

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 29. december 2011

Forsikringsselskabets navn

FunktionærPension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Forrentning af egenkapital og særlige bonushensættelser 2012

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen vedrører forrentningen, herunder investeringsafkastet og risikoforrentningen, som tilfalder egenkapitalen og særlige bonushensættelser i 2012. Forrentningsprincipperne er stort set uændrede i forhold til 2011.

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 kraft 1. januar 2012.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringselskabet 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 2011" af 29. december 2010 vedrørte risikoforrentningen for 2011. Nævrende anmeldelse vedrører risikoforrentningen for 2012.

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.

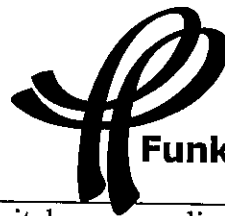
Den samlede forrentning af egenkapitalen og særlige bonushensættelser består af et investeringsafkast og en risikoforrentning og beregnes som følger:

1. Investeringsafkastet, der tilfalder egenkapitalen, og særlige bonushensættelser beregnes som afkastet opgjort uden FunktionærPensions renteafdækning og før pensionsafkast (nøgletal N1 opgjort uden renteafdækning)
2. Risikoforrentningen, der tilfalder egenkapitalen og særlige bonushensættelser beregnes som følger og fordeles forholdsmæssigt efterfølgende:
 - a. 5 % af egenkapital primo året og særlige bonushensættelser primo året, hvor rentegrupperne under kontribution står for således, at rentegruppe 1, 2 og 3 bidrager med en andel svarende til hhv. 2,5%, 1,5% og 1% af egenkapitalen og særlige bonushensættelser.
 - b. 50 % af et positivt risikoresultat for risikogruppen anmeldt under kontribution ('gennemsnitsrenteproduktet eksklusiv gruppeliv').
 - c. 50 % af et positivt omkostningsresultat for omkostningsgruppen anmeldt. under kontribution ('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.

I forhold til risikoforrentningsmodellen for 2011 er principperne ændrede, således at det investeringsafkast, der tilfalder egenkapitalen og særlige bonushensættelser fremover opgøres uden FunktionærPensions renteafdækning. Det skyldes, at renteafdækningen fremover er tilpasset de respektive rentegrupperes rentefølsomhed.



Risikoforrentningen øges i 2012 til at udgøre 5 % af egenkapitalen og særlige bonushensættelser primo året. Tidligere har risikoforrentningen udgjort 4 %. Forøgelsen skyldes, at egenkapitalen og særlige bonushensættelser ved anmeldelse af ny markedsværdidødelighed, jf. anmeldelsen "XXX" af 29. december 2011, har større risiko for tab som følge af manglende buffere i rentegrupperne.

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

Risikoforrentningen er rimelig i forhold til den risiko, som egenkapital og særlige bonushensættelser er eksponeret for. Begrundelsen herfor er uændret i forhold til tidligere anmeldelser.

Fordelingen af risikoforrentningen mellem rentegrupperne begrundes med den risiko, som hver af rentegrupperne påfører egenkapital og særlige bonushensættelser. FunktionærPensions følsomhedsberegninger viser, at rentegruppe 1 udsætter egenkapitalen og særlige bonushensættelser for tab, der indtræffer før og som er større end rentegruppe 2 hhv. rentegruppe 3 gør. Tilsvarende gælder, at rentegruppe 2 udsætter egenkapitalen og særlige bonushensættelser for tab, der indtræffer før og som er større end rentegruppe 3 gør.

Risikoforrentningen forventes at udgøre 77 mio. kr. i 2012, fordelt med 18 mio. kr. for egenkapitalen og 59 mio. kr. for særlige bonushensættelser. Risikoforrentningen er rimelig i forhold til den risiko, som egenkapital og særlige bonushensættelser er eksponeret for.

Omregnet udgør risikoforrentningen af egenkapitalen 0,20 % og af de særlige bonushensættelser 0,67 % af den forventede størrelse af livsforsikringshensættelserne og kollektivt bonuspotentiale.

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

Anvendelse af skyggekonto (uændret i forhold til tidligere): I det følgende menes med "grupper" de rente-, omkostnings og risikogrupper, som er anmeldt den 29. december 2010 under overskriften "Kontributionsgrupper".

Såfremt det realiserede resultat for en gruppe 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 for gruppen, 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 for gruppen.



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 0,87 % af de budgetterede gennemsnitlige hensættelser til forsikringskontrakter i 2012.

Dette er den ekstra årlige forrentning, medlemmerne kunne have fået, såfremt egenkapitalen (0,20 %) og særlige bonushensættelser (0,67 %) 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 2012, samt de beregninger og tidligere perioders realiserede forløb, der ligger til grund for dette.

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

De økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet er som anført under den matematiske beskrivelse, at egenkapitalen og særlige bonushensættelser forventes at blive forrentet med i alt 77 mio. kr. i 2012.

Navn

Angivelse af navn

Line Dahlbæk Nielsen, ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

29.12.11 *Line Dahlbæk Nielsen*

Navn

Angivelse af navn

Jens Landerslev, direktør

Dato og underskrift

29/12-11 *Jens Landerslev*