

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

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

21/12-2011

Forsikringsselskabets navn

Juristernes og Økonomernes Pensionskasse (JØP)

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af ny trend på levetidsudviklingen

Resume

Resumet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Finanstilsynet har udarbejdet et benchmark for forventet, fremtidig levetidsforbedring (trend), der er alders- og kalendertidsafhængig. Pensionskassen har anvendt dette benchmark i dødelighedsanalyserne i 2011.

Det er pensionskassens vurdering, at Finanstilsynets trend statistisk set er bedre funderet, end det pensionskassen p.t. har anmeldt, som er baseret på gennemsnitsbetragtninger uden kalendertidsafhængighed. Derfor anmelder pensionskassen hermed en ny levetidsforbedring/trend baseret på Finanstilsynets benchmark.

Pensionskassen fastholder, at der ikke kan påvises signifikant forskel på levetiden blandt mandlige og kvindelige medlemmer af JØP. For at sikre konsistens i levetidsantagelserne anmelder JØP ligeledes en trend, der er unisex. Anvendelse af Finanstilsynets kønsopdelte levetidsforbedringer på pensionskassens bedste estimat for den nuværende levetid, der er unisex, ville føre til det resultat, at den mandlige levetid ville vurderes længere end den kvindelige. Det mener pensionskassen ikke, der er belæg for at antage.

Som bedste bud på en unisex-trend anvender pensionskassen en fifty-fifty sammensætning af Finanstilsynets benchmark-trend for mænd hhv. kvinder.

Pensionskassen har i årets dødelighedsanalyse påvist, at JØP's medlemmer lever længere end benchmark for den nuværende dødelighed. Pensionskassen har endvidere påvist, at pensionskassens anmeldte dødelighed giver hensættelser i samme niveau, som anvendelse af Finanstilsynets "modeldødelighed"

giver anledning til. Pensionskassen ser derfor ikke p.t. behov for at ændre estimatet for den nuværende dødelighed.

Lovgrundlaget

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

§ 20, stk. 1, nr. 6

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31/12 – 2011

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

De anmeldte ændringer af teknisk grundlag erstatter teknisk grundlag af 30/11 – 2011.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. 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.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Teknisk grundlags nuværende afsnit 15.3.1 ændres således:

Følgende udgår:

For at indregne forventet fremtidig stigning i levetiden justeres til :

$$\mu_x^{ad-MV} = \mu_x^{id-MV} = 0,00004 + 10^{4,68281+0,04872 \cdot x-10}$$

For at indregne risikotillæg på størrelsen af og betalingstidspunkterne for pensionerne justeres til :

$$\mu_x^{ad-MV} = \mu_x^{id-MV} = 0,00004 + 10^{4,67327+0,04862 \cdot x-10}$$

Og erstattes med følgende :

For at indregne risikotillæg på størrelsen af og betalingstidspunkterne for pensionerne justeres til :

$$\mu_x^{ad-MV} = \mu_x^{id-MV} = 0,00004 + 10^{4,77051+0,04862 \cdot x-10}$$

Som bedste skøn over den forventede fremtidige levetidsforbedring (trend) anvendes et gennemsnit af Finanstilsynets benchmark for hhv. mænd og kvinder:

$$R_{JØP}(x) = \frac{1}{2}R_K(x) + \frac{1}{2}R_M(x)$$

Den samlede markedsværdidødelighed i alder x til tid t, med indeksår $t_0 = 2009$ udgør dermed :

$$\mu^{ad-MV}(x;t) = \mu^{id-MV}(x,t) = (0,00004 + 10^{4,77051+0,04862 \cdot x-10}) * (1 - R_{JØP}(x))^{t-t_0}$$

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der vurderes ikke at være nogen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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.

Der vurderes ikke at være nogen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Anmeldelsen vedrører alene værdifastsættelser i regnskabssammenhæng. De kontributionsgrupper, der med de nye regler opnår et fald i styrkelser, kan herefter nedbringe den skyggekonto, de har opbygget på egenkapitalen.

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"

Der vurderes ikke at være juridiske konsekvenser for pensionskassen.

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"

En opgørelse af pensionskassens markedsværdiforpligtelser baseret på hhv. gammelt og nyt regelsæt giver en samlet markedsværdi på 36,972 mia. kr. hhv. 36,760 mia. kr., altså en reduktion på 212 mio. kr. eller knap 6%. De økonomiske konsekvenser for pensionskassen er dermed uden betydning. Sammenlignende beregninger af markedsværdier efter gammel og ny anmeldelse er indsat nedenfor.

Beregningerne er foretaget uden hensyntagen til den netop gennemførte omtegning af en meget betydelig andel af pensionskassens højtforrentede policer og uden hensyntagen til den nye diskonteringskurve. Det vurderes, at det heraf følgende fald i akkumulerede værdiregulering, yderligere vil reducere forskellen på opgørelsen af markedsværdien ved anvendelse af gl. eller ny trend.

Med denne anmeldelse er sikkerhedstillægget flyttet ind på bedste estimat. M.h.t. trenden følger pensionskassen Finanstilsynets benchmark, som er baseret på større dataindsamlinger. Sikkerhedstillægget er beregnet til 81 mio. kr.

