

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 mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
19. december 2013
Livsforsikringsselskabets navn
PKA+ Pension Forsikringsselskab A/S
Overskrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume
Forsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Med virkning fra 31. december 2013 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66, stk. 4 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 18. januar 2012.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives. 31. december 2013.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 20. december 2012 vedrørende markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og VI.
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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3.
Dødsintensitet for aktive og for invalide:
Dødeligheden primo 2014 for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:
$\mu_{x,2014}^k = \mu_{x,2012}^k * (1 - \epsilon) * (1 - R_x^k)^{3/2}$
hvor

$$\mu_{x,2012}^k = 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2012}^k \\ + 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2012}^k$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{,2012}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarksdødeligheder i 2012 og basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $x_i = 20*(2+i)$

Her er β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel og ε angiver et risikotillæg på dødeligheden.

De centrale benchmarksdødeligheder og levetidsforbedringerne er offentliggjort af Finanstilsynet.

For $t > 2014$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2014}^k * (1 - R_x^k)^{t-2014}$$

Parameterestimerne β_1, β_2 og β_3 er baseret på data for perioden 2008-2012. I brev af den 30. juni 2011 til Finanstilsynet, redegjorde selskabet, at det mest anvendelige resultat af en statistisk analyse af bestandsdødeligheden var analyseresultatet for den største af PKA-pensionskasserne, Pensionskassen for Sygeplejersker.

Resultatet af den statistiske analyse giver $\beta_3 = 0$ samt følgende værdier for β_1, β_2 :

	Kvinder	Mænd
β_1	-0,03608000	0
β_2	-0,21760000	0

For mænd anvendes således Finanstilsynets benchmarkdødelighed. For kvinder følger modeldødeligheden Finanstilsynets benchmarkdødelighed fra alder 80, mens den ligger lavere end benchmarkdødeligheden frem til alder 80.

Risikotillægget ε på dødeligheden udgør 0 %, idet risici tilknyttet opdatering af benchmark og den statistiske analyse, herunder realisationsrisiko, vurderes at være dækket af kravene til det individuelle solvensbehov.

Dødsintensitet for ægtefælle/samlever:

For det tilfælde at der er ægtefælle/samlever eller anden flerlivs dækning på ordningen anvendes dødelighed for øvrige livs svarende til Finanstilsynets benchmark inkl. levetidsforbedring.

Invalideintensitet:

invalideintensiteten for både mænd og kvinder ændret i forhold til anmeldelsen af 20. december 2012. Invalideintensiteten udgør:

$$\mu_x^{inv_ris_k} = \mu_x^{inv_k} * (1 + \vartheta),$$

hvor ϑ angiver et risikotillæg til invalideintensiteten, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54. ϑ

er fastsat til 5 %.

Invalideintensiteten er på Gompertz-Makeham formel, og efter indregning af risikotillægget udgør de opdaterede parametre:

	Kvinder	Mænd
A	0,00000000	0,00000000
B	5,87543000	5,86320000
C	0,03600000	0,03600000

Rentestruktur:

Finanstilsynets diskonteringsrentekurve anvendes til opgørelse af markedsværdihensættelserne.

Administration:

For almindelige forsikringer er satserne ændret i forhold til anmeldelsen af 20. december 2012:

$$gebyr^m = 70 \text{ kr.}$$

$$\alpha^m = 1,75 \%$$

$$\beta^m = 1,75 \%$$

$$\gamma^m = 0,270 \%$$

$$RL_h = 25,62$$

$$RV_h = 10,85$$

$$RL = 27,68$$

$$RV = 17,90$$

For mere-i-rente forsikringer er satserne ændret i forhold til anmeldelsen af 20. december 2012:

$$gebyr^m = 0 \text{ kr.}$$

$$\alpha^m = 0,00 \%$$

$$\beta^m = 0,00 \%$$

$$\gamma^m = 1,00 \%$$

$$RL_h = 30,85$$

$$RV_h = 12,95$$

$$RL = 33,92$$

$$RV = 18,79$$

Genkøbssandsynligheder:

Livsforsikringshensættelserne skal som minimum være af en størrelse, så denne svarer til summen af de garanterede genkøbssværdier.

Sandsynligheden for genkøb er sat til 1.

Datagrundlag:

Det er ikke muligt at drage konklusioner om hyppigheden for invaliditet og dødelighed på baggrund af selskabets egne observationer. Erfaringsgrundlagene fra PKA er derfor inddraget i fastsættelsen af de biometriske risici.

Bedste skøn for levetid følger derfor bedste skøn for den største af de 5 pensionskasser: Pensionskassen for Sygeplejersker. Denne levetid tager udgangspunkt i Finanstilsynets levetidmodel, således at den nuværende observerede dødshyppighed svarer til resultatet af den analyse, der er blevet gennemført i 2013 i Pensionskassen for Sygeplejersker. Herudover indregnes levetidsforbedringerne efter Finanstilsynets model.

Med hensyn til invaliditet er den for kvinderne sat til niveauet for kvinder målt på tværs af alle pensionskasserne. Dette gælder tilsvarende for mænd.

Datagrundlaget er for administrationssatsernes vedkommende baseret på selskabets forventninger til administrationsudgifterne.

Risikotillægget efter Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 pkt. 54 er skønnet til at være det tillæg, som selskabet må forventes at skulle betale til en erhverver af bestanden af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingstidspunkterne for de garanterede ydelser.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringssselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringssselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor. Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringssselskabet

Forsikringssselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringssselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringssselskabet

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Nedenfor er vist konsekvenserne af de ændrede skøn for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.10.2013 og Finanstilsynets diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2013.

Mio. kr.	Saldo GY	Saldo BP	Saldo BF
Udgangspunkt	1.377,73	7,95	85,56
Efter ændring af niveau i dødelighed	1.378,52	7,96	85,40
Efter ændring af trend i dødelighed	1.379,13	7,96	85,17
Efter ændring af invaliditet	1.377,02	9,39	85,52
Efter ændring af omkostninger	1.385,54	9,35	82,58

Ændringen i hensættelserne er som følger:

Mio. kr.	Ændring GY	Ændring BP	Ændring BF
Ved ændring af niveau i dødelighed	0,79	0,01	-0,16
Ved ændring af trend i dødelighed	0,61	0,00	-0,23
Ved ændring af invaliditet	-2,11	1,43	0,36
Ved ændring af omkostninger	8,52	-0,04	-2,94

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. niveauet i dødeligheden
2. trenden i dødeligheden
3. invaliditeten
4. omkostninger

Det fremgår af oversigten, at livsforsikringshensættelserne samlet set er ændret med 6,23 mio. kr.

Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er rimeligt og betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Vibeke T. Aaggaard
Administrerende direktør

Dato og underskrift

19. december 2013

Navn

Angivelse af navn

Jeanette Halle Berthelsen
ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

19. december 2013