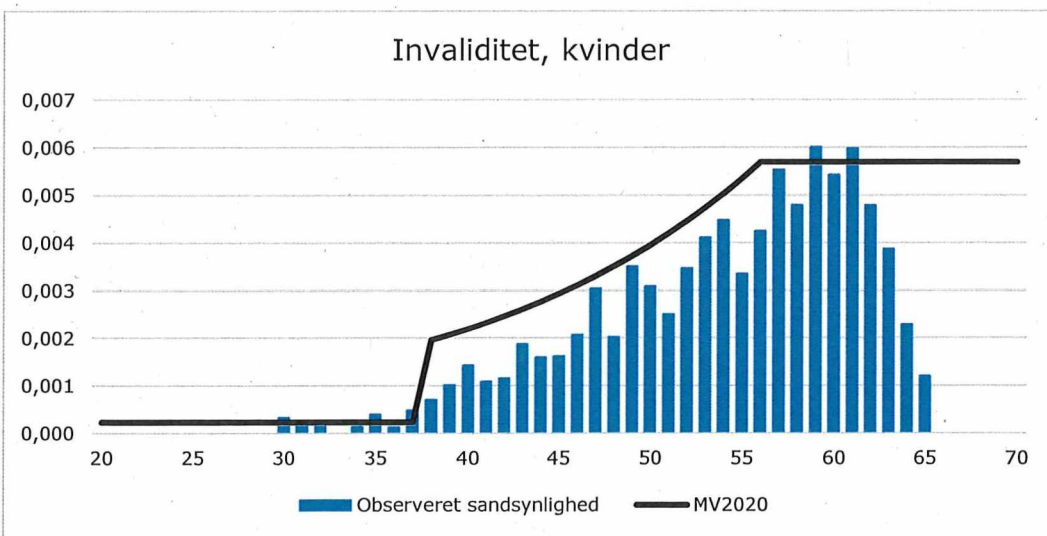
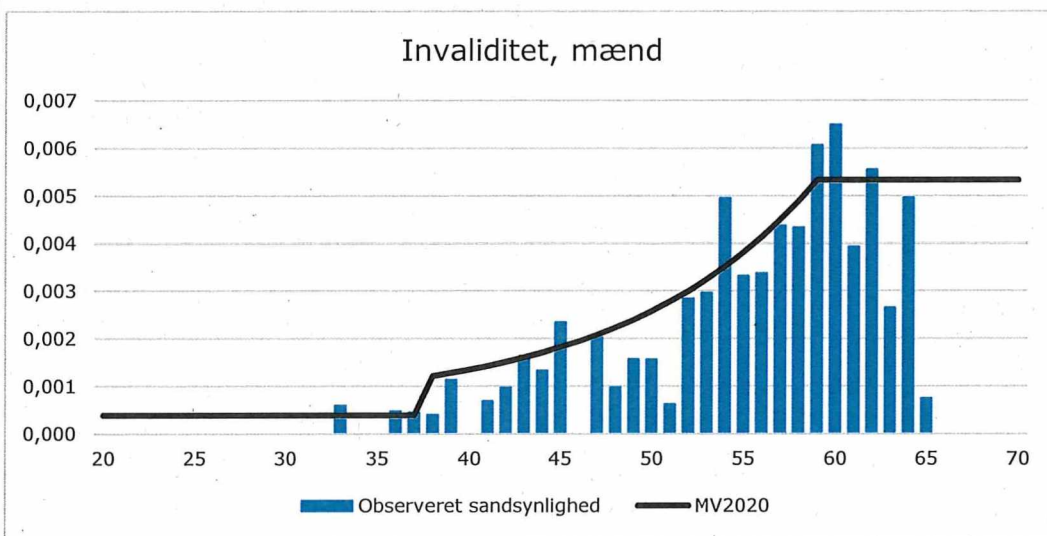
Brevdato
20. december 2019
Livsforsikringselskabets navn
Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
Overskrift
Livsforsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser.
Resume
Livsforsikringselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med virkning fra og med 31. december 2019 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 forsikringselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen).
Lovgrundlaget
Livsforsikringselskabet skal angive, 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
Livsforsikringselskabet skal angive dato for anmeldelsens ikrafttrædelse. 31. december 2019
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi og ny IBNS opgørelse", dateret 21. december 2018.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringselskabet skal angive 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 ændringerne til de anmeldte forhold er markeret med en streg i marginen.

Vedrørende diskonteringsrenten er der foretaget en rettelse, således, at hvis volatilitetsjusteringen skulle blive negativ, anvendes rentekurven uden volatilitetsjustering. Analyser af de historiske niveauer for VA-tillægget har f.eks. vist, at VA-tillægget kortvarigt har været negativ i forbindelse med nogle af de større konverteringsbølger. Det er en utilsigtet effekt ved volatilitetsjusteringen, hvilket er baggrund for kriteriet om ikke at anvende denne, såfremt den er negativ. I givet fald ville det have en negativ effekt på pensionskassens investeringsråderum uden en tilsvarende effekt på investeringerne. Volatilitetsjusteringen vil i dette tilfælde ikke understøtte intentionen om at undgå at agere procyklisk.

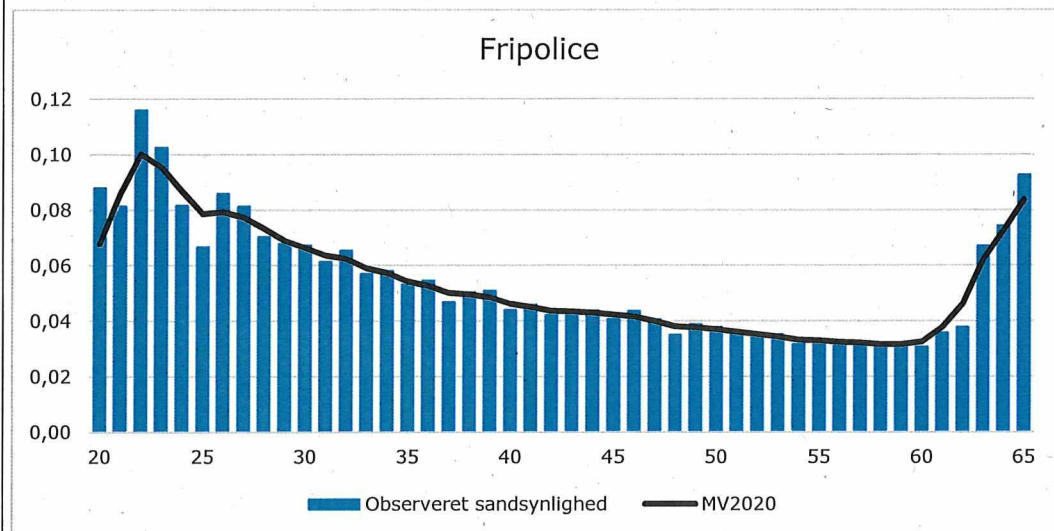
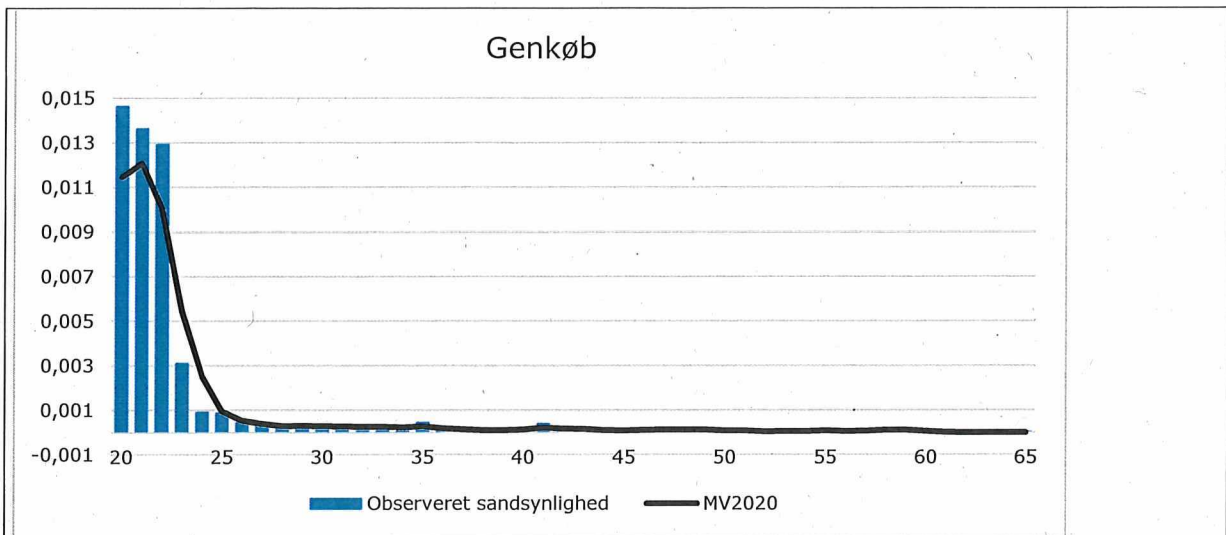
Redegørelse om datagrundlag:

For datagrundlaget vedrørende satser for død henvises til de fremsendte levetidsanalyser.

De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de observerede OE-rater, jf. nedenfor. Der er observeret en stigende tendens i antallet af invalideskader, hvorfor markedsværdiintensiteten er en smule højere end de observerede sandsynligheder.



De anmeldte satser vedrørende genkøb og fripolice er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor. Ved fastsættelsen af genkøb er der taget højde for, at det oftest er medlemmer med små depoter, som genkøber. Begge satser fastsættes som unisex.



Administrationssatserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

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.

Ingen bemærkninger.

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.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet 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 for livsforsikringshensættelsen til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.11.2019 fremregnet til 01.01.2020 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 31.10.2019.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	35.046	22.737	57.783
Efter ændring af dødelighed	34.657	22.965	57.623
Efter ændring af invaliditet	34.657	22.965	57.623
Efter ændring af omkostninger	34.642	22.980	57.622
Efter ændring af fripolice	34.774	22.847	57.622
Efter ændring af genkøb	34.768	22.854	57.622

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	-388	228	-160
Ved ændring af invaliditet	0	0	0
Ved ændring af omkostninger	-16	14	-1
Ved ændring af fripolice	133	-132	0
Ved ændring af genkøb	-6	6	0
I alt	-277	117	-160

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. dødelighed
2. invaliditet
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten at livsforsikringshensættelsen samlet set falder med 160 mio. kr. svarende til en reduktion på 0,28 %. Langt hovedparten af faldet skyldes ændrede dødelighedsforudsætninger.

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

Navn

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen
Administrerende direktør

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen
Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

19/12-2019

2.1.6 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

2.1.6.1 Dødsintensitet

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

$$\mu_{x,2020}^k = \mu_{x,2018}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2018}^k &= 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2018}^k \\ &+ 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2018}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2018}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed 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, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2020$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2020}^k * (1 - R_x^k)^{t-2020}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Dødsintensitet

	31.12.2019					
	Mænd			Kvinder		
	β_1	β_2	β_3	β_1	β_2	β_3
	-0,4136	0,2260	0	-0,3196	0,1247	-0,1459

Dødsintensitet for medlemmernes samlevere og ægtefæller:

Dødelighed for medlemmernes samlevere og ægtefæller, i de tilfælde hvor der er ægtefælle/samleverdækning på ordningen, antages at følge Finanstilsynets benchmark inkl. levetidsforbedringer.

2.1.6.2 Invalideintensitet

Invalideintensiteten vurderes på baggrund af 5-årige OE-rater og er opdelt i knæk og køn. Frem til alder 37 er intensiteten konstant lig 0,00023 for kvinder og 0,00039 for mænd. Fra og med alder 38 til og med alder 56 (kvinder) og alder 59 (mænd) er intensiteten på Gompertz-Makeham form med parametrene angivet i tabellen nedenfor. For aldre over 56 (kvinder) og over 59 (mænd) er intensiteten konstant og lig Gompertz-Makeham værdien i alder 56 (kvinder) hhv. i alder 59 (mænd).

	31.12.2019					
	Mænd alder [38;59]			Kvinder alder [38;56]		
	A	B	C	A	B	C
	0,0006	5,19333	0,04206	0,0002	6,20	0,0275

2.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor:

Omkostninger

31.12.2019		
Gebyr ^m	β^m	γ^m
63	1,08%	0,002%

2.1.6.4 Diskonteringsrente

EIOPA's standard rentekurve med VA-tillæg benyttes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne, når VA-tillægget er positiv. Hvis VA-tillægget er negativ anvendes i stedet EIOPA's rentekurve uden VA-tillæg.

Diskontering sker ved diskrettids diskontering med ét årlige betalingsintervaller.

Betalinger vedrørende pensionsafkastskat (PAL-skat) indregnes som et fradrag i diskonteringsrenten fremfor at udgøre et eksplicit cash flow. Dette er en approksimativ tilgang. Der ses bort fra ordninger, som er fritaget for PAL-skat.

2.1.6.6 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne fremgår af tabellen nedenfor for aldre 20-65. For aldre <20 sættes intensiteterne lig værdien i alder 20. For aldre >65 sættes intensiteterne lig værdien i alder 65.

Alder	Fripolice	Genkøb
20	0,067742	0,011474
21	0,085987	0,012077
22	0,100254	0,010076
23	0,095449	0,005464
24	0,086800	0,002501
25	0,078657	0,000968
26	0,079258	0,000531
27	0,077295	0,000387
28	0,073352	0,000288
29	0,068964	0,000304
30	0,066365	0,000287
31	0,063625	0,000279
32	0,062440	0,000261
33	0,059029	0,000264
34	0,057337	0,000229
35	0,054258	0,000269
36	0,052726	0,000196
37	0,050165	0,000145
38	0,049564	0,000105

Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale

39	0,048526	0,000101
40	0,046253	0,000127
41	0,045108	0,000213
42	0,043647	0,000180
43	0,043406	0,000157
44	0,043024	0,000100
45	0,042250	0,000094
46	0,041645	0,000125
47	0,039963	0,000131
48	0,038077	0,000130
49	0,037708	0,000130
50	0,037000	0,000094
51	0,036125	0,000092
52	0,035212	0,000051
53	0,034358	0,000061
54	0,033180	0,000061
55	0,032961	0,000085
56	0,032381	0,000063
57	0,032177	0,000078
58	0,031539	0,000112
59	0,031590	0,000115
60	0,032495	0,000059
61	0,037761	0,000021
62	0,046162	0,000001
63	0,062089	0,000000
64	0,072719	0,000000
65	0,083760	0,000000