

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

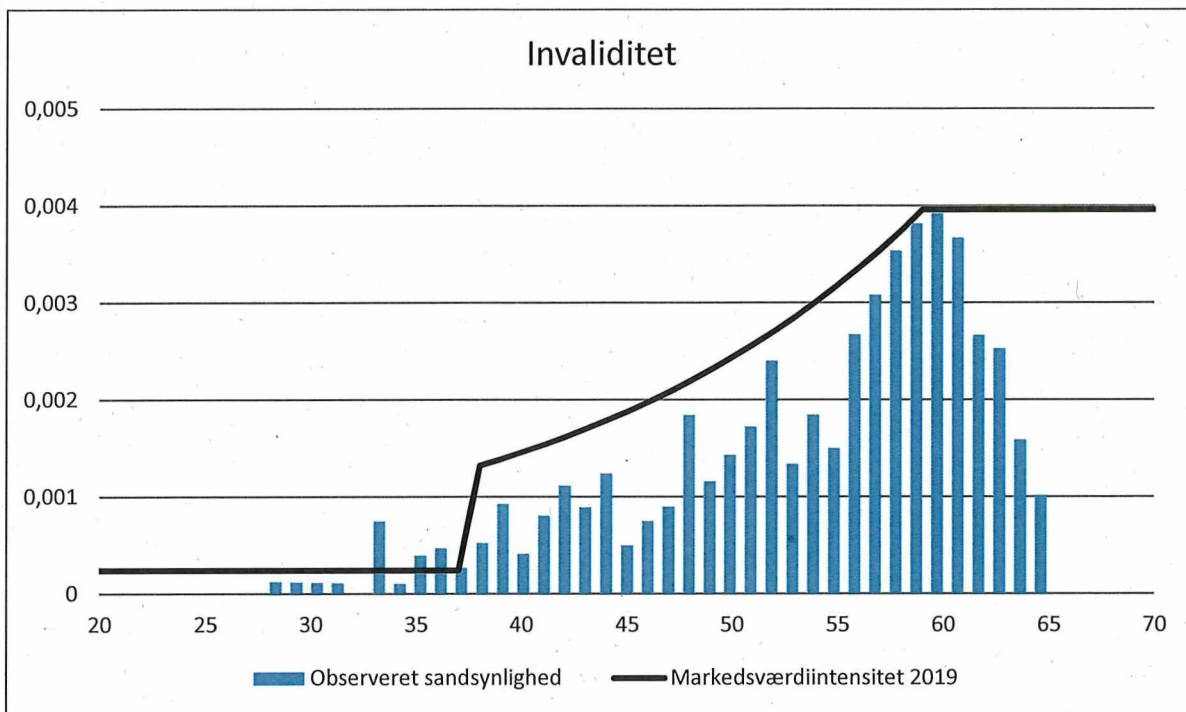
I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved 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
21. december 2018
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer
Overskrift
Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi og ny IBNS opgørelse.
Resume
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra og med 31. december 2018 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).
Med virkning fra og med 31. december 2018 anmeldes en ny metode til opgørelse af IBNS hensættelsen.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet 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
Livsforsikringsselskabet skal angive dato for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2018
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi", dateret 22. december 2017.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet 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
Livsforsikringsselskabet 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 margin.

Redegørelse om datagrundlag:

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

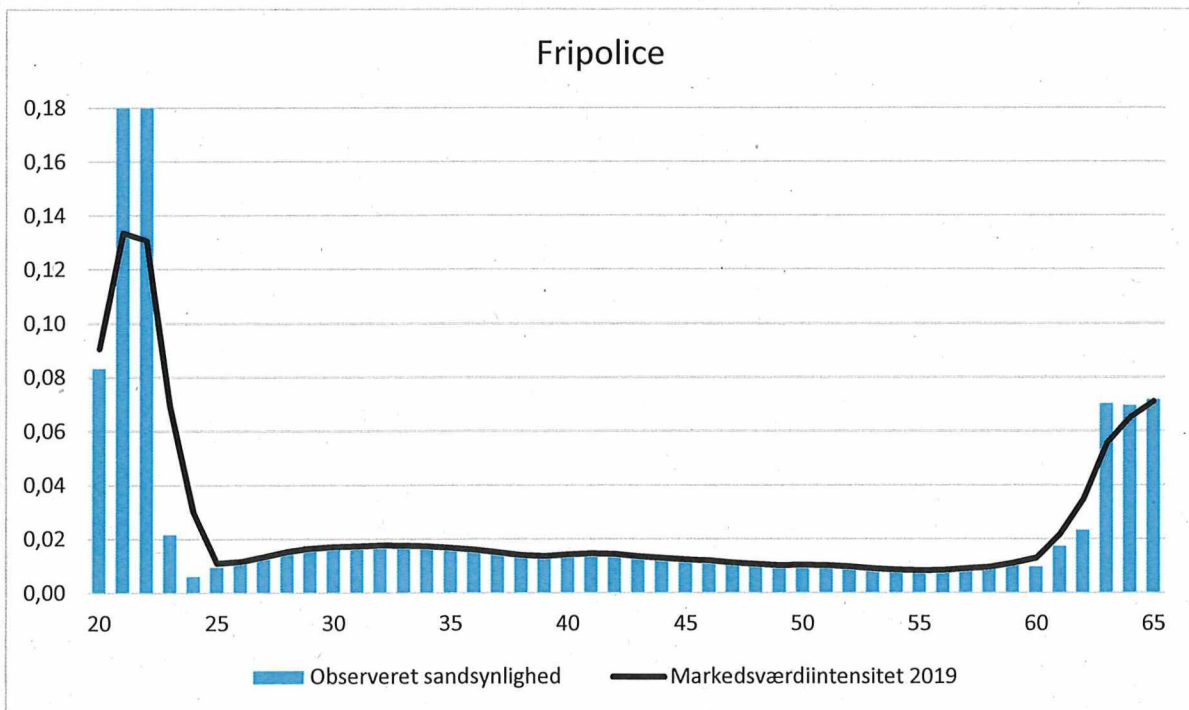
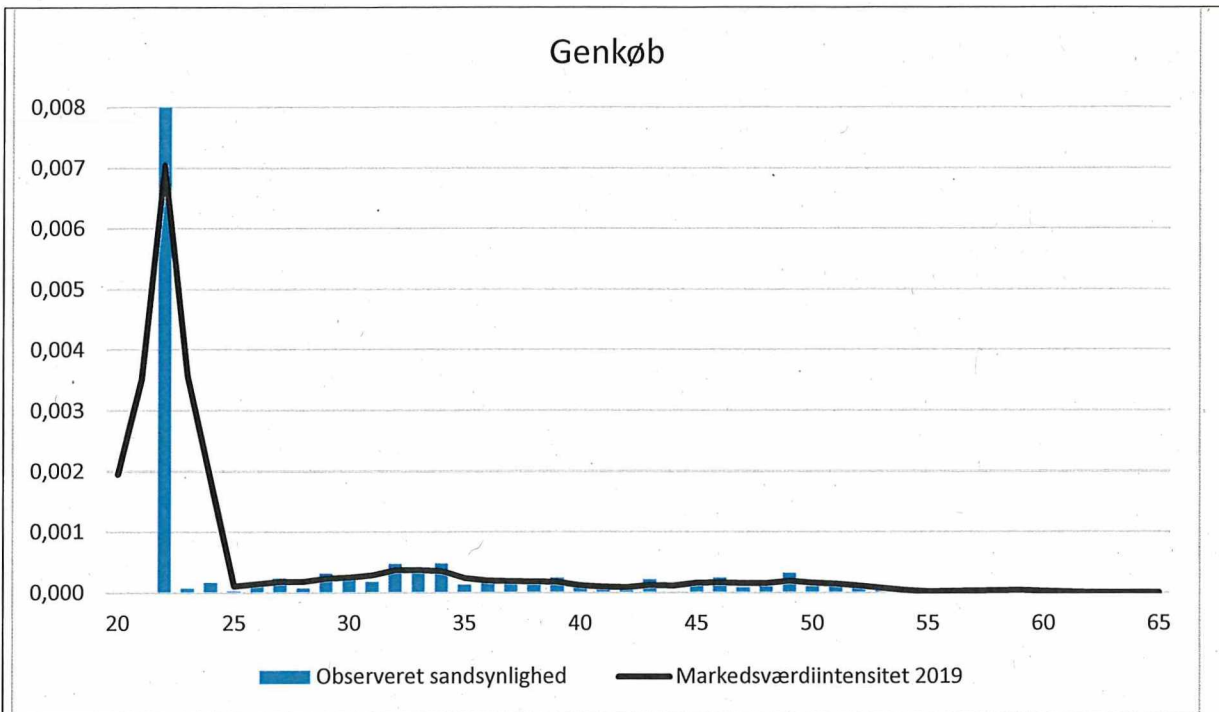


For invaliditet er der observeret en stigende tendens i antallet af skader, hvorfor markedsværdiintensiteten er en smule højere end de observerede sandsynligheder.

Datagrundlaget for pensionskassens mænd er vurderet utilstrækkeligt til at fastsætte kønsspecifikke satser, hvorfor mænd og kvinder har samme satser fastsat på baggrund af data fra begge køn.

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

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

Livsforsikringssselskabet 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.

Ændring i IBNS hensættelsen indgår som en del af pensionskassens risikoresultat. Dermed vil ændringen af IBNS hensættelsen påvirke medlemmerne, via det kollektive bonuspotentiale.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringssselskabet

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

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige 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. 01.11.2018 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 31.10.2018.

Mio. kr.	Saldo FGB	Saldo IB	I alt
Udgangspunkt	41.853	48.217	90.070
Efter ændring af dødelighed	44.213	46.646	90.859
Efter ændring af invaliditet	44.970	45.938	90.909
Efter ændring af omkostninger	44.926	45.976	90.902
Efter ændring af fripolice	44.827	46.073	90.900
Efter ændring af genkøb	44.522	46.385	90.906

Mio.kr.	Ændring FGB	Ændring IB	I alt
Ved ændring af dødelighed	2.360	-1.571	789
Ved ændring af invaliditet	757	-708	49
Ved ændring af omkostninger	-44	38	-7
Ved ændring af fripolice	-99	97	-2
Ved ændring af genkøb	-305	311	6
I alt	2.669	-1.832	836

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 pensionshensættelserne samlet set stiger med 836 mio. kr. svarende til en stigning på 0,93 %. Langt hovedparten af stigningen skyldes ændrede dødelighedsforudsætninger.

Med den nye metode, vil IBNS hensættelsen pr. 31. december 2018 afhænge af data for hele 2018, hvorfor den endelige hensættelse ikke kendes endnu. IBNS hensættelsen vil blive mindre, end opgjort med den nuværende metode. Ændringen vil gøre hensættelsen til garanterede ydelser mindre, mens kollektivt bonuspotentiale forøges tilsvarende. Livsforsikringshensættelsen er dermed uændret.

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

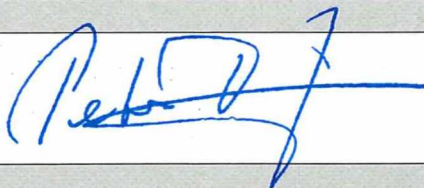
Navn

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen
Administrerende direktør

Dato og underskrift

21. december 2018



Navn

Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen
Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

21. december 2018



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:

$$\mu_{x,2019}^k = \mu_{x,2017}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

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

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2017}^k$ 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 $t > 2019$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2019}^k * (1 - R_x^k)^{t-2019}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Dødsintensitet

31.12.2018						
	Mænd			Kvinder		
	β_1	β_2	β_3	β_1	β_2	β_3
	0	0	0	0,2495	-0,3029	-0,0777

Dødsintensitet for medlemmernes samlever og ægtefæller:

Dødelighed for medlemmernes samlever og ægtefæller, i de tilfælde hvor der er ægtefælle/samlever-dækning 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. Frem til alder 37 er intensiteten konstant lig 0,00024. Fra og med alder 38 til og med alder 59 er intensiteten på Gompertz-Makehamform med parametrene angivet i tabellen nedenfor. For aldre over 59 er intensiteten konstant og lig Gompertz-Makeham værdien i alder 59.

31.12.2018 for aldre [38;59]						
	Mænd			Kvinder		
	A	B	C	A	B	C
	0,0002	6,10	0,025	0,0002	6,10	0,025

2.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor:

Omkostninger

31.12.2018		
Gebyr ^m	β^m	γ^m
63	0,95%	0,002%

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	0,090717	0,001949
21	0,133605	0,003516
22	0,130674	0,007049
23	0,069568	0,003574
24	0,029949	0,001857
25	0,010943	0,000107
26	0,011534	0,000143
27	0,013340	0,000177
28	0,015303	0,000180
29	0,016511	0,000229
30	0,017082	0,000247
31	0,017332	0,000282
32	0,017695	0,000370
33	0,017518	0,000369
34	0,017249	0,000354
35	0,016730	0,000237
36	0,016007	0,000194
37	0,014981	0,000186
38	0,013926	0,000179
39	0,013648	0,000174
40	0,014216	0,000117
41	0,014497	0,000096
42	0,014332	0,000081
43	0,013536	0,000121
44	0,012929	0,000111
45	0,012309	0,000156
46	0,011918	0,000162
47	0,011050	0,000152
48	0,010680	0,000153
49	0,010208	0,000189

Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer

50	0,010315	0,000154
51	0,010205	0,000142
52	0,009688	0,000109
53	0,008939	0,000073
54	0,008530	0,000034
55	0,008218	0,000017
56	0,008390	0,000020
57	0,008956	0,000023
58	0,009589	0,000032
59	0,011026	0,000035
60	0,012930	0,000018
61	0,021750	0,000007
62	0,034789	0,000000
63	0,055587	0,000000
64	0,065064	0,000000
65	0,070952	0,000000

2.2 IBNS

IBNS opgøres som summen af IBNR og RBNS.

IBNR opgøres som produktet af

- De samlede risikosummer ved invaliditet
- En faktor baseret på de seneste 5 års efteranmeldte invalideskader og reaktiveringer

RBNS opgøres som produktet af

- Antallet af åbne invalideskader på opgørelsestidspunktet
- Gennemsnittet af de seneste 5 års invalideskader
- En tilkendelsesprocent baseret på de seneste 5 års anmeldte invalideskader