

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 Østerbro

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

24. september 2012

Forsikringsselskabets navn

AP Pension livsforsikringsaktieselskab

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Som følge af fusionen mellem FSP Pension og AP Pension med AP Pension som fortsættende selskab anmeldes et nyt markedsværdigrundlag. I forhold til tidligere anmeldelse ændres dødeligheder og invalideintensiteter. Markedsværdigrundlaget anmeldes til brug for opgørelsen af hensættelser til markedsværdi for den del af bestanden, som ligger på AP Pensions platform.

Tilsvarende dødelighed og invalidehyppighed er anmeldt for den del af bestanden, som administreres af Forca, jf. anmeldelse af 24. september 2012 om AP Pensions overtagelse af bestanden i FSP Pension som følge af fusion.

Dødeligheden, der er baseret på den samlede bestand, er fortsat fastsat ud fra Finanstilsynets model for levetider.

Invalideintensiteterne er ligeledes fastsat ud fra den samlede bestand.

Samtidig sammenskrives tidligere anmeldelser, således at alle satser i markedsværdigrundlaget er samlet i denne anmeldelse.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 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

Dato for ikrafttrædelse angives.

26. september 2012.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse

se ophæver eller ændrer:

Anmeldelsen erstatter anmeldelse af 7. februar 2012 af markedsværdigrundlag til brug for opgørelsen af livsforsikringshensættelser ultimo 2011 og anmeldelsen af 23. december af markedsværdigrundlaget til brug for opgørelsen af livsforsikringshensættelser ultimo 2010 samt anmeldelse af 22. december 2008 af markedsværdigrundlag til opgørelsen af livsforsikringshensættelser.

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.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I.

Diskonteringsrente (uændret)

Selskabet anvender de af Finanstilsynet opgjorte løbetidsafhængige landespændsjusterede diskonterings satser til opgørelse af livsforsikringsforpligtelser.

Dødelighedsforudsætninger (ændret)

Efter fusionen tages udgangspunkt i en fælles dødelighed for den samlede bestand.

Helbred og Forsikring har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. Denne analyse viser, at for den samlede bestand efter fusionen, skal Finanstilsynets benchmark anvendes for kvinder og for mænd over 80 år, mens der skal anvendes en modeldødelighed for mænd under 80 år. For både mænd og kvinder anvendes Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer. Risikotillægget er uændret; 5 års ekstra levetidsforbedring.

Den centrale modeldødelighed for året 2010 er givet som:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2010) = \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2010) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

x er forsikredes alder og $\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2010)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2010. Den eksakte dødelighed i alder x er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2010) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x-1, 2010) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2010)}{2}$$

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

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2010) (1 - R(x))^{t-2010+riskotillæg}$$

Dødsintensiteten fastsættes separat for kvinder og mænd, således at alle faktorer i formelen er kønsafhængige

$R(x)$ betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer 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:

	2012	
	Kvinder	Mænd
β_1	0	0,28276
β_2	0	-0,31947
β_3	0	0

Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed og den forventede levetidsforbedring findes i bilaget.

Invaliditetsforudsætninger (ændret)

Ligeledes tages udgangspunkt i en fælles invaliderisiko ved opgørelsen af hensættelser til markedsværdi. Den fælles invaliderisiko er fastsat ud fra vægtede gennemsnit af de to selskabers hidtidige invalideintensiteter, hvor risikosummerne ved invaliditet er anvendt som vægt. Derudover er fortsat tillagt et risikotillæg på 10 % i hver alder.

Den fælles invalideintensitet inkl. 10 % risikotillæg er givet ved:

$$\mu_x^{ai} = \begin{cases} 0,00012199 + 10^{5,07993187+0,04824986x-10}, & \text{for mænd} \\ 0,00044108 + 10^{4,96471110+0,05280989x-10}, & \text{for kvinder} \end{cases}$$

Kollektive elementer (uændret)

Der henføres til G82-grundlaget afsnit 1.4.0 for kollektive ægtefællepensioner og afsnit 1.5.0 for kollektive børnerenter.

Tilbagekøb og omskrivning til fripolice (uændret)

v^T er sandsynligheden for tilbagekøb i henhold til *Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, § 66, stk. 5.*

$v^{T FP}$ er sandsynligheden for tilbagekøb eller omskrivning til fripolice i henhold til *Bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringselskaber og tværgående pensionskasser, Bilag 1, Definitioner, nr. 62.*

For firmaordninger gælder:

$$v^T = 8,0 \%$$

$$v^{T FP} = 36,0 \%$$

For privattegnede ordninger gælder:

$$v^T = 100 \%$$

$$v^{T FP} = 100 \%$$

Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter (uændret)

Værdien af de fremtidige administrationsudgifter udgør *Omk* multipliceret med den aktivrente, der gælder for forsikringen. Er forsikringen fripolice multipliceres med en livrente. Er forsikringen aktuel multipliceres med det aktuelle ydelsespassiv (pr. 1 kr.).

For præmiebetalende forsikringer sættes

Omk = 2,5% af præmien + 90 kr

For fripolicer og aktuelle policer sættes

Omk = 350 kr.

Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter af fripolicyen (uændret)

Værdien af de forventede fremtidige administrationsudgifter udgør *Fomk* multipliceret med den aktivrente/livrente der passer til forsikringen.

Fomk = 350 kr

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

Der er ingen 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.

Anmeldelsen ændrer den del af bedste skøn over dødeligheden, der vedrører den observerede nuværende dødelighed. Den del, der vedrører forventningen til fremtidig levetidsforbedring samt det tilhørende risikotillæg er uændret.

Dødeligheden er fastsat ud fra analyser på den fælles bestand over tidsperioden 2007-2010. Analysen er foretaget af Helbred og Forsikring ud fra Finanstilsynets levetidsmodel. Invalideintensiteten er bedste skøn baseret på den samlede bestand efter fusionen.

Der er 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."

Der er 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 økonomiske konsekvenser for selskabet er beskrevet i vedlagte § 4, stk. 4 redegørelse.

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser, udover de der er anført i § 4, stk. 4. redegørelsen.

Navn
Angivelse af navn
Søren Dal Thomsen

Dato og underskrift
24. september 2012



Østbanegade 135
DK 2100 København Ø

Tlf 3916 5000
www.appension.dk



Navn
Angivelse af navn
Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift
24 september 2012 *Bo Normann Rasmussen*

Bilag - Benchmark for dødeligheden og levetidsforbedringer

I tabellen ses de eksakte benchmarkdødeligheder. De centrale benchmarkdødeligheder er givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2010) = \frac{\bar{\mu}^{ad}(x, 2010) + \bar{\mu}^{ad}(x + 1, 2010)}{2}$$

Finanstilsynets benchmark og levetidsforbedringer er senest offentliggjort medio 2010 og udgør:

Alder	$\bar{\mu}(x, 2010)$ for kvinder	$\bar{\mu}(x, 2010)$ for mænd	R(x) for kvinder	R(x) for mænd
0	0,003453	0,004275	0,035204	0,035103
1	0,000404	0,000290	0,040045	0,035540
2	0,000252	0,000362	0,043861	0,036565
3	0,000109	0,000305	0,050514	0,039726
4	0,000071	0,000226	0,056380	0,041896
5	0,000069	0,000191	0,059744	0,044989
6	0,000057	0,000162	0,060404	0,048111
7	0,000062	0,000135	0,057158	0,048511
8	0,000078	0,000112	0,049545	0,046368
9	0,000087	0,000094	0,044202	0,043732
10	0,000092	0,000090	0,041301	0,039530
11	0,000101	0,000089	0,037606	0,034219
12	0,000102	0,000096	0,038042	0,032090
13	0,000099	0,000123	0,037476	0,029955
14	0,000100	0,000151	0,034047	0,028088
15	0,000102	0,000207	0,031334	0,026614
16	0,000122	0,000293	0,028960	0,025347
17	0,000150	0,000393	0,026021	0,023043
18	0,000177	0,000499	0,025143	0,021169
19	0,000198	0,000599	0,025591	0,020388
20	0,000205	0,000676	0,025848	0,019962
21	0,000201	0,000745	0,026177	0,020163
22	0,000204	0,000781	0,026501	0,020854
23	0,000212	0,000767	0,026539	0,021672
24	0,000224	0,000737	0,026802	0,022139
25	0,000240	0,000644	0,026832	0,022748
26	0,000238	0,000527	0,026793	0,023506
27	0,000232	0,000435	0,026981	0,023999
28	0,000236	0,000362	0,026914	0,024084
29	0,000238	0,000316	0,026258	0,024347
30	0,000250	0,000309	0,026423	0,023974
31	0,000278	0,000307	0,026503	0,023290
32	0,000292	0,000298	0,025914	0,022555
33	0,000291	0,000320	0,025789	0,021510

34	0,000297	0,000352	0,025286	0,020480
35	0,000299	0,000403	0,023669	0,020096
36	0,000299	0,000469	0,022682	0,019560
37	0,000327	0,000540	0,021996	0,018894
38	0,000364	0,000612	0,021225	0,018220
39	0,000414	0,000702	0,020540	0,016816
40	0,000483	0,000789	0,020271	0,015391
41	0,000549	0,000862	0,019803	0,014232
42	0,000623	0,000969	0,019487	0,013086
43	0,000708	0,001067	0,019410	0,012385
44	0,000826	0,001172	0,019187	0,012326
45	0,000974	0,001320	0,018934	0,012290
46	0,001122	0,001499	0,018439	0,012449
47	0,001267	0,001690	0,017958	0,012549
48	0,001389	0,001897	0,017324	0,012572
49	0,001514	0,002142	0,017077	0,012532
50	0,001675	0,002377	0,016707	0,012622
51	0,001895	0,002640	0,016526	0,012989
52	0,002220	0,002961	0,016359	0,013727
53	0,002625	0,003337	0,016035	0,014718
54	0,003017	0,003717	0,015756	0,015930
55	0,003373	0,004180	0,015512	0,017021
56	0,003630	0,004656	0,015276	0,017869
57	0,003798	0,005167	0,014940	0,018662
58	0,003927	0,005735	0,014588	0,019217
59	0,004072	0,006330	0,014080	0,019478
60	0,004311	0,006975	0,013364	0,019585
61	0,004684	0,007744	0,012669	0,019602
62	0,005213	0,008568	0,011964	0,019413
63	0,005854	0,009389	0,011179	0,019313
64	0,006517	0,010350	0,010379	0,019115
65	0,007195	0,011229	0,009455	0,018835
66	0,007932	0,012039	0,008274	0,018482
67	0,008564	0,012864	0,007197	0,018108
68	0,009171	0,013740	0,006245	0,017643
69	0,009887	0,014847	0,005453	0,017190
70	0,010733	0,016277	0,004997	0,016750
71	0,011926	0,018326	0,004736	0,016307
72	0,013568	0,020792	0,004511	0,015799
73	0,015484	0,023759	0,004412	0,015343
74	0,017717	0,027227	0,004495	0,014910
75	0,020426	0,031268	0,004652	0,014436
76	0,023214	0,035646	0,005069	0,013979
77	0,026353	0,040494	0,005694	0,013471
78	0,029823	0,045916	0,006328	0,012861

79	0,033444	0,051701	0,006942	0,012118
80	0,037548	0,057981	0,007521	0,011321
81	0,042244	0,064834	0,007903	0,010393
82	0,047938	0,072600	0,008199	0,009389
83	0,054127	0,081205	0,008479	0,008396
84	0,061000	0,091256	0,008630	0,007442
85	0,069786	0,103737	0,008628	0,006618
86	0,079583	0,117929	0,008486	0,005927
87	0,090962	0,133731	0,008224	0,005266
88	0,104918	0,151175	0,007828	0,004622
89	0,120293	0,169103	0,007428	0,004045
90	0,136522	0,187370	0,007108	0,003546
91	0,154861	0,206994	0,006671	0,003111
92	0,174410	0,228040	0,006243	0,002884
93	0,195229	0,250690	0,005770	0,002610
94	0,218751	0,275694	0,005202	0,002260
95	0,244059	0,302293	0,004499	0,001584
96	0,271222	0,330229	0,003794	0,000559
97	0,300124	0,359329	0,003038	-
98	0,330651	0,389447	0,002279	-
99	0,362664	0,420434	0,001692	-
100	0,395946	0,452075	0,001226	-
101	0,430219	0,484121	0,000900	-
102	0,465163	0,516295	0,000610	-
103	0,500449	0,548342	0,000382	-
104	0,535728	0,579998	0,000098	-
105	0,570624	0,610983	-	-
106	0,604854	0,641124	-	-
107	0,638055	0,670161	-	-
108	0,670978	0,698858	-	-
109	0,702288	0,725981	-	-
110	0,731678	0,751372	-	-