



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

Brevdato
27. december 2021
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder følgende: <ul style="list-style-type: none">- Opdaterede dødelighedsforudsætninger, genkøbs- og fripoliceintensiteter samt omkostninger- PVFP satser ved opgørelsen af fortjenstmargen for rentegrupperne R1 AP Netlink, R0 G82 og R1 G82 under forsikringsklasse I.- Opdaterede PVFP satser ved opgørelsen af fortjenstmargen for forsikringsklasse III og AP Stabil.
Derudover ændres ændret opgørelse af cashflows for R1 AP Netlink og R2 AP Netlink
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6 (grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser)
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2021
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelser af opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser af den 29. december 2020.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Forsikringsklasse I og III
Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold



Livsforsikringselskabet 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.

Opdaterede dødelighedsforudsætninger

AP Pension har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmarkdødeligheder, som Finanstilsynet offentliggjorde i november 2021. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for kvinder over 80 år, mens der for kvinder under 80 år skal anvendes en modeldødelighed. For mænd skal der anvendes en modeldødelighed for alle aldre under 100 år. AP Pension anvender Finanstilsynet forventede fremtidige levetidsforbedringer.

Når analysen viser, at modeldødeligheden afviger fra benchmarkdødeligheden, anvendes formlerne nedenfor. I de intervaller, hvor modeldødeligheden ligger på benchmarkdødeligheden, anvendes den eksakte benchmarkdødelighed.

Det tekniske grundlag afsnit 22.3.1 ændres til:

Den centrale modeldødelighed for året 2020 er givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2020) = \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2020) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x)),$$

Hvor x er forsikredes alder og $\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2020)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2020. Den eksakte dødelighed i alder x er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2020) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x-1, 2020) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2020)}{2}$$

Hermed er dødeligheden i den eksakte alder x i kalenderår t :

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2020)(1 - R_x)^{t-2020}.$$

Dødsintensiteten fastsættes separat for kvinder og mænd, således at alle faktorer i ovenstående formel er kønsafhængige.

R_x betegner levetidsforbedringer for 2020, 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 $x_i = 20 \cdot (2+i)$.

Parametrene β_1, β_2 og β_3 estimeres ved brug af en Poisson regressionsmodel. Analysen giver følgende estimater:



Analyse med data fra 2016-2020		
	Kvinder	Mænd
β_1	0,03301	-0,03148
β_2	-0,38030	-0,32978
β_3	0	-0,12298

Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed samt de forventede levetidsforbedringer for hhv. mænd og kvinder findes på Finanstilsynet hjemmeside.

Opdateret genkøbs- og fripoliceintensiteter

I det tekniske grundlag afsnit 22.5 opdateres genkøbsintensiteten til:

Alder	AP NetLink	R0 G82, R1 G82 og R2 G82	R3 G82, F3 G82 & R4 G82	R5 G82
20	0,0593	0,0593	0,0593	0,0593
21	0,0639	0,0636	0,0636	0,0636
22	0,0688	0,0676	0,0676	0,0676
23	0,0739	0,0711	0,0711	0,0711
24	0,0790	0,0738	0,0738	0,0738
25	0,0838	0,0754	0,0754	0,0754
26	0,0883	0,0759	0,0759	0,0759
27	0,0922	0,0750	0,0750	0,0750
28	0,0955	0,0729	0,0729	0,0729
29	0,0980	0,0699	0,0699	0,0699
30	0,0998	0,0669	0,0669	0,0669
31	0,1007	0,0639	0,0639	0,0639
32	0,1010	0,0611	0,0611	0,0611
33	0,1006	0,0584	0,0584	0,0584
34	0,0996	0,0559	0,0559	0,0559
35	0,0981	0,0536	0,0536	0,0536
36	0,0961	0,0515	0,0515	0,0515
37	0,0938	0,0497	0,0497	0,0497
38	0,0914	0,0478	0,0478	0,0478
39	0,0891	0,0459	0,0458	0,0458
40	0,0868	0,0440	0,0438	0,0438
41	0,0847	0,0422	0,0418	0,0419
42	0,0829	0,0404	0,0400	0,0400
43	0,0814	0,0388	0,0382	0,0383
44	0,0800	0,0373	0,0365	0,0366
45	0,0789	0,0358	0,0349	0,0349
46	0,0777	0,0344	0,0332	0,0330
47	0,0763	0,0332	0,0315	0,0306
48	0,0746	0,0321	0,0298	0,0277



49	0,0725	0,0311	0,0280	0,0246
50	0,0700	0,0300	0,0260	0,0213
51	0,0670	0,0290	0,0241	0,0179
52	0,0638	0,0279	0,0221	0,0148
53	0,0604	0,0270	0,0202	0,0119
54	0,0571	0,0261	0,0184	0,0096
55	0,0540	0,0254	0,0171	0,0080
56	0,0512	0,0248	0,0161	0,0069
57	0,0487	0,0244	0,0155	0,0063
58	0,0468	0,0243	0,0152	0,0061
59	0,0453	0,0244	0,0153	0,0062
60	0,0442	0,0248	0,0157	0,0066
61	0,0434	0,0254	0,0165	0,0073
62	0,0430	0,0263	0,0176	0,0086
63	0,0427	0,0272	0,0186	0,0099
64	0,0426	0,0281	0,0193	0,0113
65	0,0426	0,0288	0,0195	0,0125
66	0,0426	0,0293	0,0191	0,0134
67	0,0425	0,0295	0,0183	0,0141
68	0,0424	0,0296	0,0171	0,0143
69	0,0423	0,0293	0,0155	0,0142
70	0,0422	0,0289	0,0137	0,0137

I det tekniske grundlag afsnit 22.5 opdateres fripoliceintensiteten til:

Alder	R0 G82, R1 G82 og R2 G82	R3 G82 & F3 G82	R4 G82	R5 G82
20	0,2265	0,2265	0,2265	0,2265
21	0,2416	0,2416	0,2416	0,2416
22	0,2577	0,2577	0,2577	0,2577
23	0,2741	0,2741	0,2741	0,2741
24	0,2897	0,2897	0,2897	0,2897
25	0,3032	0,3032	0,3032	0,3032
26	0,3128	0,3128	0,3128	0,3128
27	0,3173	0,3173	0,3173	0,3173
28	0,3156	0,3156	0,3156	0,3156
29	0,3075	0,3075	0,3075	0,3075
30	0,2935	0,2935	0,2935	0,2935
31	0,2746	0,2746	0,2746	0,2746
32	0,2522	0,2522	0,2522	0,2522
33	0,2279	0,2279	0,2279	0,2279
34	0,2033	0,2033	0,2033	0,2033
35	0,1795	0,1795	0,1795	0,1795



36	0,1575	0,1575	0,1575	0,1575
37	0,1380	0,1380	0,1378	0,1378
38	0,1215	0,1207	0,1190	0,1190
39	0,1081	0,1059	0,1013	0,1013
40	0,0974	0,0935	0,0854	0,0854
41	0,0891	0,0832	0,0714	0,0714
42	0,0829	0,0747	0,0592	0,0592
43	0,0784	0,0676	0,0488	0,0488
44	0,0753	0,0617	0,0398	0,0398
45	0,0731	0,0566	0,0321	0,0321
46	0,0714	0,0519	0,0262	0,0262
47	0,0697	0,0475	0,0222	0,0222
48	0,0679	0,0433	0,0194	0,0194
49	0,0659	0,0392	0,0175	0,0175
50	0,0638	0,0354	0,0163	0,0163
51	0,0618	0,0318	0,0157	0,0157
52	0,0600	0,0287	0,0157	0,0157
53	0,0587	0,0260	0,0165	0,0165
54	0,0581	0,0240	0,0180	0,0180
55	0,0582	0,0232	0,0201	0,0201
56	0,0591	0,0238	0,0229	0,0229
57	0,0610	0,0258	0,0269	0,0269
58	0,0639	0,0296	0,0325	0,0325
59	0,0679	0,0359	0,0400	0,0400
60	0,0729	0,0457	0,0504	0,0504
61	0,0786	0,0609	0,0644	0,0644
62	0,0851	0,0838	0,0826	0,0826
63	0,0935	0,1021	0,0940	0,0940
64	0,1044	0,1048	0,0912	0,0912
65	0,1182	0,0905	0,0752	0,0752
66	0,1356	0,0656	0,0527	0,0527
67	0,1574	0,0400	0,0314	0,0314
68	0,1850	0,0204	0,0159	0,0159
69	0,2203	0,0088	0,0068	0,0068
70	0,2661	0,0032	0,0025	0,0025

Opdaterede omkostninger

I det tekniske grundlag opdateres afsnit 22.4 til følgende:

	Dmax
AP ^{MV} PRM ₁	2,5%
AP ^{MV} PRM ₂	120
AP ^{MV} ØV ₁	330
AP ^{MV} FRIP	330



PVFP for forsikringsklasse I med garanti

I afsnit 22.6 tilføjes d_{max} og d_{tv} satser for de nye rentegrupper pr. 31. december 2021

	Dmax	Dtv
R1 AP NetLink	0,58%	0,47%
R0 G82	0,52%	0,04%
R1 G82	0,62%	0,14%

Dmax og Dtv for øvrige rentegrupper er uændret.

PVFP for forsikringsklasse III og AP

I det tekniske grundlag opdateres afsnit 22.7 til følgende:

Vederlag ^{PVFP}	924 kr.
OMK ^{PVFP}	560 kr.
OMKINF ^{PVFP}	2%
IPAPStabl ^{PVFP}	0,16%
IPFKIII ^{PVFP}	0,16%

Ændrede cashflows for R1 AP Netlink og R2 AP Netlink

I det tekniske grundlag afsnit 15.2 ændres sidste afsnit 1. linje fra

Modellen beregner betalingsstrømme individuelt for hver grundform på hver police, som så aggregeres til police- eller rentegruppeniveau.

Til

For R1 AP Netlink og R2 AP Netlink beregner modellen betalingsstrømme svarende til en kapitalpension individuelt på hver police, som så aggregeres til rentegruppeniveau. For øvrige rentegrupper beregner modellen betalingsstrømme individuelt for hver grundform på hver police, som så aggregeres til police- eller rentegruppeniveau.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringssselskabet 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 livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringssselskabet 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 livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

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

Fastsættelsen af PVFP satser har ingen økonomisk konsekvens for forsikringstagerne.



Ændringer i GY0, som følge af ændrede cashflows og parametre, medfører ændringer i kollektiv bonuspotentiale for rentegrupperne. For øvrige FKI vil ændringer i GY0 medføre ændringer i egenkapitalen.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet 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.

Opdatering af dødelighedsforudsætninger

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er den fulde bestand i selskabet.

Den anmeldte modeldødelighed inkl. fremtidige levetidsforbedringer er bedst muligt skøn over dødelighederne.

Opdatering af genkøbs- og fripoliceintensiteter

Datagrundlaget, der ligger til grund for de anmeldte genkøbssandsynligheder er rentegrupperne under kontribution, AP Stabil og forsikringsklasse III. Datagrundlaget, der ligger til grund for de anmeldte fripoliceintensiteter er rentegrupperne under kontribution uden AP NetLink, idet vi for AP NetLink rentegrupperne ikke regner med fremtidige præmier og kun regner med 1 års præmier for AP Stabil og forsikringsklasse III, jf. § 63 i regnskabsbekendtgørelsen. Genkøbs- og fripoliceintensiteterne er fastsat ud fra data fra 2016 til 2020.

Data for estimering af genkøbsintensiteter indeholder de policer, som har genkøbt eller overført ud af selskabet samt de policer, som har været eksponeret for genkøb eller overførsler.

Data for estimering af fripoliceintensiteter indeholder de policer, som har været eksponeret for overgangen til fripolice samt de policer, som er skiftet til fripolicestadiet.

De anmeldte genkøbs- og fripoliceintensiteter er bedste skøn over optionsintensiteterne.

Opdatering af omkostninger

Datagrundlaget er rentegrupperne under kontribution samt de budgetterede omkostninger for 2022 under forudsætning af, at bestanden bliver en afløbsbestand.

PVFP for forsikringsklasse I med garanti

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er rentegrupperne under kontribution.

PVFP for forsikringsklasse III og AP Stabil

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er AP Stabil (forsikringsklasse I) og forsikringsklasse III.

Ændrede cashflows for R1 AP Netlink og R2 AP Netlink

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er rentegrupperne R1 AP Netlink og R2 AP Netlink.



De økonomiske konsekvenser af ovenstående fremgår af vedlagte § 6 stk. 1 redegørelse.

De aktuariemæssige konsekvenser fremgår af den matematiske beskrivelse.

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

27. december 2021

Navn

Angivelse af navn

Thomas Møller

Dato og underskrift

27. december 2021