

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø



Sammen giver
vi mere tilbage

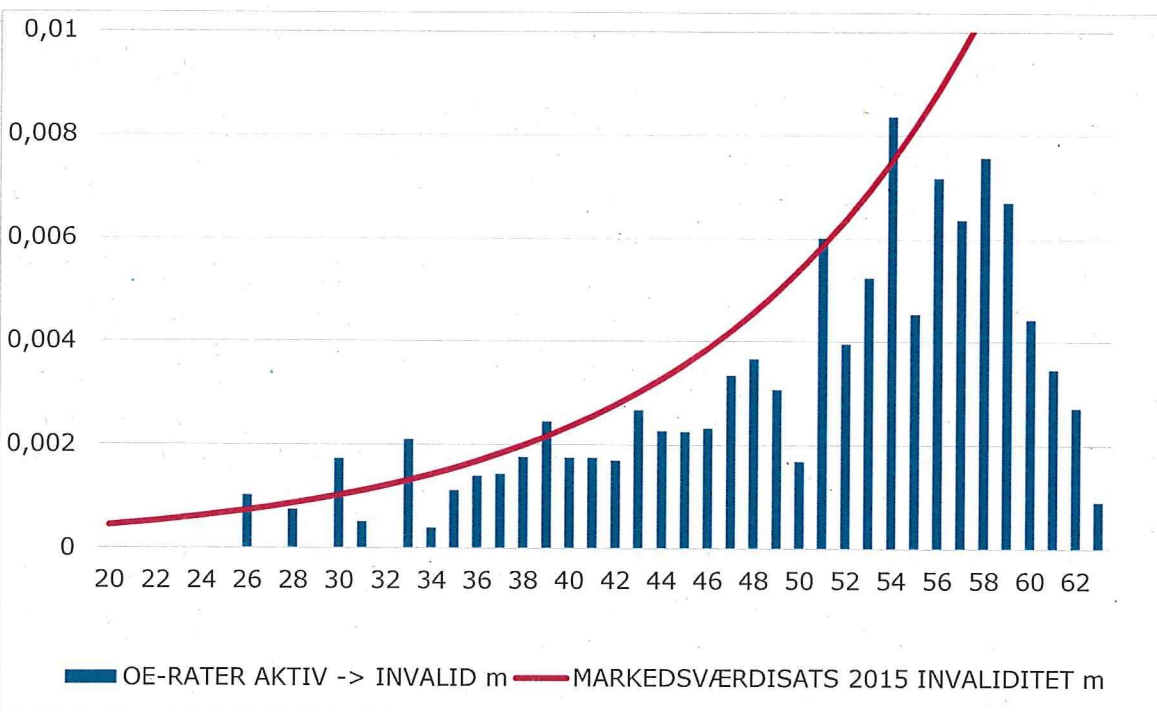
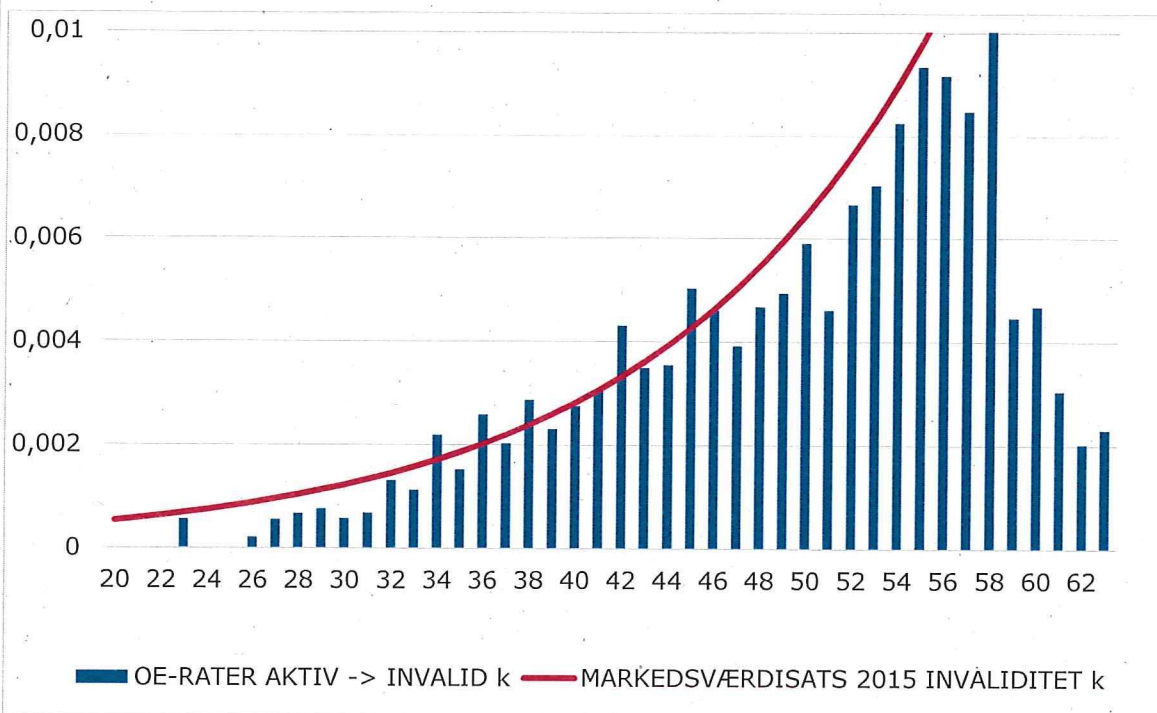
Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

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

Brevdato
18. december 2014
Livsforsikringsselskabets navn
Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale
Overskrift
Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Resume
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra 31. december 2014 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66, stk. 4 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringsselskaber og tværgående pensionskasser af 18. januar 2012 (Regnskabsbekendtgørelsen).
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, 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
Livsforsikringsselskabet skal angive dato for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2014
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer teknisk grundlag kapitel 2.1.8.1 til 2.1.8.3 anmeldt d. 15. september 2014
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive 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.
Der henvises til det vedlagte Bilag til PK16 markedsværdisatser 2015, hvor ændringerne til de anmeldte forhold er markeret med en streg i margin.

Redegørelse om datagrundlag:

De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat i forhold til de observerede OE rater, jf. nedenfor:



For datagrundlaget vedrørende satser for død henvises til de fremsendte levetidsanalyser.

Risikotillægget efter Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 pkt. 54 er skønnet til at være det tillæg, som pensionskassen må forventes at skulle betale til en erhverver af bestanden af livsforsikrings- og investeringskontrakter, for at denne vil påtage sig risikoen for udsving i størrelsen af og betalingsstidspunkterne for de garanterede ydelser.

Risikotillægget er uændret i forhold til sidste år.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Nedenfor er vist konsekvenserne af de ændrede skøn for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.10.2013 og Finanstilsynets diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2013.

Mio. kr.	Saldo GY	Saldo BP	Saldo BF
Udgangspunkt	16.344,49	16.102,40	7.112,23
Efter ændring af niveau i dødelighed	16.632,79	16.032,83	7.019,78
Efter ændring af trend i dødelighed	16.632,79	16.032,83	7.019,78
Efter ændring af invaliditet	16.376,57	16.223,94	7.052,95
Efter ændring af omkostninger	16.328,44	16.269,69	7.052,95

Ændringen i hensættelserne er som følger:

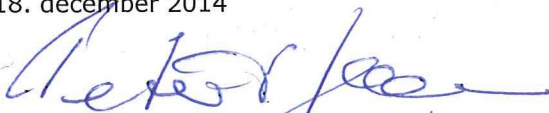

Mio. kr.	Ændring GY	Ændring BP	Ændring BF
Ved ændring af niveau i dødelighed	288,30	-69,58	-92,45
Ved ændring af trend i dødelighed	0,00	0,00	0,00
Ved ændring af invaliditet	-256,22	191,11	33,17
Ved ændring af omkostninger	-48,13	45,75	0,00

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. niveauet i dødeligheden
2. trenden i dødeligheden
3. invaliditeten
4. omkostninger

Det fremgår af oversigten at pensionshensættelserne samlet set ændres med 91,96 mio. kr. Trenden i dødeligheden er uændret.

Administrations-satserne er fastsat ud fra pensionskassens forventede omkostninger.

Navn Angivelse af navn
Peter Damgaard Jensen administrerende direktør
Dato og underskrift
18. december 2014 
Navn Angivelse af navn
Merete Lykke Rasmussen ansvarshavende aktuar
Dato og underskrift
18. december 2014 

2.1.8 Grundlagselementer i markedsværdigrundlaget

2.1.8.1 Dødsintensitet

Dødeligheden for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2015}^k = \mu_{x,2013}^k * (1 - \epsilon) * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\mu_{x,2013}^k = 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2013}^k + 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2013}^k$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2013}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed og basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $x_i = 20 * (2+i)$

Her er β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel og ϵ angiver et risikotillæg på dødeligheden, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

For $t > 2015$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2015}^k * (1 - R_x^k)^{t-2015}$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor:

Dødsintensitet

	2015					
	Mænd			Kvinder		
	β_1	β_2	β_3	β_1	β_2	β_3
	-0,1973	0,2524	0	0	0	0

Risikotillægget ϵ er fastsat til:

	2015
	ϵ 0%

Dødsintensitet for medlemmernes samlevere og ægtefæller:

Dødelighed for medlemmernes samlevere og ægtefæller, i de tilfælde hvor der er ægtefælle/samlever-dækning på ordningen, antages at følge Finanstilsynets benchmark inkl. levetidsforbedringer.

2.1.8.2 Invalideintensitet

Invalideintensiteten vurderes på baggrund af udviklingen i antallet af invalide i medlemsbestanden. Invalideintensiteten udgør:

$$\mu_x^{inv_ris_k} = \mu_x^{inv_k} * (1 + \vartheta),$$

hvor ϑ angiver et risikotillæg til invalideintensiteten, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

Risikotillægget ϑ er fastsat til:

	2015
	ϑ
	5%

Invalideintensiteten er opgjort på Gompertz-Makeham formel. Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne efter indregning af risikotillægget ses nedenfor:

Invalideintensitet

	2015					
	Mænd			Kvinder		
	A	B	C	A	B	C
	0	5,89625	0,036	0	5,97543	0,036

2.1.8.3 Administrationsomkostninger

Parametrene til opgørelse af markedsværdihensættelserne ses nedenfor:

Omkostninger

	2015			
	Gebyr ^m	α^m	β^m	γ^m
	70	1,70%	1,70%	0,01%