

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 forsikringssselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato
30.12.2009

Forsikringssselskabets navn
PenSam Liv forsikringsaktieselskab

Øverskrift
Dødeligheds- og invalideparametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Resume
Anmeldelsen vedrører de dødeligheds- og invalideforudsætninger, som selskabet anvender ved opgørelsen af livsforsikringshensættelserne. Forudsætningerne ændres i forhold til tidligere anmeldelse og samtidig præciseres, hvorledes der tages højde for fremtidig levetidsforbedring.

Lovgrundlaget
Anmeldelsen vedrører lov om finansiel virksomhed § 20 stk. 1, nr. 6

Krafttrædelse
Anmeldelsen træder i kraft 31.12.2009

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 30.12.2002 vedrørende "Bilag 1 til grundlaget PSMV: Risikoelementer".

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.

Dødeligheds- og invaliditetsparametre til beregning af livsforsikringshensættelser til markedsværdi fremgår af nyt "Bilag 1 til grundlaget PSMV: risikoelementer", som er vedlagt.

De anmeldte parametre er gældende indtil andet anmeldes.

Alle risikoelementer defineres principielt for hver pensionsordning for sig. Forudsætningerne om dødelighed er dog indtil videre de samme på tværs af pensionsordninger.

1 Dødelighedsforudsætninger

PSMV indeholder 2 typer dødeligheder, som hver især er køns- og aldersopdelte:

- μ^{ad} betegner intensiteten for overgang fra aktiv til død.
- μ^{id} betegner intensiteten for overgang fra invalid til død.

Dødeligheder er bestemt på baggrund af erfaringer med forsikrede i PenSam og i Danmarks befolkning.

Dødelighedsforudsætningerne anvendes både for overlevelses- og dødsfaldsforsikringer.

1.1 Dødeligheden blandt invalide.

Dødeligheden blandt invalide er fastlagt ved et Gompertz-Makeham udtryk.

En invalidepensionist, der teknisk set overgår til alderspensionist, betragtes i det følgende fortsat som værende invalid.

Invalidedødsintensiteten for mænd er estimeret med udgangspunkt i observationer fra 2006-08 af bestanden af invalide mænd i PenSam. Fra alder 80 sættes invalidedødeligheden lig med den observerede dødelighed blandt ikke-invalide mænd.

Invalidedødsintensiteten for kvinder er estimeret med udgangspunkt i observationer fra 2006-08 af bestanden af invalide kvinder i PenSam. Fra alder 90 sættes invalidedødeligheden lig med den observerede dødelighed blandt ikke-invalide kvinder.

Der regnes ikke med forventede fremtidige levetidsforbedringer blandt de invalide.

1.2 Dødeligheden blandt ikke-invalide

Dødeligheden blandt ikke-invalide er fastlagt ved et Gompertz-Makeham udtryk.

Selskabets bedste skøn for dødelighed blandt ikke-invalide er modelleret ved den observerede dødelighed, korrigeret for forventet levetidsforbedring.

Raskdødeligheden blandt både mænd og kvinder er estimeret med udgangspunkt i observationer af PenSams bestand af ikke-invalide fra 2006-08. Fra alder 90 benyttes 95% af den observerede dødelighed i Danmarks befolkning, da PenSams datamateriale i disse aldre vurderes at være for tyndt.

Selskabets forventning til fremtidig levetidsforbedring er modelleret ved, at dødeligheden for raske inkl. forventet fremtidig levetidsforbedring for en kunde i en given alder beregnes som den nuværende, observerede raskdødelighed evalueret for en 2 år yngre kunde. Det vil sige, at

$$\mu^{\text{inkl. forlænget levetid}}(x) = \mu^{\text{observeret}}(x-2).$$

2. Invaliditet

Invalideintensiteten i PSMV er for hver pensionsordning og hvert køn bestemt fastlagt ved et Gompertz-Makeham udtryk.

Invalideintensiteten blandt både mænd og kvinder er estimeret med udgangspunkt i erfaringer fra PenSams bestand fra 2004-08. Der regnes ikke med forventede fremtidige ændringer i invalideintensiteten.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Der er ingen juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Der er ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Den samlede økonomiske konsekvens ved ændring af dødeligheds- og invalideparametrene er angivet i nedenstående tabel:

	Ændring i mio. kr.
Garanterede ydelser	-2.048
Bonuspotentiale på fremtidige præmier	1.947
Bonuspotentiale på fripolicydelser	319
Værdiregulering	218

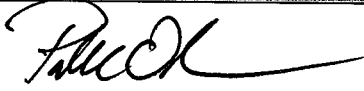
Konsekvenserne er beregnet med rentekurven pr. 30.9.2009. De samlede livsforsikringshensættelser stiger således med 218 mio. kr.

Navn

Palle Olsen

Dato og underskrift

30.12.2009



Navn

Helen Kobæk

Dato og underskrift

30.12.2009

