



FSP
PENSION

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

17. december 2009 · 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

17. december 2008

Forsikringsselskabets navn

Finanssektorens Pensionskasse, CVR 49 40 42 12

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Satser for 2010 og endelig fastsættelse af satser for 2009

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes ændringer til beregningsgrundlagene G82 og FSP99, herunder til bonusregulativet. Ændringerne vedrører satser for 2010 og endelig fastsættelse af satser for 2009 jf. teknisk grundlag kapitel 10. De nye satser fremgår af vedlagte satsbilag

Der anmeldes endvidere ændringer til regelsæt for beregning af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. teknisk grundlag kapitel 11. Ændringerne vedrører satser for 2010. Ændringerne er indarbejdet i satsbilaget til regelsættet for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi. Satsbilaget er vedlagt anmeldelsen.

For særlige bonushensættelser, type B anmeldes ny foreløbig forrentning for 2009, endelige satser for 2009 samt foreløbige satser for 2010

Desuden præciseres det, at pensionskassen anvender den justerede løbetidsafhængige rentekurve

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. 4) selskabets principper for genforsikring, herunder beløbsgrænser
 Nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. januar 2010 – dog er de endelige satser for 2009 gældende fra dags dato. Den nye foreløbige sats for særlige bonushensættelser er ligeledes gældende fra dags dato. Anvendelsen af den justerede løbetidsafhængige rentekurver er også 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 19. december 2008.

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 2010 og endelig fastsættelse af satser for 2009. De nye satser fremgår af vedlagte satsbilag.

Depotrenten fastsættes endeligt til 3,0 % efter PAL-skat for 2009 og 3,0 % før PAL-skat for 2009.

Den foreløbige depotrente for 2010 fastsættes til 2,75 % efter PAL-skat og 3,24 % før PAL-skat.

Endvidere fastsættes den endelige garantibetaling for 2009 samt den foreløbige garantibetaling for 2010:

Beregningsgrundlag	Endelig 2009	Foreløbig 2010
G82 4,5 %	0,90 %	0,90 %
G82 2,75 %	0,45 %	0,45 %
FSP99U 1,75 %	0,15 %	0,15 %

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.

Pensionskassen skifter pr 1. januar 2010 forsikringsteknisk system, idet administrationsselskabet Forca A/S fra dette tidspunkt vil varetage administrationen af bestanden via Forcas forsikringstekniske system. Dette systemskifte betyder en del strukturelle ændringer i satser og parametre.

Medlemsgebyret for pensionister, ikke-pensionister, selvbetalere og supplerende bidrag stiger fra 768 kr. til 780 kr. Mindste månedlige indbetaling stiger ligeledes fra 768 kr. til 780 kr.

Alle servicegebyrer samt gebyr ved genkøb er reguleret med 1,7 % svarende til udvikling i forbrugerprisindekset fra september 2008 til september 2009, idet der er foretaget passende afrundinger. Alle servicegebyrer opkræves fra 1. januar 2010 ikke, da det ikke er systemteknisk muligt. Når det er muligt, vil der ske ny anmeldelse af dette.

Omkostningsstrukturen for livsforsikring ændres fra 1. januar 2010 således, at den følger tegningsgrundlaget i stedet for afdeling. Bidragsomkostningssatser vil således være 3 % på G82 grundlaget og 4 % på FSP99U grundlaget. Indskudsomkostningssatser vil være 2 % for indskud under 1 mio. kr. og 1 % for indskud over 1 mio. kr.

Omkostninger i Unit Link omlægges fra 1. januar 2010 således, at satser for bidragsomkostninger for bidrag i Unit Link afhænger af saldoen i Unit Link. Er saldoen mindre end 250.000 kr. vil bidragsomkostningssats være 1,5 %, er saldoen mellem 250.000 kr. og 1 mio. kr. vil satsen være 0,5 % mens der ikke betales bidragsomkostninger, hvis saldoen er over 1 mio. kr. Indskudsomkostninger i Unit Link er 1 % for indskud under 1 mio. kr. og 0,5 % for indskud over 1 mio. kr. Saldo omkostninger i Unit Link er omlagt til at følge de samme grænser som bidragsomkostninger, dvs. er saldoen mindre end 250.000 kr. vil saldoomkostningssatsen være 0,3 %, er saldoen mellem 250.000 kr. og 1 mio. kr. vil saldoomkostningssatsen være 0,2 %, og for saldi over 1 mio. kr. vil omkostningssatsen være 0,1 %.

Omkostninger for SP- og LD opsparing er uændrede, dog er gebyrer reguleret med ca. 1,7 % svarende til udvikling i forbrugerprisindekset fra september 2008 til september 2009

Risikofaktorer ved død ændres pr 1. januar 2010, således at 2.ordens risikointensiteter beregnes på Gompertz- Makeham form som

$a+10^{(b+c*\text{alder}-10)}$ med følgende værdier:

Aldersinterval		G82M	G82K	FSP99U
<60 år	a	0	0	0
	b	5,8	5,527	5,675
	c	0,0368	0,0388	0,038
60-81 år	a	0	0	0
	b	5,68	5,476	5,619
	c	0,04	0,041	0,04
>81 år	a	0,0005	0,0005	0
	b	5,88	5,728	5,785

Risikobonus ved invaliditet er uændret.

Tillægsbonus, der vedrører betaling af dækning for kritisk sygdom, er ændret fra 1044 kr. i 2008

til 1080 kr. i 2010.

Risiko- og attestgrænser er reguleret med ca. 1,7 % svarende til udvikling i forbrugerprisindekset fra september 2008 til september 2009, og der er foretaget passende afrundinger.

Risikoværn er ændret fra at følge afdeling til at følge tegningsgrundlag således, at risikoværn for G82 udgør 5 % og for FSP99U udgør det 3 %

Der anmeldes ny foreløbig forrentning for 2009 for særlige bonushensættelser, type B. Den foreløbige forrentning sættes til - 25,8 % for december måned svarende til en forrentning på 0 % for hele 2009. Der anmeldes en sats for foreløbig forrentning i 2010 på 0,0 % særlige bonushensættelser, type B. Grænsen for, hvornår der udloddes rentebonus til særlige bonushensættelser, type B, for eventuelle kunder, anmeldes endeligt for 2009 til 4,50 % og den foreløbige grænse for 2010 udgør 4,50 %, idet negativ rentebonus dog vil blive inddækket før eventuel udlodning til særlige bonushensættelser.

Den endelige sats for forrentningen af særlige bonushensættelser er uændret til nøgletal 1 + risikoforrentningen, der er uændret 3,0 % i 2010.

Øvrige satser i kapitel 10 er uændrede.

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

- Der anvendes den officielle justerede løbetidsafhængige rentestruktur for 2009 og 2010.
- Fra og med 1. januar 2010 ændres den faste omkostningssats pr police, der ikke er under udbetaling, fra 768 kr. til 780 kr.
- Risikoforrentningen for 2010 for egenkapitalen fremgår af satser til markedsværdi, og den udgør 3,0 % ud over nøgletal 1, hvilket er uændret i forhold til 2009. Risikoforretningen anmeldes i overensstemmelse med Vejledning nr. 9791 af 20. december 2005 om markedsdisciplin. Risikoforretningen udgør 0,21 % 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 3,0 % 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 0,03 % 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 margaenen. Øvrige satser dvs. risikotillægget, diskonteringsrenten, bidrags- og indskudsomkostning samt omkostning af løbende ydelse, genkøbshyppigheden, risikofaktorer samt IBNR reserve er uændrede.

Anmeldelsen vedrører 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 kun marginalt forøge forsikringstagernes rentebonus og dermed hensættelser. Den samlede rentebonus ved at ændre fra den foreløbige depotrente på 2,75 % til den endelige depotrente på 3,0 % vil være ca. 27 mio. kr.. Men når garantibetalingen fratrækkes, vil bestanden samlet set få negativ rentebonus, og kun en beskedent del af bestanden vil få positiv rentebonus. Det betyder også bonusregulativets regler om under-skudsfremføring tages i anvendelse. 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.

Friholdte andele får i 2009 ingen merforrentning. Der er valgt at lægge vægt på konsolidering i stedet som følge af aftale omkring finansiel stabilitet på pensionsområdet. Pensionskassen har en relativt lille andel af friholdte reserver på ca. 6 %

Garantibetalingen i 2009 vil formindske forsikringstagernes rentebonus med samlet ca. 80 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 2010 synes ikke relevant, da pensionskassen først fastsætter endelig depotrente i slutningen af året ud fra en forsigtig bonuspolitik.

Medlemsgebyret samt den mindste månedlige indbetaling er pr 1. januar 2010 justeret fra 768 kr. til 780 kr., svarende til væksten i prisindekset og afrundet til nærmeste tal deleligt med 12. Alle servicegebyrer er justeret med tilsvarende stigning i prisindekset.

Omlægningen af bidragsomkostninger i livsforsikring fra at følge afdelingen til at følge tegningsgrundlaget, sker udelukkende af systemtekniske årsager i forbindelse med skift af forsikringsteknisk system pr 1. januar 2010. Der er tilstræbt en uændret omkostningsopkrævning.

Indskudsomkostninger er fastsat, så de tilnærmelsesvis afspejler de faktiske omkostninger ved at få sådanne indskud. Det er i øvrigt ret begrænset hvor mange indskud, som ikke er del i job-skifte-aftalen, pensionskassen får.