Mens den samlede markedsværdi for pensionskassen som nævnt ovenfor i praksis er uændret, giver indførelsen af både alders- og kalendertidsafhængighed en mere retvisende fordeling på de kontributionsgrupper pensionskassen indførte primo året. Dette skyldes at den tidligere model var mere simpel og at gennemsnitsbetragtninger rammer lidt skævt på aldersfordelingen. Igen uden hensyntagen til den afholdte omtegning og skift til ny diskonteringskurve, ser dekomponeringen på rentekontributionsgrupperne således ud :

Opdelt efter rentekontributionsgrupper

Markedsværdi baseret på GI. anmeldelse							
Enhed : mio. kr.							
Kontributionsgruppe	Reserve	GY	BP	BF	GFY	MV	Styrkelse
F	11.616	14.295	40	-	14.327	14.336	2.719
E	11.227	11.639	831	25	12.461	12.495	1.268
D	4.316	1.689	1.870	785	3.559	4.344	28
C	376	(175)	420	131	245	376	0
B	8	(2)	6	3	4	8	0
A	5.408	(9.745)	11.732	3.426	1.987	5.413	6
I alt	32.950	17.701	14.900	4.370	32.584	36.972	4.021

Markedsværdi baseret på NY anmeldelse							
Enhed : mio. kr.							
Kontributionsgruppe	Reserve	GY	BP	BF	GFY	MV	Styrkelse
F	11.616	14.060	39	0	14.091	14.099	2.483
E	11.227	11.745	767	12	12.502	12.524	1.297
D	4.316	1.885	1.743	712	3.628	4.340	24
C	376	(151)	401	126	250	376	0
B	8	(2)	6	3	4	8	0
A	5.408	(9.380)	11.426	3.368	2.046	5.414	6
I alt	32.950	18.158	14.381	4.221	32.521	36.760	3.810

Difference(ny metode - gl. metode)							
Enhed : mio. kr.							
Kontributionsgruppe	Reserve	GY	BP	BF	GFY	MV	Styrkelse
F	-	(235)	(2)	0	(237)	(237)	(237)
E	-	106	(63)	(13)	41	29	29
D	-	197	(128)	(73)	69	(4)	(4)
C	-	25	(19)	(5)	5	(0)	(0)
B	-	0	(0)	0	(0)	0	0
A	-	365	(307)	(58)	59	0	0
I alt	-	457	(519)	(150)	(63)	(212)	(212)

Af ovenstående beregninger fremgår det, at ændringerne målt på kontributionsgrupperne også er af mindre betydning.

Der er sammenhæng mellem rentekontributionsgrupperne og medlemmernes alder og ændringerne for kontributionsgrupperne afspejler dermed følgende alderseffekt:

Opdelt efter alder

Markedsværdi baseret på GI. anmeldelse								
Enhed : mio. kr.								
Aldersfordeling	Reserve	GY	BP	BF	GFY	MV	Styrkelse	
<=100	6	7	-	-	7	7	1	
<=90	205	259	-	-	259	259	53	
<=80	1.339	1.714	-	0	1.714	1.714	374	
<=70	9.072	10.968	15	27	10.974	11.009	1.937	
<=60	8.461	8.809	584	290	9.388	9.682	1.221	
<=50	8.632	4.071	3.395	1.567	7.461	9.032	400	
<=40	4.769	(5.517)	8.052	2.259	2.535	4.794	25	
<30	465	(2.608)	2.855	227	247	474	9	
I alt	32.950	17.701	14.900	4.370	32.584	36.972	4.021	

Markedsværdi baseret på NY anmeldelse								
Enhed : mio. kr.								
Aldersfordeling	Reserve	GY	BP	BF	GFY	MV	Styrkelse	
<=100	6	6	-	0	6	6	0	
<=90	205	237	-	-	237	237	31	
<=80	1.339	1.639	-	0	1.639	1.639	300	
<=70	9.072	10.784	16	30	10.793	10.830	1.758	
<=60	8.461	8.794	579	290	9.368	9.663	1.202	
<=50	8.632	4.351	3.252	1.507	7.596	9.109	477	
<=40	4.769	(5.133)	7.763	2.172	2.629	4.801	32	
<30	465	(2.519)	2.771	222	252	474	9	
I alt	32.950	18.158	14.381	4.221	32.521	36.760	3.810	

Difference(ny metode - gl. metode)								
Enhed : mio. kr.								
Aldersfordeling	Reserve	GY	BP	BF	GFY	MV	Styrkelse	
<=100	-	(1)	-	0	(1)	(1)	(1)	
<=90	-	(22)	-	-	(22)	(22)	(22)	
<=80	-	(74)	-	0	(74)	(74)	(74)	
<=70	-	(184)	2	2	(181)	(180)	(180)	
<=60	-	(15)	(5)	1	(19)	(19)	(19)	
<=50	-	280	(143)	(60)	135	77	77	
<=40	-	384	(289)	(87)	94	7	7	
<30	-	89	(84)	(6)	6	0	0	
I alt	-	457	(519)	(150)	(63)	(212)	(212)	

At overgå til en kalendertidsafhængig trend i stedet for et gennemsnit har naturligt frigivet kapital for de ældre og modsat øget kravet for de yngre. Den største forskydning på kontributionsgrupperne er dog kun på 2%.

Navn

Angivelse af navn

Torben Visholm

Dato og underskrift

22/12-2011 T. Vistebom

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift