

Finanstilsynet
 Århusgade 110
 2100 København Ø

29. december 2011

Ref.: ahe/fce

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 forsikringselskaber: 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 2011
Forsikringselskabets navn
Livsforsikringselskabet A/S
Overskrift
Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre til opgørelse af hensættelser til markedsværdi
Resume
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder satser til brug for opgørelse af hensættelser til markedsværdi.
Lovgrundlaget
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Dato for ikrafttrædelse angives.
31. december 2011.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Forsikringselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 9. februar 2010.
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.
Anmeldelsen vedrører forsikringer omfattet af klasse I og klasse III.
For forsikringsklasse I foretages følgende ændringer:
I henhold til brev til Finanstilsynet af 30. juni 2011 og 1. september 2011 vedrørende analyse af selskabets bestandsdødelighed anmeldes hermed ændret dødelighed i hensættelsesgrundlaget.

Dødsintensitet:

For både mænd og kvinder modelleres dødeligheden for aktive og invalide på tidspunkt t i hele aldre x for køn k ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\begin{aligned}\mu_{x,t}^k &= \mu_{x,N}^k * (1 - R_{x,N}^k)^{t-N} \\ \mu_{x,N}^k &= 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,N}^k \\ &+ 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,N}^k\end{aligned}$$

hvor $R_{x,N}^k$ betegner Finanstilsynets senest opgjorte levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,N}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmark dødeligheder, N er seneste opgørelsestidspunkt for Finanstilsynets centrale benchmark 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 $x_i = 20 * (2+i)$

Her er β_1, β_2 og β_3 parametre, der er estimeret ud fra data i en Poisson regressionsmodel.

De centrale benchmark dødeligheder og levetidsforbedringerne er senest offentliggjort af Finanstilsynet d. 19. maj 2011.

Parameterestimerne β_1, β_2 og β_3 er baseret på data for perioden 2006-2010 for pensionskassen PBU. Den 30. juni 2011 indsendte selskabet en redegørelse for den statistiske analyse af bestandsdødeligheden og den 1. september indsendtes deraf følgende realisationsrisiko til Finanstilsynet. På grund af det begrænsede erfaringsgrundlag i selskabet anvendes resultaterne for PBU.

Resultatet af den statistiske analyse i PBU gav $\beta_3 = 0$ samt følgende værdier for β_1, β_2 :

	Kvinder	Mænd
β_1	0,04561	0
β_2	-0,22373	0

For mænd anvendes således Finanstilsynets benchmarkdødelighed. For kvinder følger modeldødeligheden Finanstilsynets benchmarkdødelighed fra alder 80, mens den ligger lavere end benchmarkdødeligheden frem til alder 80.

Selskabet benytter i sine hensættelsesberegninger et unisexgrundlag som for dødeligheden modelleres som:

$$\mu_{x,t} = a_1 \cdot \mu_{x,t}^K + a_2 \cdot \mu_{x,t}^M$$

hvor

$$a_1 = 85\%$$

$$a_2 = 15\%$$

Idet tegningsgrundlaget er ugaranteret og CoC-bidraget dermed 0 (Cost of Capital jf. QIS5-beregningen af Solvens II), sættes sikkerhedstillægget på dødelighedselementet til 0.

Invalideintensitet:

Intensiteten ændres.

For både mænd og kvinder sættes invalideintensiteten til 60 % af invaliditeten i GA96.

Kvinder og mænd		
A	B	C
0,00046800	4,60815125	0,06000000

Rentestruktur:

Rentestrukturen ændres til den nye landespændsjusterede diskonteringsrentekurve, hvor landespændet regnes som et 12 måneders glidende gennemsnit. Værdien af det glidende gennemsnit har en nedre grænse på 0 bp. Rentekurven offentliggøres af Finanstilsynet. Rentekurven reduceres med PAL-satsen gældende for de relevante år.

Risikotillægget svarende til en reduktion af rentekurven bortfalder pr. 31.12.2011.

Administration:

Afd. A, B, C og D

gebyr^m 105 kr.

α^m 2,75 %

β^m 2,75 %

γ^m 0 %

fhvil og udtræd 20 %

For forsikringsklasse III beregnes den kapitaliserede administrationsgevinst ud fra samme forudsætninger som for forsikringsklasse I ovenfor.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen bemærkninger.

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.

Ingen bemærkninger.

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."

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Der henvises til medfølgende redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

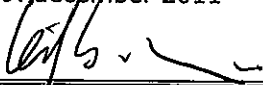
Navn

Angivelse af navn

Leif Brask-Rasmussen

Dato og underskrift

29. december 2011



Navn

Angivelse af navn

Frank Cederbye

Dato og underskrift

29. december 2011



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift