

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

21. december 2011 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 forsikrings-selskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af uden-landske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
21. december 2011
Forsikringsselskabets navn
Finanssektorens Pensionskasse, CVR 49 40 42 12
Overkrift
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi og markedsværdisatser for 2012
Resumé
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Der anmeldes ændringer i teknisk grundlag afsnit 4.4, som følge af overgang til Finanstilsynets landespændsjusterede rentestruktur samt ændrede dødeligheder ifølge Finanstilsynets nye levetidsmodel. Derudover ændres pensionsafkastbeskatningen fra 15 % til 15,3 % som følge af lovændring.
Det præciseres, at giftesandsynligheden regnes ud fra den seneste kendte dødelighed.
Desuden anmeldes satser til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. teknisk grundlag kapitel 11.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
§ 20, stk. 1 nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som andre berettigede efter forsikringsaftalerne.
Ikrafttrædelse

Dato for tilføjelse angives.

31. december 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forbudsretslovens ændringer, hvilket tidligere anmeldelse eller anmeldelse nuværende anmeldelse ophever eller ændrer.

Anmeldelse af 21. december 2010 af opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi og markedsværdisatser for 2011.

Anmeldelsens indhold med matematiske 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 der anmeldes vedrører.

Der anmeldes følgende ændring til afsnit 4.4:

Første afsnit i afsnit 4.4 under risiko ændres til

Dødsrisikoen modelleres ved Finanstilsynets levetidsmodel med parametre angivet i afsnit 11.4.

Afsnit 4.4 under risiko

Sidst i afsnittet tilføjes linjerne:

Overlevelsesfunktionen l_x regnes ud fra seneste kendte dødelighed inklusive forventede fremtidige levetidsforbedringer. Overlevelsesfunktionen $l_{70\text{-aldersforskel}}$ regnes dermed ud fra dødeligheden for en person, der er 70-aldersforskel år i dag, inklusive forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Præciseringen er en konsekvens af overgangen til anvendelse af en dødelighed inkl. fremtidige levetidsforbedringer.

Afsnittet om rentestruktur ændres til:

Rentestrukturen fastsættes som den landespændsjusterede diskonteringsrente, hvor landespændet regnes som et 12 måneders glidende gennemsnit. Rentestrukturen offentliggøres af Finanstilsynet.

Rentekurven reduceres med PAL på 15,3 % og et risikotillæg.

Derudover anmeldes ny parametre til brug for opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi. jf. kapitel 11. De nye parametre fremgår af satsbilaget vedlagt anmeldelsen.

Der anvendes den landespændsjusterede diskonteringsrente, hvor landespændet regnes som et 12 måneders glidende gennemsnit. Pensionsafkastbeskatningen er ændret fra 15 % til 15,3 % som følge af lovændring. Risikotillægget er uændret på 1%.

Omkostningssatserne på bidrag og BFD-bidrag for pensionister i de tidligere afdelinger A og B ændres fra 3 % til 4 %. Øvrige omkostningssatser er uændrede. Stykgebyret udgør dermed fortsat 1.200 kr. Det samlede 2. ordens gebyr for medlemmer i FSP Traditional og FSP Gennemsnitsrente Basis er medlemsgebyret (804 kr.) og Solvens II gebyret (996

kr.). Solvens II gebyret er indført for at sikre at medlemmer, der er årsag til store udviklingsomkostninger grundet Solvens II, også betaler herfor, det forventes nedsat når de store implementeringsomkostninger til Solvens II er afholdt. Da pensionskassen rent teknisk ikke er i stand til at beregne markedsværdihensættelser med et forhøjet gebyr i 2-3 år, har pensionskassen beregnet at det forventede gennemsnitlige stykgebyr i markedsværdigrundlaget udgør ca. 1.200 kr.. Derfor fastholdes gebyret i markedsværdigrundlaget på 1200 kr, som også var stykgebyret i 2011.

For dødeligheden anvendes kønsspecifikke forudsætninger, som er fremkommet i den statistiske analyse, som pensionskassen udarbejdede og indsendte til Finanstilsynet 1. juli 2011.

For mænd anvendes Finanstilsynets benchmark for mænd inkl. forventede fremtidige levetidsforbedring for mænd.

For kvinder over 80 år anvendes Finanstilsynets benchmark. For kvinder under 80 år anvendes modeldødelighed for kvinder. For alle aldre anvendes tilsynets forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Øvrige satser i kapitel 11 er uændrede.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne.

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 økonomiske konsekvenser for medlemmerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet


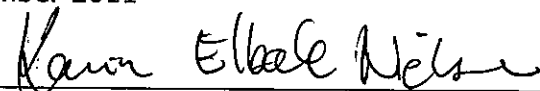
Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4."

Ingen.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

De økonomiske konsekvenser for pensionskassen er anført i redegørelse i henhold til § 4, stk. 4. Der er ingen aktuariemæssige konsekvenser.

Navn
Angivelse af navn
Steen Jørgensen
Dato og underskrift
21. december 2011 
Navn
Angivelse af navn
Karin Elbæk Nielsen
Dato og underskrift
21. december 2011 

Kapitel 11

Satser til opgørelse af markedsværdi 2012

11.1 Indhold

Satserne refererer til det på det pågældende tidspunkt gældende tekniske grundlag.

11.2 Diskonteringsrente

Der anvendes den af Finanstilsynets offentliggjort landespændsjusterede diskonteringsrente, hvor landespændet regnes som et 12 måneders glidende gennemsnit.

Der fratrækkes et risikotillæg på 1 % af diskonteringsrenten.

11.3 Omkostningssatser

	2012	
	Pensionister i tidligere Afdeling A og B	Øvrige afdelinger
Stykgebyr: gebyr^m	1.200	1.200
Omkostning på hensættelse: γ^m	0,00034	0,00034
Omkostning på bidrag: α^m	0,04	0,04
Omkostning på BFD-bidrag: β^m	0,04	0,04

11.4 Risikofaktorer

For dødeligheden anvendes kønsspecifikke forudsætninger.

For mænd anvendes Finanstilsynets benchmark for mænd inkl. forventede fremtidige levetidsforbedring for mænd.

For kvinder over 80 år anvendes Finanstilsynets benchmark. For kvinder under 80 år anvendes modeldødelighed for kvinder. For alle aldre anvendes tilsynets forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Dødeligheden er givet som:

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

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

$$+ 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,n}^{køn}$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,n}$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarks dødeligheder, hvor n er seneste opgørelsestidspunkt for benchmarkdødelighederne 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 $x_i = 20 * (2+i)$

β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel udgør følgende:

	2012	
	Kvinder	Mænd
β_1	0,2085	0
β_2	-0,4791	0
β_3	0	0

Finanstilsynets benchmark findes i bilaget.

For invaliderisikoen anvendes

K_x^{ai} = 30 % uanset køn-og alder, som invalideintensiteten reduceres med.

11.5 Genkøbsintensiteter.

Genkøbshyppigheden er 0 %

11.6 IBNS hensættelser.

Henvisning: se afsnit 4.5 og 10.10 .

Bilag til kapital 11

Finanstilsynets benchmark og levetidsforbedringer er senest offentliggjort medio 2010 og udgør:

Alder	$\mu_{x,n}$ for kvinder	$\mu_{x,n}$ for mænd	R_x for kvinder	R_x for mænd
0	0,003453	0,004275	0,035204	0,035103
1	0,000404	0,000290	0,040045	0,035540
2	0,000252	0,000362	0,043861	0,036565
3	0,000109	0,000305	0,050514	0,039726
4	0,000071	0,000226	0,056380	0,041896
5	0,000069	0,000191	0,059744	0,044989
6	0,000057	0,000162	0,060404	0,048111
7	0,000062	0,000135	0,057158	0,048511
8	0,000078	0,000112	0,049545	0,046368
9	0,000087	0,000094	0,044202	0,043732
10	0,000092	0,000090	0,041301	0,039530
11	0,000101	0,000089	0,037606	0,034219
12	0,000102	0,000096	0,038042	0,032090
13	0,000099	0,000123	0,037476	0,029955
14	0,000100	0,000151	0,034047	0,028088
15	0,000102	0,000207	0,031334	0,026614
16	0,000122	0,000293	0,028960	0,025347
17	0,000150	0,000393	0,026021	0,023043
18	0,000177	0,000499	0,025143	0,021169
19	0,000198	0,000599	0,025591	0,020388
20	0,000205	0,000676	0,025848	0,019962
21	0,000201	0,000745	0,026177	0,020163
22	0,000204	0,000781	0,026501	0,020854
23	0,000212	0,000767	0,026539	0,021672
24	0,000224	0,000737	0,026802	0,022139
25	0,000240	0,000644	0,026832	0,022748
26	0,000238	0,000527	0,026793	0,023506
27	0,000232	0,000435	0,026981	0,023999
28	0,000236	0,000362	0,026914	0,024084
29	0,000238	0,000316	0,026258	0,024347
30	0,000250	0,000309	0,026423	0,023974
31	0,000278	0,000307	0,026503	0,023290
32	0,000292	0,000298	0,025914	0,022555
33	0,000291	0,000320	0,025789	0,021510
34	0,000297	0,000352	0,025286	0,020480
35	0,000299	0,000403	0,023669	0,020096
36	0,000299	0,000469	0,022682	0,019560

