

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
23. december 2016
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
AP Stabil og markedsrente – omregningsrenter, ændring af dødelighed og regulering af vederlag.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
De anvendte kohorte kønsopdelte dødeligheder og unisex dødeligheder i AP Stabil og markedsrente opdateres som følge af opdateringen af selskabets markedsværdigrundlag, jf. anmeldelse af 23. december 2016 om opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ultimo 2016.
De anvendte omregningsrenter i AP Stabil og for markedsrente er uændret.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Det anmeldte vedrører § 20, stk. 1 nr. 2.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2017
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 23. december 2015 AP Stabil og markedsrente – omregningsrenter og ændring af dødelighed.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I (AP Stabil) og forsikringsklasse III (markedsrente)
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.

1. Dødelighed

I AP stabil og markedsrente anvendes en kohorte kønsopdelt dødelighed for de grundlag, der oprindeligt er tegnet på kønsopdelt grundlag og ellers anvendes en kohorte unisex-dødelighed.

Dødeligheden indgår i de to omregningsgrundlag. Derudover indgår kohorte dødeligheden ved beregningen af risikopræmier til fremregning af opsparingen.

Der anvendes et bedste skøn over en kohorte kønsopdelt dødelighed og et bedste skøn over en kohorte unisex dødelighed.

Kohorte kønsopdelt dødelighed for henholdsvis mænd og kvinder svarer til selskabets anmeldte markedsværdigrundlag for henholdsvis mænd og kvinder. Kohorte kønsopdelt dødelighed består af en basisdødelighed $\mu_{(x,2015)}$ og levetidsforbedringer $R(X)$. Kohorte kønsopdelte dødelighed er parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Mand} = \mu_{(x,2015)}^{Mand} \cdot (1 - R_x^{Mand})^{t-2015}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Kvinde} = \mu_{(x,2015)}^{Kvinde} \cdot (1 - R_x^{Kvinde})^{t-2015}$$

Ved fastsættelse af kohorte unisex dødelighed tages udgangspunkt i kohorte kønsopdelte dødeligheder og der foretages en vægtning mellem kønnene. Vægtningen er beregnet i alle aldre ud fra data på AP's bestand fra 2011-2015. Vægtningen anvendes både på levetidsforbedringer $R(x)$ og basisdødeligheden $\mu_{(x,2015)}$. Dødeligheden er dermed parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Unisex} = \mu_{(x,2015)}^{Unisex} \cdot (1 - R_x^{Unisex})^{t-2015}$$

De anvendte basisdødeligheder og forventede levetidsforbedringer er ugaranteret og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

De anvendte basisdødeligheder og de forventede levetidsforbedringer fremgår af det vedlagte tekniske grundlag for AP Stabil og tekniske grundlag for udbetaling i markedsrente.

For eventuelle kunder fra det tidligere FSP Pension, som ikke valgte at flytte til AP Netlink i 2012 og 2013 ændres dødeligheden fra tilpasningsmodellen jf. anmeldelse af 31. oktober 2014 om udbetalingsmodeller og udjævningsmodel for AP NetLink til et bedste skøn over en kohorte kønsopdelt dødelighed og et bedste skøn over en kohorte unisex dødelighed.

2. Rente

I AP Stabil og ved udbetalinger fra markedsrente anvendes omregningsrenter på 3 % før PAL. Omregningsrenten er fortsat fastlagt efter principper for AP Pensions prognoser og uændret. Policer med lav risiko vil forventeligt have mindre udsving.

For eventuelle kunder fra det tidligere FSP Pension, som ikke valgte at flytte til AP Netlink i 2012 og 2013 ændres omregningsrenten fra 4 % til 3 %.

3. Vederlag

Det månedlige gebyr er ændret fra 67 kr. til 69 kr.

4. Pensionister fra det tidligere FSP Pension

For så vidt angår pensionister fra det tidligere FSP Pension anmeldes særskilt beregningsgrundlag for reguleringen af de faktiske udbetalinger. Dette grundlag er ikke omfattet af denne anmeldelse. Sidste regulering af de faktiske udbetalinger skete pr. 1.4.2016 og det anvendte beregningsgrundlag følger af anmeldelse af 19. december 2014 om regulering af aktuelle i forsikringsklasse III.

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

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

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

Kunder i AP Stabil og markedsrente tager selv risikoen på dødeligheden.

Nedenstående skemaer viser ændring i restlevetiden for hhv. mænd, kvinder og unisex. AP NetLink 2016 med 2017 kohorte er den dødelighed, der ville være anvendt i 2017, hvis ikke dødelighederne blev opdateret. AP NetLink 2017 med 2017 kohorte er den nu anmeldte dødelighed:

Mænd:

Restlevetid	AP NetLink 2016 med 2017 kohorte	AP NetLink 2017 med 2017 kohorte	Ændring
30 årig	58,57	58,95	0,38
40 årig	47,80	48,07	0,27
50 årig	37,12	37,28	0,16
60 årig	26,88	26,89	0,01
70 årig	17,50	17,33	-0,17
80 årig	9,51	9,20	-0,31
90 årig	4,26	4,08	-0,18

Kvinder:

Restlevetid	AP NetLink 2016 med 2017 kohorte	AP NetLink 2017 med 2017 kohorte	Ændring
30 årig	60,10	60,78	0,68
40 årig	49,41	49,95	0,54
50 årig	38,83	39,23	0,40
60 årig	28,59	28,86	0,27
70 årig	18,94	19,15	0,21
80 årig	10,68	10,78	0,09
90 årig	4,99	5,02	0,03

Unisex:

Restlevetid	AP NetLink 2016 med 2017 kohorte	AP NetLink 2017 med 2017 kohorte	Ændring
30 årig	59,45	59,91	0,46
40 årig	48,67	49,01	0,35
50 årig	37,99	38,21	0,23
60 årig	27,71	27,80	0,09
70 årig	18,19	18,15	-0,04
80 årig	10,13	9,97	-0,16
90 årig	4,74	4,62	-0,11

Skemaerne viser, at den forventede restlevetid er steget for kvinder i alle aldre, mens den er steget for mænd under 60 år og faldet for mænd over 60 år, ved opdatering af dødeligheden. Restlevetiderne for unisex er steget for aldre under 67 år, mens den er steget for aldre over 67 år. Ved pensionering vil kvinder således med det opdaterede grundlag få en mindre livsvarig eller ophørende ydelse end tidligere, mens mænd vil få en højere livsvarig livrente, såfremt de går på pension efter alder 60 år. Kunder med unisexgrundlag vil opleve en højere livsvarig livrente, såfremt de går på pension efter alder 67 år.

Opdateringen af levetidsforudsætningerne for 2017 har en lille effekt i prognoseydelsen for kunderne på unisex-grundlaget.

Dødeligheden er fastsat til den forventede faktiske dødelighed og derfor fastsat rimeligt og fører ikke til omfordeling mellem kunderne.

Omregningsrenterne af fastlagt efter principper for AP Pensions prognoser. De valgte omregningsrenter er således fastsat rimeligt og betryggende.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringsselskabet 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.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for selskabet, da kunderne i AP Stabil og markedsrente selv tager den fulde risiko på investeringer og risiko.

Risikopræmierne er fastlagt ud fra bedste skøn på levetider, og risikoresultatet forventes derfor at være i balance. Basiskapitalen løber alene risikoen for udsving i risikoresultatet.

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er den fulde bestand.

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser udover de, som er anført under den matematiske beskrivelse.

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

23. december 2016

Navn

Angivelse af navn

Karsten Laursen

Dato og underskrift

23. december 2016