

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø



**Sammen giver
vi mere tilbage**

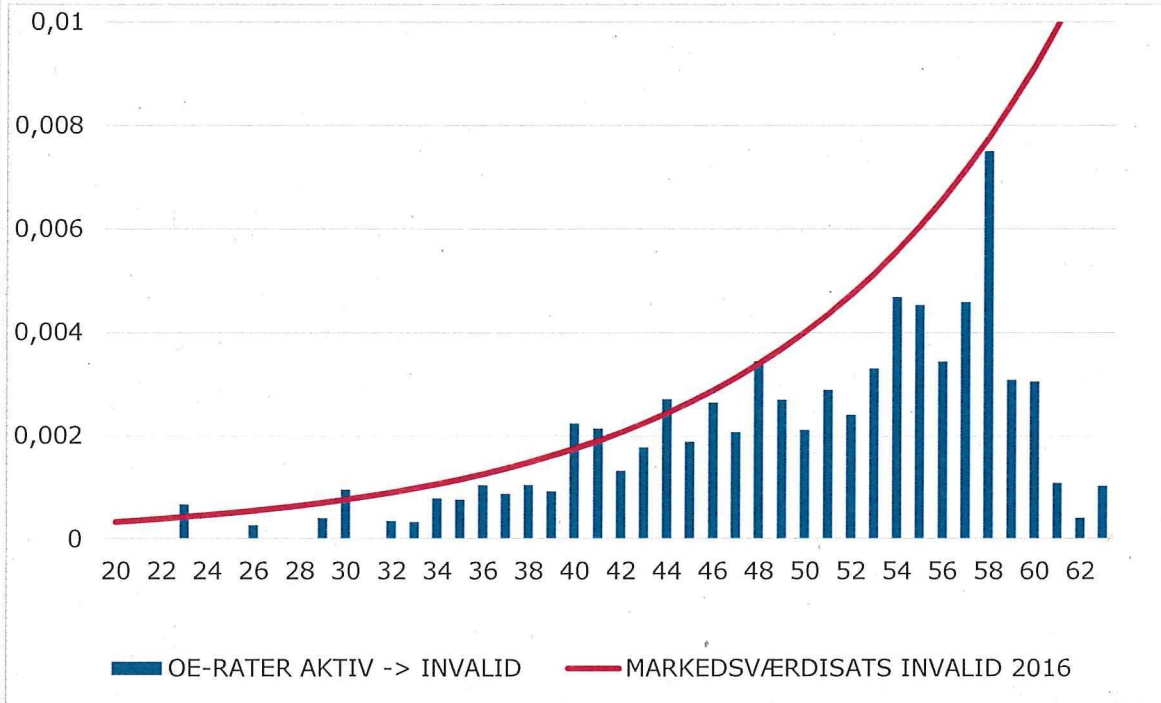
Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

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
18. december 2015
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 2015 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66, stk. 4 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 7. februar 2013 (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 2015
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ændrer teknisk grundlag kapitel 2.1.8.1 til 2.1.8:3 anmeldt d. 18. december 2014
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 marginen.

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.

Risikotillægget efter Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 pkt. 54 er skønnet til at være det tillæg, som pensionskassen må forventes at skulle betale til en erhverver af bestanden af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser.

Risikotillægget er uændret i forhold til sidste år.

Fra 1. januar 2016 ændres risikotillægget til en risikomargen, og der anvendes en ny diskonteringsrentekurve baseret på Solvens II, jf. Regnskabsbekendtgørelsen af 27. juli 2015. De øvrige satser forventes anvendt i løbet af 2016.

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 forsikringstager 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 livsforsikrings-selskabet

Livsforsikrings-selskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikrings-selskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikrings-selskabet 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 livsforsikrings-hensættelserne til markeds-værdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.10.2015 og Finanstilsynets diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2015.

Mio. kr.	Saldo GY	Saldo BP	Saldo BF
Udgangspunkt	17.715,92	11.723,92	6.198,51
Efter ændring af dødelighed	18.641,90	11.485,14	5.902,49
Efter ændring af invaliditet	18.487,90	11.596,76	5.922,40
Efter ændring af omkostninger	18.426,73	11.654,34	5.922,40

Ændringen i hensættelserne er som følger:

Mio. kr.	Ændring GY	Ændring BP	Ændring BF
Ved ændring af dødelighed	925,99	-238,78	-296,02
Ved ændring af invaliditet	-154,00	111,61	19,91
Ved ændring af omkostninger	-61,17	57,59	0,00
Ændringer i alt	710,82	-69,57	-276,11

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

1. dødeligheden
2. invaliditeten
3. omkostninger

Det fremgår af oversigten at pensions-hensættelserne samlet set stiger med 365,13 mio. kr. svarende til en stigning på 1,02 %.

Administrations-satserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

Navn

Angivelse af navn

Peter Damgaard Jensen
administrerende direktør

Dato og underskrift

18. december 2015

Navn

Angivelse af navn

Merete Lykke Rasmussen
ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

18. december 2015

2.1.8 Grundlægs-elementer i markedsværdigrundlaget

2.1.8.1 Dødsintensitet

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

hvor

$$\mu_{x,2016}^k = \mu_{x,2014}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

$$\mu_{x,2014}^k = 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2014}^k$$

$$+ 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2014}^k$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2014}^k$ 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 $t > 2016$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2016}^k * (1 - R_x^k)^{t-2016}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Dødsintensitet

		2016					
		Mænd			Kvinder		
		β_1	β_2	β_3	β_1	β_2	β_3
		0	0	0	-0,04742	-0,00704	-0,24085

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.

2.1.8.2 Invalideintensitet

Invalideintensiteten vurderes på baggrund af udviklingen i antallet af invalide i medlemsbestanden. Invalideintensiteten udgør:

$$\mu_x^{inv_ris_k} = \mu_x^{inv_k} * (1 + \vartheta),$$

hvor ϑ angiver et risikotillæg til invalideintensiteten, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

Risikotillægget ϑ er fastsat til:

	2016
	9
	5%

Invalideintensiteten er opgjort på Gompertz-Makeham formel. Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne efter indregning af risikotillægget ses nedenfor:

Invalideintensitet

	2016					
	Mænd			Kvinder		
	A	B	C	A	B	C
	0	5,76629	0,036	0	5,76629	0,036

2.1.8.3 Administrationsomkostninger

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor:

Omkostninger

	2016			
	Gebyr ^m	α^m	β^m	γ^m
	70	1,15%	1,15%	0,01%