

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

Brevdato

23. december 2010

Forsikringssselskabets navn

PFA Pension

Øverskrift
Forsikringssselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Investeringsrisikopræmier i PFA Invest for 2011

Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der foretages en generel forhøjelse af investeringsrisikopræmier i PFA Invest.

For policer med den såkaldte vandstandsgaranti ændres investeringsrisikopræmierne fra i 2010 at være givet ved:

<u>Kategori</u>	<u>Investeringsrisikopræmie</u> (i promille pr. år)
Risikofrie puljer	0
Almindelige obligationspuljer	0,48
Puljer med middel volatilitet (aktiepuljer)	2,40
Puljer med høj volatilitet (højrisiko aktiepuljer)	4,80
Aktiepuljer tilknyttet Puljer i PFA DitValg	4,00

Til fra 1. januar 2011 at være givet ved:

<u>Kategori</u>	<u>Investeringsrisikopræmie</u> (i promille pr. år)
Risikofrie puljer	0
Almindelige obligationspuljer	1,00
Puljer med middel volatilitet (aktiepuljer)	4,00
Puljer med høj volatilitet (højrisiko aktiepuljer)	6,40
Aktiepuljer tilknyttet Puljer i PFA DitValg	6,00

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

Anmeldelsen sker i henhold til § 20, stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed

Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsgesellschaft angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Erstatter værdier for risikopræmier beskrevet i "Nye puljer etc. i Invest" af 8. november 1999, "PFA DitValg" af 16. august 2004 og "PFA DitValg – bilag" af 16. august 2004.

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 III.

Afsnittet:

"1.15.5 Investeringsrisikopræmier

For investeringsvalgene Puljer i PFA DitValg®, PFA-valg og Selv-valg betales der en investeringsrisikopræmie. Investeringsrisikopræmien trækkes som en rentemarginal i de enkelte puljer. Størrelsen af rentemarginalen varierer fra pulje til pulje, men afhænger ikke af varigheden og indbetalingsforløbet på opsparingskontrakten.

Ud fra antagelser om fordelingstype, middelværdi, korrelation og varians af logaritmen til $(1 + \text{afkast})$ af en investering på 1 krone i de forskellige kategorier af puljer er der ved hjælp af computersimulation beregnet det forventede tab og de forventede indtægter fra investeringsrisikopræmier på et udpluk af sandsynlige opsparingskontrakter.

De nedenfor viste investeringsrisikopræmier som rentemarginaler er valgt således, at den forventede indtægt i langt de fleste opsparingskontrakter vil overstige udgiften.

Investeringsrisikopræmier i promille per år:

<u>Kategori nr.</u>	<u>Kategori</u>	<u>Investeringsrisikopræmie</u>
1	Risikofrie puljer	0
2	Almindelige obligationspuljer	0,48
3	Puljer med middel volatilitet (aktiepuljer)	2,40
4	Puljer med høj volatilitet (højrisiko aktiepuljer)	4,80
5	Aktiepuljer tilknyttet Puljer i PFA DitValg	4,00
"		

Erstattes med:

"1.15.5 Investeringsrisikopræmier

For investeringsvalgene Puljer i PFA DitValg®, PFA-valg og Selv-valg betales der en investeringsrisikopræmie. Investeringsrisikopræmien trækkes som en rentemarginal i de enkelte puljer. Størrelsen af rentemarginalen varierer fra pulje til pulje, men afhænger ikke af varigheden og indbetalingsforløbet på opsparingskontrakten.

Ud fra antagelser om fordelingstype, middelværdi, korrelation og varians af logaritmen til $(1 + \text{afkast})$ af en investering på 1 krone i de forskellige kategorier af puljer er der ved hjælp af computersimulation beregnet det forventede tab og de forventede indtægter fra investeringsrisikopræmier på et udpluk af sandsynlige opsparingskontrakter.

De nedenfor viste investeringsrisikopræmier som rentemarginaler er valgt således, at den forventede indtægt i langt de fleste opsparingskontrakter vil overstige udgiften.

Investeringsrisikopræmier i promille per år:

<u>Kategori nr.</u>	<u>Kategori</u>	<u>Investeringsrisikopræmie</u>
1	Risikofrie puljer	0
2	Almindelige obligationspuljer	1,00
3	Puljer med middel volatilitet (aktiepuljer)	4,00
4	Puljer med høj volatilitet (højrisiko aktiepuljer)	6,40
5	Aktiepuljer tilknyttet Puljer i PFA DitValg	6,00
"		

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne i forbindelse med de beskrevne ændringer.

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

Reguleringen af satserne er en tilpasning til en vurdering af den faktiske risiko forbundet med vandstandsgarantien i PFA Invest.

Stigningen vil typisk udgøre 50-75 procent og maksimalt 108 procent.

De anmeldte forhold anses for at være betryggende og rimelige og fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem forsikringerne. For opfyldelse af § 3 henvises der yderligere til redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringselskabet i forbindelse med de beskrevne ændringer.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet
Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

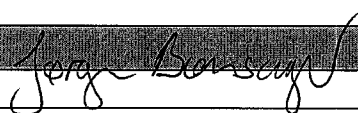
Der henvises til "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Navn
Angivelse af navn
Henrik Heideby



Dato og underskrift
23. december 2010

Navn
Angivelse af navn
Jørgen Bønsager



Dato og underskrift
23. december 2010