

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag mv. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget mv. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 20, stk. 3, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
19. december 2014
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ultimo 2014
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder forudsætninger for opgørelse af livsforsikringshensættelser. Forudsætningerne omfatter rentekurve, biometriske risici, omkostninger og risikotillæg og vil blive taget i brug for årsrapporten 2014.
I forhold til forudsætninger anvendt i løbet af 2014 er dødeligheden og omkostningerne ændret.
Dødeligheden er ændret som følge af, at Finanstilsynet har offentliggjort nye benchmark for dødelighed, og at selskabet har estimeret nye levetidsforbedringer.
Tidligere var omkostningsstrukturen forskellig afhængig af, om policen var en del af den eksternt administrerede bestand eller en del af den internt administrerede bestand. I 2014 er alle police hjemtaget til APs egen platform. Alle policer opgøres derfor nu med den omkostningsstruktur, der er på AP platformen. Omkostninger på AP platformen er uændret i forhold til tidligere.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6, grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2014
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ultimo 2013 af 20. december 2013.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf.

bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Forsikringsklasse I.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en så klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Dødelighedsforudsætninger:

AP Pension har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmark dødeligheder Finanstilsynet offentliggjorde i september 2014. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for kvinder over 80 år og mænd over 100 år, mens der skal anvendes en modeldødelighed for kvinder under 80 år og for mænd under 100 år.

AP Pension har tidligere anvendt Finanstilsynet fremtidige levetidsforbedringer. Da disse levetidsforbedringer ikke er opdateret i det offentliggjorte materiale i september, har AP Pension estimeret den fremtidige levetidsforbedring. Den fremtidige levetidsforbedring er estimeret ud fra Finanstilsynets model med data for det manglende år hentet fra Danmarks statistik.

Risikotillægget er uændret; 5 års ekstra levetidsforbedringer.

Når analysen viser, at modeldødeligheden afviger fra benchmarkdødeligheden anvendes formlerne nedenfor. I de intervaller, hvor modeldødeligheden ligger på benchmarkdødeligheden anvendes den eksakte benchmarkdødelighed.

Den centrale modeldødelighed for året 2013 er givet som:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2013) = \tilde{\mu}^{ad,c}(x, 2013)\exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

x er forsikredes alder og $\tilde{\mu}^{ad,c}(x, 2013)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2013. Den eksakte dødelighed i alder x er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2013) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x-1, 2013) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2013)}{2}$$

Hermed er dødeligheden i den eksakte alder x i kalenderår t :

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2013)(1 - R(x))^{t-2013+risikotillæg}$$

Dødsintensiteten fastsættes separat for kvinder og mænd, således at alle faktorer i ovenstående formlen er kønsafhængige.

$R(x)$ betegner levetidsforbedringer for 2013 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 $x_i = 20 \cdot (2+i)$.

Parametrene β_1, β_2 og β_3 estimeres ved brug af en Poisson regressionsmodel. Analysen giver

følgende estimater:

	Analyse med data fra 2009-2013	
	Kvinder	Mænd
β_1	0,10267	-0,0913
β_2	-0,3551	-0,0951
β_3	0	-0,1379

Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed findes på Finanstilsynet hjemmeside. Den forventede levetidsforbedring for hhv. mænd og kvinder er vedlagt som bilag 1.

Invaliditetsforudsætninger:

Forudsætninger om invalidehyppighed består af et bedste skøn for invalideintensiteten samt et risikotillæg.

Bedste skøn er uændret i forhold til sidste år, hvor:

$$\mu^{ai}(x) = A + 10^{B+Cx-10}$$

og estimaterne for A, B og C uden risikotillæg er givet ved:

	Kvinder	Mænd
A	-0,00031	-0,00055
B	6,10042	6,621125
C	0,026648	0,018445

Risikotillægget er ligeledes uændret og tillægges bedste skøn. Dermed ender vi med følgende estimater for A, B og C inklusiv risikotillæg:

	Kvinder	Mænd
A	0,000500	-0,000080
B	6,10042	6,621125
C	0,026648	0,018445

Omkostninger

Omkostningssatserne indgår i beregningen af de forventede fremtidige administrationsudgifter.

Tidligere afgang satser af hvor policer administreres. I 2014 er policer fra Forca platformen hjemtaget og pr. 31.12.2014 ligger alle policer på APs egen platform. For alle policer udgør satserne:

	Fripolicer og pensionister	Præmiebetalende
Stykgebyr	350 kr.	90 kr.
Andel af præmien	0 %	2,5 %

Rentekurve

Der anvendes fortsat den løbetidsafhængige diskonteringsrentekurve, som fastsættes af Finanstilsynet.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Anmeldelsen ændrer den del af bedste skøn over dødeligheden, der vedrører den observerede nuværende dødelighed samt forventningen til fremtidige levetidsforbedring. Det tilhørende risikotillæg er uændret. Dødeligheden er fastsat ud fra analyser på den fælles bestand over tidsperioden 2009-2013. Analysen er foretaget af AP Pension ud fra Finanstilsynets levetidsmodel.

Livsforsikringshensættelserne stiger betydeligt, men stigningen kan dog indeholdes i rentegruppernes kollektive bonuspotentiale. Med denne anmeldelse sikrer selskabet, at pensionerne kan honoreres og mindsker risikoen for omfordeling.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringssselskabet

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor. Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringssselskabet

Livsforsikringssselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringssselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringssselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Redegørelsen kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1.", jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

De økonomiske konsekvenser for selskabet er beskrevet i vedlagte § 6, stk. 1 redegørelse.