Da servicegebyrerne ikke kan opkræves betyder det at kunderne vil belastes mindre rent

omkostningsmæssigt. Men da provenuet fra disse er begrænset (se vedlagte redegørelse), vurderes det, at der ikke er tale om omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse.

Ændringen af omkostningsstrukturen i Unit Link vurderes samlet set ikke at få stor betydning for kunderne. Der er sket en omlægning til i højere grad at lægge omkostninger på saldo frem for bidrag. Dette rammer naturligvis fripolicyerne, men det vurderes at være mere i tråd med de faktiske omkostninger. Ca. 2500 kunder har omvalgt sig til afdeling FSP Markedsrente ved Pensionsvalg 2009 med omvalgsdato 1.januar 2010. Dette, i kombination med at al nyoptagelse og genoptagelse sker i FSP Markedsrente, vil betyde en væsentlig forøgelse af antallet af kunder i FSP Markedsrente. Det vurderes endvidere, at omkostningssatserne er rimelige og betryggende, samt at der ikke sker omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse.

Det er tilstræbt, at omkostningsresultatet for såvel livsforsikring som unit link de kommende 5 år ikke bliver væsentlig påvirket af ændringerne. Omkostningsresultatet forventes fortsat at være i balance.

Risikofaktorer ved død er ændret som følge af overgang til nyt forsikringsteknisk system, der fordrer, at risikofaktorer er på Gompertz- Makeham form. Der er tilstræbt uændrede risikofaktorer samt et jævnt forløb, og risikofaktorene vurderes at være rimelige og betryggende.

Risikoresultat forventes at være upåvirket over de kommende 5 år af omlægningen. Det vil sige at der forventes et risikoresultat 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 samt aldersforøgelsen i bestanden. Dækning ved kritisk sygdom er et syge- og ulykkesforsikringsprodukt.

Risikoværn er ligeledes omlagt til at følge tegningsgrundlag i stedet for afdelingen. Der er ikke tilsigtet ændringer. Kunder i afdeling FSP Traditionel (de tidligere A og B) vil faktisk komme til at betale et lidt lavere risikoværn, da dele af deres opsparing er på tegningsgrundlaget FSP99U. Risikoværnet anvendes sjældent.

De særlige bonushensættelser forrentes som egenkapitalen og kan dermed også få ingen eller negativ forrentning. Der vil i 2009 ikke blive udloddet særlige bonushensættelser, da depotrenten er lavere end grænsen for, hvornår rentebonus tildeles som særlige bonushensættelser.

Forrentningen af særlige bonushensættelser, type B, er sat kraftigt ned for december måned 2009, svarende til en foreløbig forrentning på 0 % i hele 2009. Den endelige forrentning kan først fastsættes, når regnskabet er godkendt, derfor er den foreløbige forrentning medtaget i kundernes Kontooversigter for året, og der korrigeres så i efterfølgende år. Det vurderes at særlige bonushensættelser for 2009 ikke vil kunne opnå sin forrentning, der skal skrives på skyggekonto, da der anvendes af bonuspotentialerne på fripolicydelserne. For at undgå at give en foreløbig forrentning, som så må modregnes i 2010 og i stedet føres på skyggekonto, er den foreløbige rente derfor sat ned. For forsikringstagerne betyder dette at der i 2009 tilskrives i størrelsesordenen 5 mio. kr. mindre i foreløbig forrentning af særlige bonushensættelse, type B.

I kapitel 11 i det tekniske grundlag ændres den faste omkostningssats pr. police, der ikke er

under udbetaling, fra 768 kr. til 780 kr. pr 1. januar 2010. Justeringen svarer til udviklingen i prisindekset og er afrundet til nærmeste tal deleligt med 12. Ændringen af den faste omkostningssats er en fortsættelse af principperne for foregående år, hvor markedsværdi-satserne som udgangspunkt følger bonusregulativet, jf. anmeldelse af 24. marts 2003. Omkostningssatsen er således identisk med medlemsgebyret i bonusregulativet.

Risikoforretningen for egenkapitalen i 2010 udgør 3,0 % udover nøgletal 1. Udtrykt som den ekstra forretning, som forsikringstagerne kunne få, hvis egenkapitalen ikke skulle have kompensation for den risiko, der påhviler egenkapitalen, udgør risikoforretningen 0,21 % af hensættelserne.

Risikoforretningen i 2010 for særlig bonushensættelser, type B udgør 3,0 % udover nøgletal 1, svarende til forretningen af egenkapitalen. 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 0,03 % af hensættelserne.

Det anmeldte anses derfor samlet set 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
17. december 2009



Navn
Angivelse af navn
Karin Elbæk Nielsen

Dato og underskrift
17. december 2009

