

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

Brevdato

Den 28. august 2009.

Forsikringselskabets navn

Arbejdstagernes Pensionskasse – SISA.

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændring af diskonteringsats og risikoparametre i markedsværdigrundlag.

Resume

Resumet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen medfører overgang til Finanstilsynets løbetidsafhængige diskonteringsats ved opgørelse af pensionsforpligtelser i henhold til pensionskassens markedsværdigrundlag. Endvidere indeholder anmeldelsen en ajourføring af risikoparametrene for død og invaliditet. Øvrige parameterværdier i markedsværdigrundlaget forbliver uændrede.

Lovgrundlaget

Der angives, hvilke af/ hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører §20, stk. 1, nr. 6 i Anordning om ikrafttræden for Grønland af lov om finansiel virksomhed.

Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives:

Den 1.9.2009.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringselskaber angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser tilværende anmeldelse ophæver eller ændrer

Anmeldelsen ændrer parameteren rentefod og risikoparametrene dødelighed og invaliditet i Appendiks til forsikringsteknisk grundlag i anmeldelse af 3. december 2003 og erstatter pensionskassens anmeldelse af 29. januar 2009 som følge af Finanstilsynets påbud af 30. juli 2009.

Anmeldelsens indhold med matematiske 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 enkyndig aktuars kontrolberegninger. Den skal oplyses, hvilken forsikringsklasse der anmeldte vedrører

Pensionskassen har til og med regnskabsåret 2008 ved måling af pensionsforpligtelser anvendt den af Finanstilsynet dagligt oplyste løbetidsuafhængige diskonteringsrate iht. Bek. GI 001 af 22.12.2004, bilag 8.

Ifølge bekendtgørelsen er dette ikke længere muligt, og pensionskassen ønsker herefter at anvende den i samme bilag angivne løbetidsafhængige diskonteringsrate (rentekurve). Som følge heraf ændres parameteren Rentefod i Appendiks til forsikringsteknisk grundlag til:

Rentefod: Den af Finanstilsynet dagligt opgjorte løbetidsafhængige diskonteringsrate (rentekurve)

I efteråret 2008 har pensionskassen foretaget en risikoanalyse af pensionskassens medlemsbestand med henblik på at bestemme "best estimate" for dødeligheds- og invalideintensitet. Datagrundlaget for analysen er observationer i perioden 1.7.1999 – 1.7.2008, hvilket er hele pensionskassens levetid. Resultaterne af analysen medfører følgende observerede parametre:

$$\text{Dødelighed} = \mu_x^{ad} = \mu_x^{id} = \mu_x = 0,0028696571 + 10^{4,7620780873 + 0,0537670534 * x - 10}$$

$$\text{Invaliditet} = \mu_x^{ai} = -0,000057667 + 10^{5,975012018 + 0,043089433 * x - 10}$$

Intensiteterne er estimerede Gompertz - Makeham funktioner på baggrund af observerede Occurance/Exposure rater. Estimeringen er foregået ved en udglatning af stykvis konstante O/E-rater med en generaliseret mindste kvadraters metode.

Pensionskassen har en forventning om en fremtidig forbedring af medlemmernes levetid, der svarer til den procentvise forbedring af levetiden over 5 år for hver alder i Danmarks befolkning. Dette medfører, at pensionskassens "best estimate" for dødeligheden i henhold til anmeldelsesbekendtgørelsens §3, stk. 7 er :

$$\text{Dødelighed} = \mu_x^{lad} = \mu_x^{lid} = \mu_x = 0,00245301 + 10^{4,75441008 + 0,05373655 * x - 10}$$

og "best estimate" for invaliditen fastsættes til:

$$\text{Invaliditet} = \mu_x^{ai} = -0,000057667 + 10^{5,975012018+0,043089433*x-10}$$

Risikotillægget har hidtil været bestemt som en reduktion i diskonteringsrenten, jfr. ovennævnte regnskabsbekendtgørelse. Med denne anmeldelse fastsættes risikotillægget som usikkerheden på den forventede fremtidige udvikling i dødeligheden, jfr. anmeldelsesbekendtgørelsens §3, stk.8, samt usikkerheden på den fremtidige udvikling i invalidehyppighed. For begge risikoparametre vurderes usikkerheden at ligge inden for et interval på +/- 10%.

Da pensionskassens medlemsbestand domineres af livsbetingede ydelser, er risikotillægget på dødeligheden fastsat til en reduktion i "best estimate"-dødeligheden på 10%.

Risikoydelserne ved invaliditet består alene af retten til bidragsfritagelse, og ud fra dette er risikotillægget på invalideintensiteten fastsat til en forøgelse af denne på 10%.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

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

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne
Forsikringselskabet 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 pensionskassens medlemmer.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet
Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i Redegørelsen i henhold til § 4, stk. 4.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet
Forsikringselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i Redegørelsen i henhold til § 4, stk. 4.

De anmeldte ændringer har følgende økonomiske konsekvenser for pensionskassen:

De samlede pensionshensættelser pr. 31.12.2008 forøges fra 775,5 mio. kr. til 781,7 mio. kr.

Anmeldelsen har ingen aktuariemæssige konsekvenser for pensionskassen.

Navn:
Angivelse af navn:

Poul Erik Knudsen

Dato og underskrift:

Den 28. 8. 2009 Poul Erik Knudsen