

Finanstilsynet  
Gl. Kongevej 74 A  
1850 Frederiksberg C

### Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

21. december 2007

Forsikringsselskabets navn

SEB Pensionsforsikring A/S

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v. – Anmeldelse af satser til hensættelsesgrundlaget for opgørelse af markedsværdihensættelser for SEB Pensionsforsikring A/S.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen omfatter ændrede satser for død, invaliditet og omkostninger.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Nr. 6

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2007.

Anmeldelsen vil blive anvendt ved beregning af hensættelser mv. for regnskabsåret 2007

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Erstatter "Anmeldelse af satser til hensættelsesgrundlaget for opgørelse af markedsværdihensættelser for SEB Pensionsforsikring A/S", senest anmeldt 16. januar 2006

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

---

## Baggrund for anmeldelsen

Ved anmeldelsen ajourføres selskabets risikosatser ved død og invaliditet. Endvidere anmeldes selskabets anvendte genkøbs- og fripolicesandsynligheder tillige med en række andre satser, der benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtigelserne til markedsværdi, jf. selskabets anmeldelse herom.

Regelsættet anvendes for regnskabsåret 2007 og indtil videre, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet herom.

I anmeldelsen af 16. januar 2006 indgik satsen for gebyrparameteren  $gebyr_F$ . Anmeldelse af denne parameter er ikke omfattet af denne anmeldelse, men vil sammen med  $gebyr_S$  og  $gebyr_D$  fremgå af selskabets årlige satsanmeldelse.

Regelsættet gælder, medmindre andet angives nedenfor, for selskabets bestande af forsikringer, undtagen selskabets bestande af forsikringer med SEB Tidspension®, Forenede gruppeliv, SUL samt delbestanden SEB Pension III (U74 livrenter).

## Markedsrente

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne de af Finanstilsynet offentliggjorte løbetidsafhængige diskonteringsratser ultimo regnskabsperioden, reduceret med Pensionsafkastskat. Der tages således ikke hensyn til, at dele af forsikringsbestanden kan have andele, der er friholdt for Pensionsafkastskatten.

## Omkostninger

De i markedsværdiopgørelsen anvendte omkostninger,  $OMK_{evt}$  og  $OMK_{akt}$  er ens. Satserne for 2007 er anført i nedenstående skema for de forskellige delbestande.

Delbestand	Omkostninger for 2007 i kr.	
	$OMK_{evt}$	$OMK_{akt}$
SEB Pension I	609	609
SEB Pension IV	660	660
SEB Pension V	788	788
SEB Pension VI (tidligere SEB Liv)	637	637

Omkostningerne bestemmes på delbestandsniveau ud fra de budgetterede samlede omkostninger excl. salgsomkostninger for 2008 i forhold til antallet af forsikringer i delbestanden ultimo kvartalet før årsregnskabsafslutningen.

---

## Risikosatser

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne kønsspecifikke Gompertz-Makeham intensiteter,  $\mu_x = a + 10^{b+c \cdot x-10}$ , med følgende parametre :

Dødsrisiko:

	Mænd, M07MD	Kvinder, M07KD
a	0,000328	0,000119
b	5,022276	4,715268
c	0,045970	0,048160

Invaliderisiko:

	Mænd, M07MI	Kvinder, M07KI
a	0,001414	-0,008873
b	6,249269	7,931654
c	0,028001	0,005116

### Dødsrisiko

Satserne for dødsrisiko er fastsat med udgangspunkt i de observerede dødsrater for 1999-2005 blandt selskabets forsikrede.

Baseret på SAS proceduren NLIN er raterne udglattet til et Gompertz-Makeham udtryk, hvor aldersgrupper med mange observationer er tillagt mere vægt end aldersgrupper med relativt få. Udglatningen vurderes at give et dækkende billede af den observerede dødelighed. Udglatningen tillige med de observerede rater er vist i Bilag A.

På landsplan er dødeligheden for de 60-80 årige i løbet af de sidste ca. 5 år faldet med årligt 2-3%. For at tage hensyn til forventet fremtidig udvikling i dødeligheden er dødsrisikoparametrene i markedsværdigrundlaget derfor fastsat således at hensættelsesdødeligheden (intensiteteten) efter alder ca. 60 år er i størrelsesordenen 10-12% lavere end det aktuelt observerede.

Med de nye hensættelsesdødeligheder er restlevetiden for en 65 årig på 18,8 år for mænd og 21,2 år for kvinder. Den nye dødelighed hedder M07D og parametrene fremgår af ovenstående tabel. I Bilag B er den ny hensættelsesdødelighed vist sammen med de udglattede observationer.

### Invaliderisiko

Satserne for invaliderisiko er fastsat med udgangspunkt i de observerede invaliditetsrater frem til alder 67 år for 1999-2005 blandt selskabets forsikrede. Observationerne er vist i bilag C og viser, at risikoen generelt er stigende frem mod alder 60, hvorefter den aftager.

Baseret på SAS proceduren NLIN er raterne frem til omkring alder 60 år udglattet til et Gompertz-Makeham udtryk, hvor aldersgrupper med mange observationer er tillagt mere vægt end aldersgrupper med relativt få. Udglatningen vurderes at give et dækkende billede af den observerede invaliditet frem til alder 60 år.

Det er forventningen, at udglatningen også i den nærmeste fremtid vil afspejle risikoen frem til alder 60 år, hvorfor den er valgt som ny invaliderisiko i markedsværdigrundlaget. For aldre over

---

---

60 år er det tillige valgt at anvende samme parametre. Det indebærer en potentiel sikkerhed i forudsætningen for disse aldre. Den vurderes dog kun at have begrænset økonomisk betydning.

Den nye invaliderisiko hedder M07I og parametrene fremgår af ovenstående tabel. I Bilag C er den vist sammen med de observerede invaliderater.

### Risikotillæg

Selskabet reducerer fortsat de ovennævnte diskonteringsfaktorer med 0,05%-point til dækning af risikotillæg.

Hertil kommer, at de aktuelt anmeldte satser for dødsrisiko i en årrække forventes at indeholde en margen. Med forventet faldende dødelighed vil det være tilfældet indtil satserne indhentes af den faktiske dødelighed. Indtil da vil hensættelsesdødeligheden bidrage til risikotillægget.

### Andre satser og parametre

Genkøbs- og fripolicesandsynlighed indregnes i det forventede administrationsresultat ved at beregne en faktor -  $Genkøb_{i,t}$  - for den enkelte forsikring afhængig af år siden tegning og resterende løbetid. Ud fra estimerede afgangssandsynligheder indregnes sandsynligheden for at forsikringsaftalen ikke går i fripolice eller genkøbes som  $1 - Genkøb_{i,t}$

For forsikringer, som på opgørelsestidspunktet har været i kraft i mindre end T år, er genkøbs- og fripolicesandsynligheden bestemt ved

$$Genkøb_{i,t < T} = 1 - \prod_{j=t}^{rt} [\min\{genkøb_{sats1} + j; genkøb_{sats2}\} / 100],$$

hvor  $t$  er den tid forsikringen har været ikraft i hele år og  $rt$  er restløbetiden i hele år. For forsikringer, som på opgørelsestidspunktet har været ikraft i T år eller mere, er sandsynligheden bestemt ved

$$Genkøb_{i,t \geq T} = 1 - genkøb_{sats2}^{rt}.$$

Den årlige genkøbs- og fripolicesandsynlighed aftrappes således fra  $genkøb_{sats1}$  til  $genkøb_{sats2}$  ud fra den betragtning, at genkøbs- og fripolicesandsynligheden for en forsikring er høj – men aftagende - i årene efter tegning, hvorefter den stabiliserer sig. Dette stemmer overens med det genkøb- og fripolicesmønster, der observeres i bestanden.

$$T = 10, \quad genkøb_{sats1} = 80, \quad genkøb_{sats2} = 90.$$

$GK_i$  er den akkumulerede genkøbssandsynlighed pr. forsikring. Den årlige genkøbssandsynlighed anvendes ved beregningen af maksimum af livsforsikringshensættelsen for hver forsikring før eventuelt tillæg for garanteret tilbagekøbsværdi og den garanterede tilbagekøbsværdi.

$$GK_i = 1$$

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

**Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne**

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1 - 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, og at de ajourførte dødelighedsforudsætninger vil være en af forudsætningerne for en fortsat rimelig bonusudlodning.

Baseret på en opgørelse pr 0.10.2007 forventes de nye døds- og invaliditetsforudsætninger at kræve en samlet styrkelse af hensættelserne på skønsmæssig 500 mio. kr.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet**

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet**

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 4, stk. 4."

De nye dødelighedsforudsætninger repræsenterer en styrket dødelighed svarende til en forventet længere middellevetid for begge køn og vil isoleret set kræve en styrkelse af hensættelserne.

Baseret på en opgørelse pr 0.10.2007 forventes de nye døds- og invaliditetsforudsætninger at kræve en samlet styrkelse af hensættelserne på skønsmæssig 500 mio. kr. Ved siden af denne regulering forventes anmeldelsen ikke at få økonomisk betydning på sigt.

Selskabets aktuar vil kommentere de foretagne ændringer og konsekvensen heraf i aktuarens beretning for 2007.

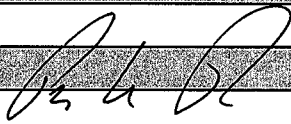
Navn

Angivelse af navn

Per Klitgård Poulsen

Dato og underskrift

20.12.2007



Navn

Angivelse af navn

Kim Johansen

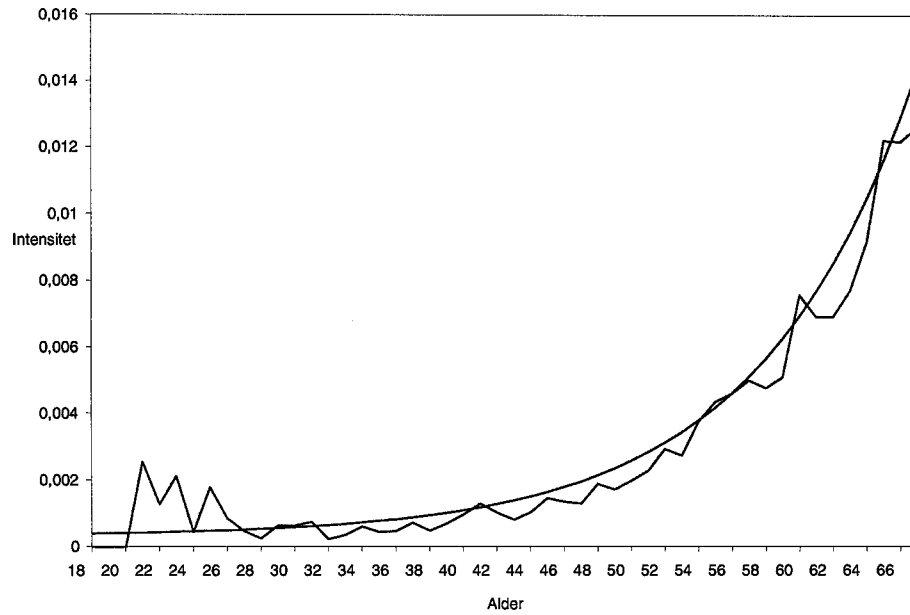
Dato og underskrift

20.12.07

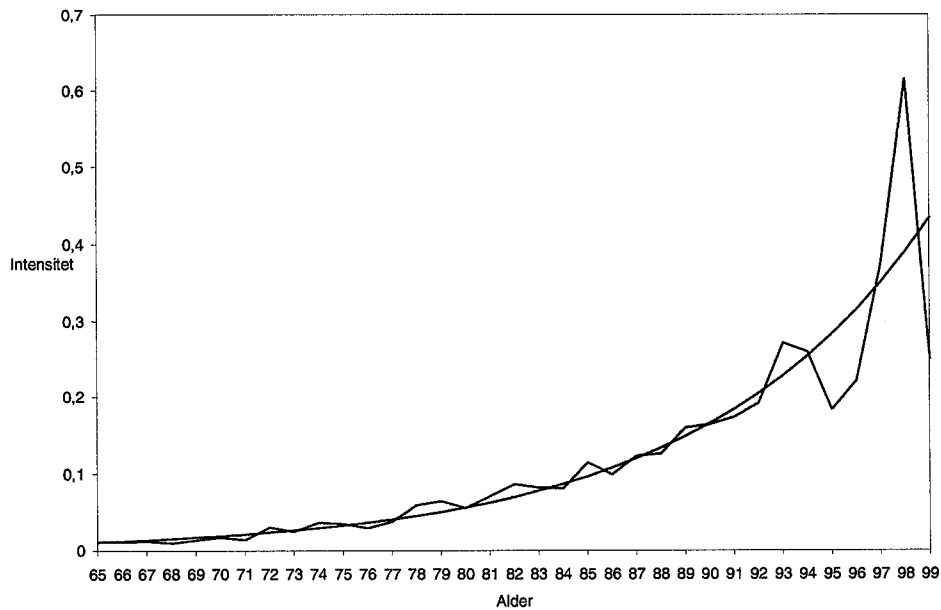


## Bilag A

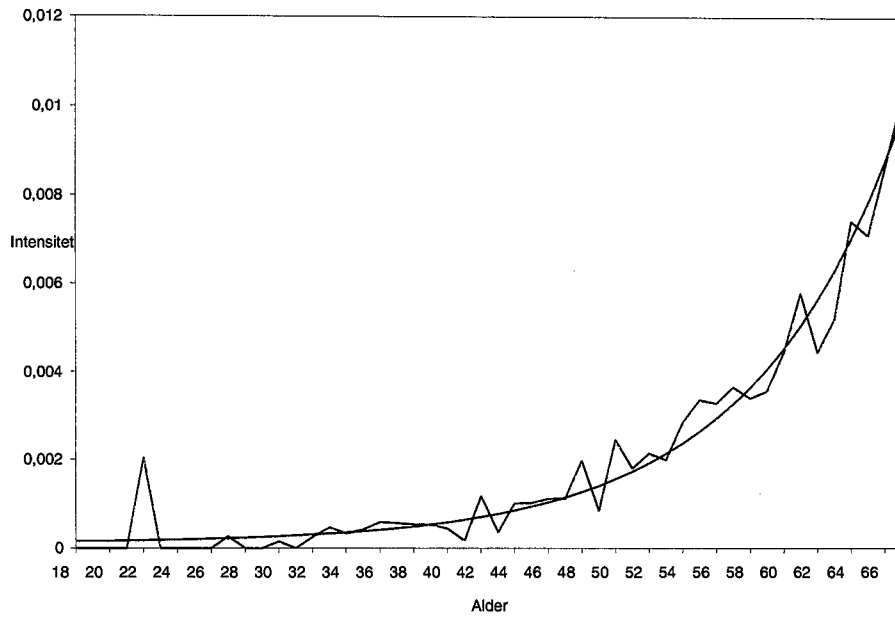
Observerede og udglattede intensiteter for død for SEB i årene 1999-2005 - Mænd 18-67 år.



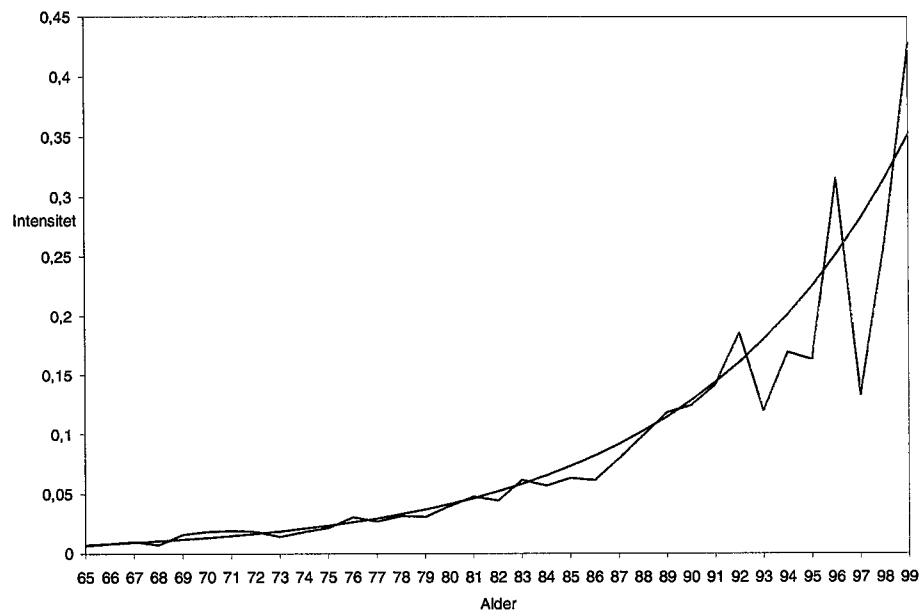
Observerede og udglattede intensiteter for død for SEB i årene 1999-2005 - Mænd 65-99 år.



Observerede og udglattede intensiteter for død for SEB i årene 1999-2005 - Kvinder 18-67 år.

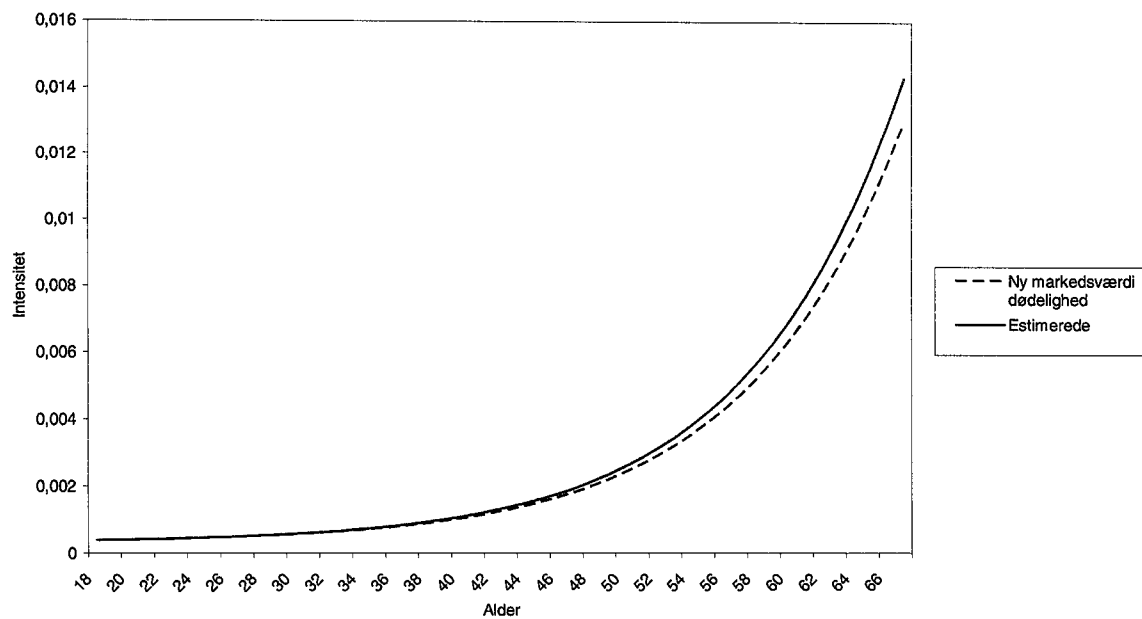


Observerede og udglattede intensiteter for død for SEB i årene 1999-2005 - Kvinder 65-99 år.

