

J.NR. 6632-0038
AKT. NR. 1

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

7004
Anmeldt til Ft.
Den 18/4 2007

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

20.03.2007

Forsikringsselskabets navn

Pensionskassen for Værkstedsfunktionærer i Jernet

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdigrundlag og parametre til markedsværdiopgørelse

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Markedsværdigrundlagets elementer ændres f.s.v.a. sikkerhedstillæg og parametre ændres til at indeholde risikotillæg hver for sig. Desuden tilpasses markedsværdiparametrene de nyeste erfaringer.

Lovgrundlaget

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

§20, stk. 1 nr 6 (beregning af livsforsikringshensættelser)

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

20.03.2007

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

Ændringen i teknisk grundlag (Markedsværdigrundlag) erstatter tillæg til teknisk grundlag af 19.01.2004. Satserne erstatter anmeldelse af 21.03.2006

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.

Teknisk grundlags bestemmelser om markedsværdigrundlag ændres til:

Pensionshensættelsen til markedsværdi pr. medlemsordning opgøres som summen af de garanterede ydelser (GY), bonuspotentialer på de fremtidige bidrag (BP) og bonuspotentialer på fripolicer (BF), hvor

$$GY = Y \times pas^M - B \times akt^M + adm^M$$

$$BP = (B \times akt^M - Y^P \times pas^M - adm^P)^+$$

$$BF = (V - Y^F \times pas^M - adm^F)^+ - Vomk$$

med

Y er den enkelte ordnings garanterede ydelse, hvoraf Y^F er fripoliceydelsen beregnet på tegningsgrundlaget.
 Y^P er bidragsydelsen, dvs. $Y = Y^F + Y^P$.

B er det årlige bidrag efter amb-reduktion, som Y er baseret på (Medlemmer på bidragsfri dækning omregnes til fripolicer først).

V er værdien af den retrospektive hensættelse efter fordeling af det realiserede resultat. Som udgangspunkt fastsættes kursen for det enkelte medlemskab, som forholdet mellem pensionshensættelsernes andel af aktiverne og de samlede pensionshensættelser. Såfremt denne kurs er lavere end medlemskabets fripolicebonuspotentialer relativt til medlemskabets pensionshensættelse, d.v.s. $K < BF / (GY + BP + BF)$, dækker egenkapitalen den del og BF bliver 0.

pas^M , akt^M er passiver og aktiver opgjort på markedsgrundlaget efter modellen i afsnit 1.1-3 med satser, som angivet i satsbilag.

adm^M er nutidsværdien af den forventede fremtidige administrationsudgift. Den beregnes på markedsværdigrundlaget: $adm^M = a \times Y \times (pas^M + akt^M)$. Værdien opdeles efter fripoliceydelse, adm^F , og bidragsydelse, adm^B , ved at erstatte ydelsen Y med fripoliceydelsen Y^F hhv. bidragsydelsen Y^B .

a er administrationsparameter på markedsniveau, som angivet i satsbilag.

$Vomk$ er ordningens andel af det forventede fremtidige administrationsresultat.

$()^+$ betegner den positive del.

I regnskabet tillægges de garanterede ydelser et estimat over den ikke-forfaldne del af IBNR- og RBNS-hensættelser.

IBNR-hensættelser afsættes på basis af et skøn over efteranmeldte skader i de seneste 5 år. RBNS-hensættelser afsættes efter en gennemgang af samtlige ikke-afsluttede sager. Hensættelsesprincippet er identisk med faktiske skader. Dog kan der for RBNS-skader ske en vægtning med 50%, hvis tilkendelsen er usikker og 0%, hvis den helt sikkert afvises.

Den eneste forskel på den anmeldte model og den hidtidige model er, at sikkerheds-tillægget ikke længere indgår som et proportional forøgelse, men fastsættes eksplicit i de enkelte parametre.

Satserne som anvendes fra og med regnskabet pr. 31.12.2006 fastsættes til:

- rente: 99% af 85% af rentekurven offentliggjort af tilsynet (www.ftnet.dk).
- dødelighed: $my(x,t) = my'(x)f(x)^t$, hvor t er kalendertid fra opgørelsesdatoen og
 - $my'(x) = 0,0+10^{5,392785-10+0,042x}$ for forsikrede,
 - $my'(x) = 0,0+10^{5,224785-10+0,042x}$ for medforsikrede,
 - $f(x) = \min[1; 1 - (-0,025\%x+2,5\%)]$
- invaliditet: $myai(x) = 0,001080+10^{4,045273-10+0,072x}$
- kollektive parametre = G82M
- administration: a=2,7% af ydelserne
- udtrædelsessandsynlighed og fripolicesandsynlighed = 0%
- andel af forventet omkostningsresultat: Vomk=0

Satserne er begrundet i følgende observationer fra selskabets bestand:

