



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
29. december 2020
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 - Opdaterede PVFP satser ved opgørelsen af fortjenstmargen for forsikringsklasse I med garanti. - Opdaterede PVFP satser ved opgørelsen af fortjenstmargen for forsikringsklasse III og AP Stabil. - Aktivering af omkostningstillægget
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 2020
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 20. december 2019.
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



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.

Opdaterede dødelighedsforudsætninger

AP Pension har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmarkdødeligheder, som Finanstilsynet offentliggjorde i september 2020. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for både mænd og kvinder over 80 år, mens der skal anvendes en modeldødelighed for både mænd og kvinder under 80 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 2019 er givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2019) = \tilde{\mu}^{ad,c}(x, 2019) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x)),$$

Hvor x er forsikredes alder og $\tilde{\mu}^{ad,c}(x, 2019)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2019. Den eksakte dødelighed i alder x er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2019) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x-1, 2019) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2019)}{2}$$

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

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2019)(1 - R_x)^{t-2019}$$

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

R_x betegner levetidsforbedringer for 2019, 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 2015-2019		
	Kvinder	Mænd
β_1	0,06067	0,18644
β_2	-0,36202	-0,48889
β_3	0	0

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 stabil, FKIII og R2APNetLink	R2	R3, F3 & R4	R5
20	0,0341	0,0341	0,0341	0,0341
21	0,0392	0,0391	0,0391	0,0391
22	0,0449	0,0445	0,0445	0,0445
23	0,0513	0,0503	0,0503	0,0503
24	0,0582	0,0562	0,0562	0,0562
25	0,0653	0,0618	0,0618	0,0618
26	0,0722	0,0666	0,0666	0,0666
27	0,0785	0,0703	0,0703	0,0703
28	0,0838	0,0725	0,0725	0,0725
29	0,0876	0,0731	0,0731	0,0731
30	0,0900	0,0725	0,0725	0,0725
31	0,0909	0,0710	0,0710	0,0710
32	0,0908	0,0688	0,0688	0,0688
33	0,0899	0,0663	0,0663	0,0663
34	0,0887	0,0637	0,0637	0,0637
35	0,0874	0,0614	0,0614	0,0614
36	0,0862	0,0594	0,0594	0,0594
37	0,0853	0,0576	0,0576	0,0576
38	0,0845	0,0560	0,0559	0,0559
39	0,0838	0,0542	0,0539	0,0539
40	0,0831	0,0523	0,0517	0,0517
41	0,0821	0,0501	0,0491	0,0493
42	0,0809	0,0477	0,0463	0,0465
43	0,0795	0,0451	0,0433	0,0435
44	0,0779	0,0424	0,0401	0,0404
45	0,0763	0,0397	0,0370	0,0373
46	0,0747	0,0374	0,0340	0,0344
47	0,0731	0,0356	0,0315	0,0317
48	0,0714	0,0343	0,0292	0,0292
49	0,0696	0,0333	0,0272	0,0269



50	0,0676	0,0327	0,0253	0,0247
51	0,0651	0,0323	0,0235	0,0225
52	0,0622	0,0320	0,0218	0,0204
53	0,0589	0,0318	0,0200	0,0183
54	0,0553	0,0317	0,0184	0,0164
55	0,0517	0,0313	0,0171	0,0146
56	0,0483	0,0307	0,0161	0,0132
57	0,0454	0,0302	0,0154	0,0121
58	0,0431	0,0299	0,0150	0,0112
59	0,0416	0,0299	0,0152	0,0106
60	0,0409	0,0303	0,0157	0,0104
61	0,0407	0,0310	0,0168	0,0103
62	0,0411	0,0320	0,0183	0,0104
63	0,0417	0,0331	0,0198	0,0108
64	0,0424	0,0344	0,0209	0,0112
65	0,0428	0,0354	0,0215	0,0117
66	0,0428	0,0362	0,0214	0,0123
67	0,0424	0,0366	0,0205	0,0129
68	0,0416	0,0366	0,0190	0,0135
69	0,0405	0,0363	0,0172	0,0142

I det tekniske grundlag afsnit 22.5 opdateres fripoliceintensiteten til:

Alder	R2	R3 & F3	R4	R5
20	0,1368	0,1368	0,1368	0,1368
21	0,1554	0,1554	0,1554	0,1554
22	0,1763	0,1763	0,1763	0,1763
23	0,1994	0,1994	0,1994	0,1994
24	0,2233	0,2233	0,2233	0,2233
25	0,2462	0,2462	0,2462	0,2462
26	0,2658	0,2658	0,2658	0,2658
27	0,2798	0,2798	0,2798	0,2798
28	0,2863	0,2863	0,2863	0,2863
29	0,2846	0,2846	0,2846	0,2846
30	0,2751	0,2751	0,2751	0,2751
31	0,2593	0,2593	0,2593	0,2593
32	0,2391	0,2391	0,2391	0,2391
33	0,2165	0,2165	0,2165	0,2165
34	0,1935	0,1935	0,1935	0,1935
35	0,1714	0,1714	0,1714	0,1714



36	0,1511	0,1511	0,1511	0,1511
37	0,1332	0,1332	0,1331	0,1331
38	0,1182	0,1175	0,1162	0,1162
39	0,1060	0,1041	0,1006	0,1006
40	0,0963	0,0928	0,0866	0,0866
41	0,0888	0,0835	0,0742	0,0742
42	0,0832	0,0757	0,0633	0,0633
43	0,0791	0,0692	0,0538	0,0538
44	0,0762	0,0638	0,0455	0,0455
45	0,0744	0,0591	0,0382	0,0382
46	0,0729	0,0549	0,0324	0,0324
47	0,0713	0,0513	0,0282	0,0282
48	0,0695	0,0479	0,0253	0,0253
49	0,0673	0,0448	0,0232	0,0232
50	0,0649	0,0418	0,0218	0,0218
51	0,0624	0,0392	0,0211	0,0211
52	0,0600	0,0369	0,0210	0,0210
53	0,0579	0,0351	0,0217	0,0217
54	0,0564	0,0339	0,0231	0,0231
55	0,0559	0,0337	0,0252	0,0252
56	0,0567	0,0348	0,0280	0,0280
57	0,0588	0,0372	0,0320	0,0320
58	0,0625	0,0412	0,0374	0,0374
59	0,0680	0,0474	0,0449	0,0449
60	0,0754	0,0562	0,0549	0,0549
61	0,0848	0,0686	0,0683	0,0683
62	0,0962	0,0848	0,0851	0,0846
63	0,1095	0,0973	0,0966	0,0881
64	0,1246	0,1003	0,0967	0,0730
65	0,1410	0,0925	0,0849	0,0479
66	0,1584	0,0762	0,0654	0,0248
67	0,1766	0,0560	0,0440	0,0102
68	0,1956	0,0368	0,0260	0,0033
69	0,2159	0,0216	0,0135	0,0008

PVFP for forsikringsklasse I med garanti

Afsnit 22.6 opdateres med nye d_{max} og d_{iv} satser.



	Dmax	Dtv
R2 AP Netlink	0,58%	0,47%
F3 G82	0,59%	0,42%
R2 G82	0,62%	0,14%
R3 G82	0,63%	0,14%
R4 G82	0,69%	0,40%
R5 G2	0,81%	0,44%

PVFP for forsikringsklasse III og AP

I det tekniske grundlag opdateres afsnit 22.7 til følgende:

Vederlag ^{PVFP}	924 kr.
OMK ^{PVFP}	480 kr.
OMKINF ^{PVFP}	2%
IPAPStabli ^{PVFP}	0,15%
IPFKIII ^{PVFP}	0,15%

Aktivering af omkostningstillæg

I G82 rentegrupperne er opgørelsesrenten mindre end den tekniske rente, da der i disse grupper anvendes et kombineret omkostnings- og sikkerhedstillæg på ca. 0,5%.

Selskabet aktiverer nu omkostningstillægget og fratrukker derfor et beløb svarende til 0,2 % af de retrospektive hensættelser på G82 grupperne fra det realiserede resultat på rentegrupperne tillægges det realiserede resultat på omkostningsgrupperne. Fradraget i rentegrupperne sker udelukkende, hvis det realiserede resultat i omkostningsgrupperne er negativt før fradraget.

I det tekniske grundlag afsnit 12.3.1, som omhandler det realiserede resultat for rentegrupperne, tilføjes følgende punkt c), som fratrukket det realiserede resultat:

c) 0,2 % af de retrospektive hensættelser for hver G82 rentegruppe, som tillægges i omkostningsgrupperne.

I det tekniske grundlag afsnit 12.3.3 ændres 1. afsnit fra

Der regnes et realiseret resultat for hver omkostningsgruppe. Omkostningsgruppens indtægter består af omkostningstillæg (vederlag) trukket på forsikringerne i den pågældende omkostningsgruppe.

til

Der regnes et realiseret resultat for hver omkostningsgruppe. Omkostningsgruppens indtægter består af omkostningstillæg (vederlag) trukket på forsikringerne i den pågældende omkostningsgruppe. Derudover tillægges 0,2% af de retrospektive hensættelser for hver G82 rentegruppe, som er fratrukket det realiserede resultat på rentegrupperne.

Og næstsidste afsnit fra:

Det realiserede resultat i omkostningsgruppen opgøres som de opkrævede vederlag på forsikringerne i omkostningsgruppen fratrukket de faktiske omkostninger



(summen af gebyrerne beskrevet ovenfor), som kan henføres til forsikringerne i omkostningsgruppen. Derudover fratrækkes en stop loss præmie til at imødegå udsving i de faktiske omkostninger.

til

Det realiserede resultat i omkostningsgruppen opgøres som de opkrævede vederlag på forsikringerne i omkostningsgruppen fratrukket de faktiske omkostninger (summen af gebyrerne beskrevet ovenfor), som kan henføres til forsikringerne i omkostningsgruppen. Derudover fratrækkes en stop loss præmie til at imødegå udsving i de faktiske omkostninger og der tillægges 0,2% af de retrospektive hensættelser for hver G82 rentegruppe, som er fratrukket i det realiserede resultat på rentegrupperne.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagere 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.

Fastsættelsen af PVFP satser har ingen økonomisk konsekvens for forsikringstagerne.

Ændringer i GY0 som følge af ændrede parametre medfører ændringer i kollektiv bonuspotentiale.

Aktiveringen af omkostningstillægget har betydning for størrelsen af kollektivt bonuspotentiale i G82 rentegrupperne og tilsvarende omkostningsgrupper.

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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

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.

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 R2 AP NetLink rentegruppen 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 2015 til 2019.

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 fripolicestatiet.

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

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.

Aktivering af omkostningstillægget

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er G82 bestanden.

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

De aktuarmæssige konsekvenser fremgår af den matematiske beskrivelse.

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

29. december 2020

Navn

Angivelse af navn

Thomas Møller

Dato og underskrift

29. december 2020