

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### Anmeldelse af nyt markedsværdigrundlag

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget mv. 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.

<b>Brevdato</b>
30. september 2011
<b>Forsikringsselskabets navn</b>
SAMPENSION KP LIVSFORSIKRING A/S
<b>Overskrift</b>
Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Ny dødelighed i markedsværdigrundlaget
<b>Resume</b>
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Anmeldelsen ændrer antagelserne om dødelighed i markedsværdigrundlaget. Med udgangspunkt i resultatet af statistisk test af om bestandsdødeligheden i Sampension afviger signifikant fra Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed, er dødeligheden i markedsværdigrundlaget ændret. Samtidig ændres selskabets forventninger til fremtidige levetidsforbedringer, således at disse svarer til Finanstilsynets benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer. Ændringen i livsforsikringshensættelsen ved overgangen til det anmeldte markedsværdigrundlag udgør 1.375 mio. kr. opgjort 31. maj 2011.

<b>Lovgrundlaget</b>
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
§ 20, stk. 1 nr. 6
<b>Ikrafttrædelse</b>
Dato for ikrafttrædelse angives.
30. september 2011
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Ændrer anmeldelse af teknisk grundlag mv. til beregning af markedsværdi af livsforsikringshen-

sættelser pr. 23. november 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.

### Matematisk beskrivelse af anmeldelsens indhold

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasserne I og VI.

Afsnit 6.1.9.1 vedrørende dødelighed i markedsværdigrundlaget i teknisk grundlag ændres til:

#### 6.1.9.1 Dødelighed

Markedsværdidødeligheden afhænger af alder, køn og tid (kalenderår). Dødelighedsintensiteten  $\mu_{x,t}^k$  for køn  $k$  i alder  $x$  til tid  $t$  beregnes som

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2010}^k \cdot (1 - R_x^k)^{t-2010},$$

hvor  $\mu_{x,2010}^k$  er givet ved

$$\mu_{x,2010}^k = \exp(\beta_1^k \cdot r_1(x) + \beta_2^k \cdot r_2(x) + \beta_3^k \cdot r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2010}^k$$

og  $\bar{\mu}_{x,2010}^k$  er Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed i 2010 for køn  $k$  i alder  $x$ .

Faktorerne  $\beta_1^k$ ,  $\beta_2^k$  og  $\beta_3^k$  er givet ved

Estimat	Mænd	Kvinder
$\beta_1$	0,096	0,0579
$\beta_2$	0,1498	0,0735
$\beta_3$	0	0

$r_1(x)$ ,  $r_2(x)$  og  $r_3(x)$  er regressorer givet ved

$$r_m(x) = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq x_{m-1} \\ (x_m - x)/(x_m - x_{m-1}) & \text{for } x_{m-1} < x < x_m, \\ 0 & \text{for } x \geq x_m \end{cases}$$

hvor  $m = 1, 2, 3$  og  $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40, 60, 80, 100)$ .

$R_x^k$  er Finanstilsynets benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer for køn  $k$  i alder  $x$ .

Fremtidige levetidsforbedringer er kun medregnet i de dækninger, der indeholder livsvarige ydelser samt præmiebetalingsrenten. Dvs. livsvarige og opsatte livrenter, såvel som livsvarige kollektive ægtefællepensioner (G82 grundform: 210, 211 og 810). For tjenestemændene er levetidsforbedringer ydermere medregnet i opgørelsen af livsvarige invaliderenter

## Gennemgang og analyser

Den observerede dødelighed for 2010,  $\mu_{2010}^k$ , er fastsat ved estimering af faktorerne  $\beta_1^k$ ,  $\beta_2^k$  og  $\beta_3^k$  under test af hypoteserne  $H_0^k$ ,  $H_1^k$  og  $H_2^k$  i modellen  $M_0^k$ , jf. brev fra Finanstilsynet af 19. maj 2011. Bestandsdødeligheden i Sampension kunne testes signifikant forskellig fra Finanstilsynets benchmark for observeret nuværende dødelighed for både mænd og kvinder for aldre under 80 år.

Sampension forventer at den fremtidige udvikling i dødeligheden i Sampensions bestand følger den generelle udvikling i dødeligheden i Danmarks befolkning. Selskabets forventninger til fremtidige levetidsforbedringer svarer derfor til Finanstilsynets benchmark.

### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen juridiske konsekvenser.

### 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 økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

### 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 juridiske konsekvenser.

### Redegørelse for de økonomiske og aktuar-mæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Betydningen af opdateringen af den nuværende observerede dødelighed og indregning af fulde fremtidige levetidsforbedringer i markedsværdigrundlaget kan illustreres ved opgørelse af forventede levetider før og efter overgangen til det nye markedsværdigrundlag. Disse er angivet i tabellen nedenfor, hvor kolonnen 'MV 2011' angiver restlevetider baseret på det nye markedsværdigrundlag mens kolonnen 'MV 2010' angiver restlevetider baseret på det hidtil gældende markedsværdigrundlag.

Levetid		20-årig år	40-årig år	60-årig år	80-årig år
Mænd	MV 2010	81,2	80,8	82,2	88,4
	MV 2011	84,8	83,5	83,5	88,1
Kvinder	MV 2010	85,7	85,1	85,7	90,0
	MV 2011	87,4	86,3	86,5	90,0

Den økonomiske betydning af indførelse af det nye markedsværdigrundlag fremgår af nedenstående tabel. Tabellen viser livsforsikringshensættelsen fordelt på garanterede ydelser, bonuspotentiale på fremtidige præmier og bonuspotentiale på fripolicydelser og er opgjort pr. 31. maj 2011.

Risikotillægget indgår i begge opgørelser som en reduktion af dødeligheden på 5 % samt en 5 %'s forøgelse af invalidehyppigheden.

	MV 2010 <i>mio. kr.</i>	MV 2011 <i>mio. kr.</i>	Forskel <i>mio. kr.</i>
Garanterede ydelser	58.976	61.229	2.253
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	6.161	5.687	-474
Bonuspotentiale på fripolicydelser	2.426	2.022	-404
Livsforsikringshensættelser	67.563	68.938	1.375

Ændringen medfører således en forøgelse af livsforsikringshensættelserne pr. 31. maj 2011 på 1.375 mio.kr. og en reduktion af bonuspotentiale på fripolicydelser på 404 mio.kr.

I nedenstående tabel er ændringen i hensættelserne opdelt på rentegrupper.

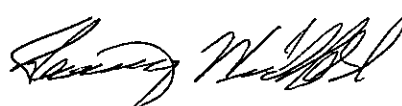
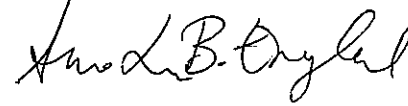
	Rentegruppe			
	A	B	C	D
	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.	mio. kr.
Garanterede ydelser/ugaranterede ydelser	1.258	209	779	7
Bonuspotentialer på fremtidige præmier	-86	-34	-352	-2
Bonuspotentialer på fripolicydelser	-9	-27	-364	-4
Livsforsikringshensættelser i alt	1.163	148	63	1

Navn  
Angivelse af navn

Flemming Windfeld/Anne Louise Engelund      Ansvarshavende aktuar/Afdelingschef

Dato og underskrift

30/9-2011

Navn  
Angivelse af navn

Hasse Jørgensen      Adm. Direktør

Dato og underskrift

