

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

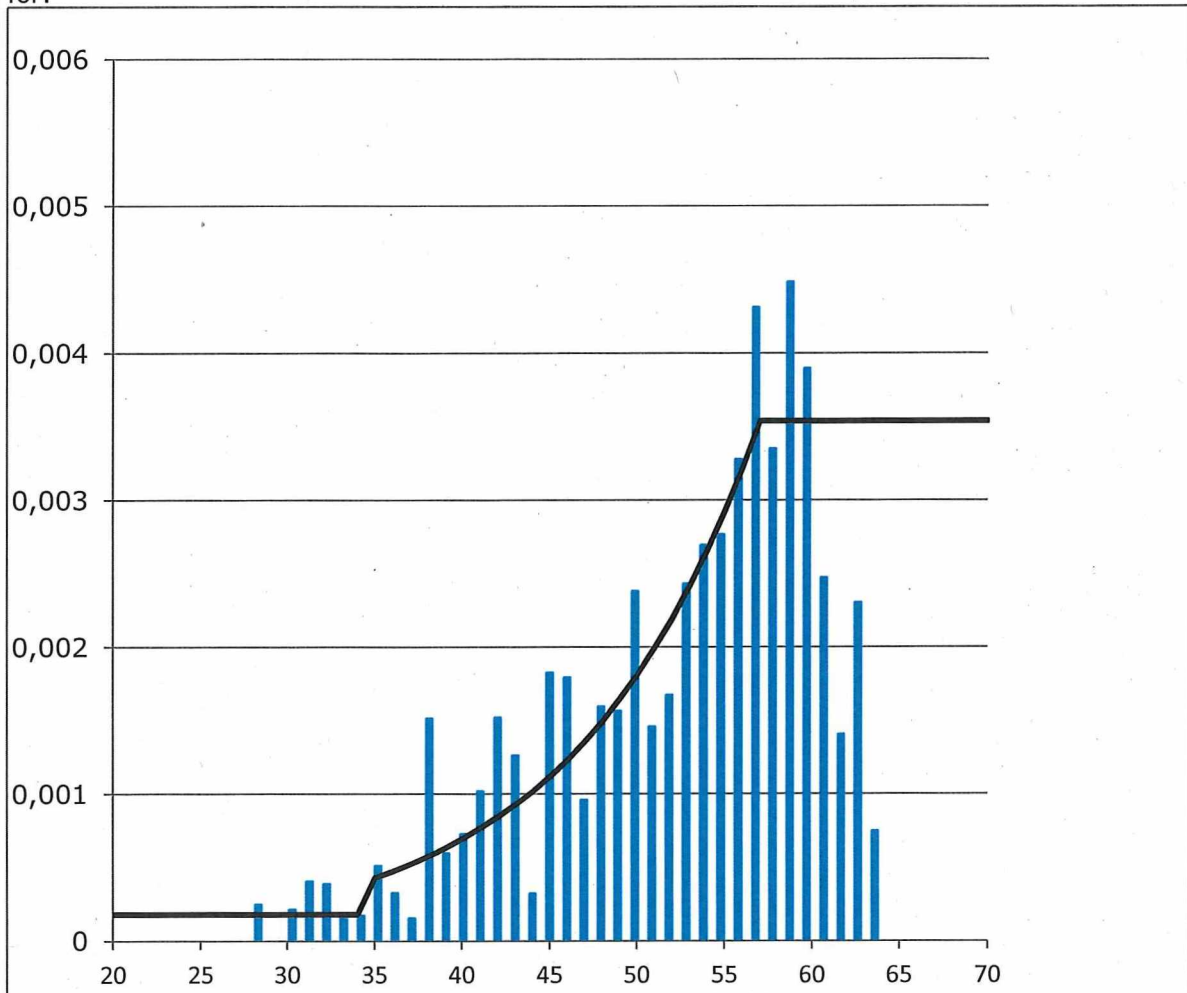
Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

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 livsforsikringssselskaber: 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 2017 |
| Livsforsikringsselskabets navn |
| Pensionskassen for Sundhedsfaglige |
| Overskrift |
| Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi. |
| Resume |
| Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med virkning fra og med 31. december 2017 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 forsikringssselskaber og tværgående pensionskasser (Regnskabsbekendtgørelsen). |
| 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 2017 |
| 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 21. december 2016. |
| 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:

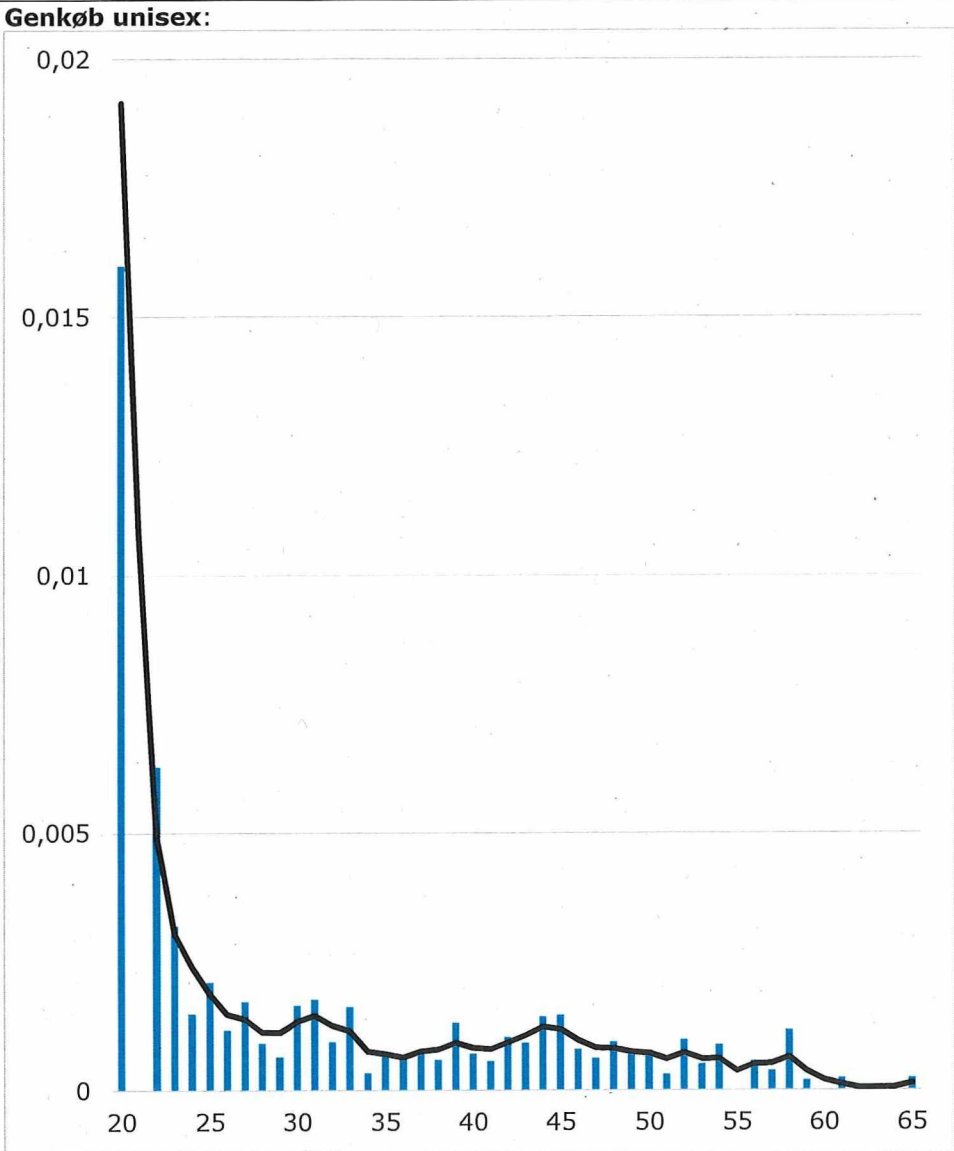
De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor:

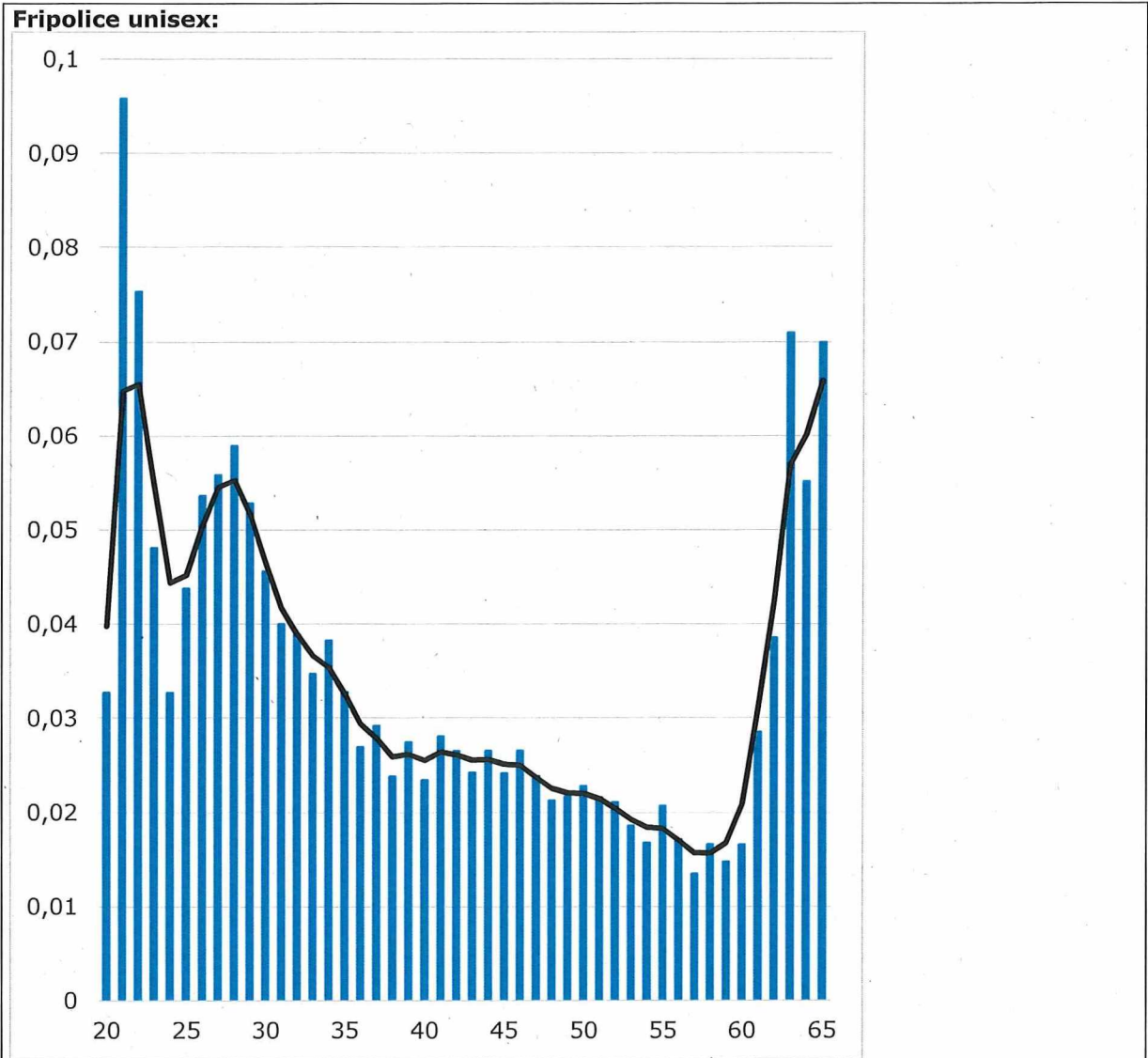


Datagrundlaget for pensionskassens mænd er vurderet utilstrækkeligt til at fastsætte kønsspecifikke satser, hvorfor mænd og kvinder har samme satser fastsat på baggrund af data fra begge køn.

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.





Administrationssatserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet

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

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet 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. 01.10.2017 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2017.

| Mio. kr. | Saldo FGB | Saldo IB | I alt |
|--------------------------------------|-----------|----------|--------|
| Udgangspunkt | 18.424 | 20.076 | 38.500 |
| Efter ændring af dødelighed | 18.389 | 20.082 | 38.471 |
| Efter ændring af invaliditet | 18.479 | 19.997 | 38.477 |
| Efter ændring af omkostninger | 18.461 | 20.011 | 38.472 |
| Efter ændring af fripolice | 18.844 | 19.629 | 38.473 |
| Efter ændring af genkøb | 18.816 | 19.659 | 38.475 |

| Mio.kr. | Ændring FGB | Ændring IB | I alt |
|------------------------------------|-------------|------------|-------|
| Ved ændring af dødelighed | -35 | 6 | -28 |
| Ved ændring af invaliditet | 90 | -85 | 5 |
| Ved ændring af omkostninger | -18 | 14 | -4 |
| Ved ændring af fripolice | 383 | -382 | 0 |
| Ved ændring af genkøb | -28 | 30 | 3 |
| I alt | 392 | -417 | -24 |

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 falder med 24 mio. kr. svarende til et fald på 0,06 %.

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

22. december 2017

Navn

Angivelse af navn

Nicolai Jonas Maltesen
Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

22. december 2017

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:

$$\mu_{x,2018}^k = \mu_{x,2016}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2016}^k &= 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,2016}^k \\ &+ 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,2016}^k \end{aligned}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2016}^k$ 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 $t > 2018$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2018}^k * (1 - R_x^k)^{t-2018}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Dødsintensitet

| 31.12.2017 | | | | | | |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|--|
| Mænd | | | Kvinder | | | |
| β_1 | β_2 | β_3 | β_1 | β_2 | β_3 | |
| 0 | 0 | 0 | 0,0513 | 0,0172 | -0,2894 | |

Dødsintensitet for medlemmernes samlever og ægtefæller:

Dødelighed for medlemmernes samlever 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. Frem til alder 34 er intensiteten konstant lig 0,00018. Fra og med alder 35 til og med alder 57 er intensiteten på Gompertz-Makehamform med parametrene angivet i tabellen nedenfor. For aldre over 57 er intensiteten konstant og lig Gompertz-Makeham værdien i alder 57.

| 31.12.2017 for aldre [35;57] | | | | | |
|------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Mænd | | | Kvinder | | |
| A | B | C | A | B | C |
| 0 | 5,17422 | 0,04166 | 0 | 5,17422 | 0,04166 |

2.1.6.3 Administrationsomkostninger

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor:

Omkostninger

| 31.12.2017 | | |
|--------------------|-----------|------------|
| Gebyr ^m | β^m | γ^m |
| 63 | 1,02% | 0,003% |

2.1.6.6 Adfærdsvariable

Fripolice- og genkøbsintensiteterne er 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 | 0,039818 | 0,019149 |
| 21 | 0,064777 | 0,010836 |
| 22 | 0,065485 | 0,004901 |
| 23 | 0,054838 | 0,003044 |
| 24 | 0,044394 | 0,002402 |
| 25 | 0,045220 | 0,001867 |
| 26 | 0,050581 | 0,001477 |
| 27 | 0,054550 | 0,001386 |
| 28 | 0,055271 | 0,001127 |
| 29 | 0,051670 | 0,001126 |
| 30 | 0,046643 | 0,001333 |
| 31 | 0,041709 | 0,001456 |
| 32 | 0,038940 | 0,001258 |
| 33 | 0,036642 | 0,001153 |
| 34 | 0,035432 | 0,000756 |
| 35 | 0,032586 | 0,000705 |
| 36 | 0,029420 | 0,000640 |
| 37 | 0,027893 | 0,000755 |
| 38 | 0,025921 | 0,000792 |
| 39 | 0,026181 | 0,000923 |
| 40 | 0,025533 | 0,000826 |
| 41 | 0,026418 | 0,000803 |
| 42 | 0,026097 | 0,000929 |
| 43 | 0,025564 | 0,001067 |
| 44 | 0,025638 | 0,001234 |
| 45 | 0,025121 | 0,001187 |
| 46 | 0,025033 | 0,000976 |
| 47 | 0,023710 | 0,000823 |
| 48 | 0,022570 | 0,000814 |
| 49 | 0,022058 | 0,000746 |

Pensionskassen for Sundhedsfaglige

| | | |
|----|----------|----------|
| 50 | 0,022029 | 0,000721 |
| 51 | 0,021457 | 0,000608 |
| 52 | 0,020440 | 0,000727 |
| 53 | 0,019246 | 0,000611 |
| 54 | 0,018398 | 0,000612 |
| 55 | 0,018281 | 0,000381 |
| 56 | 0,017038 | 0,000511 |
| 57 | 0,015701 | 0,000523 |
| 58 | 0,015681 | 0,000643 |
| 59 | 0,016763 | 0,000378 |
| 60 | 0,020829 | 0,000206 |
| 61 | 0,031043 | 0,000117 |
| 62 | 0,042519 | 0,000048 |
| 63 | 0,056991 | 0,000024 |
| 64 | 0,060116 | 0,000000 |
| 65 | 0,065864 | 0,000000 |