

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

Brevdato

21.12.2007

Forsikringsselskabets navn

PMF Pension forsikringsaktieselskab

Overskrift

Anmeldelse af tilbagekøbsintensitet.

Resume

I forbindelse med tidligere anmeldelse angående ændring i markedsværdigrundlag i henhold til bekendtgørelse 833 af 03.08.2004 blev der ikke anmeldt en tilbagekøbsintensitet. Hermed anmeldes denne intensitet.

Lovgrundlaget

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6.

Ikrafttrædelse

31.12.2007

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, anmeldt d. 04.01.2005, ændret ved

Metode til opgørelse af bonuspotentialer, anmeldt d. 20.07.2006.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

En tilbagekøbsintensitet $q=0,005$ er estimeret på baggrund af overførsler og genkøb i 2007 samt de sidste tre kvartaler i 2006.

Dette fører til ændringer i "værdi af garanterede ydelser" og dermed "bonuspotentialer på fripolicydelser". De opdaterede forhold fremgår af vedlagte side 1-3 til "Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi". Ændringsmarkeringer forefindes i margenen.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Der er ikke nogen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Fastsættelse af tilbagekøbsintensitet foranlediger ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Der er ikke nogen juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Værdien af de garanterede ydelser for hver enkelt forsikringstager opskrives med et beløb defineret ud fra tilbagekøbsintensitet, tilbagekøbsværdi og hensættelse. Dette fremgår af vedlagte bilag: "Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi".

Navn

Helen Kobæk

Dato og underskrift

21.12.2007

Navn

Peter Østergaard

Dato og underskrift

21.12.2007

Bilag:

Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.

Aktuarerklæring

Principper for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Der henvises nedenfor til bekendtgørelse nr. 1406 af 14. december 2004 om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (regnskabsbekendtgørelsen).

Forsikringsklasse I

For hver forsikring foretages særskilt beregning af livsforsikringshensættelsen ved beregning af tre komponenter: Garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicydelser – jævnfør efterfølgende definitioner.

Efterfølgende summeres resultaterne for alle forsikringerne.

Livsforsikringshensættelsen på policeniveau

Regnskabsbekendtgørelsens § 66

Garanterede ydelser

Regnskabsbekendtgørelsens § 66, 5)

Værdien af garanterede ydelser:

$$V_{G_Y} = R^M =$$

$$\begin{aligned} & Y \cdot \text{passiv}^M - (\pi/0.89) \cdot \text{aktiv}^M \\ & + \text{stykomp} \cdot (\text{prmfaktor} \cdot \text{livrente}^M - (\text{prmfaktor}-1) \cdot \text{opsatlivr}^M) \cdot 1_{\{\text{policen er præmiebærende}\}} \\ & + \text{stykomp} \cdot \text{livrente}^M \cdot 1_{\{\text{policen er ikke præmiebærende}\}} \\ & + T \end{aligned}$$

Y = garanterede ydelser summeret for de grundlagsrenter, som findes på pågældende forsikring

passiv^M = nutidsværdi pr. enhed garanteret ydelse beregnet på markedsvilkår

aktiv^M = nutidsværdi pr. enhed aftalt præmie beregnet på markedsvilkår

livrente^M = nutidsværdi pr. enhed livrenteydelse

opsatlivr^M = nutidsværdi pr. enhed opsat livrenteydelse. Opsat livrente har opsættelse til policens alderspensioneringstidspunkt.

π = aftalt præmie omregnet til kontinuert nettopræmie

stykomp = administrationsomkostning for ikke-præmiebærende forsikring

prmfaktor = omkostningsfaktor for præmiebærende forsikring

T = Tillæg for garanteret tilbagekøbsværdi for hver forsikring.

Bonuspotentiale på fripolicydelser

Regnskabsbekendtgørelsens § 66, stk. 3 og 8

$$\begin{aligned}BP_Fri &= \max(0, V_retro - V_G_FY) = \max(R, R^M, R_{fri}^M) - \max(R^M, R_{fri}^M) \\ &= \max(0, \min(R - R^M, R - R_{fri}^M)) \geq 0\end{aligned}$$

dog for unisexgrundlag er $BP_Fri = R - R_{fri}^M$, jf. § 66, stk. 9.

Her gælder følgende definitioner:

R = forsikringens depot, dvs. prospektiv præmiereserve beregnet på nyttegrundlagene inklusive eventuel tilskreven bonus.

$$V_retro = \max(R, V_G_FY)$$

Værdien af garanteret fripolicydelse

$$V_G_FY = \max(V_G_Y, R_{fri}^M)$$

hvor

$$R_{fri}^M = Y^{fri} \cdot \text{passiv}^M + \text{stykomp} \cdot \text{livrente}^M$$

dog for unisexgrundlag er $V_G_FY = R_{fri}^M$

Y^{fri} = garanterede fripolicydelser summeret for de grundlagsrenter, som findes på pågældende forsikring.

Bonuspotentiale på fremtidige præmier

Regnskabsbekendtgørelsens § 66, stk. 2 og 8

$$BP_Prm = V_G_FY - V_G_Y = \max(R^M, R_{fri}^M) - R^M = \max(0, R_{fri}^M - R^M) \geq 0$$

dog for unisexgrundlag er $BP_Prm = R_{fri}^M - R^M$

Livsforsikringshensættelse til markedsværdi på policeniveau

$$\text{LivHens til MV} = V_G_Y + BP_Prm + BP_Fri$$

Tillæg for tilbagekøb

Tillæg for garanteret tilbagekøbsværdi for hver forsikring

$$T = \max\{0, P \cdot (\text{Tilbagekøbsværdi} - \text{livsforsikringshensættelse før eventuelt tillæg for tilbagekøbsværdi})\}$$

Sandsynligheden P for tilbagekøb inden udløb er bestemt ved følgende formel

$$P = (1 - (1 - q)^{n-x}) \cdot 1_{\{x < n\}}$$

hvor

x er aktuel alder

n er alderen efter hvilken, sandsynlighed for tilbagekøb er nul, $n=65$.

q er sandsynligheden for tilbagekøb inden for et år, $q=0,005$