



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

21. december 2012

#### 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 opdatering af dødeligheden samt justering af en parameter i forbindelse med sandsynligheden for at en invalideramt forsikret forbliver invalid.

#### Lovgrundlaget

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

Nr. 6

#### Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31. december 2012.

#### 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 23. december 2011, samt "Anmeldelse af satser til hensættelsesgrundlaget for opgørelse af markedsværdihensættelser for SEB Pensionsforsikring A/S", anmeldt 30. marts 2012,

#### 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

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.

## Baggrund for anmeldelsen

Ved anmeldelsen ændres satser for omkostninger. Disse benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtigelserne til markedsværdi, jf. selskabets anmeldelse herom.

Selskabet har jf. brev fra Finanstilsynets 16. august 2012 foretaget en analyse af dødeligheden med udgangspunkt i levetidsforudsætningerne for 2011. Analysen af dødeligheden har medført en opdatering af dødeligheden.

Disse benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtigelserne til markedsværdi.

Regelsættet anvendes for regnskabsåret 2012 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 gruppelev, SUL, U74 livrenter samt 16% grundlags livrenter.

## Markedsrente

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne de af Finanstilsynet offentliggjorte løbetidsafhængige diskonteringsratser ultimo regnskabsperioden, reduceret med Pensionsafkastskat. 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 2012 og indtil videre er anført i nedenstående skema for de forskellige delbestande.

Delbestand	Omkostninger i kr.	
	$OMK_{evt}$	$OMK_{akt}$
SEB Traditionel Pension	602	602

Omkostningerne bestemmes ud fra de budgetterede samlede omkostninger ekskl. salgsomkostninger for 2013 i forhold til antallet af forsikringer 1.12.2012.

## Risikosatser

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne til dødsrisikoen blandt eventuelle og alders pensionister, M13 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

$$\mu'_k(x, t) = \mu_k(x, t) \times (1 - \delta_k(x))^{t-2011}$$

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

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

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

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

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 sædvanligvis observeres i bestanden..

$$T = 10, \quad \text{genkøb}_{\text{sats1}} = 75, \quad \text{genkøb}_{\text{sats2}} = 85.$$

$GK_i$  er den akkumulerede genkøbssandsynlighed pr. forsikring. Den årlige genkøbssandsynlighed anvendes ved beregningen af maksimum af livsforsikringshensættelsen for hver forsikring før eventuelt tillæg for garanteret tilbagekøbssværdi og den garanterede tilbagekøbssværdi.

$$GK_i = 1$$

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**

$$\alpha = 0,45 \quad \beta = 0 \quad \gamma = 0,45$$

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 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."

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

Navn

Angivelse af navn

Kim Johansen

Dato og underskrift

21. december 2012

---

Navn

Angivelse af navn

Vivian Byrholt

Dato og underskrift

21. december 2012

*Vivian Byrholt*

## Bilag 1

### Beskrivelse af den nye dødelighed M13.

Dødeligheden benyttes ved selskabets opgørelse af forpligtigelserne til markedsværdi.

Dødeligheden anvendes for regnskabsåret 2012 og indtil videre, og kan ændres ved fornyet anmeldelse til Finanstilsynet herom.

### Dødelighed

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne for år  $t \geq 2012$ , kønsspecifikke intensiteter opgjort ved

$$\mu_k(x, t) = \mu_k^{FT}(x, 2011) \times \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \times (1 - R_k(x))^{t-2011}$$

for hele aldre  $x$ ,  $\mu_k^{FT}(x, 2011)$  og  $R_k(x)$  er finanstilsynets benchmark for henholdsvis den observerede dødelighed i år 2011 og de forventede fremtidige levetidsforbedringer, der af Finanstilsynet blev offentliggjort d. 16. august 2012 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  $\mu_k^{FT}(110, 2011)$  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 21. december 2012, baseret på data fra 2007-2011 blev følgende parametre fastsat:

<i>Kvinder :</i>	<i>Mænd :</i>
$\beta_1 = 0$	$\beta_1 = 0,01038$
$\beta_2 = 0$	$\beta_2 = -0,12049$
$\beta_3 = 0$	$\beta_3 = -0,05084$

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