37	0,000327	0,000540	0,021996	0,018894
38	0,000364	0,000612	0,021225	0,018225
39	0,000414	0,000702	0,020540	0,016816
40	0,000483	0,000789	0,020271	0,015391
41	0,000549	0,000862	0,019803	0,014232
42	0,000623	0,000969	0,019487	0,013086
43	0,000708	0,001067	0,019410	0,012385
44	0,000826	0,001172	0,019187	0,012326
45	0,000974	0,001320	0,018934	0,012290
46	0,001122	0,001499	0,018439	0,012449
47	0,001267	0,001690	0,017958	0,012549
48	0,001389	0,001897	0,017324	0,012572
49	0,001514	0,002142	0,017077	0,012532
50	0,001675	0,002377	0,016707	0,012622
51	0,001895	0,002640	0,016526	0,012989
52	0,002220	0,002961	0,016359	0,013727
53	0,002625	0,003337	0,016035	0,014718
54	0,003017	0,003717	0,015756	0,015930
55	0,003373	0,004180	0,015512	0,017021
56	0,003630	0,004656	0,015276	0,017869
57	0,003798	0,005167	0,014940	0,018662
58	0,003927	0,005735	0,014588	0,019217
59	0,004072	0,006330	0,014080	0,019478
60	0,004311	0,006975	0,013364	0,019585
61	0,004684	0,007744	0,012669	0,019602
62	0,005213	0,008568	0,011964	0,019413
63	0,005854	0,009389	0,011179	0,019313
64	0,006517	0,010350	0,010379	0,019115
65	0,007195	0,011229	0,009455	0,018835
66	0,007932	0,012039	0,008274	0,018482
67	0,008564	0,012864	0,007197	0,018108
68	0,009171	0,013740	0,006245	0,017643
69	0,009887	0,014847	0,005453	0,017190
70	0,010733	0,016277	0,004997	0,016750
71	0,011926	0,018326	0,004736	0,016307
72	0,013568	0,020792	0,004511	0,015799
73	0,015484	0,023759	0,004412	0,015343
74	0,017717	0,027227	0,004495	0,014910
75	0,020426	0,031268	0,004652	0,014436
76	0,023214	0,035646	0,005069	0,013979
77	0,026353	0,040494	0,005694	0,013471
78	0,029823	0,045916	0,006328	0,012861
79	0,033444	0,051701	0,006942	0,012118
80	0,037548	0,057981	0,007521	0,011321
81	0,042244	0,064834	0,007903	0,010393
82	0,047938	0,072600	0,008199	0,009389
83	0,054127	0,081205	0,008479	0,008396
84	0,061000	0,091256	0,008630	0,007442
85	0,069786	0,103737	0,008628	0,006618
86	0,079583	0,117929	0,008486	0,005927
87	0,090962	0,133731	0,008224	0,005266
88	0,104918	0,151175	0,007828	0,004622

89	0,120293	0,169103	0,007428	0,004045
90	0,136522	0,187370	0,007108	0,003546
91	0,154861	0,206994	0,006671	0,003111
92	0,174410	0,228040	0,006243	0,002884
93	0,195229	0,250690	0,005770	0,002610
94	0,218751	0,275694	0,005202	0,002260
95	0,244059	0,302293	0,004499	0,001584
96	0,271222	0,330229	0,003794	0,000559
97	0,300124	0,359329	0,003038	-
98	0,330651	0,389447	0,002279	-
99	0,362664	0,420434	0,001692	-
100	0,395946	0,452075	0,001226	-
101	0,430219	0,484121	0,000900	-
102	0,465163	0,516295	0,000610	-
103	0,500449	0,548342	0,000382	-
104	0,535728	0,579998	0,000098	-
105	0,570624	0,610983	-	-
106	0,604854	0,641124	-	-
107	0,638055	0,670161	-	-
108	0,670978	0,698858	-	-
109	0,702288	0,725981	-	-
110	0,731678	0,751372	-	-
111	0,758020	0,785261	-	-
112	0,782631	0,806501	-	-
113	0,805382	0,826106	-	-
114	0,826281	0,844109	-	-
115	0,845366	0,860562	-	-
116	0,862702	0,875535	-	-
117	0,878375	0,889107	-	-
118	0,892482	0,901366	-	-
119	0,905129	0,912403	-	-
120	0,916428	0,922312	-	-