

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
27. juni 2008
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 dødsfaldsintensiteten blandt invalide, særlige satser for reaktiveringssandsynlighed, samt ændrede satser for risikotillæg.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Nr. 6
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
30. juni 2008.
Anmeldelsen vil blive anvendt ved beregning af hensættelser mv. for halvåret 2008
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 21. december 2007.
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.

SEB Pension

Hovedkontor
Holmens Kanal 9
1060 København K

Postadresse
Postboks 100
0900 København C

Telefon Telefax/Internet
+45 33282828+45 33282827

E-mail
www.sebpension.dk

seb@sebpension.dk

Baggrund for anmeldelsen

Ved anmeldelsen ændres satser for dødsfaldsintensiteten blandt invalide, og særlige satser vedrørende reaktiveringssandsynlighed introduceres. Disse benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtelserne til markedsværdi, jf. selskabets anmeldelse herom.

Endvidere ændres beregningen af risikotillægget.

Regelsættet anvendes første gang ved halvåret 2008 og indtil videre, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet herom.

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 anvendt ultimo 2007 og indtil videre er anført i nedenstående skema for de forskellige delbestande.

Delbestand	Omkostninger for 2008 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. salgsmkostninger 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

Dødsrisiko blandt invalide:

	Mænd, M07MID	Kvinder, M07KID
a	0,0025	0,0025
b	5,956	5,804
c	0,038	0,038

Invaliderisiko:

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

Dødsrisiko

Blandt invalide forsikrede er der over perioden 2004 – 2007 konstateret en dødelighed der ligger betydeligt over hvad der må forventes på baggrund af de generelt observerede dødsrater (jf. ovenstående). Selskabet har en lille bestand af invalide, og der er som følge heraf et spinkelt grundlag for en egentlig estimation af et Gompertz-Makeham udtryk. Det er derfor vurderet, at G82 tavlen D2 giver et bedste skøn over en markedsværdi dødelighed blandt invalide forsikringstagere.

Risikotillæg

De anmeldte satser for dødsrisiko forventes at indeholde en margen, der udgør 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 afta-

gende - i årene efter tegning, hvorefter den stabiliserer sig. Dette stemmer overens med det genkøb- og fripolicesmønster, der observeres i bestanden.

$$T = 10, \quad \text{genkøb}_{\text{sats1}} = 80, \quad \text{genkøb}_{\text{sats2}} = 90.$$

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 tilbagekøbssværdi og den garanterede tilbagekøbssværdi.

$$GK_i = 1$$

Sandsynligheden for at en invalideramt forsikret forbliver invalid fra sagsbehandlerens forventede reaktiveringsdato og indtil udløb er angivet ved

$$f_i(k) = \min(\alpha + \beta * k/100, \gamma)$$

hvor k angiver antallet af kvartaler som forsikrede har været invalid. Følgende satser anvendes

$$\alpha = 0,4 \quad \beta = 2 \quad \gamma = 0,7$$

Funktionen $f_i(k)$ anvendes i selskabets bestand af aktuelle invaliderenter i syge- og ulykkesforsikring. I denne bestand, som er selskabets største bestand af aktuelle invaliderenter, har funktionen ved backfitting vist at give et retvisende hensættelsesniveau.

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. Anmeldelsen forventes at bidrage positivt til det realiserede resultat for 2008 og dermed til det kollektive bonuspotentiale. Øget kollektivt bonuspotentiale giver mulighed for friere investeringsmuligheder til gavn for forsikrede og ejere.

Den nye beregning af risikotillægget forventes at have en meget beskedent positiv påvirkning af det realiserede resultat for 2008.

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."

Anmeldelsen forventes at bidrage positivt til det realiserede resultat for 2008 og dermed til det kollektive bonuspotentiale. Øget kollektivt bonuspotentiale giver mulighed for friere investeringsmuligheder til gavn for forsikrede og ejere.

Den nye beregning af risikotillægget forventes at have en meget beskedent positiv påvirkning af det realiserede resultat for 2008.

Selskabets aktuar vil kommentere de foretagne ændringer og konsekvensen heraf i aktuarens beretning for 2008.

Navn
Angivelse af navn

Per Klitgård Poulsen

Dato og underskrift

Navn
Angivelse af navn

Kim Johansen

Dato og underskrift

26.06.08