Der er ingen aktuariemæssige konsekvenser, udover de der er anført i § 6, stk. 1 redegørelsen.

Fastsættelse af modeldødelighed og forventede fremtidige levetidsforbedringer fastsættes efter Finanstilsynets levetidsmodel.

Invalideforudsætninger er fastsat ud fra en analyse foretaget i 2013. En opdatering af analysen forventes at have mindre effekt, hvorfor invalideforudsætninger fortsat er bedst skøn.

Omkostningssatserne er uændret og udgør fortsat bedst skøn.

Datagrundlaget er bestanden af garanteret policer i forsikringsklasse I.

Navn

Angivelse af navn

Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift

19. december 2014

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

19. december 2014

Bonnaman

Markedsværdigrundlag til brug for opgørelse af livsforsikringshensættelser ultimo 2014.

Bilag 1 - Levetidsforbedringerne

Vedlagt anmeldelse af 19. december 2014.

Dødeligheden i den eksakte alder x i kalenderår t er angivet ved

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2013)(1 - R(x))^{t-2013+risikotillæg}$$

$R(x)$ betegner levetidsforbedringer for 2013.

Levetidsforbedringen for mænd er givet ved:

Alder	R(x)	Alder	R(x)	Alder	R(x)
0	0,03795	37	0,02765	74	0,01965
1	0,04024	38	0,02629	75	0,01905
2	0,04243	39	0,02491	76	0,01838
3	0,04422	40	0,02349	77	0,01759
4	0,04537	41	0,02233	78	0,01672
5	0,04601	42	0,02138	79	0,01582
6	0,04637	43	0,02052	80	0,01489
7	0,04675	44	0,01968	81	0,0139
8	0,04725	45	0,01886	82	0,01281
9	0,04774	46	0,01826	83	0,01168
10	0,04749	47	0,01775	84	0,01057
11	0,04584	48	0,01714	85	0,00952
12	0,04315	49	0,01652	86	0,00855
13	0,04014	50	0,016	87	0,00764
14	0,03732	51	0,01572	88	0,00674
15	0,03461	52	0,01577	89	0,00583
16	0,03183	53	0,01617	90	0,00493
17	0,02913	54	0,01685	91	0,00407
18	0,02686	55	0,01772	92	0,00337
19	0,02547	56	0,01868	93	0,00285
20	0,02474	57	0,01965	94	0,00252
21	0,02433	58	0,0206	95	0,00237
22	0,02402	59	0,02148	96	0,00235
23	0,02379	60	0,02224	97	0,00235
24	0,02397	61	0,02287	98	0,00228
25	0,0247	62	0,0234	99	0,00213
26	0,02594	63	0,02383	100	0,00193
27	0,02741	64	0,02416	101	0,00173

28	0,02879	65	0,02426	102	0,00155
29	0,03004	66	0,02412	103	0,00139
30	0,03115	67	0,02378	104	0,00126
31	0,03206	68	0,02331	105	0,00114
32	0,03254	69	0,02277	106	0,00104
33	0,03237	70	0,02217	107	0,00094
34	0,03161	71	0,02154	108	0,00086
35	0,03041	72	0,02088	109	0,00077
36	0,02904	73	0,02024	110	0,00077

Levetidsforbedringen for kvinder er givet ved:

Alder	R(x)	Alder	R(x)	Alder	R(x)
0	0,03191	37	0,03186	74	0,00955
1	0,03641	38	0,03185	75	0,00891
2	0,04068	39	0,03119	76	0,00842
3	0,04417	40	0,02994	77	0,00809
4	0,04629	41	0,0285	78	0,00796
5	0,04658	42	0,0271	79	0,00802
6	0,04512	43	0,02587	80	0,00824
7	0,04366	44	0,02475	81	0,00854
8	0,04264	45	0,02368	82	0,0089
9	0,04189	46	0,02265	83	0,00927
10	0,04072	47	0,02175	84	0,0096
11	0,03865	48	0,0211	85	0,00981
12	0,03639	49	0,02067	86	0,00985
13	0,03388	50	0,02042	87	0,00971
14	0,03097	51	0,02028	88	0,00943
15	0,0282	52	0,02012	89	0,00905
16	0,02621	53	0,01988	90	0,00859
17	0,02531	54	0,01963	91	0,00809
18	0,02552	55	0,01948	92	0,00754
19	0,02618	56	0,0195	93	0,00696
20	0,02671	57	0,01969	94	0,00637
21	0,02678	58	0,01992	95	0,00577
22	0,02682	59	0,02005	96	0,00516
23	0,02731	60	0,01996	97	0,00456
24	0,02818	61	0,01966	98	0,00396
25	0,02902	62	0,01916	99	0,00339
26	0,02943	63	0,01851	100	0,00285
27	0,0293	64	0,01776	101	0,00234
28	0,02873	65	0,01691	102	0,00188
29	0,02827	66	0,01603	103	0,00148

30	0,02816	67	0,01519	104	0,00113
31	0,02849	68	0,01437	105	0,00082
32	0,02916	69	0,01358	106	0,00055
33	0,02998	70	0,01282	107	0,00031
34	0,03061	71	0,01203	108	9,3E-05
35	0,03089	72	0,01118	109	0
36	0,03139	73	0,01032	110	0