

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag mv.

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 forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

18.01.2012

Forsikringsselskabets navn

Arkitekternes Pensionskasse

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og stigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdiparametre ultimo 2011

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen indeholder en opdatering af de parametre, som efter bedste skøn benyttes til markedsværdioppgørelserne fra og med årsafslutningen for 2011.

Lovgrundlaget

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

FIL § 20, stk. 1, nr. 6

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

18.01.2012 og anvendes på opgørelser offentliggjort herefter, herunder årsafslutningen for 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

24.02.2011

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 alene forsikringsklasse I.

Jf. teknisk grundlag fastsættes markedsværdiparametrene til:

- rente: 99% af rentekurven med landespænd fra tilsynet reduceret med skat
- dødelighed: $my(x,t) = my'(x)f(x)^t$, hvor t er kalendertid siden 31.12.2009 og $my'(x) = \exp(-0,20r_1(x) - 0,20r_2(x) - 0,20r_3(x)) FT09u(x)$ og $f(x) = 1 - FT09u_{longevity}(x)$
- invaliditet: $myai(x) = 20\% (0,0004 + 10^{4,54 - 10 + 0,06x})$
- kollektivt grundlag: tegningsgrundlag

- administration: a=1,63%
- udtrædelsessandsynlighed og fripolicesandsynlighed = 0%

Renten reduceres med PAL-skatten, pt. 15,3%. Idet renten anses for relativt præcist fastlagt, anvendes et sikkerhedsfradrag på 1%.

Dødeligheden sættes som udgangspunkt til den hypotese, som accepteres i Finanstilsynets model (sammenfald fra alder 80 år jf. redegørelsen af 28.12.2011):

$$\exp(0,089r_1(x) - 0,460r_2(x) - 0,00r_3(x)) FT09u(x)$$

For at tage højde for realisationsrisikoen (jf. redegørelsen af 30.08.2011) anvendes en udglattet udgave med lavere dødelighed (bestanden er langt mere følsom over for forlænget levetid end forhøjet dødsrisiko, hvorfor en lavere dødelighed giver et positivt tillæg til hensættelserne. $FT09u(x)$ og $FT09u_{longevity}(x)$ betegner kønsvægtede satser fra Finanstilsynets tabel med en kvindeandel på 40%. I estimationsperioden 2006-2010 udgør kvindeandelen 39,8%.

Invaliditeten og administrationen er fastlagt ud fra et gennemsnit over de seneste 5 år og sikkerhedsmargenen 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	E2011	2010	2009	2008	2007
Driftsomk. (tkr.)	7.481	8.491	7.445	6.293	5.436
Pensionstilsagn (tkr.)	477.660	436.974	418.061	506.279	441.478
adm/tilsagn	1,57%	1,94%	1,78%	1,24%	1,23%
Gennemsnit	1,55%	1,51%	1,38%	1,37%	
Std. afvigelse	0,32%	0,33%	0,23%	0,22%	
Std.avg/gennemsnit	20,46%	21,92%	16,71%	16,10%	
Incl. usikkerhedstillæg	5% 1,63%	1,58%	1,45%	1,44%	
Invaliditet	2010	2009	2008	2007	2006
risikopræm (tkr.)	17.281	16.963	18.032	16.757	15.462
faktisk (tkr.)	5.120	4.532	267	937	4.555
Skadesgrad	30%	27%	1%	6%	29%
Gennemsnit	18,58%	21,14%	17,94%		
Std. afvigelse	13,85%	17,19%	17,38%		
Std.avg/gennemsnit	74,58%	81,34%	96,91%		
Incl. usikkerhedstillæg	10% 20%	23%	20%		

Invaliditeten angives i procent af nytægningsgrundlaget. 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 fripolicesandsynlighederne 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.

Anmeldelsen har ingen 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.

Anmeldelsen har 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."

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen.


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."

Målt 31.12.2011 vil hensættelserne blive ændret med;

(tkr).	før	efter	ændring
Garanterede ydelser	1.797.265	2.032.003	234.738
Bonuspotentialer fripolicer	1.411.032	1.331.080	-79.952
Bonuspotentialer præmie	1.217.313	1.066.435	-150.877
I alt	4.425.610	4.429.519	3.909

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
Cristina Lage

Dato og underskrift
18/1/12 

Navn
Angivelse af navn
Åse Kogsbøll

Dato og underskrift
18/1-12 

Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift