

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 forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

Den 22. december 2008

Forsikringsselskabets navn

FunktionærPension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdidødelighed 31-12-2008

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen vedrører de dødelighedsforudsætninger, som selskabet anvender ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne. Dødelighedsforudsætningerne (markedsværdidødeligheden) ændres i forhold til tidligere anmeldelserne og samtidig præciseres, hvorledes der tages højde for fremtidig levetidsforbedring.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed (897 af 04/09/2008) § 20 stk. 1 nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Anmeldelsen træder i kraft 31. december 2008.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 12. december 2005 vedrørende parameterbilaget for markedsværdigrundlaget.

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.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

I parameterbilaget for markedsværdigrundlaget, jf. anmeldelse af 12. december 2005, erstattes

”Dødelighed: For de forsikrede anvendes dødeligheden

$$\mu_x = 10^{5,3632853+0,0417053 \cdot x-10},$$

med:

”Dødelighed: For de forsikrede anvendes dødeligheden

$$\mu_x = 0,0001056 + 10^{4,85673270+0,04812 \cdot x-10},$$

Markedsværdidødeligheden er opbygget af et bedste skøn for den nuværende dødelighed, et tillæg for fremtidig levetidsforbedring (longevitytillæg) samt et risikotillæg. Ovenstående markedsværdidødelighed kan dekomponeres som følger:

1. Bedste skøn for nuværende dødelighed: $\mu_x = 0,00015 + 10^{4,910+0,04812 \cdot x-10}$
2. Bedste skøn med longevitytillæg: $\mu_x = 0,0001350 + 10^{4,86424250+0,04812 \cdot x-10}$
3. Bedste skøn med longevitytillæg og risikotillæg (markedsværdidødeligheden):
 $\mu_x = 0,0001056 + 10^{4,85673270+0,04812 \cdot x-10}$

Bedste skøn for nuværende dødelighed vedrører den observerede nuværende dødelighed (2008), jf. Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed (1067 af 27/10/2006) § 3 stk. 7. Forskellen mellem bedste skøn for nuværende dødelighed og bedste skøn med longevitytillæg udgøres af en del, der vedrører forventningen til fremtidig levetidsforbedring, jf. Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed (1067 af 27/10/2006) § 3 stk. 7.

Forskellen mellem ”Bedste skøn med longevity-tillæg” og markedsværdidødeligheden udgøres af et risikotillæg, der tager højde for usikkerheden på den forventede fremtidige udvikling i dødeligheden, herunder usikkerheden på betalingsstrømmene, jf. Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed (1067 af 27/10/2006) § 3 stk. 8 samt Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser (1266 af 26/10/2007), bilag 1, nr. 54.

Bedste skøn for nuværende dødelighed er bestemt ud fra de observerede dødeligheder i selskabet og befolkningsdødeligheden. De observerede dødeligheder for selskabet omfatter aldrene 20 – 75 år med beskeden eksponering i de høje aldre. Bedste skøn for nuværende dødelighed er tilpasset et vægtet gennemsnit af de observerede dødeligheder i selskabet og befolkningsdødeligheden justeret for kønsfordelingen i selskabet (67 % kvinder og 33 % mænd).

Longevitytillægget er beregnet som en alders- og tidsuafhængig reduktion af bedste skøn for



nuværende dødelighed. Reduktionen (longevitytillægget) udgør 10 %, altså:

$\mu_x^{\text{Bedste skøn for nuværende dødelighed}} \cdot (1 - 10\%) = \mu_x^{\text{Bedste skøn med longevitytillæg}}$. Longevitytillægget giver anledning til følgende forøgelse af restlevetiderne:

Alder	Bedste skøn med longevitytillæg, jf. 1. ovenfor	Bedste skøn for nuværende dødelighed, jf. 2. ovenfor	Restlevetidsforbedring
1	80,2	79,2	1,0
30	51,6	50,6	1,0
40	41,8	40,9	0,9
50	32,3	31,4	0,9
60	23,2	22,4	0,8
70	15,2	14,5	0,7
80	8,7	8,1	0,5
90	4,2	3,9	0,3

Til sammenligning har ændringen i restlevetider for befolkningen (justeret for kønsfordelingen i selskabet) fra perioden 2000-2001 til perioden 2006-2007 været:

Alder	Befolkningen	Selskabet	Selskabets andel af befolkningen
30	1,2	1,0	79 %
40	1,1	0,9	81 %
50	1,1	0,9	84 %

Det ses, at for en 40-årig giver longevitytillægget anledning til en forbedring af restlevetiden på 0,9 år og dette udgør 81 % af den observerede levetidsforbedring i befolkningen over en 6-års periode.

Risikotillægget er bestemt ud fra udsvingene i de observerede O/E-rater i 2005, 2007 og 2008 (for disse 3 år foreligger analyser på dødeligheden). Disse udsving er dog korrigeret for systematisk fald i dødeligheden (longevity). Risikotillægget giver anledning til en reduktion af dødeligheden (Bedste skøn med longevitytillæg) og dermed et tillæg til livsforsikringshensættelsen.

Datagrundlaget, jf. Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed (1067 af 27/10/2006) § 3 stk. 2, der ligger til grund for beregningerne er:

1. Den observerede dødelighed for FunktionærPension opgjort i 2005, 2007 og 2008 (for disse 3 år foreligger analyser på dødeligheden)
2. Befolkningsdødeligheden for mænd og kvinder fra Danmarks Statistik (www.statistikbanken.dk).

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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.

Anmeldelsen har ingen betydning for forsikringstagerne ud over den afledte, men begrænsede effekt, på beregningen af tilbagekøbsværdien ved genkøb i 2009 (her ganges en faktor på som er afhængig af livsforsikringshensættelsen opgjort til markedsværdi).

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."

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for FunktionærPension.

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."

De økonomiske konsekvenser for selskabet er en mindre forøgelse af hensættelserne. Med rentekurven pr. 3. december 2008 udgør forøgelsen af hensættelserne:

Mio. kr.	Markedsværdi- dødelighed, tidligere anvendt	Markedsværdi- dødelighed 31-12-2008	Ændring
Garanterede ydelser	3.382	3.494	112
Bonuspotentiale på fripolicydelser	917	853	-64
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	1.920	1.893	-27
I alt	6.219	6.240	21


Hensættelsen stiger med 21 mio. eller 0,3 %.

Navn

Angivelse af navn

Peter Lauritsen, ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

22/12/2008 

Navn

Angivelse af navn

Jens Landerslev, direktør

Dato og underskrift

22/12-08 