

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

24.02.2011

Forsikringsselskabets navn

Pensionskassen for Jordbrugsakademikere og Dyr læger

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.

24.02.2011 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 20.02.2007.

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 bortset SUL).

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

$$my'(x) = FT09u(x) \text{ og } f(x) = 1 - FT09u_{longevity}(x)$$

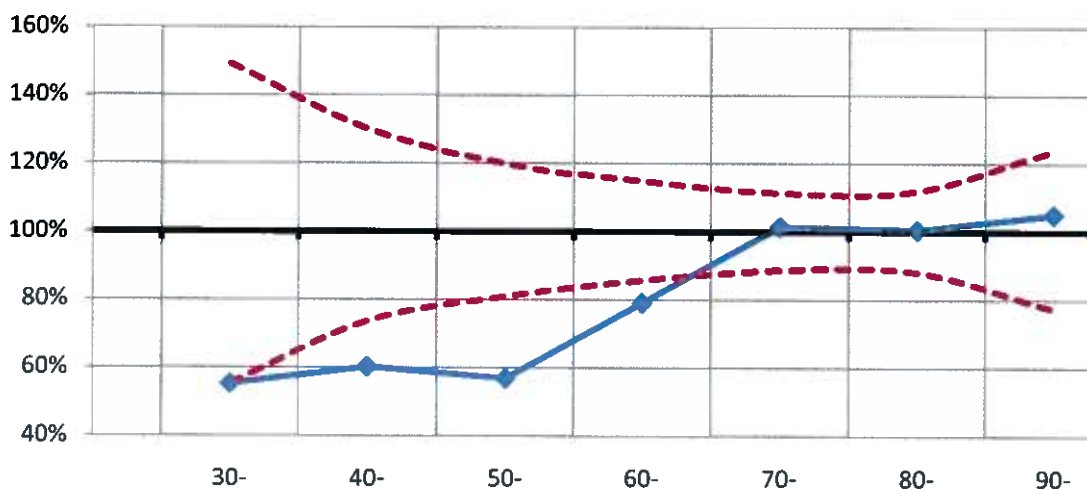
- invaliditet: $myai(x) = 55\% (0,0004 + 10^{4,54 - 10 + 0,06x}) = 55\%$ af 1. ordens grundlag
- kollektivt grundlag: tegningsgrundlag
- administration: $a = 1,06\%$
- udtrædelsessandsynlighed og fripolicesandsynlighed = 0%

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

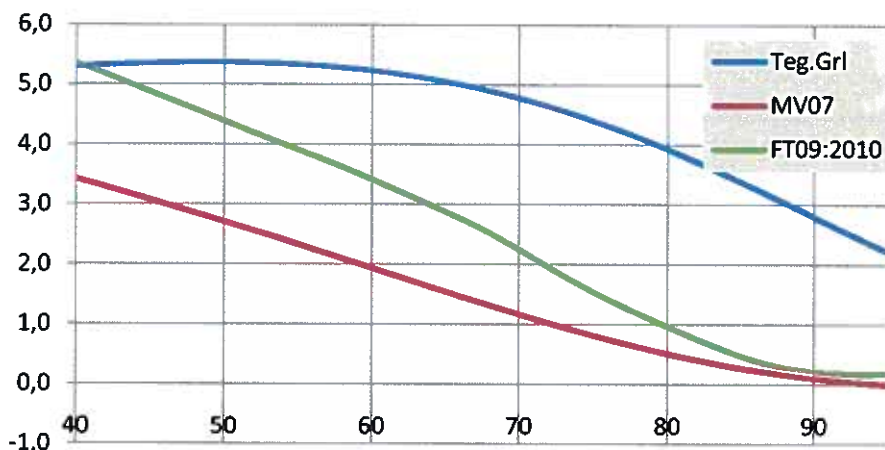
For dødeligheden er tilsynets benchmark anvendt FT09 (jf. www.finanstilsynet.dk/levetider). Da pensionskassen har 49,7% kvindelige forsikrede er der anvendt tilsynets grundlag med vægtene 50% kvinder og 50% mænd i hver aldersklasse. Der foreligger kun data, som kan kvalitetskontrolleres, fra og med 1991, så erfaringsgrundlaget er beskedent (Niveauet er målt som faktiske dødsfald i aldersgruppen i.f.t. det forventede antal målt på FT09 incl. levetidsforlængelseeffekten i kalenderårene):

Aldersgrp.	Eksposering	Dødsfald	Forventet FT09	Niveau
20-	7.103,8	0,0	2,6	0%
30-	38.262,7	10,0	18,1	55%
40-	32.836,3	27,0	44,8	60%
50-	21.237,2	54,0	95,1	57%
60-	14.676,9	137,0	173,5	79%
70-	8.769,1	267,0	263,3	101%
80-	3.124,2	252,0	251,0	100%
90-	258,7	54,0	51,4	105%
100-	4,5	0,0	1,8	0%
I alt	126.273,3	801,0	901,5	89%

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). Antallet af dødsfald blandt de forsikrede over 65 år er afgørende for skønnet's betydning for livrenterne:



Opdateringen i markedsværdigrundlaget kan sammenfattes i de aldersafhængige forventede restlevetider pr. 1.01.2011 målt op imod befolkningsdødeligheden (Danmarks Statistik 2008:9 vægtet 50% kvinder og 50% mænd):



QIS5-beregningerne til solvens 2 viste, at dødeligheden ikke bidrog med noget måleligt til CoC (risikotillægget) pga betingelserne. Derfor indregnes det ikke sikkerhedstillæg i dødeligheden.

Invalditeten 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 (gennemsnit og standardafvigelse måles over rullende 5 års perioder):

Administration	E2010	2009	2008	2007	2006
Driftsomk. (tkr.)	9.921	8.862	7.560	6.883	6.763
Pensionstilsagn (tkr.)	787.584	754.466	915.908	802.210	734.806
adm/tilsagn	1,26%	1,17%	0,83%	0,86%	0,92%
Gennemsnit	1,01%	0,94%	0,94%		
Std. afvigelse	0,20%	0,14%	0,14%		
Std.avg/gennemsnit	19,51%	14,56%	14,73%		
Incl. usikkerhedstillæg	5% 1,06%	0,99%	0,99%		
Invaliditet	E2010	2009	2008	2007	2006
risikopræm (tkr.)	29.647	27.966	29.396	26.291	24.498
faktisk (tkr.)	18.647	17.777	9.159	14.611	10.427
Skadesgrad	63%	64%	31%	56%	43%
Gennemsnit	51,15%	48,18%	46,69%		
Std. afvigelse	14,01%	12,38%	10,34%		
Std.avg/gennemsnit	27,39%	25,69%	22,15%		
Incl. usikkerhedstillæg	10% 56,27%	53,00%	51,36%		

Det kollektive grundlag svarer til nytægningsgrundlaget, 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. aktuarens 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	2.024.359	2.330.093	305.734
Bonuspotentiale fripolicer	2.209.296	2.046.295	-163.000
Bonuspotentiale præmie	2.025.786	1.887.460	-138.326
I alt	6.259.441	6.263.848	4.407

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

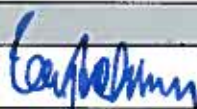
Navn

Angivelse af navn

Erik Adolphsen

Dato og underskrift

24/2. 2011



Navn

Angivelse af navn

Steen Ragn

Dato og underskrift

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift
