

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100-København Ø

28. juni 2012 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 udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato	28. juni 2012
Forsikringsselskabets navn	Finanssektorens Pensionskasse, CVR 49 40 42 12
Overskrift	Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Ændring af foreløbig depotrente og rentekurve
Resume	Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Som følge af Aftale mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension om ændring af rentekurven på pensionsområdet mv. anmeldes følgende: <ul style="list-style-type: none"> - Den foreløbige depotrente efter PAL nedsættes fra 2,75 % til 2,50 %. - Den foreløbige depotrente før PAL nedsættes fra 3,24 % til 2,95 %. - De foreløbige satser for ydelsesgaranti fastholdes, hvilket medfører at nettodepotrenten for alle grundlag, bortset fra nytegningsgrundlag, ikke overstiger 2 % efter PAL. - Den foreløbige forrentning af FSP Bonuskapital (særlige bonushensættelser af type B) nedsættes fra 2,75 % til 2,50 %. - Rentekurven ændres for løbetider over 20 år og svarer til rentekurven for livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser, der offentliggøres på Finanstilsynets hjemmeside og som senere indarbejdes i regnskabsbekendtgørelsen.
Lovgrundlaget	Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1 nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne og nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som andre berettigede efter forsikringsaftalerne.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Ændringen af den foreløbige depotrente samt foreløbige forrentning af FSP Bonuskapital træder i kraft 1. juli 2012. Den ændrede rentekurve er anvendt fra 12. juni 2012.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelse af 21. december 2011 af satser for 2012 og endelige satser for 2011 samt anmeldelse af 21. december 2011 af opgørelse af livsforsikringshensættelserne til markedsværdi og markedsværdisatser for 2012.

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 ændrer i afsnit 4.4, 10.2, 10.9 og 11.2 i det tekniske grundlag

Afsnit 10.2

Anmeldelse af nedsættelsen af depotrenten medfører en ændring i teknisk grundlag afsnit 10.2. Her ændres depotrente før og efter PAL fra

Foreløbige satser for 2012

Værdi i % pro anno		2012
Depotrente efter pensionsafkastbeskatning	i_1	2,75 %
Depotrente før pensionsafkastbeskatning	i_2	3,25 %

til

Foreløbige satser for 2012

Værdi i % pro anno		2012
Depotrente efter pensionsafkastbeskatning	i_1	2,50 %
Depotrente før pensionsafkastbeskatning	i_2	2,95 %

Betaling for ydelsesgaranti-er-uændret.

Værdi i % pro anno	2012
Beregningsgrundlag G82-4,5 %	1,50 %
Beregningsgrundlag G82 2,75 %	1,00 %
Beregningsgrundlag FSP99U 1,75 %	0,50 %
Beregningsgrundlag FSP2011U 0 %	0,00 %
Opsparing omvalgt ved Pensionsvalg 2011 - 0 %	0,00 %

Afsnit 10.9

Anmeldelse af nedsættelse af den foreløbige forrentning for FSP Bonuskapital medfører en ændring i teknisk grundlag afsnit 10.9. Idet satsen for opbygning af FSP Bonuskapital er uændret, ændres kun tabellen med forrentningen fra

Endelige satser for 2011 samt foreløbige satser for 2012

Værdi i % pro anno	2011 Foreløbig	2011	2012
Forrentning af særlige bonushensættelser	2,75%	N1 + RF ¹⁾	2,75 %

1): RF er risikoforrentningen, jf. afsnit 10.11. Den samlede forrentning fastlægges ved godkendelsen af regnskabet. N1 er regnskabsnøgletal 1.

til

Endelige satser for 2011 samt foreløbige satser for 2012

Værdi i % pro anno	2011 foreløbig	2011	2012
Forrentning af særlige bonushensættelser	2,75%	N1 + RF ¹⁾	2,50 %

1): RF er risikoforrentningen, jf. afsnit 10.11. Den samlede forrentning fastlægges ved godkendelsen af regnskabet. N1 er regnskabsnøgletal 1.

Afsnit 4.4 og 11.2

Anmeldelse af ændret rentekurve for løbetider større end 20 år medfører en ændring i teknisk grundlag afsnit 4.4 og 11.2.

Afsnit 4.4. ændres fra

Rentestruktur

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.

til

Rentestruktur

Rentestrukturen fastsættes som den rentekurve, der offentliggøres af Finanstilsynet til brug ved opgørelse af hensættelser i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

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

I afsnit 11.2 ændres fra

Der anvendes en nul kuponrentestruktur i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen.

til

Der anvendes den rentekurve, der offentliggøres af Finanstilsynet til brug ved opgørelse af hensættelser i livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen

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.

Nedsættelsen af depotrenten og forrentningen af FSP Bonuskapital følger af aftalen mellem Erhvervs- og Vækstministeriet og Forsikring & Pension.

Pensionskassen har kun een fælles investeringsgruppe i gennemsnitsrentemiljøet. Da kontributionsbekendtgørelsens principper om, hvordan bonus skal fordeles rimeligt, overholdes, betyder dette, at alle medlemmer får den samme depotrente. Betaling for ydelsesgaranti fratrækkes herefter.

Dermed havs følgende: (alle satser er efter PAL-skat)

Tegningsgrundlag	Depotrente	Ydelsesgaranti	Tilskrevet rente
G82 4,5 %	2,50 %	1,50 %	1,00 %
G82 2,75 %	2,50 %	1,00 %	1,50 %
FSP99U 1,75 %	2,50 %	0,50 %	2,00 %
FSP2011 U	2,50 %	0,00 %	2,50 %

Nettodepotrenten er således 2 % eller under for alle grundlag bortset fra FSP2011U. FSP2011U grundlaget er et betinget 0 % nyttegningsgrundlag, som for det første er baseret på betryggende parametre og for det andet har en meget beskeden størrelse, idet det udelukkende drejer sig om nyttegninger samt forhøjelser af bidrag, indskud samt bonustilskrivninger siden 1. april 2011, idet det ydermere skal tages i betragtning at al

nytegning af opsparingsprodukter sker i markedsrente. Det vurderes således at være i overensstemmelse med aftalen at fastsætte nettodepotrenten for denne bestand til 2,5 % efter PAL.

Nedsættelse af depotrenten medfører, at den foreløbige bonustilskrivning mindskes. Den endelige bonustilskrivning fastsættelse først ultimo december.

Den foreløbige depotrente på 2,50 % er mindre end opgørelsesrenten for stort set hele pensionskassens samlede bestand. Konsekvensen af at anvende den foreløbige depotrente er, at bonusregulativets regler om underskudsfrøring tages i anvendelse.

Det forventede renteresultat de kommende 5 år efter fastsættelse af den foreløbige depotrente på 2,50 % for 2012 synes ikke relevant, da pensionskassen først fastsætter endelig depotrente i slutningen af året ud fra en forsigtig bonuspolitik.

De anmeldte rentesatser anses som følge af ovenstående for rimelige og betryggende.

Nedsættelsen af den foreløbige forrentning af FSP Bonuskapital fra 2,75 % til 2,50 % har kun betydning for de medlemmer, der går på pension eller overfører/ genkøber deres ordning inden den faktiske forrentning, bestående af en nøgletal N1 og risikoforretningen, tilskrives endeligt i maj/juni 2013.

Da N1 samt risikoforretningen for 2012 i sagens natur endnu ikke er kendt, kan det ikke vurderes om denne betydning er til ugunst for disse medlemmer eller ej. Det forventes dog, ud fra bestandens størrelse samt antal medlemmer, der forventes at gå på pension eller overføre/genkøbe, at betydningen er minimal.

Den anmeldte sats anses dermed for rimelige og betryggende

Ændringen af rentekurven har ingen direkte økonomisk konsekvens for medlemmerne og vurderes derfor at være rimeligt og betryggende.

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 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."

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

Navn

Angivelse af navn

Steen Jørgensen



Dato og underskrift

28. juni 2012

Navn

Angivelse af navn

Karin Elbæk Nielsen

Dato og underskrift

28. juni 2012

