
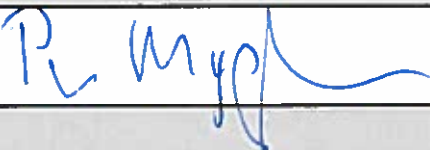


Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

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

Brevdato
Ballerup, den 30. december 2016.
Livsforsikringsselskabets navn
Topdanmark Livsforsikring A/S, cvr-nr.: 19 62 50 87
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Omkostninger på markedsrenteprodukter.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet ændrer det månedlige gebyr pr. 1. januar 2017.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1 nr. 3 i Lov om finansiel virksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
De anmeldte satser gælder fra og med d. 1. januar 2017.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Selskabet anmeldte senest ændringer til det tekniske grundlag i markedsrente den 30. december 2016.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse III.
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive 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, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.
Det månedlige gebyr, som fremgår af satsbilaget til det tekniske grundlag øges fra 52 kr. til 58 kr. Ændringen fremgår af afsnit 4.1.3. i det vedlagte satsbilag.

<p>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.</p> <p>Ændringen medfører ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.</p>
<p>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.</p> <p>Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.</p> <p>Ændringen af det løbende gebyr medfører, at forsikringstagerne bliver pålagt en merudgift til omkostninger på 6 kroner pr. måned.</p>
<p>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.</p> <p>Ændringen medfører ingen juridiske konsekvenser for selskabet.</p>
<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Ændring af det løbende gebyr forventes at forbedre omkostningsresultatet med ca. 1 mio. kr. årligt.</p>
<p>Navn Angivelse af navn Jørgen Bønsager</p>
<p>Dato og underskrift 30. december 2016. </p>
<p>Navn Angivelse af navn Per Myglegård</p>
<p>Dato og underskrift 30. december 2016. </p>
<p>Navn Angivelse af navn</p>
<p>Dato og underskrift</p>

Satsbilag vedr. teknisk grundlag for Topdanmark Link – 1.1.2017

Satser A i henhold til beregningsgrundlaget Topdanmark Link 2001, i%
Hvor ikke andet er nævnt gælder alle satser fra 1. januar 2002 og indtil andet satsbilag er anmeldt. Satserne gælder også allerede tegnede forsikringer.

Satser vedrørende beregning af risikopræmier

1.2.1 Anvendt dødelighed før alderspensionering

B14U

$$\mu_{x,t} = \mu_x \cdot (1 - R(x))^{t-t_0} \quad , \text{ hvor } t_0 = 1/7 - 2014$$

$$\mu_x = \begin{cases} e^{A+B \cdot x + C \cdot x^2 + D \cdot x^3} & , x < 65 \\ e^{E+F \cdot x + G \cdot x^2 + H \cdot x^3} & , x \geq 65 \end{cases}$$

$$R(x) = \max(a \cdot x + b; 0)$$

, hvor

A	-8,07676
B	-0,09390
C	0,0040334
D	-0,00002892
E	28,7358
F	-1,4169
G	0,018602
H	-0,000073963
a	-0,0004
b	0,04444

1.2.2 Anvendt dødelighed efter alderspensionering

Er ikke aktuel p.t.

1.3.1 Anvendt invaliditet ved invaliditetsgrad mellem 2/3 og 1

$$e_f = 1,$$

$$f_i^{67} = 1 \quad , i \in (x, y) \text{ og}$$

$$f_u^{67} = 0,8$$

1.3.2 Anvendt invaliditet ved invaliditetsgrad mellem 1/2 og 2/3

$$e_f = 1,$$

$$f_i^{50} = 1 \quad , i \in (x, y) \text{ og}$$

$$f_u^{50} = 0,8$$

Satser vedrørende omkostninger

4.1.1. Præmieomkostninger

Alle omkostninger beregnes af præmie undtaget eventuelt arbejdsmarkedsbidrag - AMB

N = 48

Perioden, hvor der betales de fulde præmieomkostninger, udgør 4 år eller 48 måneder.

Denne sats gælder ved nytegning pr. 1. oktober 2001 eller senere. Ved alle ændringer efter 1. oktober 2001 beregnes det nye periodeudløb på basis af denne størrelse.

OMK-Pi præmieomkostninger i den i'te periode fastsættes som følger

OMK-Pi =

$$m_{i,3} + (m_{i,2} - m_{i,3}) * \text{MIN}(P, k_2) / P + (m_{i,1} - m_{i,2}) * \text{MIN}(P, k_1) / P$$

Hvor P er lig med årspræmien, k_1 og k_2 er grænser på præmiestørrelsen og m_{ij} er procentbelastningen for den del af præmien, der ligger i det j'te interval.

Knækgrænser k_i er givet ved:

Aftale	k_1	k_2
Privat	36.500	92.000
Firma	36.500	92.000

Procentbelastningen er givet ved

Aftale	periode i	$m_{i,1}$	$m_{i,2}$	$m_{i,3}$
Privat	1	5,0 %	5,0 %	4,0 %
	2	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Firma	1	4,0 %	4,0 %	4,0 %
	2	1,5 %	1,5 %	1,5 %

Mulighed for ekstrarabat

Selskabet kan i ganske særlige tilfælde yde en ekstra rabat på op til 3 % - point på omkostningerne i den første præmieperiode.

Denne rabat kan kun gives, hvis selskabet i øvrigt holdes skadesløs.

For pensioner, der indgår i en obligatorisk firmaaftale, kan omkostningerne nedsættes yderligere for ét år ad gangen. Det er en betingelse

- at nedsættelsen vedrører alle pensioner under aftalen
- at ordningen overvejende omfatter funktionærer

Beregning af periodeudløb

Størrelsen $P.UDL_N$ - den dato hvor forsikringen præmieomkostninger skifter fra $OMK-P1$ % til $OMK-P2$ % fastsættes som følger

Ved nytegning

$$P.UDL_N = \text{Pr. dato for nytegning} + N \text{ måneder.}$$

Ved fald i præmien er $P.UDL_N$ uændret.

Ved forhøjelse beregnes den nye dato efter formlen

$$P.UDL_N^{ny} =$$

$$\text{Pr. dato for ændring} + (1 - p_{gl}/p_{ny}) * N + p_{gl}/p_{ny} * (P.UDL_N^{gl} - \text{Pr. dato for ændring}) \quad \text{når Pr.dato} < P.UDL_N^{gl}$$

$$\text{Pr. dato for ændring} + (1 - p_{gl}/p_{ny}) * N \quad \text{når Pr.dato} \geq P.UDL_N^{gl}$$

Hvor N er den til enhver tid gældende parameter, der er perioden for betaling af de høje omkostninger.

Det ses at ændringen af $P.UDL$ alene afhænger af den relative ændring af præmiestørrelsen og ikke af selve præmierne.

4.1.2. Indskudsomkostninger

Indskudsomkostningerne $OMK-I$ % fastsættes som følger,

Indskud	OMK-I %
Uden fradragsret (PBL §53A - opsparing)	1,25%
Øvrige indskud,	
0 - 250.000 og årlig præmie > 12.000 kr.	0%
250.000 - og derover	0%
Ellers	2,25%

Mulighed for ekstrarabat

Selskabet kan i ganske særlige tilfælde yde en ekstra rabat på indskudsomkostningerne.

Denne rabat kan kun gives, ved overførsel eller hvis selskabet i øvrigt holdes skadesløs.

For pensioner, der indgår i en obligatorisk firmaaftale, kan omkostningerne nedsættes yderligere for ét år ad gangen. Det er en betingelse

- at nedsættelsen vedrører alle pensioner under aftalen
- at ordningen overvejende omfatter funktionærer

4.1.3. Løbende gebyr

Det løbende månedlige gebyr OMK-B, udgør 58 kr. (2017) for alle forsikringer, der er tilknyttet investeringsfonds.

Det ovenfor nævnte gebyr reguleres årligt pr. 1. januar i overensstemmelse med udviklingen i forbrugerprisindekset. Udviklingen i forbrugerprisindekset fastsættes som værdien af indekset for september det nærmest forudgående år divideret med værdien af indekset for september 1996. Det regulerede gebyr afrundes til nærmeste hele antal kr.

For aktuelle børnerenter betales intet gebyr.

4.1.4. Saldo omkostninger

Satsen for årlige saldoomkostninger OMK-S % fastsættes som følger

$$\text{OMK-S \%} = S_3 + (S_2 - S_3) * \text{MIN}(S, Ks_2) / S + (S_1 - S_2) * \text{MIN}(S, Ks_1) / S$$

Hvor S er saldoens størrelse, Ks_1 og Ks_2 er grænser på saldoens størrelse og S_j er belastningen for den del af saldoen, der ligger i det j'te interval.

Aftale	k_1	k_2		
Privat	500.000	10.000.000		
Firma	500.000	10.000.000		
Profilpension	500.000	10.000.000		

Aftale	M_1	M_2	M_3	
Privat	0,40 %	0,25 %	0,10 %	
Firma	0,40 %	0,25 %	0,10 %	
Profilpension	0,15 %	0,10 %	0,05 %	

Mulighed for ekstrarabat

Selskabet kan i ganske særlige tilfælde yde en ekstra rabat på saldoomkostningerne.

Denne rabat kan kun gives hvis selskabet i øvrigt holdes skadesløs.

For pensioner, der indgår i en obligatorisk firmaaftale, kan omkostningerne nedsættes yderligere for ét år ad gangen. Det er en betingelse

- at nedsættelsen vedrører alle pensioner under aftalen
- at ordningen overvejende omfatter funktionærer

Satser B vedrørende fripolice og genkøb

4.2.0 Fripolice

Gebyr ved tilbagekøb – G_gebyr fastsættes fra 1.11.2002 til 1.357 kr. I 2017 fastsættes gebyr ved tilbagekøb til 1.733 kr.

De ovenfor nævnte tillæg reguleres årligt pr. 1. januar i overensstemmelse med udviklingen i forbrugerprisindekset. Udviklingen i forbrugerprisindekset fastsættes som værdien af indekset for september det nærmest forudgående år divideret med værdien af indekset for september 1996. De regulerede tillæg afrundes til nærmeste hele antal kr.

Satser C vedrørende beregning af markedsværdihensættelser for aktuelle forsikringsdele

Afsnit 3.3.0 ”Hensættelse for aktuelle forsikringsdele” anvender følgende satser:

Inflationskurve:

For de første tre år tages der afsæt i centraladministrationens skøn på området. For tiden fra 10 år og frem anvendes inflationsforventninger beregnet af et stort dansk pengeinstitut. Disse to sæt inflationsforventninger sammensættes ved at anvende årlige stigningstakter mellem år 3 og år 10.

Dødelighed:

Intensiteterne afhænger af alder, køn og fødselsår. Unisex forsikringer beregnes på kønsopdelt grundlag.

Finanstilsynet har leveret et sæt benchmark dødeligheder på 2014 niveau $\mu_{2014,x,k}^{Benchmark}$ og ligeledes har Finanstilsynet leveret et sæt forventede levetidsforbedringer $R_{x,k}$

$$\mu_{x,j,k}^{MV,2015} = \mu_{2014,x,k}^{Benchmark} e^{\beta_1^{k,2014} r_1(x) + \beta_2^{k,2014} r_2(x) + \beta_3^{k,2014} r_3(x)} (1 - R_{x,k}^{2014})^{-t_0},$$

hvor x angiver 2014 alderen, t angiver beregningsdatoen, t_0 angiver 1. juli 2014 og k angiver individets køn. Imellem hele aldre interpoleres der lineært. Basisfunktionerne r er defineret ved

$$r_1(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 40 \\ (60-x)/20 & \text{for } 40 < x \leq 60 \\ 0 & \text{for } x \geq 60 \end{cases}$$
$$r_2(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 60 \\ (80-x)/20 & \text{for } 60 < x \leq 80 \\ 0 & \text{for } x \geq 80 \end{cases}$$

$$r_3(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 80 \\ (100-x)/20 & \text{for } 80 < x \leq 100 \\ 0 & \text{for } x \geq 100 \end{cases}$$

Beta vektoren for hvert køn estimeret til

$$\begin{aligned} \beta_1^{M,2014} &= 0,2155060 & \beta_2^{M,2014} &= -0,1520599 & \beta_3^{M,2014} &= -0,1740277 \\ \beta_1^{K,2014} &= 0,3904080 & \beta_2^{K,2014} &= -0,0820439 & \beta_3^{K,2014} &= -0,1588227 \end{aligned}$$

Parametre til beregning af fradrag for forventet fremtidig reaktiveringsgevinst:

$$\begin{aligned} F_0 &= 0,34 \\ K &= 33 \text{ måneder} \end{aligned}$$

Satser vedrørende beregning af præmie for børnerenter

$$\text{BF} = K_i^f / 0,89$$

Jf. punkt1.2.1

Omkostninger C vedrørende "Regulativ for investeringer §5: Omvalg "

Omkostningerne ved omlægning af allerede foretagne investeringer består ud over eventuel kurtage og spread mellem salgs- og købskurser af et gebyr O_GEBYR.

O_GEBYR er fastsat til 0 kr.

Ved omlægning af investeringer fra pengemarkedsfonden beregnes ikke omkostninger.

Der tages ikke omkostninger ved ændring af indbetalingsprofil.