

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringselskaber: 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 2007

Forsikringsselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af satser for markedsværdier for 2008.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen omfatter ændringer i:

Bortfald af faktoren y_d (afsnit 3.2.2. i markedsværdisatser)

Ændringer i omkostninger $O_{FP,1}^M$ og $O_{FP,2}^M$ (afsnit 4.1.1., 4.1.2., 4.1.3 og 4.1.4. i markedsværdisatser)

Som bilag er vedlagt "Bilag7.0 Markedsværdisatser til forsikringsklasse I"

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte som for som for selskabet som helhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2007.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 19. december 2006 for 2007 anmeldte.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

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. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Parameteren y_d bortfalder som en konsekvens af en ændring i det tekniske grundlag for forsikringsklasse I og skyldes, at udbetalingen af pensionsydelsen i forbindelse med indførelsen af et nyt administrationssystem flyttes fra ultimo måneden plus 10 dage til primo måneden.

Omkostningerne ændres, så de i det enkelte år svarer til de omkostninger, medlemmerne faktisk betaler. Fra 1. januar stiger de faktiske omkostninger. Det er PensionDanmarks mål, at de omkostninger, der opkræves hos medlemmet, netop skal kunne dække PensionDanmarks faktiske udgifter til administration. De ændrede omkostninger plus et sikkerhedstillæg afspejler således PensionDanmarks bedste estimat for, hvad det koster at administrere bestanden i 2008.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1-5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Bortfaldet af parameteren y_d har ingen økonomisk konsekvens for forsikringstagerne.

Ændringen i administrationsomkostningerne vil kun indirekte få økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet de ændrede markedsværdi administrationsomkostninger medfører en ændring i bonuspotentiale på fripolicer. Ændringen er i størrelseordenen -1,2 pct.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Bortfaldet af parameteren y_d vil i mindre grad påvirke selskabet, idet fordelingen mellem hensættelser til garanterede ydelser og bonuspotentialer vil ændres, som følge af det ændrede udbetalingstidspunkt.

Ændringen i administrationsomkostningerne for markedsværdi har kun i ringe grad økonomisk konsekvens for selskabet, idet bonuspotentiale på fripolice falder med ca. 1,2 pct. mens hensættelser til garanterede ydelser vokser med ca. 1,5 pct. Samlet set vil påvirkningen af selskabets markedsværdi hensættelser være i omegnen af 0,1 pct. af hensættelserne.

Aktuarmæssigt har det ingen konsekvenser, idet det er en opdatering af en allerede eksisterende sats.

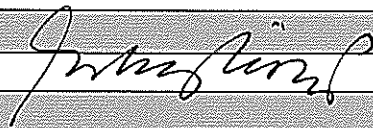
Navn

Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

21. december 2007



Navn

Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

21. december 2007

Torben Dam

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

21. december 2007

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE MARKEDSVÆRDI GRUNDLAG FOR FORSIKRINGSKLASSE I

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

1.0.0. RISIKOELEMENTER

1.2.0. Basisdødelighed før og efter alderspensionering

μ_x^d betegner dødsintensitet før og efter alderspensionering: $\mu_x^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$

| Periode / Parameter | a^d | b^d | c^d |
|------------------------------------|---------|---------|---------|
| 31.12.2005 – indtil andet anmeldes | 0,00008 | 5,65864 | 0,03782 |

Basisdødeligheden før og efter alderspensionering svarer til den estimerede dødelighedsfunktion tillagt risikotillæg, $Risk^d$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

| Periode / Parameter | $Risk^d$ |
|------------------------------------|----------|
| 31.12.2005 – indtil andet anmeldes | 2,0 % |

1.2.2. Anvendt dødelighed for invalidepensionister

μ_x^{id} betegner dødsintensitet for invalidepensionister: $\mu_x^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot x - 10}$

| Periode / Parameter | a^{id} | b^{id} | c^{id} |
|------------------------------------|----------|----------|----------|
| 31.12.2005 – indtil andet anmeldes | 0,00703 | 7,00572 | 0,01530 |

Dødelighed for invalidepensionister svarer til den estimerede dødelighedsfunktion for invalide tillagt risikotillæg, $Risk^{id}$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

| Periode / Parameter | $Risk^{id}$ |
|------------------------------------|-------------|
| 31.12.2005 – indtil andet anmeldes | 5,0 % |

1.2.3. Anvendt dødelighed for børnepensionister

μ_x^{bd} betegner dødsintensitet for børnepensionister: $\mu_x^{bd} = a^{bd} + 10^{b^{bd} + c^{bd} \cdot x - 10}$

| Periode / Parameter | a^{bd} | b^{bd} | c^{bd} |
|------------------------------------|----------|----------|----------|
| 31.12.2005 – indtil andet anmeldes | 0,00007 | 5,59683 | 0,03782 |

Dødelighed for børnepensionister svarer til den estimerede dødelighedsfunktion for aktive tillagt risikotillæg, $Risk^{id}$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

| Periode / Parameter | $Risk^{bp}$ |
|------------------------------------|-------------|
| 31.12.2005 – indtil andet anmeldes | 15,0 % |

2.0.0. RENTE

2.1.0. Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

Diskonteringsrenten fastsættes som beskrevet i bilag 8 til Regnskabsbekendtgørelsen og hentes fra Finanstilsynets hjemmeside som beskrevet i pkt. 5.

3.0.0. GRUNDLAG

3.2.2. Reserve for eventuelle forsikringsdele

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d .

| Periode / Sats | x_d |
|------------------------------------|---------|
| 31.12.2001 – indtil andet anmeldes | 10 dage |

Fra den 31.12.2001 til den 31.12.2007 blev udbetalinger forrentet per ultimo perioden plus y_d med y_d sat til 10 dage.

4.0.0. OMKOSTNINGER

4.1.1. Fripolicydelser for præmiebetalende

For præmiebetalende medlemmer udgør $O_{FP,1}^M$ og $O_{FP,2}^M$:

| Periode / Årlig sats | $O_{FP,1}^M$ | $O_{FP,2}^M$ |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| 01.01.2008 – indtil andet anmeldes | 335,71 kr. | 335,71 kr. |
| 31.12.2002 – 31.12.2007 | 299,00 kr. | 299,00 kr. |

Medlemmer med rate og/eller kapitalpension har følgende reduktion af $O_{FP,1}^M$ og $O_{FP,2}^M$ pr. produkt:

| Periode / Årlig sats | Ratepension | Kapitalpension |
|------------------------------------|-------------|----------------|
| 01.01.2008 – indtil andet anmeldes | 134,29 kr. | 33,57 kr. |
| 31.12.2002 – 31.12.2007 | 72,50 kr. | 72,50 kr. |

4.1.2. Fripolicydelser for hvilende og aktuelle pensionister

For hvilende medlemmer og aktuelle pensionister udgør $O_{FP,1}^M$ i perioden indtil pensionering:

| Periode / Årlig sats | $O_{FP,1}^M$ |
|------------------------------------|--------------|
| 01.01.2008 – indtil andet anmeldes | 392,00 kr. |
| 31.12.2002 – 31.12.2007 | 184,00 kr. |

Medlemmer med rate og/eller kapitalpension har følgende reduktion af $O_{FP,1}^M$ pr. produkt:

| Periode / Årlig sats | Ratepension | Kapitalpension |
|------------------------------------|-------------|----------------|
| 01.01.2008 - indtil andet anmeldes | 156,80 kr. | 39,20 kr. |
| 31.12.2002 - 31.12.2007 | 40,00 kr. | 40,00 kr. |

4.1.3. Fremtidig præmie

Omkostninger ved administration af den fremtidige præmie udgør O_{π}^M .

| Periode / Årlig sats | O_{π}^M |
|------------------------------------|-------------|
| 01.01.2008 - indtil andet anmeldes | 56,29 kr. |
| 31.12.2002 - 31.12.2007 | 51,00 kr. |

Medlemmer med rate og/eller kapitalpension har følgende reduktion af O_{π}^M pr. produkt.

| Periode / Årlig sats | Ratepension | Kapitalpension |
|------------------------------------|-------------|----------------|
| 01.01.2008 - indtil andet anmeldes | 22,51 kr. | 5,63 kr. |
| 31.12.2001 - 31.12.2007 | 12,50 kr. | 12,50 kr. |

4.1.4. Risikotillæg

For hvert medlem er regnet med et risikotillæg, $Risk^{Omk}$.

| Periode / Årlig sats | $Risk^{Omk}$ |
|------------------------------------|--------------|
| 31.12.2001 - indtil andet anmeldes | 5,00 kr. |

5.0.0. BEGÆRINGSINTENSITETER

Intensiteterne findes ikke beskrevet i Teknisk grundlag for forsikringsklasse I. Intensiteterne brug fremgår af Bekendtgørelse om livsforsikringssekskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber.

5.1.0. Genkøb ifølge § 66, stk. 1, 2. pkt.

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med ophør af indbetaling af aftalte bidrag.

Tillægget $\theta(V^R)$ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^{θ} , af summen af de

retrospektive hensættelser, $V^R = \sum_{x \in I} V_x^R$:

$$\theta(V^R) = P^{\theta} \cdot V^R$$

| Periode / Parameter | P^θ |
|------------------------------------|------------|
| 31.12.2001 – indtil andet anmeldes | 0,0 |

5.2.0. Genkøb ifølge § 66, stk. 5

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med hvilende medlemskab, hvor depotet ligger under den anmeldte bagatelgrænse.

Tillægget $\vartheta(V^R)$ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^θ , af forskellen mellem den retrospektive hensættelse og værdien af den retrospektive hensættelse,

$$\vartheta(V^R) = P^\theta \cdot \max\{0; (V^R - \bar{V}^R)\}$$

| Periode / Parameter | P^θ |
|------------------------------------|---------------|
| 30.06.2005 – indtil andet anmeldes | anvendes ikke |

5.3.0. Omskrivning til fripolice eller genkøb ved beregning af værdien af de retrospektive hensættelser

Sandsynligheden for medlemmets ophør med bidragsindbetaling til alderspensionsopsparing på grund af omskrivning til fripolice, overførsel til andet pensionsinstitut eller udbetaling af konverteringssum i forbindelse med ophør af indbetaling af bidrag beskrives ved:

$f(\text{anciennitet}) = \min(a \cdot \ln(\text{anciennitet} + 1) + b, 1 - p(\text{død}))$, idet de indgående parametre beskrives ved

| Periode / Årlig sats | a | B | P(død) |
|------------------------------------|--------|--------|--------|
| 31.12.2001 – indtil andet anmeldes | 0,0630 | 0,8275 | 0,0033 |

Sandsynligheden for medlemmets ophør med bidragsindbetaling til alderspensionsopsparing på grund af alderspensionering beskrives ved:

$$f(\text{alder}) = \exp(\alpha + \beta \cdot \text{alder}),$$

idet de indgående parametre beskrives ved:

| Periode / Årlig sats | alfa | Beta |
|------------------------------------|------------|------------|
| 31.12.2001 – indtil andet anmeldes | 21,5424993 | -0,3769121 |

Ved opgørelse af kapitalværdien af det forventede fremtidige administrationsoverskud reduceres de årlige bidrag fra forsikringsbestanden gennem anvendelse af de således definerede samlede sandsynligheder for præmieafgang.

6.0.0. RISIKOTILLÆG

Intensiteterne findes ikke beskrevet i Teknisk grundlag for forsikringsklasse I. Intensiteternes brug fremgår af Bekendtgørelse om livsforsikringssekskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber.

6.1.0. Forsikringsrisiko

Tillægget indgår ved fastsættelse af intensiteterne i afsnit 1.0.0.

6.2.0. Renterisiko

Tillægget fremgår af afsnit 2.1.0.

6.3.0. Administrationsrisiko

Tillægget indgår ved fastsættelse af satserne i afsnit 4.0.0.