Alle statistiske mål på glidende 3 års basis

	E2006	2005	2004	2003	2002	2001
Administration						
Driftsomk.	-3.532	-3.751	-4.509	-4.033	-3.864	-3.907
Pensionsydelser	-177.537	-174.832	-170.348	-167.914	-173.663	-170.048
Ufund. tillæg	25.362	24.888	24.259	23.689	24.185	23.813
adm/nettoydl	2,32%	2,50%	3,09%	2,80%	2,58%	2,67%
Gennemsnit	2,64%	2,79%	2,82%	2,68%		
Std. afvigelse	0,40%	0,29%	0,25%	0,11%		
Std.avg/gennemsnit	15,18%	10,46%	8,92%	3,96%		
Incl. usikkerhedstillæg	2% 2,69%	2,85%	2,88%	2,74%		
Invaliditet						
risikopræm	485	555	593	613	724	880
faktisk	543	646	1.512	0	0	0
risikooverskud	112%	116%	255%	0%	0%	0%
Gennemsnit	161,1%	123,8%	85,0%	0,0%		
Std. afvigelse	81,3%	127,6%	147,2%	0,0%		
Std.avg/gennemsnit	50,5%	103,1%	173,2%	#DIV/0!		
Incl. usikkerhedstillæg	10% 179,0%	137,5%	94,4%	0,0%		
Dødelighed (aktuelle)						
risikopræm 2. orden	-49.607	-47.508	-46.307	-44.000	-45.491	-41.724
faktisk	-41.470	-43.253	-29.751	-29.757	-47.652	-44.887
risikooverskud	84%	91%	64%	68%	105%	108%
Gennemsnit	79,6%	74,3%	78,9%	93,3%		
Std. afvigelse	13,8%	14,6%	22,5%	22,3%		
Std.avg/gennemsnit	17,4%	19,6%	28,5%	23,9%		
Incl. usikkerhedstillæg	-5% 75,8%	70,8%	75,1%	88,9%		

Parametrene er således fastsat ud fra gennemsnittet af de sidste 3 års forløb (2004-2006), hvor risikotillægget er sat til 1% for renten, 2% for administrationen, 5% for dødeligheden og 10% for invaliditeten. Tillægget er fastsat ud fra standardafvigelsen relativt til gennemsnittet, hvor renten antages at have meget lav relativ afvigelse, mens invaliditeten har relativ høj, som det fremgår af skemaet. Levetidsforlængelse er uændret fastsat til befolkningsudviklingen i Danmark fra 1983-2004 jf. anmeldelse af 21.03.2006. Idet der p.t. ikke foreligger estimater for usikkerheden i denne levetidsforandring er dødeligheden reduceret med yderligere 5%. De anmeldte parametre svarer således til 180% af 1. ordens invaliditeten og 95% af 75% af 1. ordens dødeligheden.

Pensionskassen anvender kun kollektive parametre i afdeling 5 før pensionering. Der er ultimo 2006 72 medlemmer tilbage i afdelingen. Pensionskassen har ikke egne erfaringer, der kan be- eller afkræfte de anvendte kollektive parametre som bedste skøn. Afdelingen udgør en lille andel af pensionskassens samlede bestand og hovedparten af hensættelserne i afdelingen dækker egenpensionen. Derfor er fastsættelsen af de kollektive parametre uden reel økonomiske betydning for pensionskassen.

I praksis sker der ubetydeligt få udtrædelser og antallet af bidragsbetalte ordninger er meget lavt (17 stk.) og fripoliceandelen på disse er meget høj. Derfor anvendes 0% udtrædelses- og fripolicesandsynligheder.

Idet næsten hele bestanden er aktuel og omkostningsresultatet derfor alene beror på afløbet i administrationshensættelsen er der ingen andel af omkostningsresultatet, som tilfalder medlemmerne. Indirekte tilfalder ethvert overskud medlemmerne, idet pensionskassens vedtægt alene tillader denne anvendelse af midlerne.

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

Ingen konsekvenser

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.

Ingen konsekvenser

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 konsekvenser

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."

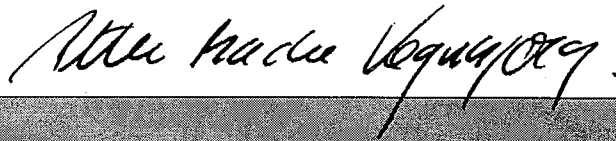
Modelændringen og de nye satser medfører, at hensættelserne ultimo 2006 falder fra mio. kr. 1842,7 til mio. kr. 1755,6. Størsteparten af ændringerne beror på den højere dødelighed (bestanden består næsten udelukket af livrenter under udbetaling, dvs. leverisikoen er meget betydende) og sænkningen af sikkerhedstillægget, som tidligere indgik både med 10% tillæg til den retrospektive reserve og 5% af opgørelsesrenten.

Navn
Angivelse af navn

Peter Bache Vognbjerg

Dato og underskrift

20.03.2007




Navn
Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

20.03.2007



Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift