

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

1. oktober 2012

Forsikringsselskabets navn

Danica Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Anmeldelse af nyt udbetalingsgrundlag vedrørende løbende pensionsydelse

Resume

Resumét skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Med virkning fra 1. oktober 2012 indføres der et nyt beregningsgrundlag for beregning af aktuelle løbende pensionsydelse ved pensionering (herefter benævnt "højere startydelse"). Dette medfører, at de udbetalte løbende ydelse ved pensionering, for de kunder der omfattes af højere startydelse, beregnes ud fra en højere rente, som ligger tættere på den forventede fremtidige afkasttilskrivning, end tidligere, og ud fra dødeligheder, der ligger tættere på de faktisk forventede dødeligheder.

Brugen af en højere udbetalingsrente og mere realistiske dødeligheder vil sikre et højere startniveau for udbetalingerne og derefter et forventeligt fladere reguleringsforløb. Den højere startydelse vil være ugaranteret og fremtidig bonus benyttes til køb af ugaranterede ydelse. For de omfattede kunder, der har en ydelsesgaranti ved overgang til pensionering, vil ydelsesgarantien ved pensionering blive fastholdt uændret i hele udbetalingsforløbet.

**Lovgrundlaget**

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

FIL § 20, stk. 1, nr. 2

 **Ikrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

1. oktober 2012

 **Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Ændrer anmeldelse af 30. marts 2012 om "Omkostninger i forbindelse med Fortsæt Opsparing og overløbspension i Danica Pension på Danica Balance vedrørende private ordninger solgt gennem Danske Banks filialer", hvor der senest blev anmeldt ændringer til bonusregulativet i Danica Pension, samt anmeldelse af 4. november 2011 "Anmeldelse af markedsrenteproduktet Danica Select", hvor teknisk grundlag vedr. markedsrenteprodukter senest blev ændret.

 **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.

 **Forsikringer omfattet af nyt udbetalingsgrundlag ("højere startydelse")**

Der indføres nyt udbetalingsgrundlag ("højere startydelse") ved overgang til pensionering for følgende forsikringer:

- Danica Traditionel, rentegruppe 1, hvor det er aftalt, at bonus i udbetalingsforløbet anvendes til køb af ugaranterede ydelser
- Danica Link med og uden garanti
- Danica Balance uden garanti
- Danica Select

 **Gennemsnitsrenteforsikringer**

Gennemsnitsrenteforsikringer med tilknyttet ydelsesgaranti, som omfattes af højere startydelse, vil på omregningstidspunktet få låst ydelsesgarantiene, regnet ud fra de oprindelige tegningsgrundlag. Garantiene vil derefter blive fastholdt uændret. Den højere startydelse vil være ugaranteret og bonus fremadrettet benyttes alene til køb af ugaranterede ydelser. Regulering af de ugaranterede ydelser vil ske minimum en gang årligt ud fra den opsparing og de parametre for højere startydelse, der er gældende på reguleringstidspunktet. Ydelsen beregnet på det nye grundlag vil ikke kunne falde under den låste garanterede ydelse.

For de omfattede forsikringer vil risikopræmier og dækninger, der løber i udbetalingsperioden, blive regnet på det nye udbetalingsgrundlag. De garanterede risikodækninger på omregningstidspunktet, der regnes ud fra det oprindelige tegningsgrundlag, fastlåses.

*Markedsrenteforsikringer*

Markedsrenteforsikringer uden tilknyttet ydelsesgaranti, som omfattes af højere startydelser, vil få regnet deres udbetalinger ud fra det til enhver tid gældende udbetalingsgrundlag for højere startydelser. Dette gælder ved pensionering og ved efterfølgende reguleringer af udbetalingerne.

Markedsrenteforsikringer med tilknyttet ydelsesgaranti, som omfattes af højere startydelser, vil på omregningstidspunktet få låst ydelsesgarantierne, regnet ud fra de oprindelige tegningsgrundlag. Garantierne vil derefter blive fastholdt uændret. Den højere startydelse vil være ugaranteret og fremadrettet overskud på forsikringen benyttes alene til køb af ugaranterede ydelser. Regulering af de ugaranterede ydelser vil ske minimum en gang årligt ud fra den opsparing og de parametre for højere startydelser, der er gældende på reguleringstidspunktet. Ydelsen beregnet på det nye grundlag vil ikke kunne falde under den låste garanterede ydelse.

For de omfattede forsikringer vil risikopræmier og dækninger, der løber i udbetalingsperioden, blive regnet på det nye udbetalingsgrundlag. De garanterede risikodækninger på omregningstidspunktet, der regnes ud fra det oprindelige tegningsgrundlag, fastlåses.

Danica Balance med garanti er ikke omfattet af højere startydelser. Ved fastsættelse af de ugaranterede ydelser for Danica Balance med garanti i udbetalingsforløbet anvendes dog det til enhver tid gældende dødelighedsgrundlag for højere startydelser fremadrettet.

*Dødelighedsgrundlag og parametre vedrørende højere startydelser*

Der anvendes følgende formel til opgørelse af dødeligheden i forbindelse med højere startydelser:

$$\mu(x,t) = (a + bc^x) \cdot \exp(-\max(g + h \max(x,60), z) \cdot t),$$

hvor  $x$  er alder til tid  $t$ , der måles i forhold til 1. juli 2009. Der benyttes forskellige parametre for henholdsvis mænd, kvinder og unisex.

Der tages udgangspunkt i kundens forsikringsmæssige alder pr. 1. juli 2009. Heltalsværdien af denne alder kaldes  $x_0$ . For alle aldre  $x$ , regnes  $t$  som  $t = x - x_0$ .

Dødelighedsparametrene har værdierne:

Grundlag	A	B	C	G	H	z
Mænd	0,0029521047	0,0000010582	1,1442385939	0,0575	-0,000551	0
Kvinder	0,0008321761	0,0000017916	1,1324108314	0,0516	-0,000515	0
Unisex	0,0018046784	0,0000027438	1,1287803269	0,0553	-0,000538	0

Nedenfor angives de beregningsrenter, der benyttes for de forskellige produkter (opgjort efter PAL og omkostninger) ved omregning:

Produkttype	Omregningsrente
Danica Traditionel	2,0%
Danica Link med garanti	2,0%
Danica Link uden garanti	3,5%

Danica Balance uden garanti	3,5%
Danica Select	3,5%

Satserne vedrørende rente og dødelighed til fastsættelse af pensionsudbetalinger kan til enhver tid ændres fremadrettet for de enkelte produkter ved fornyet anmeldelse. Ændringen vil have effekt ved fastsættelse af udbetalinger og reguleringer af alle forsikringer omfattet af højere starttydelser.

*Konsekvensændring i bonusregulativ for Danica Traditionel i Danica Pension*

Da de kunder i Danica Traditionel, som er omfattet af højere starttydelser, fremadrettet får fastlåst ydelsesgarantierne og benytter fremtidig bonus til køb af ugaranterede ydelser, konsekvensrettes §7 i bonusregulativet for Danica Pension, således at teksten:

**”§7. Omregning af aktuelle forsikringer**

Ved overgang til aktuel forsikring kan der være mulighed for at vælge forsikringen eller en del af den omregnet til et højere forrentet grundlag.

Såfremt den rente, selskabet videregiver til de forsikrede, er mindre end omregningsrenten, kan selskabet nedsætte den omregnede forsikringsydelse i overensstemmelse hermed.”

erstattes med

**”§7. Omregning af aktuelle forsikringer**

Ved overgang til aktuel forsikring kan forsikringen, hvis det er aftalt, at bonus i udbetalingsforløbet benyttes til ugaranterede forhøjelser, blive omregnet til et højere forrentet grundlag med et særligt tilknyttet dødelighedsgrundlag (”højere starttydelser”). I så fald benyttes bonus efter pensionering til køb af ugaranterede ydelser, således at en garanteret ydelse ved pensionering fastholdes uændret i hele udbetalingsforløbet.

Såfremt den rente eller den risikopræmie, selskabet videregiver til omregnede forsikringer, afviger negativt fra forudsætningerne for rente og risiko ved fastsættelse af udbetalingen, kan selskabet nedsætte den omregnede forsikringsydelse i overensstemmelse hermed. Desuden kan selskabet, ved anmeldelse til Finanstilsynet, med fremadrettet virkning, ændre den omregningsrente og det dødelighedsgrundlag, som benyttes til fastsættelse af de fremtidige udbetalinger for højere starttydelser. Den omregnede ydelse kan dog ikke blive lavere end den garanterede ydelse.  
”

*Konsekvensændring af teknisk grundlag for markedsrenteprodukter i Danica Pension*

Da kunderne i markedsrenteprodukterne fremadrettet vil være omfattet af højere starttydelser ved overgang til pensionering, foretages følgende konsekvensændringer til det tekniske grundlag:

Vedr. afsnit A.1. Risikoelementer erstattes teksten i A.1.2. Normal dødelighed

”For kunder i Danica Balance med garanti under udbetaling benyttes i stedet for D01M, D01K, og U02 dødelighedstavlerne D07M, D07K henholdsvis U07.”

med

”For kunder i Danica Balance med garanti under udbetaling benyttes i stedet for D01M, D01K, og U02 dødelighedstavlerne fra højere startydelser.

For kunder under udbetaling, der er omfattet af højere startydelser, benyttes dødelighedstavlerne fra højere startydelser til fastsættelse af de ugaranterede ydelser.”

Vedr. afsnit A.2. Rente tilføjes:

”A.2.1.4. Højere startydelser

Forsikringer, der under udbetaling er omfattet af højere startydelser, omfattes af de til enhver tid gældende udbetalingsrenter for højere startydelser.”

Vedr. afsnit B. Saldoreserve og regulering af de aftalte udbetalinger tilføjes i B.4. Regulering af de aftalte udbetalinger i Danica Link:

”For forsikringer omfattet af højere startydelser sker reguleringen på det til enhver tid gældende grundlag for højere startydelser. Der udbetales kun ydelser på opsparingsdækninger uden garanti, så længe opsparingen er positiv.”

Der tilføjes desuden i B 5.2.1. Aktuelle forsikringer uden garanti vedr. Danica Balance følgende tekst:

”For forsikringer omfattet af højere startydelser sker reguleringen på det til enhver tid gældende grundlag for højere startydelser. Der udbetales kun ydelser på opsparingsdækningerne, så længe opsparingen er positiv.”

Endelig ændres sidste afsnit i B.6.2.1. vedr. Danica Select til:

”For forsikringer omfattet af højere startydelser sker reguleringen på det til enhver tid gældende grundlag for højere startydelser. Der udbetales kun ydelser på opsparingsdækningerne, så længe opsparingen er positiv.”

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og forsikringsklasse III.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet kun forsikringer, hvor aftalegrundlaget giver mulighed for det, vil blive omfattet af højere startydelser.

#### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet 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.

Anvendelse af de nye parametre ved fastsættelse af udbetaling ved overgang til pensionering medfører, at kundernes startydelser bliver højere end tidligere. Til gengæld vil de kunne forvente en mindre regulering af pensionen fremadrettet. Da udbetalingerne vil være helt eller delvist ugaranterede, kan kunderne ligeledes komme til opleve faldende udbetalinger, for eksempel hvis de fak-

---

tiske afkast eller risikopræmier afviger negativt fra de renter og risikopræmier, der er forudsat ved fastsættelse af udbetalingens størrelse, eller hvis rente og dødelighedsparametrene bliver opdateret ved ny anmeldelse.

Med henvisning til §3 stk. 3. gælder det, at det anmeldte ikke fører til omfordeling af væsentlig størrelse mellem forsikringstagerne ud over, hvad der følger af de risikodækninger, der indgår i forsikringerne.

**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."

Ændringerne har ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

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

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

De højere startydelse betyder, at forsikringstagernes depoter udbetales med en anden udbetalingsprofil end tidligere. I og med, at den rente og dødelighed, der indgår ved fastsættelse af ydelserne, kan ændres ved fornyet anmeldelse, vurderes den fremadrettede ændrede risiko i forhold til eventuelle garantier og den afledte økonomiske effekt for selskabet at være beskeden.

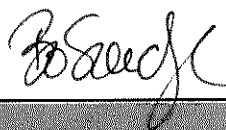
---

Navn  
Angivelse af navn

Bo Søndergaard

Dato og underskrift

1. oktober 2012




Navn  
Angivelse af navn

Torben Dam

Dato og underskrift

1. oktober 2012



Navn  
Angivelse af navn

Dato og underskrift