

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

DIP - det logiske valg

Danske civil- og akademi-
ingeniørers Pensionskasse

Gl. Kongevej 11
1610 København V
Tlf.: 82 33 00 00
Fax: 82 33 00 99
www.dip.dk

CVR-nr.: 58 26 72 28

30. december 2010
SHO/dbe

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikrings-selskaber: livsforsikrings-aktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

30. december 2010.

Forsikrings-selskabets navn

Danske civil- og akademiingeniørers Pensionskasse.

Overskrift

Forsikrings-selskabet angiver en præcis og sjældent titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af contributionsregler m. v.

Resumé

Resuméet skal give en ydelsestørrelse billede af anmeldelsen.

Pr. 1. januar 2011 indfører DIP contributionsgrupper.

Denne anmeldelse indeholder:

1. Gruppeopdeling og fordeling af ufordelte midler
2. Det beregningsmæssige contributionsprincip
3. Det fordelingsmæssige contributionsprincip
4. Skyggekonto fordeling pr. 1. januar 2011
5. Øvrige forhold

Punkterne gennemgås nærmere under den matematiske gennemgang.

Lovgrundlaget

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

Anmeldelsen vedrører FIL § 20 stk. 1 nr. 3.

Krafttrædelse

Dato for krafttrædelse angives.



De anmeldte forhold træder i kraft 1. januar 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nu vedrørende anmeldelse, opkæver eller ændrer.

Det anmeldte er et bilag til de hidtidige anmeldte tekniske grundlag.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
Anmeldelsens indhold med analyse, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan tjene basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Ad. Punkt 1 - Gruppeopdeling og fordeling af ufordelte midler

Gruppeinddeling

Rentegrupper

Forsikringerne inddeles efter den reservevægtede gennemsnitlige grundlagsrente. Desuden skelnes mellem forsikringer med og uden betinget grundlag. I alt er der 4 rentegrupper:

- Rentegruppe1: Regulativ 3 og 4 med en betinget grundlagsrente på 1,5 %.
- Rentegruppe2: Regulativ 1 og 2, hvor den reservevægtede gennemsnitlige grundlagsrente er i intervallet 1,5 % til 2,5 %.
- Rentegruppe3: Regulativ 1 og 2, hvor den reservevægtede gennemsnitlige grundlagsrente er i intervallet 2,5 % til 3,5 %.
- Rentegruppe4: Regulativ 1 og 2 hvor, den reservevægtede gennemsnitlige grundlagsrente er i intervallet 3,5 % til 4,5 %.

Risikogrupper ved død

Der skelnes mellem forsikringer med og uden betinget grundlag. Derved fås 2 risikogrupper ved død:

Risikogrube1: Regulativ 3 og 4.

Risikogrube2: Regulativ 1 og 2.

Risikogrupper ved invaliditet

Alle forsikringer er i den samme risikogrube vedrørende invaliditet:

Risikogrube3: Alle regulativer.

Omkostningsgrupper

Alle forsikringer er i den samme omkostningsgrube.

Omkostningsgrube1: Alle regulativer.

Homogenitet

Regulativ 3 blev indført 1. juli 2006 for nyttegninger og et omvalg blev gennemført 1. januar 2007. Dette betyder at 95 % af de retrospektive hensættelser er på et homogent betinget grundlag med ens grundlagsrente (1,5 %), invaliditet og dødelighed (DIP06 grundlaget). Medlemmerne lever dog længere end forudsat i DIP06 og dødeligheden blev derfor ændret i 2009 for nyttegninger og for "nye penge" pr. 1. januar 2010 (DIP09 grundlaget). Forskellen mellem DIP06 og DIP09 rettes op via 2. ordens satserne.

Ved omvalget i 2007 blev der frigivet ca. 2 mia. til pensionskassens kollektive bonus og bonuspotentialerne steg også markant. Siden dette tidspunkt har pensionskassen haft kollektiv bonus og dermed ikke haft tab, der måtte dækkes af bonuspotentialer på fripoliceydelse.

Ved halvåret 2010 var pensionskassens passiver fordelt på:

(beløb i mio. kr.)	30.06.2010
Egenkapital	5.574
Garanterede ydelser	16.467
Bonuspotentiale på fremtidige bidrag	1.963
Bonuspotentiale på fripoliceydelser	1.604
Kollektivt bonuspotentiale	1.720
Gæld m.m.	668
Passiver i alt	27.996

Pensionskassen har altså en stor bufferkapital, og samlet set er pensionskassen velkonsolideret og langt fra solvensproblemer, hvilket også ses i de seneste QIS5 beregninger.

Pensionskassen har lavet en række ALM-analyser på de nye kontributionsgrupper. Resultaterne viser, at indførelse af kontributionsgrupper har marginal betydning for ruinsandsynligheden, idet den store homogene Regulativ 3 bestand ikke har en ændret risiko. Analysen fremgår af aktuar Martine Stockholms speciale på aktuarstudiet fra september 2010 "Overskudsfordeling til homogene delbestande".

Akkumuleret værdiregulering henføres fremadrettet til rentegrupperne. En del af akkumuleret værdiregulering opstår som følge af dødeligheden, men ALM-analyserne viser, at rentegrupperne fanger inhomogenitet som følge af dødeligheden.

Alle solvensberegninger (f.eks. Individuelt Solvensbehov og QIS5) viser klart, at pensionskassen risici i forbindelse med invaliditet og omkostninger er ubetydelige og ikke fører til inhomogenitet i solvenssammenhæng.

Rente

På Regulativ 1 og 2 er pensionerne tegnet ind på blandede rentegrundlag på henholdsvis 4,5 %, 2,5 % og 1,5 %. Rentegrupperne deles op i rentebånd af maksimalt 1 pct. point for at leve op til homogenitetskravet i bekendtgørelsen.

Regulativ 3 og 4 er i en rentegruppe, da de har et betinget grundlagsrente på 1,5 %. Denne rentegruppe er dermed åbenlyst homogen mht. renten.

Risikogrupper

Død:

Der oprettes to risikogrupper, hvor kriteriet er, om grundlaget er betinget. Denne opdeling skyldes ikke inhomogenitet mellem grupperne, men et ønske om at holde de to grupper adskilt, da det påtænkes at benytte det betingede grundlag i 2011 (på DIP06).

Forskelle i de underliggende dødeligheder rettes op via 2. ordens satserne som beskrevet i anmeldelse af bonusparametre for 2011. Hermed sikres homogenitet.

Invaliditet:

Der oprettes én kontributionsgruppe vedrørende invaliditet. 1. ordens- og 2. ordenssatser er ens for alle medlemmer og det sikres fremadrettet, at der er balance i resultatet vedrørende invaliditet. Kontributionsgruppen vedrørende invaliditet betragtes derfor som værende homogen.

Administrationsgrupper

Der oprettes én administrationsgruppe. 1. ordens- og 2. ordenssatser er ens for alle medlemmer og det sikres løbende at omkostningsresultatet er i balance. Alle medlemmer modtager desuden den samme administrationsservice. Administrationsgruppen betragtes derfor som værende homogen.

Fordeling af ufordelte midler

Når resultatet pr. 31-12-2010 forligger gennemføres nedenstående fordeling. De konkrete beløb for de ufor-

delte midler til de forskellige kontributionsgrupper pr. 1. januar 2010 oplyses i aktuarens beretning for 2010.

Kollektiv bonus fordeles efter følgende beregningsmetode:

1. Akkumuleret værdiregulering tilbageføres til kollektiv bonus (kollektivt bonus=1.957 mio. kr., akkumuleret værdiregulering=465 mio. kr. pr. 31-12-2009).
2. Der reserveres kollektiv bonus til omkostningsgruppen svarende til sum af de seneste 5 års omkostningsresultater som fremgår af 5-års resultatskemaerne i aktuarens beretning (30,5 mio. kr. med tal fra 2005 til 2009).
3. Der reserveres kollektiv bonus til risikogrupperne svarende til sum af de seneste 5 års risikoresultater som fremgår af 5-års resultatskemaerne i aktuarens beretning. Der skelnes ikke mellem risiko ved død og risiko ved invaliditet. Et eventuelt overskud/underskud (-51 mio. kr. med tal fra 2005 til 2009) tilføres risikogrupperne ud fra følgende:
 - 3.1. Først fordeles overskud/underskud til enten Risikogruppen ved invaliditet eller død alt efter hvilken gruppe der har bidraget mest til overskuddet/underskuddet (rammer risikogruppen ved død med tal fra 2005 til 2009).
 - 3.2. Derefter fordeles overskud/underskud på de underliggende kontributionsgrupper ud fra de retrospektive hensættelser.
 - 3.3. Et eventuelt underskud dækkes af den samme gruppes renteoverskud, hvis dette er rimeligt og fører til en kontributionsmæssig korrekt fordeling.
4. Den resterende del af kollektiv bonus fordeles på rentegrupperne ud fra de retrospektive hensættelser.
5. Hver rentegruppe dækker sin egen akkumulerede værdiregulering.

De ufordelte reserver vil efter dette princip blive fordelt på de enkelte kontributionsgrupper i overensstemmelse med, hvordan de er opbygget.

På risikoelementet vil der dog være en vis omfordeling imellem død og invaliditet. Denne er begrundet i, at pensionskassen historisk set har fastsat risikoparametre set som en helhed, hvilket også fremgår af aktuarberetningen for 2006 (og tidligere) afsnit 1.5: "Her ses i lighed med de foregående år et overskud på invaliditetsforløbet, der mere end opvejer underskuddet på dødsfaldsforløbet."

Fremadrettet fastsættes bonusparametrene således at der er balance i risikoelementerne hver for sig - og tilsvarende for omkostningsresultaterne, hvilket også afspejler sig i anmeldelsen af bonus for 2011.

Ad. Punkt 2 - Det beregningsmæssige kontributionsprincip

Gruppernes realiserede resultater

Det realiserede resultat beregnes på kontributionsgruppeniveau ud fra følgende

Realiseret resultat - rentegrupper

$$\begin{aligned} \text{Realiseret resultat}[i] = & \text{Bogført afkast* fordelt på Rentegruppe}[i] \\ & - \text{Ændring i akkumuleret værdiregulering for Rentegruppe}[i] \\ & - \text{Ændring i bonuspotentiale på fripolicydelser for Rentegruppe}[i] \\ & \quad (\text{som er foretaget i medfør af § 8, stk. 2 eller § 9 stk. 1 i kontributionsbekendtgørelsen}) \\ & - 1. ordens rentetilskrivning for Rentegruppe}[i] \\ & + \text{Reguleringer i henhold til § 83 i regnskabsbekendtgørelsen for Rentegruppe}[i]** \\ & - \text{Andre reguleringer for Rentegruppe}[i] \text{ der ikke knytter sig til risiko- eller omkostningselementet} \end{aligned}$$

*Bogført afkast justeres først for forrentning af kollektiv bonus tilhørende risiko- og omkostningsgrupperne, derefter fordeles de bogførte afkast ud fra de pensionsmæssige hensættelser i alt.

**Fordeles efter samme nøgle som bogført afkast.

Realiserede resultat - risikogrupper

Realiserede resultat[i] = 1. ordens risikopræmier for Risikogruppe[i]
 + Forrentning af kollektiv bonus tilhørende Risikogruppe[i]
 - Skader for Risikogruppe[i]
 - Ændring i IBNR/RBNS for Risikogruppe[i]

Realiserede resultat - omkostningsgruppe

Realiserede resultat1 = 1. ordens omkostningspræmier for Omkostningsgruppe1
 + Forrentning af kollektiv bonus tilhørende Omkostningsgruppe1
 - Faktiske omkostninger for Omkostningsgruppe1

Det vurderes, at denne model giver en fornuftig og rimelig fordeling af det realiserede resultat på de forskellige grupper, idet fordelingen overholder vejledningen til kontributionsprincippet punkt 17-21 og bruger de pensionsmæssige hensættelser i alt som fordelingsnøgle på bogført afkast og § 83 reguleringer.

Egenkapitalens risikoforrentning

Egenkapitalen forrentes med pensionskassens afkast og betaler derefter PAL-skat. Risikoforrentningen i pensionskassen er 0 % og derved vil gruppernes realiserede resultater ikke være påvirket af egenkapitalens realiserede resultater, medmindre der opstår tab jf. det fordelingsmæssige kontributionsprincip.

Ad. Punkt 3 - Det fordelingsmæssige kontributionsprincip

Fordelingen af gruppernes andele af de realiserede resultater til forsikringstagerne i grupperne

Pensionskassen tilskriver forlods bonus. Bonus fastsættes ud fra det gældende bonusregulativ og fastsættes derfor under hensyntagen til en rimelig fordeling til forsikringstagerne.

Negativt realiseret resultat efter bonus

Hvis omkostningsgruppen eller en risikogruppe har negativt realiseret resultat efter bonus, og dette ikke kan indeholdes i gruppens kollektive bonuspotentiale, dækkes underskuddet af egenkapitalen.

Hvis en rentegruppe har negativt realiseret resultat efter bonus, og dette ikke kan indeholde i gruppens kollektive bonuspotentiale, dækkes tabet først via lån i gruppens bonuspotentiale på fripolicydelser, og derefter dækkes underskuddet af egenkapitalen.

Tab, som egenkapitalen må dække, skrives på en skyggekonto for den pågældende gruppe.

Ad. Punkt 4 - Skyggekontofordeling pr. 1. januar 2011

Pensionskassen har pt. ikke en skyggekonto. Der kan i forbindelse med den initiale fordeling af de ufordelte midler (jf. afsnit Fordeling af ufordelte midler) opstå skyggekonti i kontributionsgrupperne.

Ad. Punkt 5 - Øvrige forhold

Pensionskassen vurderer, at der ikke er andre forhold at bemærke til de nye kontributionsregler.

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

Det vurderes ikke, at indførelse af kontributionsgrupper vil have juridiske konsekvenser for medlemmerne.

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 be-
 tryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Fremover vil medlemmer under én kontributionsgruppe ikke kunne låne kollektivt bonus fra en anden kontri-

butionsgruppe.

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."

Det vurderes ikke, at indførelse af kontributionsgrupper vil have juridiske konsekvenser for pensionskassen.

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

De nye kontributionsregler medfører at pensionskassens egenkapital oftere må dække tab. De økonomiske effekter mindskes ved at oprette skyggekonti.

Pensionskassens ALM-analyser viser, at ruinsandsynligheden under de nye regler kun ændres marginalt. Sandsynligheden for skyggekonti og lån i bonuspotentiale på fripolicydelser vil stige markant, men den samlede solvens vil være intakt og yderst betryggende. Samme billede fremgår også af QIS5 beregninger.

Ved opdeling i kontributionsgrupper sikres en bedre aktuariemæssig og kontinuerlig beregning af, hvem der har andel i de ufordelte reserver.

Navn
Angivelse af navn

Søren Kolbye Sørensen

Dato og underskrift

30. december 2010.

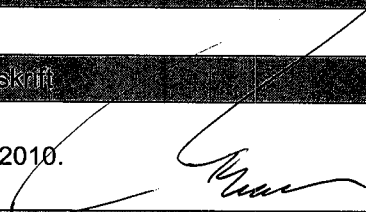


Navn
Angivelse af navn

Per Thomsen

Dato og underskrift

30. december 2010.



Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift