

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

22.02.2011

Forsikringsselskabets navn

Pensionskassen for Apotekere og Farmaceuter

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdiparametre ultimo 2010

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen indeholder en opdatering af de parametre, som efter det bedste skøn benyttes til markedsværdiopgørelserne fra og med årsafslutningen for 2010. Opdateringen indeholder bl.a. tilsynets benchmark for levetider.

Lovgrundlaget

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

§20, stk. 1 nr. 6

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

22.02.2011 og anvendes på opgørelser offentliggjort herefter, herunder årsafslutningen for 2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen af 30.03.2006.

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.

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I (samtlige pensionskassens forsikringer).

Jf. teknisk grundlag fastsættes markedsværdiparametrene til:

- rente: rentekurven fra tilsynet, herunder justeret så længe den er tilgængelig..
- dødelighed: $my(x,t) = my'(x)f(x)^t$, hvor t er kalendertid siden 31.12.2009 og $my'(x) = FT09u(x)$ og $f(x) = 1 - FT09u_{longevity}(x)$

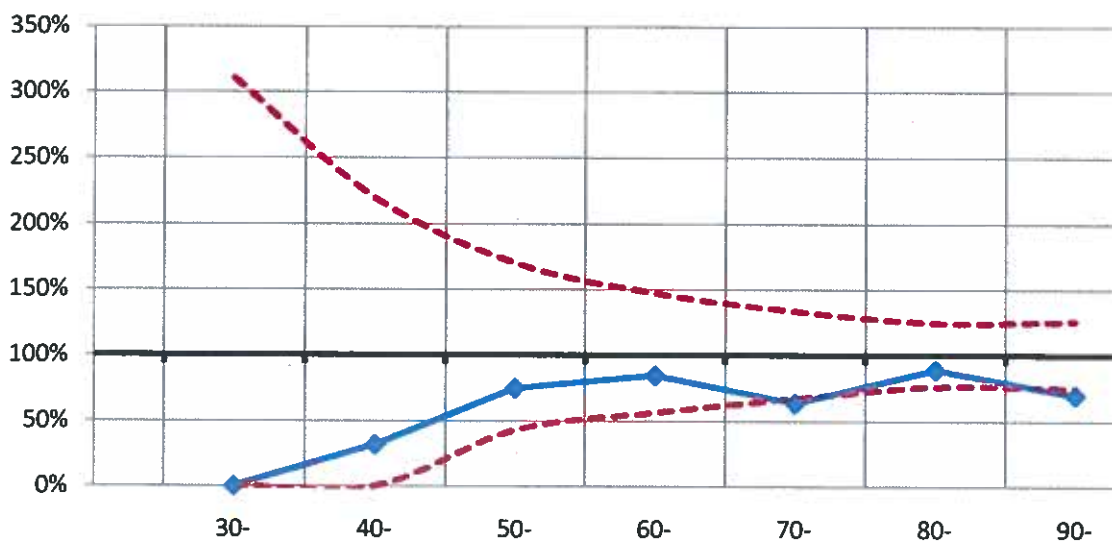
- invaliditet: $myai(x) = 20\% (0,0006 + 10^{4,71609 - 10 + 0,06x})$
- kollektivt grundlag: G82K
- administration: $a = 1,36\%$
- udtrædelsessandsynlighed og fripolicesandsynlighed = 0%

Renten reduceres med PAL-skatten, pt. 15%. Idet renten anses for relativt præcist fastlagt, anvendes et sikkerhedsfradrag på 1%.

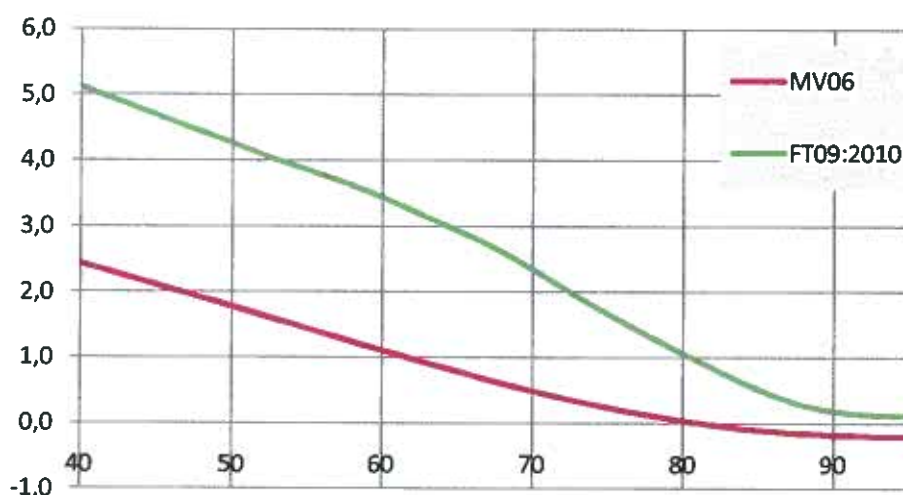
For dødeligheden er tilsynets benchmark anvendt (jf. www.finanstilsynet.dk/levetider). Da pensionskassen har 80% kvindelige forsikrede er der anvendt tilsynets grundlag med vægtene 80% kvinder og 20% mænd i hver aldersklasse. Der foreligger ikke data, som kan kvalitetskontrolleres, før 2004, så erfaringsgrundlaget er yderst beskedent (Niveauet er målt som faktiske dødsfald i aldersgruppen i.f.t. det forventede antal målt på FT09 incl. levetidsforlængelses-effekten i kalenderårene):

Aldersgrp.	Eksponering	Dødsfald	Forventet FT09	Niveau
20-	957,6	0,0	0,3	0%
30-	2.842,1	0,0	1,0	0%
40-	2.804,7	1,0	3,2	32%
50-	2.527,6	7,0	9,4	74%
60-	2.073,0	15,0	17,8	84%
70-	1.213,2	21,0	33,2	63%
80-	696,5	50,0	56,4	89%
90-	196,2	28,0	40,5	69%
100-	7,1	2,0	2,6	0%
I alt	13.317,9	124,0	164,4	75%

Det lave antal observationer betyder, at der er et svingende niveau, men samlet vurderes det, at dødeligheden ikke afviger signifikant fra FT09 (blå = niveau og rød stiplede = simuleret 95% konfidensbånd for aldersgrupperne):



Opdateringen i markedsværdigrundlaget kan sammenfattes i de aldersafhængige forventede restlevetider pr. 1.01.2011 målt op imod befolkningsdødeligheden (Danmarks Statistik 2008:9 80% kvinder og 20% mænd):



Sikkerhedstillægget sættes til 0, idet tegningsgrundlaget for næsten hele bestanden er betinget, hvorfor CoC-bidraget er 0 (Cost of Capital jf. QIS5-beregningen af Solvens II).

Invaliditeten og administrationen er fastlagt ud fra et gennemsnit over de seneste 5 år og sikkerismargenen er fastsat til 5% for administrationen og 10% for invaliditeten for at afspejle den relative volatilitet på disse parametre:

Invaliditet (tkr)	E2010	2009	2008	2007	2006	
inv.rpm	11.198	10.418	9.638	8.732	7.787	1. orden GA82K
skader	2.741	0	3.507	2.977	15	
Skadesgrad	24,5%	0,0%	36,4%	34,1%	0,2%	Rullende 5 års
5 års gns.	19,0%	14,1%	14,7%	9,4%	2,9%	Rullende 5 års
5 års vol. i.f.t. gns.	46%	94%	136%	127%	152%	
incl. sikkerhed	10%	21%				
Administration (tkr)	E2010	E2010	2009	2008	2007	
Ydelser	178.612	169.083	160.316	143.124	131.832	
faktisk adm	2.004	2.315	2.339	1.922	1.547	
adm-pct	1,12%	1,37%	1,46%	1,34%	1,17%	
5 års gns	1,29%	1,50%	1,47%	1,54%	1,51%	Rullende 5 års
5 års vol. i.f.t. gns.	13%	11%	26%	28%	28%	Rullende 5 års
incl. sikkerhed	5%	1,36%				

Det kollektive grundlag svarer til nyttegrundlaget, da pensionskassen er for lille til at lave

analyser på dette grundlags sikkerhedsmargener. Størrelsen af de kollektive parametre betyder endvidere mindre for de samlede hensættelser p.g.a. pensionskassens ydelsessammensætninger.

Udtrædelses- og fripoliciesandsynlighederne fastsættes uændret til 0%, idet pensionskassen er en obligatorisk arbejdsmarkedspension med indbetalingspligt for overenskomstdækkede medlemmer og begrænsninger på genkøb. Historisk har der været målt meget få genkøb jf. aktuares beretninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen ændrede 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 er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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 er ingen 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."

Målt 31.12.2010 vil hensættelserne blive ændret med:

(tkr).	før	efter	ændring
Garanterede ydelser	478.964	503.273	24.309
Bonuspotentialer fripolicer	116.193	106.737	-9.457
Bonuspotentialer præmie	253.250	251.061	-2.189
I alt	848.407	861.071	12.663

Samlet er ændringen således beskeden, men en del af bonuspotentialerne forsvinder. Stigningen i hensættelserne skyldes primært den del af bestanden, som er tegnet på højtforrentet grundlag, og dermed p.t. ikke har bonuspotentialer, som kan dække stigningerne.

Navn

Angivelse af navn

Peter Bache Vognbjerg

Dato og underskrift

22/2-2011 Peter Bache Vognbjerg

Navn

Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

22/2-2011 Steen Ragn

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift