

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 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 18. december 2009

Forsikringsselskabets navn

FunktionærPension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Forrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser 2010

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen vedrører forrentningen, herunder investeringsafkastet og risikoforrentningen, som tilfalder egenkapitalen og særlige bonushensættelser i 2010. Forrentningsprincipperne er uændrede i forhold til 2009.

Anmeldelsen følger ”Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser” (9791 af 20/12/2005).

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører Lov om finansiel virksomhed (793 af 20/08/2009) § 20 stk. 1, nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Anmeldelsen træder i 1. januar 2010.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

ændrer.

Denne anmeldelse erstatter ingen tidligere anmeldelser. I overensstemmelse med "Vejledning om markedsdisciplin og anmeldelse af regler for egenkapitalens andel af det realiserede resultat i livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser" (9791 af 20/12/2005) anmeldes årligt nye forrentningsprincipper.

Anmeldelsen "Forrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser 2009" af 22. december 2008 vedrørte risikoforrentningen for 2009. Nærværende anmeldelse vedrører risikoforretningen for 2010.

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.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og III.

I det følgende menes med "særlige bonushensættelser", selskabets kollektive særlige bonushensættelser af type B.

Den samlede forrentning af egenkapitalen og særlige bonushensættelser består af et investeringsafkast og en risikoforrentning og beregnes som følger:

1. Investeringsafkastet, der tilfalder egenkapitalen, og særlige bonushensættelser beregnes som afkastet før pensionsafkast (nøgletal N1)
2. Risikoforrentningen, der tilfalder egenkapitalen, og særlige bonushensættelser beregnes som følger og fordeles forholdsmæssigt efterfølgende:
 - a. 4 % af egenkapital primo året og særlige bonushensættelser primo året
 - b. 50 % af et positivt risikoresultat for 'gennemsnitsrenteproduktet eksklusiv gruppeliv'
 - c. 50 % af et positivt omkostningsresultat for 'gennemsnitsrenteproduktet eksklusiv gruppeliv'
 - d. 100 % af et positivt omkostningsresultat for 'gennemsnitsrenteproduktets gruppeliv'
 - e. 100 % af et positivt omkostningsresultat for 'markedsrenteproduktet, herunder gruppeforsikringerne'.

Tilsvarende gælder for egenkapitalens og særlige bonushensættelsers skyggekonti.

De anførte beregninger af investeringsafkast og risikoforrentning foretages før beskatning (selskabsskat og PAL). Beskatningen fordeles efterfølgende på de relevante dele.

Egenkapital og særlige bonushensættelser er i investeringsfællesskab med medlemmerne og får derfor et investeringsafkast beregnet ud fra nøgletal N1. Begrundelse for risikoforrentningen er som følger:

FunktionærPensions overordnede forretningsstrategi er at forvalte pensionsordninger for overenskomstparterne. Investeringspolitikken og strategien for risikostyring er at overvåge risici, således at risikopåtagelsen kan aftrappes i god tid. Selskabets genforsikringsprincipper omfatter en årlig stillingtagen til genforsikringsprogrammet. Genforsikringsprogrammet omfatter pt. en individuel risk xl kontrakt og en katastrofe risk xl kontrakt. Bonuspolitikken tilsiger en jævn og forsigtig udlodning af overskud.

De væsentligste risikokilder udgøres af nedenstående risici, der således udgør virksomhedens risikoprofil:

- Forsikringsrisici: Levetidsrisici, Dødelighedsrisiko, Invaliditetsrisici, Omkostningsrisici, Katastroferisici og risici ved kritisk sygdom
- Markedsrisici: Renterisici på aktivsiden, Renterisici på passiver, Aktierisici, Ejendomsrisici, Valutarisici og Spreadrisici
- Øvrige risici: Kredit- og modpartsrisici samt Operationelle risici.

Disse risikokilder indgår også ved opgørelsen af selskabets individuelle solvensbehov.

Med udgangspunkt i ovenstående risikobetragtninger er den risiko, som påhviler egenkapitalen og særlige bonushensættelser, blevet beregnet i en ALM-model. ALM-modellen tager højde for de væsentligste markedsrisici, som er identificeret ovenfor, herunder aktierisici og renterisici. ALM-modellen tager dog ikke højde for selskabets risikostyringsstrategi med at aftrappe risiko ved store tab.

I ALM-modellen er regnet de gennemsnitlige tab, der rammer egenkapitalen og særlige bonushensættelser, over de næste 3 år:

2010: 0,06 mio. kr.

2011: 1,12 mio. kr.

2012: 3,64 mio. kr.

I ALM-modellen er 99,5 % fraktilen for tab, der rammer egenkapitalen og særlige bonushensættelser, beregnet til følgende over de næste 3 år:

2010: 0 mio. kr.

2011: 58 mio. kr.

2012: 270 mio. kr.

Risikoforrentningen er fastsat ud fra ovenstående resultater fra ALM-modellen og en vurdering af hvorledes de risici, der ikke indgår i ALM-modellen, påvirker risikoen for basiskapitalen.

Derudover anvendes selskabets budgetmodel ved fastlæggelsen.

Risikoforrentningen forventes at udgøre 68 mio. kr. i 2010, fordelt med 10 mio. kr. for egenkapitalen og 58 mio. kr. for særlige bonushensættelser. Risikoforrentningen er rimelig i forhold til den risiko, som påhviler egenkapital og særlige bonushensættelser er eksponeret for.

Omregnet udgør risikoforrentningen af egenkapitalen 0,15 % og af de særlige bonushensættelser 0,82 % af den forventede størrelse af livsforsikringshensættelserne og kollektivt bonuspotentiale.

Det beløb, der forventes at overføres til skyggekontoen for egenkapitalen udgør 0 mio. kr. Det beløb, der forventes at overføres til skyggekontoen for særlige bonushensættelser udgør 0 mio. kr.

Anvendelse af skyggekonto: Såfremt det realiserede resultat ikke er tilstrækkeligt til at forrente egenkapitalen og særlige bonushensættelser som anført ovenfor eller egenkapitalen og særlige bonushensættelser har dækket en del af de forsikredes negative resultat, eventuelt som følge af forlods depotrentetilskrivning, opskrives egenkapitalens og særlige bonushensættelser skyggekonti med de manglende beløb.

Ved senere positivt realiseret resultat, hvor der kan tildeles egenkapitalen og særlige

bonushensættelser mere end den anmeldte forrentningsmodel tilsiger, kan dette ekstra overskud overføres fra skyggekontiene til bogført egenkapital og særlige bonushensættelser. Denne overførsel vil ske ud fra hensynet til en jævn bonustilskrivning, således at der eventuelt kun foretages en delvis overførsel til bogført egenkapital og særlige bonushensættelser, hvorefter resten overføres til kollektivt bonuspotentiale.

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.

De økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne forventes samlet at udgøre 0,97 % af de budgetterede gennemsnitlige hensættelser til forsikringskontrakter i 2010.

Dette er den ekstra årlige forrentning, medlemmerne kunne have fået, såfremt egenkapitalen (0,15 %) og særlige bonushensættelser (0,82 %) ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler dem.

I det følgende henvises med ”§3” til § 3 i Bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed (1067 af 27/10/2006).

Den samlede forrentning af egenkapitalen og særlige bonushensættelser anses for at være betryggende og rimelig, jf. § 3 stk. 1.

Datagrundlaget, jf. § 3 stk. 2, omfatter budgettet for 2010, samt de beregninger og tidligere perioders realiserede forløb, der ligger til grund for dette. Derudover er risikoforrentningen fastsat ud fra ovenstående resultater fra ALM-modellen og en vurdering af hvorledes de risici, der ikke indgår i ALM-modellen påvirker risikoen for egenkapitalen og særlige bonushensættelser.

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 og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet er som anført under den matematiske beskrivelse, at egenkapitalen og særlige bonushensættelser forventes at blive forrentet med i alt 68 mio. kr. i 2010.



FunktionærPension

Navn

Angivelse af navn

Peter Lauritsen, ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

18/12/2009 *Peter Lauritsen*

Navn

Angivelse af navn

Jens Landerslev, direktør

Dato og underskrift

18/12-09 *J. Landerslev*