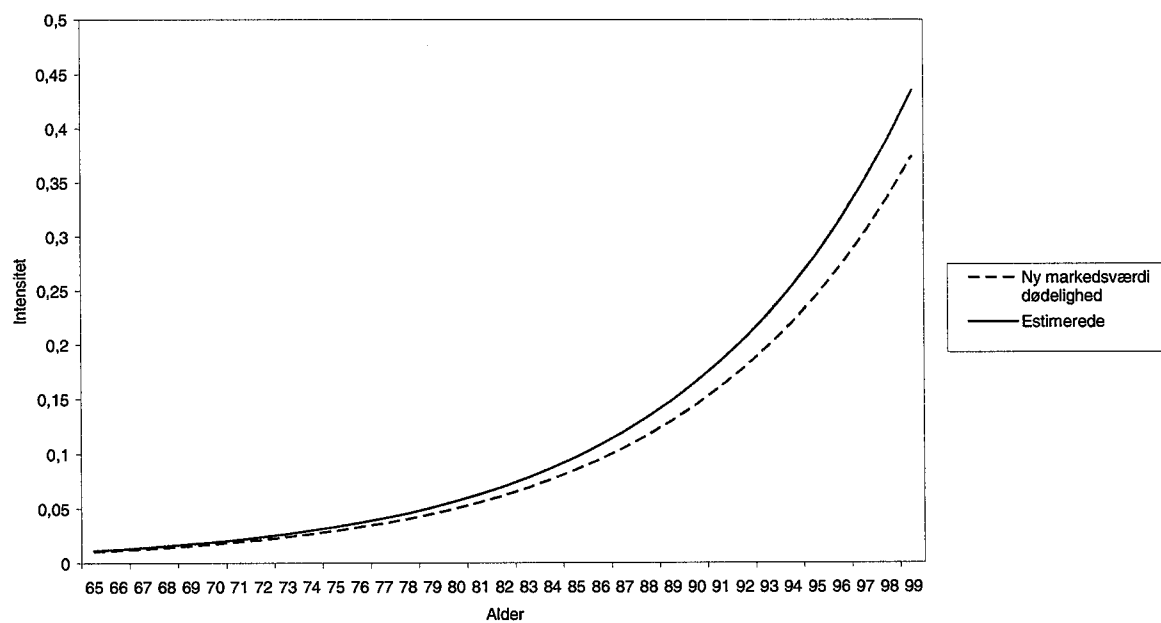


## Bilag B

Estimerede og regulerede intensiteter for død - Mænd 18-67 år.

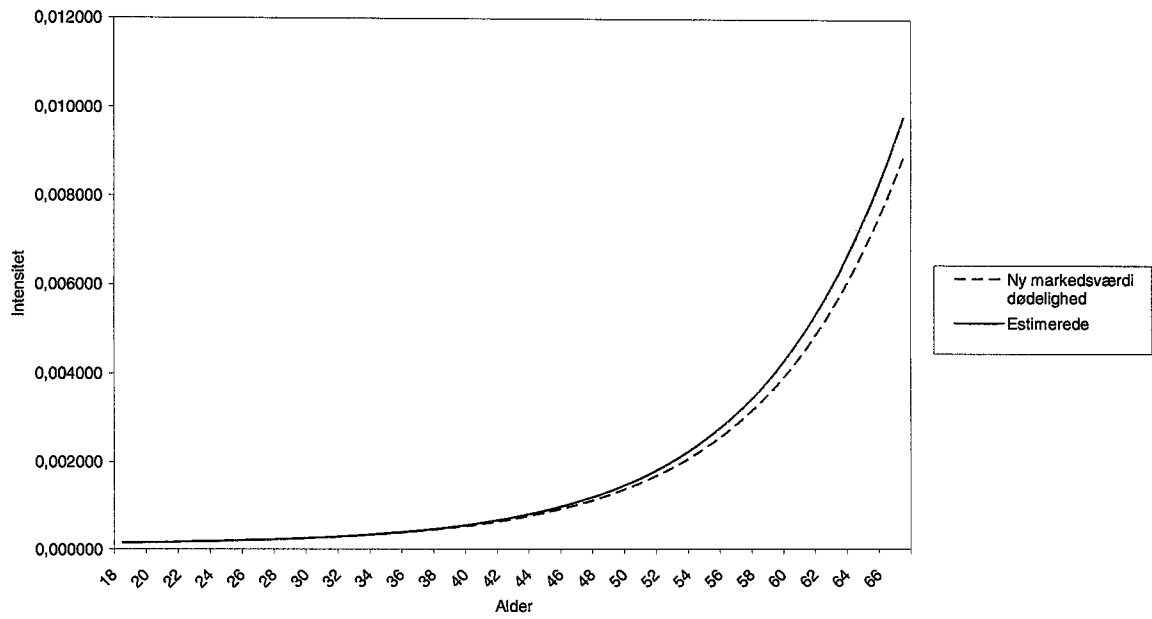


Estimerede og regulerede intensiteter for død - Mænd 65-99 år.

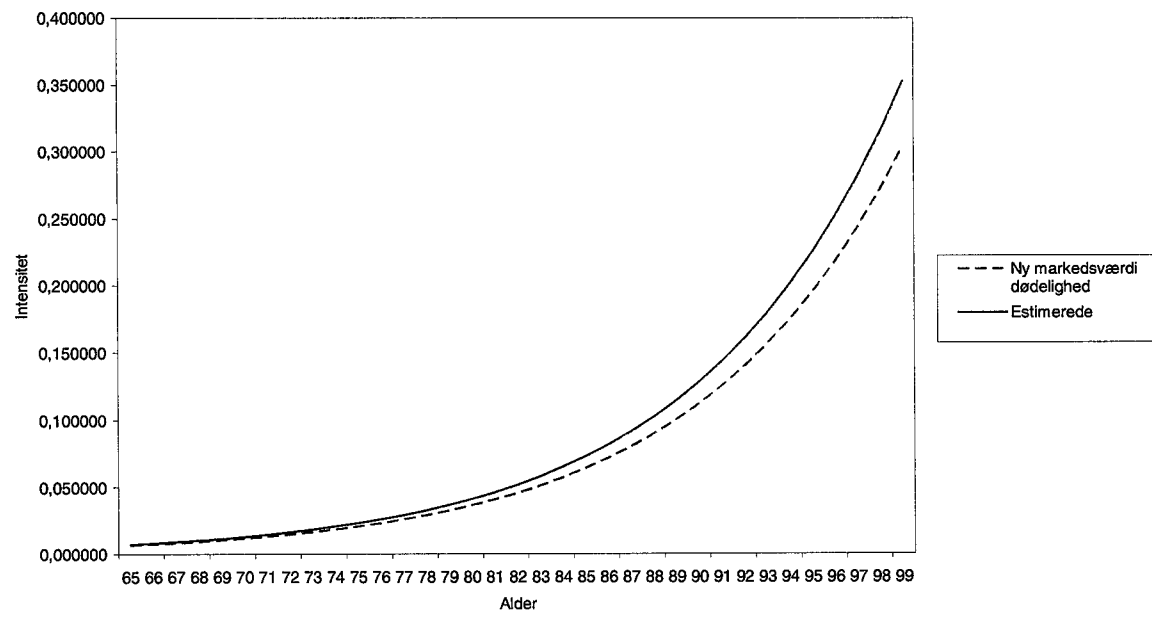




Estimerede og regulerede intensiteter for død - Kvinder 18-67 år.

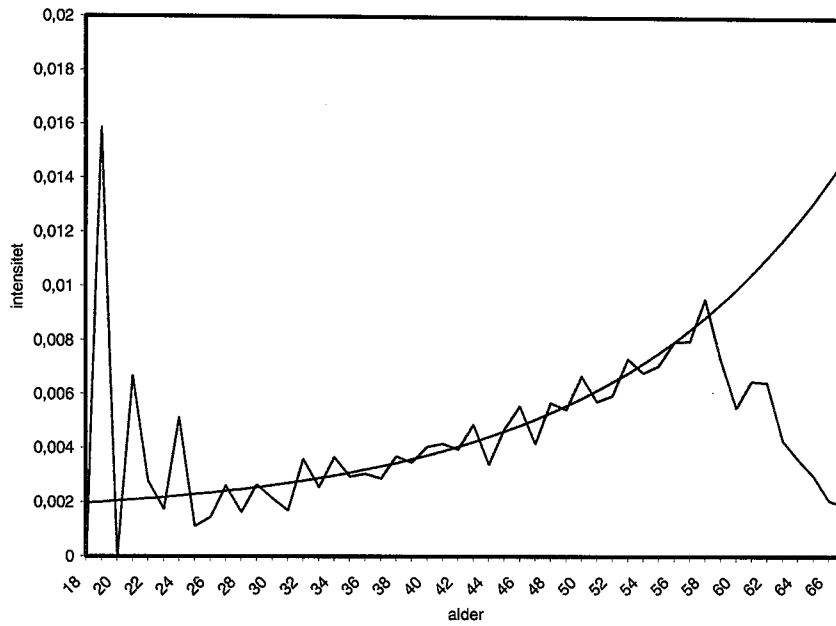


Estimerede og regulerede intensiteter for død - Kvinder 65-99 år.



## Bilag C

Observerede og udglattede invalideintensiteter for SEB i årene 1999-2005 - Mænd



Observerede og udglattede invalideintensiteter for SEB i årene 1999-2005 - Kvinder

