



Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

20. december 2007 · J. 1108

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

20. december 2007

Forsikringsselskabets navn

Finanssektorens Pensionskasse, CVR 49 40 42 12

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Satser for 2008 og endelig fastsættelse af satser for 2007

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes ændringer til beregningsgrundlagene G82 og FSP99, herunder til bonusregulativet. Ændringerne vedrører satser for 2008 og endelig fastsættelse af satser for 2007, herunder satser til særlige bonushensættelser, jf. teknisk grundlag kapitel 10. De nye satser fremgår af vedlagte satsbilag, hvor ændringer er markeret i marginen.

Der anmeldes endvidere ændringer til regelsæt for beregning af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. teknisk grundlag kapitel 11. Ændringerne vedrører satser for 2008. Ændringerne er indarbejdet i satsbilaget til regelsættet for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi. Satsbilaget er vedlagt anmeldelsen, og ændringer er markeret i marginen

Der anmeldes endelige satser for 2007 samt foreløbige satser for 2008 for særlige bonushensættelser, type B.

Lovgrundlaget

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

Nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer.

Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne

Nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives

1. januar 2008 – dog er de endelige satser for 2007 gældende fra dags dato.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse er en ændring af anmeldelse af satser 15. december 2006, samt anmeldelse af særlige bonushensættelser, type B 15. december 2006.

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.

Ændringer til beregningsgrundlagene G82 og FSP99U

Der anmeldes ændringer til beregningsgrundlagene G82 og FSP99, herunder til bonusregulativet. Ændringerne vedrører satser for 2008 og endelig fastsættelse af satser for 2007. De nye satser fremgår af vedlagte satsbilag, hvor ændringer er markeret i marginen.

Depotrenten fastsættes endeligt til 6,0 % efter PAL-skat for 2007 og 6,5 % før PAL-skat for 2007.

Den foreløbige depotrente for 2008 fastsættes til 2,75 %.

Endvidere fastsættes den endelige garantibetaling for 2007 til det samme som den foreløbige for 2007, mens den foreløbige garantibetaling for 2008 forøges:

Beregningsgrundlag	Endelig 2007	Foreløbig 2008
G82 4,5 %	0,50 %	0,60 %
G82 2,75 %	0,25 %	0,30 %
FSP99U 1,75%	0,10 %	0,10 %

Teknisk foretages en reduktion af den anmeldte depotrente med garantibetalingen ved kontofremregningen. Reduktionen foretages i december måneds kontofremregning, hvor pensionskassens bestyrelse endeligt fastsætter årets depotrente. FSP har i de sidste par år anvendt den praksis, at der primo året anmeldes en foreløbig depotrente, der endeligt fastsættes ultimo året med baggrund i årets faktiske afkast.

Garantibetalingen sker via bonus og hertil skal det bemærkes, at Pensionskassens bonusregulativ giver mulighed for fremføring af bonusunderskud til senere år for den enkelte kunde. Det betyder, at såfremt garantibetalingen ikke kan indeholdes i årets bonus, udskydes betalingen til senere år, hvor der er overskud.

Medlemsgebyret for pensionister, ikke-pensionister, selvbetalere og supplerende bidrag stiger fra 732 kr. til 744 kr.. Mindste månedlige indbetaling stiger ligeledes fra 732 kr. til 744 kr..

Alle servicegebyrer samt gebyr ved genkøb er reguleret med 1,6 % svarende til udvikling i

forbrugerprisindekset fra september 2006 til september 2007, idet der er foretaget passende afrundinger.

Gebyret for ekstra dækningsoversigt sættes op fra 63 kr. til 108 kr.

Tillægsbonus, der vedrører betaling af dækning for kritisk sygdom, er ændret fra 780 kr. i 2007 til 844 kr. i 2008 svarende til en stigning på ca. 10 %.

For WebLink produktet er ændret omkostningssatser til at være 3 % i de første 5 år, dog kun 2 % for månedlig præmie > 12.500 kr. Desuden er OMK2 og OMK6 reguleret fra 61 kr. til 62 kr..

Der anmeldes endelige satser for 2007 samt foreløbige satser for 2008 for særlige bonushensættelser, type B. Den endelige grænse for 2007 udgør 4,5 % og den foreløbige grænse for 2008 udgør 4,5 %.

Den endelige sats for forrentningen af særlige bonushensættelser sættes til nøgletal 1 + risikoforrentningen, der udgør 1,5 %.

Øvrige satser i kapitel 10 er uændrede.

Der anmeldes følgende ændringer til regelsæt for beregning af livsforsikringshensættelser til markedsværdi:

- Fra og med 1. januar 2008 ændres den faste omkostningssats pr police, der ikke er under udbetaling, fra 732 kr. til 744 kr.
- Risikoforrentningen for 2008 for egenkapitalen fremgår af satser til markedsværdi, og den udgør 1,5 % ud over nøgletal 1, hvilket er uændret i forhold til 2007. Risikoforretningen anmeldes i overensstemmelse med Vejledning nr. 9791 af 20. december 2005 om markedsdisciplin. Risikoforretningen udgør 0,28 % udtrykt som den årlige ekstra forretning af hensættelserne, som forsikringstagerne kunne opnå, hvis egenkapitalen ikke skulle have kompensation for den risiko, som påhviler den.
- Særlige bonushensættelser af type B er underlagt de samme regler for risikoforrentning som egenkapitalen. Risikoforrentningen udgør 1,5 % ud over nøgletal 1. Udtrykt som den årlige ekstra forrentning som forsikringstagerne kunne få, hvis de særlige bonushensættelser ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler dem, udgør den 0,02 % af hensættelserne.

Ændringerne er indarbejdet i satser til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. teknisk grundlag kapitel 11. Satsbilaget er vedlagt anmeldelsen, og ændringer er markeret i margenen. Øvrige satser dvs. risikotillægget, diskonteringsrenten, bidrags- og indskudsomkostning samt omkostning af løbende ydelse, genkøbshyppigheden, risikofaktorer samt IBNR reserve er uændrede.

Anmeldelsen vedr. forsikringsklasserne I og III.

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

Ingen

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.

Den endelig fastsatte depotrente vil forøge forsikringstagernes rentebonus og dermed hensættelser. Den samlede rentebonus ved at ændre fra den foreløbige depotrente på 2,75 % til 6,0 % vil være ca. 520 mio. kr., efter at garantibetalingen er trukket ud. Heraf vil i størrelsesordenen 155 mio. kr. blive udloddet i form af særlige bonushensættelser, type B. Pensionskassen opfatter alle kunder i gennemsnitsrentemiljøet som én investeringsgruppe. Da pensionskassen tager differentieret garantibetaling, kan pensionskassen contributionsmæssigt ikke umiddelbart forsvare at give forskellig depotrente til de forskellige beregningsgrundlag. Den del af depotrenten, der ligger over 4,50 % tildeles som individuelle særlige bonushensættelser, type B. Forbedres estimaterne opgjort pr 30.november 2007 for årets resultat 2007 ikke, kan egenkapitalen ikke få sin fulde forrentning i 2007. Egenkapitalens manglende forrentning overføres til skyggekonto, jf. contributionsbekendtgørelsen. Skyggekontoen forventes nedbragt i løbet af en kortere årrække, og da genkøb kun sker i mindre omfang, vil det være de kunder, der har givet anledning til overførsel til skyggekonto, som også bidrager til at nedbringe denne igen. Se endvidere vedlagte redegørelse.

Friholdte andele får en merforrentning på 0,5 procentpoint i 2007. Med nuværende afkastniveau og en pensionsafkastbeskatning på 15 % viser en forholdsmæssig opgørelse i forhold til ikke friholdte andele, at en merforrentning til friholdte andele på 0,5 procentpoint er rimelig.

Den forøgede garantibetaling i 2008 vil formindske forsikringstagernes rentebonus med samlet ca. 10 mio. kr. Contributionsprincippet overholdes, da der er differentieret garantibetaling for de forskellige beregningsgrundlag. Se i øvrigt vedlagte redegørelse.

Det forventede renteresultat de kommende 5 år efter fastsættelse af den foreløbige depotrente på 2,75 % for 2008 synes ikke relevant, da pensionskassen først fastsætter endelig depotrente i slutningen af året.

Medlemsgebyret samt den mindste månedlige indbetaling er justeret fra 732 kr. til 744 kr., svarende til væksten i prisindekset og afrundet til nærmeste tal deleligt med 12. Alle servicegebyrer er justeret med tilsvarende stigning i prisindekset.

Gebyret for ekstra dækningsoversigt er revurderet, og det er fundet, at de faktiske omkostninger ved en sådan berettiger til at gebyret sættes op fra 63 kr. til 108 kr. Denne ændring berører et mindre antal kunder, som rekvirerer en sådan ekstra dækningsoversigt.

WebLink (forsikringsklasse 3) omkostningssatserne er ændret fra 4 % til 3 % og opkræves kun i 5 år, hvilket er til fordel for kunderne. Det vurderes, at ikke sker omfordeling af væsentlig

økonomisk størrelse, da indbetalingerne til WebLink forventes at stige, hvorfor omkostningerne pr præmiekrone til at drive systemet kan sættes ned. Der henvises endvidere til beregninger i vedlagte redegørelse.

Da forøgelsen af diverse gebyrer og omkostninger primært skyldes indeksreguleringer, forventes det, at omkostningsresultatet for de kommende 5 år ikke bliver påvirket. Omkostningsresultatet forventes fortsat at være i balance.

Tillægsbonus, der anvendes til præmie ved dækning for kritisk sygdom er forøget. For forsikringstagerne betyder dette, at de tillægges et større skattepligtigt beløb. Forøgelsen skal ses i sammenhæng med skadesudviklingen på kritisk sygdom, der er et syge- og ulykkesforsikringsprodukt.

Den endelige grænse for særlig bonushensættelser type B, på 4,50 % i 2007 betyder, at rentebonus udover denne grænse tildes som individuelle særlige bonushensættelser for alle eventuelle kunder. Grænsen er uændret i forhold til 2006 og i forhold til den foreløbige grænse for 2007. De særlige bonushensættelser forrentes som egenkapitalen og kan dermed også få ingen eller negativ forrentning. Det vurderes, at pensionskassen ved at udlodde en del af rentebonus som særlige bonushensættelser, type B, er i stand til at tildele en større rentebonus end ellers, da særlige bonushensættelser, type B, indgår i basiskapitalen.

I kapitel 11 i det tekniske grundlag ændres den faste omkostningssats pr. police, der ikke er under udbetaling, fra 732 kr. til 744 kr. pr 1. januar 2008. Justeringen svarer til udviklingen i prisindekset og er afrundet til nærmeste tal deleligt med 12.

Risikoforretningen for egenkapitalen i 2008 udgør 1,5 % udover nøgletal 1, hvilket er uændret i forhold til 2007. Udtrykt som den ekstra forretning, som forsikringstagerne kunne få, hvis egenkapitalen ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler egenkapitalen, udgør risikoforretningen 0,28 % af hensættelserne.

Risikoforretningen i 2008 for særlig bonushensættelser, type B udgør 1,5 % udover nøgletal 1, hvilket er uændret i forhold til 2007. Udtrykt som den ekstra forretning, som forsikringstagerne kunne få, hvis de særlige bonushensættelser ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler dem, udgør risikoforretningen 0,02 % af hensættelserne.

Det anmeldte anses derfor for at være betryggende og rimeligt for forsikringstagerne og fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse udover, hvad der følger af de risikodækninger, som indgår i forsikringerne.

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."

Ingen.

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."

Se vedlagte redegørelse for de økonomiske konsekvenser.

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser.

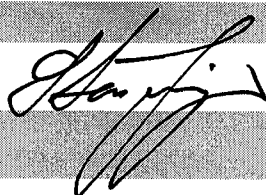
Navn

Angivelse af navn

Steen Jørgensen

Dato og underskrift

20. december 2007



Navn

Angivelse af navn

Karin Elbæk Nielsen

Dato og underskrift

20. december 2007

