

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 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

28. juni 2019

### Livsforsikringsselskabets navn

PFA Pension

### Overskrift

Livsforsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Justering af markedsværdigrundlag vedrørende kollektive ægtefælledækninger

### Resume

Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Den del af det tekniske grundlag der omhandler hensættelser til markedsværdi for de kollektive ægtefælledækninger opdateres.

### Lovgrundlaget

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

§ 20, stk. 1, nr. 6, i lov om finansiel virksomhed.

### Ikrafttrædelse

Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.

Anmeldelsen træder i kraft med regnskabsmæssig virkning på hensættelserne fra 30. juni 2019.

### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold.

Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Denne anmeldelse ændrer anmeldelsen "Justering af markedsværdigrundlag" af 21. december 2018.

### 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 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.

### Kollektive risikoelementer vedr. ægtefælledækninger

Kollektive ægtefælledækninger er et produkt i gennemsnitsrentemiljøet, hvor forsikredes død fører til ud-

betaling til en eventuel efterladt ægtefælle. De garanterede ydelser til dette produkt udregnes ikke baseret på faktisk oplysninger om forsikrede ægteskabsstatus, men i en model der kan sige noget om sandsynligheden for at forsikrede har en en ægtefælle med en given alder. Den langt største del af hensættelsen for dette produkt for PFA Pension udgøres af grundform 810, dvs. Livsvarig kollektiv ægtefællepension. Denne model er beskrevet i G82 grundlaget, og indeholder en vielsesintensitet  $\gamma$ , en skilsmisseintensitet  $\sigma$ , samt en normalfordeling til at beskrive ægtefællens alder ved indgåelse af ægteskab med middelværdi  $\lambda$  og spredning  $s$ . Denne anmeldelse indeholder beskrivelse af opdateringen af  $\gamma$ ,  $\sigma$ ,  $\lambda$  og  $s$  indenfor den Markov-model som er beskrevet i G82.

En detaljeret gennemgang af den statistiske analyse bag opdateringen er medtaget i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1".

### Ændringer i Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag, afsnit 1.26.1

Sætningen

"For kollektive risikoelementer anvendes 1. ordens G82-satser."

i underafsnittet *Kollektive risikoelementer* erstattes af følgende afsnit.

Modelopsætningen er beskrevet i G82 grundlaget, og indeholder en vielsesintensitet  $\gamma$ , en skilsmisseintensitet  $\sigma$ , samt en normalfordeling til at beskrive ægtefællens alder ved indgåelse af ægteskab med middelværdi  $\lambda$  og spredning  $s$ . Vielsesintensiteten  $\gamma$  modelleres ud fra en stykkevis lineær funktion af alderen ud fra faste punkter  $(b_1, b_2, b_3, b_4) = (15, 35, 55, 75)$  og parametre  $(a_0, a_1, a_2, a_3, a_4)$  således at vielsesintensiteten er lineær på skaleret logit skala for  $c = 0.5$  med

$$\text{logit}\{\gamma(x)/c\} = a_0 + \sum_{i=1}^4 a_i(x - b_i)^+$$

med  $\text{logit}(x) = \log\{x/(1-x)\}$  og  $\text{logit}^{-1}(x) = e^x/(1+e^x)$ . Parameterværdierne findes i Tabel 1.

På samme måde modelleres skilsmisseintensiteten ud fra faste punkter  $(b_1, b_2, b_3) = (15, 45, 60)$  og parametre  $(a_0, a_1, a_2, a_3)$  således at intensiteten er lineær på skaleret logit skala for  $c = 0.06$  med

$$\text{logit}\{\sigma(x)/c\} = a_0 + \sum_{i=1}^3 a_i(x - b_i)^+$$

Parameterværdierne findes i Tabel 2.

Køn	$a_0$	$a_1$	$a_2$	$a_3$	$a_4$
Kvinder	-12,56578	0,42450	-0,30160	-0,43008	-0,03356
Mænd	-7,52940	0,36174	-1,03063	1,23556	-0,70830
Unisex	-8,03304	0,36801	-0,95772	1,06900	-0,64082

Tabel 1: Anvendte parametre til vielsesintensiteten,  $\gamma$ .

Køn	$a_0$	$a_1$	$a_2$	$a_3$
Kvinder	-3,61625	-0,05919	0,13783	0,09740
Mænd	-2,75435	-0,12594	-0,00021	-0,18344
Unisex	-2,84054	-0,11927	0,01359	-0,15536

Tabel 2: Anvendte parametre til skilsmisseintensiteten,  $\sigma$ .

Køn	$\lambda_0$	$\lambda_1$	$s_0$	$s_1$
Kvinder	1,97220	1,03796	0,15648	-476,14349
Mænd	3,52369	0,80962	0,14331	-15,15294
Unisex	3,36854	0,83245	0,14463	-61,25200

Tabel 3: Anvendte parametre til aldersdifferencerne,  $\lambda$  og  $s$ .

### Ændringer i Teknisk grundlag: Hensættelsesgrundlag, afsnit 1.26.5

Førhen har der ikke været en eksplicit risikomargen knyttet til disse ægtefælledekninger, da det er blevet vurderet, at bruget af G82-satser i sig har indholdt en tilstrækkelig margin til bedste skøn. Med satsopdateringen ændres dette.

Følgende sætning tilføjes til afsnit 1.26.5.

Risikomargen vedrørende kollektive intensiteter er modelleret ved at øge vielsesintensiteten med 6 %.

#### 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.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

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 PFA Pension.

#### 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 for 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.

Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Ændringen vil dog påvirke hensættelserne til garanterede ydelser, hvilket vil påvirke beregningen af overførselstillæg. I rentegruppe 1 og 2 vil nogle policer få beregnet et lidt større tillæg, og nogle policer et lidt mindre tillæg. Dog vil påvirkningen være helt marginal. I rentegruppe 3 og 4 vil det ikke få nogen betydning for de aktuelle overførselstillæg.

Se også redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.

#### Navn

Allan Polack

#### Dato og underskrift

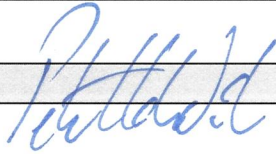
28. juni 2019

**Navn**

Peter Holm Nielsen

**Dato og underskrift**

28. juni 2019

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Peter Holm Nielsen', is written over the signature line.