



Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### 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**

23. december 2011

**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 omkostninger og en indførelse af ny model for dødeligheden.

**Lovgrundlaget**

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

Nr. 6

**Ikrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2011.

**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”, anmeldt 29. december 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.

**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 omkostninger. Disse benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtelserne til markedsværdi, jf. selskabets anmeldelse herom.

Dødeligheden ændres til den af finanstilsynets fastsatte model, beskrevet i brevet fra Finanstilsynet sendt til selskabet den 19. maj 2011. På baggrund af dette ændres metoden til fastsættelse af risikotillægget.

Der ændres også diskonteringsrente.

Disse benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtelserne til markedsværdi.

Regelsættet anvendes for regnskabsåret 2011 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, U74 livrenter samt 16% grundlags livrenter.

## Markedsrente

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne de af Finanstilsynet offentliggjorte landspænds justerede diskonteringsratser gennemsnit, ultimo regnskabsperioden, reduceret med Pensionsafkastskat. Jf. mail til finanstilsynet sendt 15. december 2011.

Der tages således ikke hensyn til, at dele af forsikringsbestanden kan have andele, der er friholdt for Pensionsafkastskatten. Dette kan anses som en ekstra sikkerhed.

## Omkostninger

De i markedsværdiopgørelsen anvendte omkostninger,  $OMK_{evt}$  og  $OMK_{akt}$  er ens. Satserne for regnskabsåret 2011 og indtil videre er anført i nedenstående skema for de forskellige delbestande.

### Delbestand

### Omkostninger i kr.

|                         | $OMK_{evt}$ | $OMK_{akt}$ |
|-------------------------|-------------|-------------|
| SEB Traditionel Pension | 709         | 709         |

Omkostningerne bestemmes ud fra de budgetterede samlede omkostninger ekskl. salgsomkostninger for 2012 i forhold til antallet af forsikringer 1.12.2011.

## Risikosatser

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne til dødsrisikoen blandt eventuelle og alders pensionister, M12 dødeligheden, jf. bilag 1.

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

Dødsrisiko blandt invalide:

|   | Mænd, M12MID | Kvinder, M12KID |
|---|--------------|-----------------|
| A | 0,0025       | 0,0025          |
| B | 5,956        | 5,804           |
| C | 0,038        | 0,038           |

Invaliderisiko:

|   | Mænd, M12MI | Kvinder, M12KI |
|---|-------------|----------------|
| a | 0,001414    | -0,008873      |
| b | 6,249269    | 7,931654       |
| c | 0,028001    | 0,005116       |

## Risikotillæg

Der indregnes et risikotillæg ved at øge benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer med  $\delta_k(x) = 0,2\%$  Således at intensiteten efter indregning af risikotillægget er givet ved

$$\mu_k^r(x, t) = \mu_k(x, t) \times (1 - \delta_k(x))^{t-2010}$$

med  $\mu_k(x, t)$  defineret som i bilag 1.

## 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

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

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

$$Genkøb_{i,t \geq T} = 1 - (genkøb_{sats2} / 100)^n.$$

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 gen-

køb- 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 tilbagekøbsværdi og den garanterede tilbagekøbsværdi.

$$GK_i = 1$$

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

$$\alpha = 0,5 \quad \beta = 0 \quad \gamma = 0,5$$

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.

**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."

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


Navn

Angivelse af navn

Kim Johansen

Dato og underskrift

23. december 2011



---

Navn

Angivelse af navn

Vivian Byrholt

Dato og underskrift

23. december 2011



## Bilag 1

### Beskrivelse af den nye dødelighed M12.

Dødeligheden ændres til den af I finanstilsynets fastsatte model, beskrevet i brevet fra Finanstilsynet sendt til selskabet den 19. maj 2011. Denne benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtigelserne til markedsværdi.

Dødeligheden anvendes for regnskabsåret 2011 og indtil videre, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet herom.

### Dødelighed

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne for år  $t \geq 2011$ , kønsspecifikke intensiteter opgjort ved

$$\mu_k(x,t) = \mu_k^{t,T}(x,2010) \times \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \times (1 - R_k(x))^{t-2010}$$

for hele aldre  $x$ ,  $\mu_k^{t,T}(x,2010)$  og  $R_k(x)$  er finanstilsynets benchmark for henholdsvis den observerede dødelighed i år 2010 og de forventede fremtidige levetidsforbedringer, der af Finanstilsynet blev offentliggjort d.19. maj 2011 for heltallige aldre  $x$  og køn  $k$ . Regressorerne  $r_1(x)$ ,  $r_2(x)$  og  $r_3(x)$  er givet ved:

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

for  $m = 1,2,3$  og  $(x_0, x_1, x_2, x_3) = (40,60,80,100)$ . For  $x > 110$  anvendes  $\mu_k^{t,T}(110,2010)$  og  $R_k(110)$  til udregning af  $\mu_k(x,t)$ .

### Parameter fastsættelse

På baggrund af en statistisk analyse af dødeligheden, beskrevet i detaljer i brevet sendt til Finanstilsynet 23. juni 2011, baseret på data fra 2006-2010 blev følgende parametre fastsat:

| Kvinder :     | Mænd :               |
|---------------|----------------------|
| $\beta_1 = 0$ | $\beta_1 = -0,01709$ |
| $\beta_2 = 0$ | $\beta_2 = -0,06777$ |
| $\beta_3 = 0$ | $\beta_3 = -0,09469$ |

Intensiteterne angivet ovenfor gælder for heltallige aldre, for ikke heltallige aldre interpoleres lineært mellem de to nærmeste heltallige aldre.