

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

Brevdato

21. december 2011

Forsikringselskabets navn

PensionDanmark Pensionsforsikringsaktieselskab

Øverskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af markedsværdisatser

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet har ændret markedsværdiforudsætningerne, herunder det tekniske beregningsgrundlag for markedsværdihensættelsen til ægtefællepensioner for forsikringer tegnet på P66 grundlag samt parametrene vedrørende levetidsforlængelser.

Selskabet regner ikke længere hensættelsen til ægtefællepensioner ved taberede renteafhængige ægtefællepassiver. Fra ultimo 2011 beregnes hensættelsen til ægtefællepensioner ved sandsynlighedsvægtede cashflows.

Selskabet regner med det af Finanstilsynet offentliggjorte benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Selskabet har d. 16. december 2011 meddelt at man vil anvende den landejusterede diskonteringskurve, afsnit 2.1 er konsekvensrettet.

Som bilag vedlægges "Bilag 11 Markedsværdisatser".

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte som for selskabet som helhed.

Ikræfttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2011, med anvendelse for regnskabsåret 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelse er nuværende anmeldelse oplyst over eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 18. februar 2011.

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 enkyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Anmeldelsen vedrører beregningen af markedsværdihensættelser for forsikringsklasse I.

I forhold til anmeldelsen af 18. februar 2011 er der foretaget følgende ændringer:

Afsnit 1.6 er rettet vedrørende nye parametre til indregningen af levetidsforbedringer. Selskabet benytter det af Finanstilsynet offentliggjorte benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Afsnit 1.7 er tilføjet og vedrører anvendt beregningsprincip for opgørelsen til ægtefællehensættelser for forsikringer tegnet på P66 grundlag.

Afsnit 2.1 er rettet som konsekvens af selskabets beslutning om at anvende den landejusterede diskonteringskurve.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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 lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Der vurderes ikke at være nogen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da det anmeldte vedrører selskabets markedsværdigrundlag. Indirekte påvirkes forsikringstagerne via Kollektivt Bonuspotential, der modtager de ændrede hensættelser.

Da ændringerne på grund af ændringerne i levetiderne medfører frigivelse af styrkelser for under 3 mio. kr. for selskabets bestande på forsikringsklasse I for forsikringer tegnet på P66 grundlag, vurderes dødelighedsgrundlaget fortsat at være betryggende og rimeligt.

Overgangen til den landejusterede diskonteringskurve er uden betydelig økonomisk konsekvens for medlemmerne, da selskabets afdækninger hovedsagelig består af danske renteswaps og obligationer.

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 vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuar-mæssige konsekvenser for forsikringselskabet

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

De økonomiske konsekvenser vedrørende ændring i beregningsgrundlag for hensættelse til ægtefællehensættelser for investeringsgruppe 1 (P66 4,25 %) indregnes i bestandenes Kollektivt Bonuspotential, så de økonomiske konsekvenser for selskabet begrænser sig hertil.

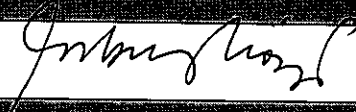
Overgangen til den landejusterede diskonteringskurve er uden betydelig økonomisk konsekvens for selskabet, da selskabets afdækninger hovedsagelig består af danske renteswaps og obligationer.

Navn
Angivelse af navn

Torben Möger Pedersen

Dato og underskrift

21. december 2011

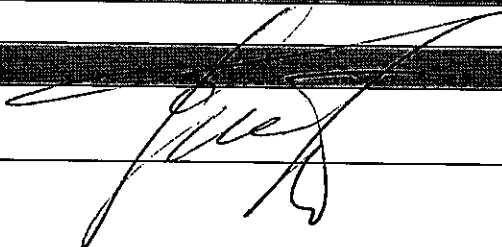


Navn
Angivelse af navn

Søren Francis

Dato og underskrift

21. december 2011



21. december 2011

GÆLDENDE SATSBILAG VEDRØRENDE MARKEDSVÆRDIGRUNDLAGET

Anmeldelse af satsbilag for opgørelse af livsforsikringshensættelser under forsikringsklasse I til markedsværdi gældende indtil andet anmeldes.

1.0. RISIKOELEMENTER

1.1. Basisdødelighed før og efter alderspensionering undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$ betegner dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0 før og efter alderspensionering. Dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved: $\mu_{x,t}^d = \mu_{x,0}^d \cdot (1 - \gamma(x))^t$ hvor $\gamma(x)$ er givet i 1.6.

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	0,00008	5,65864	0,03782

Basisdødeligheden før og efter alderspensionering på tid 0 er tillagt et risikotillæg, $Risk^d$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^d$
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	2,0 %

1.2. Anvendt dødelighed for invalidepensionister undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^{id} = a^{id} + 10^{b^{id} + c^{id} \cdot x - 10}$ betegner invalidedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0.

Invalidedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved: $\mu_{x,t}^{id} = \mu_{x,0}^{id} \cdot (1 - \gamma(x))^t$ hvor $\gamma(x)$ er givet i 1.6.

Periode / Parameter	a^{id}	b^{id}	c^{id}
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	0,00703	7,00572	0,01530

Dødelighed for invalidepensionister på tid 0 er tillagt et risikotillæg, $Risk^{id}$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{id}$
31.12.2005 - indtil andet anmeldes	5,0 %

1.3. Anvendt dødelighed for børnepensionister undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^{bd} = a^{bd} + 10^{b^{bd} + c^{bd} \cdot x - 10}$ betegner børnedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0.

Børnedødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved: $\mu_{x,t}^{bd} = \mu_{x,0}^{bd} \cdot (1 - \gamma(x))^t$ hvor $\gamma(x)$ er givet i 1.6.

Periode / Parameter	a^{bd}	b^{bd}	c^{bd}
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	0,00007	5,59683	0,03782

Dødelighed for børnepensionister på tid 0 er tillagt et risikotillæg, $Risk^{id}$ (svarer til en reduktion i dødeligheden).

Periode / Parameter	$Risk^{bp}$
31.12.2005 – indtil andet anmeldes	15,0 %

1.4. Anvendt dødelighed for forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_{x,0}^d = a^d + 10^{b^d + c^d \cdot x - 10}$ betegner bedste skøn for dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid 0 for samtlige medlemmer. Dødelighedsintensiteten for en x-årig til tid t, inklusive levetidsforlængelse, er da givet ved: $\mu_{x,t}^d = \mu_{x,0}^d \cdot (1 - \gamma(x))^t$ hvor $\gamma(x)$ er givet i 1.6.

Periode / Parameter	a^d	b^d	c^d
31.12.2010 – indtil andet anmeldes	0,0000	5,25464	0,04388

Dødelighedsintensiteterne giver et betydeligt risikotillæg i forhold til P66 dødeligheden.

1.5. Anvendt invaliditet for forsikringer tegnet på P66 4,25%

$\mu_x^i = a^i + 10^{b^i + c^i \cdot x - 10}$ betegner invalideintensiteten for en x-årig.

Periode / Parameter	a^i	b^i	c^i
31.12.2010 – indtil andet anmeldes	-0,0002100	6,39142	0,02590

Invalideintensiteterne giver et betydeligt risikotillæg i forhold til P66 invaliditeten.

1.6. Anvendt parameter til indregning af levetidsforbedringer

$\gamma(x)$ er defineret som det af Finanstilsynet offentliggjorte benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer. De består af en fastsat årlig procentuel reduktion af dødsintensiteten for alle aldre og fastsættes separat for kvinder og mænd.

1.7. Anvendt beregningsprincip for opgørelsen til ægtefællehensættelser for forsikringer tegnet på P66 4,25%

Beregningen af opgørelsen til ægtefællehensættelser baseres, i lighed med selskabets øvrige bestande under forsikringsklasse I, på sandsynlighedsvægtede cashflows.

2.0. RENTE

2.1. Diskonteringsrente

Diskonteringsrenten finder anvendelse ved beregning af nutidsværdien af betalingsstrømme. Betalingsstrømme omfatter ydelser, præmier og omkostninger.

Diskonteringsrenten opgøres jf. § 66 stk. 4, 3) som beskrevet i bilag 8 til Regnskabsbekendtgørelsen og hentes fra Finanstilsynets hjemmeside. Der anvendes Finanstilsynets landespændsjusteret diskonteringskurve.

2.2. Forudsat reguleringssats for tilsagnsmedlemmer fra det tidligere Arbejderbevægelsens Pensionskasse (APK)

Periode / reguleringssats	Lønregulering	Pristalsregulering
31.12.2006 – indtil andet anmeldes	2 pct.	2 pct.

3.0. GRUNDLAG

3.1. Reserve for eventuelle forsikringsdele bortset fra forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d.

Periode / Sats	x_d
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	10 dage

3.2 Reserve for eventuelle forsikringsdele for forsikringer tegnet på P66 4,25%

Diskonteringen af indbetalinger sker per ultimo perioden plus x_d.

Periode / Sats	x_d
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	0 dage

4.0. OMKOSTNINGER

4.1. Omkostninger for samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige medlemmer undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør *omk*^{MV}

Periode / Årlig sats	<i>omk</i> ^{MV}
01.02.2011 – indtil andet anmeldes	401 kr.
31.12.2009 – 31.01.2011	413 kr.

4.2. Omkostninger for forsikringer tegnet på P66 4,25%

For samtlige forsikringer tegnet på P66 4,25% udgør omk^{MV}

Periode / Årlig sats	omk^{MV}
01.02.2011 – indtil andet anmeldes	396 kr.
31.12.2009 – 31.01.2011	408 kr.

4.3. Risikotillæg

For hvert medlem undtaget forsikringer tegnet på P66 4,25% er omk^{MV} fastsat inklusive risikotillægget $Risk^{Omk}$.

Periode / Årlig sats	$Risk^{Omk}$
31.12.2008 – indtil andet anmeldes	5,00 kr.

5.0. BEGÆRINGSINTENSITETER

Intensiteterne findes ikke beskrevet i Teknisk grundlag for forsikringsklasse I. Intensiteterne brug fremgår af Bekendtgørelse om livsforsikringsselskabers og tværgående pensionskassers årsregnskaber. Intensiteterne anvendes også for forsikringer tegnet på P66 4,25%.

5.1. Genkøb ifølge § 66, stk. 1, 2. pkt.

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med ophør af indbetaling af aftalte bidrag.

Tillægget θ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^θ , af summen af de retrospektive hensættelser, $V^R = \sum_{x \in I} V_x^R$:

$$\theta = P^\theta \cdot V^R$$

Periode / Parameter	P^θ
31.12.2001 – indtil andet anmeldes	0,0

5.2. Genkøb ifølge § 66, stk. 5

Genkøb omfatter overførsler til andre pensionsinstitutter samt konvertering af opsparingen i forbindelse med hvilende medlemskab, hvor depotet ligger under den anmeldte bagatelgrænse.

Tillægget ϑ er et solidarisk tillæg, der beregnes som en andel, P^ϑ , af forskellen mellem den retrospektive hensættelse og værdien af den retrospektive hensættelse,

$$\vartheta = P^\vartheta \cdot \text{maks}\{ 0; (V^R - \bar{V}^R) \}$$

Periode / Parameter	P^ϑ
30.06.2005 - indtil andet anmeldes	anvendes ikke