

Finanstilsynet

Århusgade 110

2100 København Ø

27. juni 2014

Ref.: ahe/fce

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselekskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato	27. juni 2014
Forsikringsselekskabets navn	Pensionskassen for Børne- og Ungdomspædagoger
Overskrift	Forsikringsselekskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Ændring af hensættelsesgrundlag og markedsværdiparametre
Resume	Forsikringsselekskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Der anmeldes særskilte dødelighedsparametre for invalidepensionister, samt ændret IBNR-faktor.
Lovgrundlaget	Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse	Dato for ikrafttrædelse angives. 30. juni 2014
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	Forsikringsselekskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelse nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer. Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 19. december 2013 vedrørende markedsværdiparametre.
Angivelse af forsikringsklasse	Livsforsikringsselekskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og forsikringsklasse III.
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, jf. bekendtgørelsens § 2 stk. 3.
Vedrørende forsikringsklasse I:	I henhold til pensionskassens hensættelsesgrundlag afsnit 5 'Markedsværdiparametre' har pensionskassen hidtil opgjort de pensionsmæssige hensættelser baseret på samme dødsintensiteter for invalidepensionister som for raske (ikke-invalide) medlemmer. Der er dog gennem årene konstateret en signifikant overrødelighed blandt invalide i forhold til raske medlemmer, hvilket giver anledning til opdeling i to typer aldersopdelte dødsintensiteter:

- μ^{ad} , som betegner intensiteten for overgang fra rask til død og som er lig $\mu_{x,t}$ i hensættelsesgrundlaget
- μ^i , som betegner intensiteten for overgang fra invalid til død

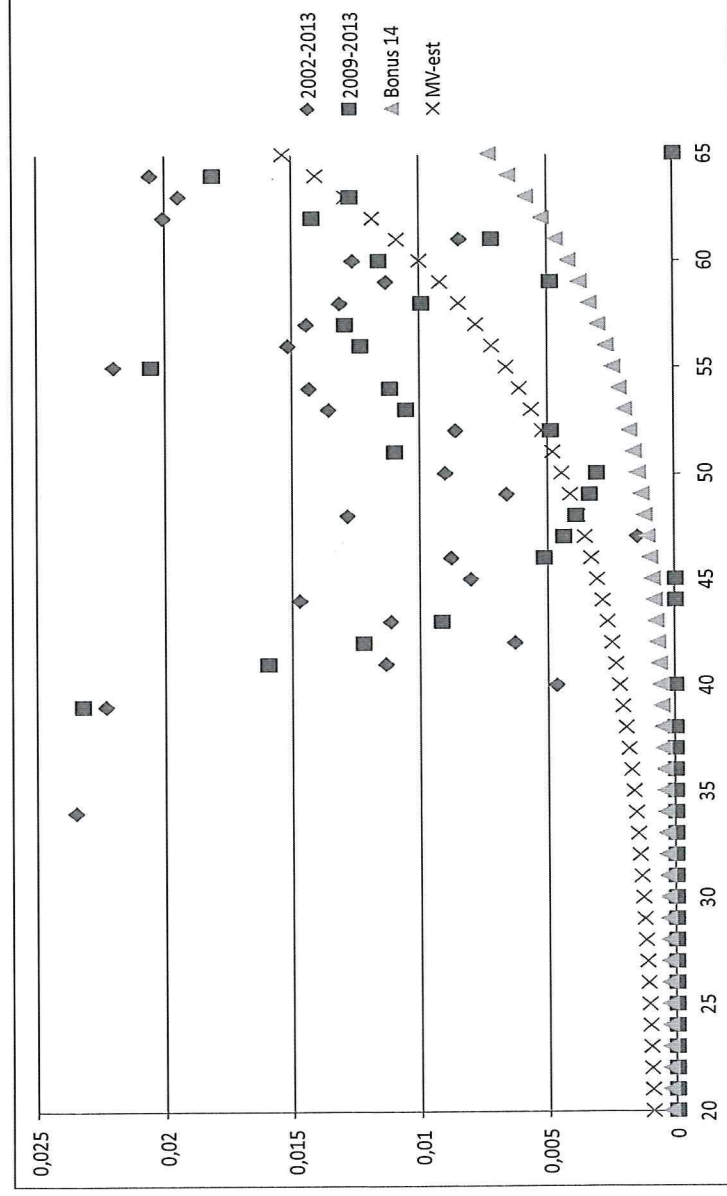
Under Dødelighed indsættes derfor følgende som sidste afsnit:

"For invalidepensionister anvendes en Gompertz-Makeham dødelighed med følgende parametre:

Kvinder og mænd		
A	B	C
0,0007	5,6	0,0395

Denne dødelighed er inklusive sikkerhedstillæg."

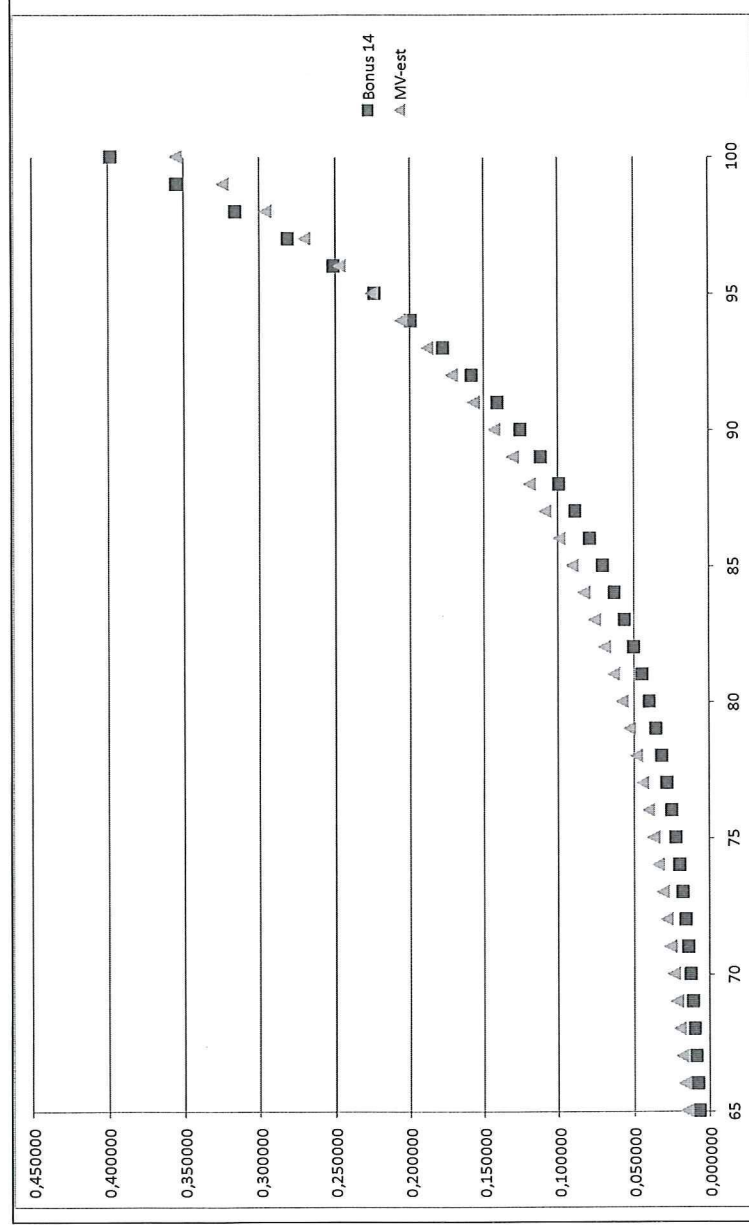
I grafen nedenfor vises observerede O/E-rater for invalidepensionisterne baseret på årene 2009-2013 hhv. 2002-2013 sammenholdt med den GM-estimerede 2. ordens dødelighed ("Bonus 14"), der er fastsat på baggrund af pensionskassens seneste modeldødelighed, og pensionskassens GM-estimat for invalidedødeligheden ("MV-est").



Som det fremgår, er den observerede dødelighed, O/E-raterne, blandt invalidepensionisterne markant højere end den GM-estimerede 2. ordens dødelighed, "Bonus 14". Den estimerede markedsværdi invalidedødelighed, "MV-est", ligger på den sikre side i forhold til O/E-raterne i alle aldre undtagen alder 49, 50, 59 og 62. Den største eksponering findes blandt de 50-årige.

I alder 30 er udgør den estimerede markedsværdi invalidedødelighed 4 gange, i alder 50 udgør den 3 gange og i alder 60 udgør den 2,4 gange den GM-estimerede 2. ordens dødelighed.

Grafen nedenfor viser den MV-estimerede invalidedødelighed og den GM-estimerede 2. ordens dødelighed efter alder 65 år.



Nedenfor er vist forholdet mellem MV-estimatet for invaliddødeligheden i forhold til kønsvægtet benchmark-dødelighed, offentliggjort juli 2013, med 85 % vægt på kvinder og 15 % vægt på mænd. Benchmark-dødelighederne er fremskrevet med levetidsforbedring til primo 2014 og reduceret med et sikkerhedstillæg på 2 %.

Alder	40	45	50	55	60
MV-estimeret invalide dødelighed	0,002213561	0,003085064	0,004458374	0,006622431	0,0100383
Bench-mark dødelighed	0,0004634	0,000830786	0,001584479	0,002797305	0,004306
MV-est. / benchmark	4,78	3,71	2,81	2,37	2,33

Størrelserne i ovenstående tabel viser, at forholdet mellem den estimerede invaliddødelighed og den kønsvægtede benchmark-dødelighed er faldende med alderen. I aldrene 50-60 år, hvor eksponeringen er størst, er den estimerede invaliddødelighed 2 til 3 gange større end den kønsvægtede benchmark-dødelighed.


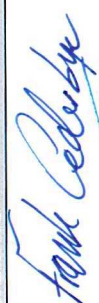
Nedenfor er udviklingen i forholdet vist for aldre efter pensionsalderen.

Alder	65	70	75	80	85	90	95
MV-estimeret invalide dødelighed	0,015406184	0,023873946	0,037217413	0,058243994	0,091378	0,143589	0,225865
Bench-mark dødelighed	0,006739168	0,011446593	0,019931883	0,039677424	0,070923	0,132631	0,235178
MV-est. / benchmark	2,29	2,09	1,87	1,47	1,29	1,08	0,96

Det fremgår af tabellen, at invaliddødeligheden bliver lavere end den kønsvægtede benchmark-dødelighed omkring alder 90-95 år.

Af pensionskassens levetidsanalyse af bestanden fra 2008-2012 fremgår, at bestandsdødeligheden for kvinder henholdsvis mænd ikke afviger signifikant fra benchmark.

Når invalide medlemmer går på alderspension bliver de markeret med samme tilstand som raske medlemmer, der går på alderspension. Det er således ikke muligt at analysere dødeligheden blandt invalide alderspensionister isoleret set. Det betyder også, at hensættelserne fra og med alderspensioneringstidspunktet beregnes ens for et rask alderspensioneret medlem og for et invaliddt alderspensioneret medlem.

<p>Vedrørende forsikringsklasse III:</p> <p>Pensionskassen anmelder ændret IBNR-faktor til brug for opgørelsen af de pensionsmæssige hensættelser. Faktoren i afdeling C nedsættes fra 25 % til 15 %, da antallet af efteranmeldte invalideskader i afdeling C har været væsentlig lavere end forventet.</p> <p>IBNR reserven fastsættes pr. afdeling på baggrund af årets risikopræmie ved invaliditet ganget med faktoren IBNR_afd. De gældende IBNR-faktorer er herefter følgende:</p> <p>IBNR_A 0 % IBNR_B 0 % IBNR_C 15 % IBNR_D 0 % IBNR_grp 6 %</p>
<p>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne</p> <p>Forsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringselskabet redegøre herfor.</p> <p>Ingen bemærkninger.</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne</p> <p>Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.</p> <p>Ingen bemærkninger.</p>
<p>Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet</p> <p>Forsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal forsikringselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p> <p>Ingen bemærkninger.</p>
<p>Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet</p> <p>Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.</p> <p>Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.</p> <p>Indførelsen af den særskilte dødelighed for invalidepensionisterne vil medføre en forventet reduktion af de pensionsmæssige hensættelser på 270 mio. kr. Beregningerne er foretaget på bestanden pr. 31. maj 2014 og med Finanstilsynets diskonteringsrentekurve pr. 31.5.2014.</p> <p>Ændringen af IBNR-faktoren for afdeling C indebærer et forventet fald i IBNS-hensættelserne på 18 mio. kr. og et fald i erstatningshensættelserne på 0,5 mio. kr.. Beregningerne er foretaget på bestanden pr. 31. december 2013.</p>
<p>Navn</p> <p>Angivelse af navn</p> <p>Leif Brask-Rasmussen</p>
<p>Dato og underskrift</p> <p>27. juni 2014</p> <p></p>
<p>Navn</p> <p>Angivelse af navn</p> <p>Frank Cederby</p>
<p>Dato og underskrift</p> <p>27. juni 2014</p> <p></p>