

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

Brevdato
23. december 2015
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ultimo 2015
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder forudsætninger for opgørelse af livsforsikringshensættelser. Forudsætningerne omfatter rentekurve, biometriske risici, omkostninger og risikotillæg og vil blive taget i brug for årsrapporten 2015.
I forhold til forudsætninger anvendt i løbet af 2015 er dødeligheden ændret.
Dødeligheden er ændret som følge af, at Finanstilsynet har offentliggjort nye benchmark for den observerede nuværende dødelighed, og de forventede fremtidige levetidsforbedringer.
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 såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2015
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ultimo 2014 af 19. december 2014.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
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.

Dødelighedsforudsætninger:

AP Pension har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmark dødeligheder Finanstilsynet offentliggjorde i september 2015. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for kvinder over 80 år og mænd over 100 år, mens der skal anvendes en modeldødelighed for kvinder under 80 år og for mænd under 100 år.

AP Pension har anvendt Finanstilsynet fremtidige levetidsforbedringer.

Risikotillægget er uændret; 5 års ekstra levetidsforbedringer.

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

Den centrale modeldødelighed for året 2014 er givet som:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2014) = \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2014) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

x er forsikredes alder og $\bar{\mu}^{ad,c}(2014)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2014. Den eksakte dødelighed i alder x er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2014) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x - 1, 2014) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2014)}{2}$$

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

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2014) (1 - R(x))^{t-2014+risikotillæg}$$

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

R(x) betegner levetidsforbedringer for 2014 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 $x_i = 20*(2+i)$.

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

	Analyse med data fra 2010-2014	
	Kvinder	Mænd
β_1	0,142644	-0,16577
β_2	-0,3686	-0,07142

β_3	0	-0,17842
-----------	---	----------

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

Invaliditetsforudsætninger:

Forudsætninger om invalidehyppighed består af et bedste skøn for invalideintensiteten samt et risikotillæg.

Bedste skøn er uændret i forhold til sidste år, hvor:

$$\mu^{ai}(x) = A + 10^{B+Cx-10}$$

og estimaterne for A, B og C uden risikotillæg er givet ved:

	Kvinder	Mænd
A	-0,00031	-0,00055
B	6,10042	6,621125
C	0,026648	0,018445

Risikotillægget er ligeledes uændret og tillægges bedste skøn. Dermed ender vi med følgende estimater for A, B og C inklusiv risikotillæg:

	Kvinder	Mænd
A	0,000500	-0,000080
B	6,10042	6,621125
C	0,026648	0,018445

Omkostninger

Omkostningssatserne indgår i beregningen af de forventede fremtidige administrationsudgifter.

Omkostningerne er uændret i forhold til sidste år, og satserne udgør:

	Fripolicer og pensionister	Præmiebetalende
Stykgebyr	350 kr.	90 kr.
Andel af præmien	0 %	2,5 %

Rentekurve

Der anvendes fortsat den løbetidsafhængige diskonteringsrentekurve, som fastsættes af Finanstilsynet.

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 livsforsikringselskabet redegøre herfor.

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

Anmeldelsen ændrer den del af bedste skøn over dødeligheden, der vedrører den observerede nuværende dødelighed samt forventningen til fremtidige levetidsforbedring. Det tilhørende risikotillæg er uændret. Dødeligheden er fastsat ud fra analyser over tidsperioden 2010-2014. Analysen er foretaget af AP Pension ud fra Finanstilsynets levetidsmodel.

Livsforsikringshensættelserne stiger betydeligt, men stigningen kan dog indeholdes i rentegruppernes kollektive bonuspotentiale.

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.

De økonomiske konsekvenser for selskabet er beskrevet i vedlagte § 6, stk. 1 redegørelse.

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser, udover de der er anført i § 6, stk. 1 redegørelsen.

Fastsættelse af modeldødelighed og forventede fremtidige levetidsforbedringer fastsættes efter Finanstilsynets levetidsmodel.

Invalideforudsætninger er fastsat ud fra en analyse foretaget i 2013. En opdatering af analysen forventes at have mindre effekt, hvorfor invalideforudsætninger fortsat er bedst skøn.

Omkostningssatserne er uændret og udgør fortsat bedst skøn.

Datagrundlaget er bestanden af garanteret policer i forsikringsklasse I.

Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift

23. december 2015



Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

23. december 2015

