

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

Brevdato	
29. december 2010	
Forsikringselskabets navn	
SEB Pensionsforsikring A/S	
Overskrift	
Forsikringselskabet 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 dødelighed.	
Lovgrundlaget	
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.	
Nr. 6	
Ikrafttrædelse	
Dato for ikrafttrædelse angives.	
31. december 2010.	
Anmeldelsen vil blive anvendt ved beregning af hensættelser mv. for regnskabsåret 2010	
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	
Forsikringselskabet 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 2009.	
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.	

### 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](http://www.sebpension.dk)

[seb@sebpension.dk](mailto:seb@sebpension.dk)

## Baggrund for anmeldelsen

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

Endvidere ændres risikosatserne ved død, idet der foretages en styrkelse af den forventede restlevetid for forsikringstagere over ca. 60 år.

Regelsættet anvendes for regnskabsåret 2010 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 samt delbestanden SEB Pension III (U74 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.

## Omkostninger

De i markedsværdiopgørelsen anvendte omkostninger,  $OMK_{evt}$  og  $OMK_{akt}$  er ens. Satserne for regnskabsåret 2010 og indtil videre er anført i nedenstående skema for de forskellige delbestande.

### Delbestand

### Omkostninger for 2010 i kr.

	$OMK_{evt}$	$OMK_{akt}$
SEB Traditionel Pension	704	704

Omkostningerne bestemmes ud fra de budgetterede samlede omkostninger ekskl. salgsomkostninger for 2011 i forhold til antallet af forsikringer 1.12.2010.

## Risikosatser

Selskabet benytter ved opgørelsen af hensættelserne kønsspecifikke Gompertz-Makeham intensiteter,  $\mu_x = a + 10^{b+c \cdot x - 10}$ , med følgende parametre:

Dødsrisiko:

	Mænd, M10MD	Kvinder, M10KD
a	0,000312	0,000107
b	5,000000	4,667091
c	0,045970	0,048160

Dødsrisiko blandt invalide:

	Mænd, M10MID	Kvinder, M10KID
A	0,0025	0,0025
B	5,956	5,804
C	0,038	0,038

Dødsrisiko i selskabets bestand af U-74 livrenter, som ikke ligger i SEB-delbestanden SEB Pension III:

Her anvendes L66 grundlaget, reduceret med 19% med følgende Gompertz-Makeham konstanter:

	Mænd	Kvinder
A	0,0002025	0,0002025
B	5,454	5,286
C	0,042	0,042

Invaliderisiko:

	Mænd, M10MI	Kvinder, M10KI
a	0,001414	-0,008873
b	6,249269	7,931654
c	0,028001	0,005116

## Risikotillæg

De anmeldte satser for dødsrisiko forventes at indeholde en margen, der udgør risikotillægget.

## 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 opførelsestidspunktet 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 opførelsestidspunktet har været ikraft i T år eller mere, er sandsynligheden bestemt ved

$$Genk\ddot{o}b_{i, \geq T} = 1 - (genk\ddot{o}b_{sats2} / 100)^T.$$

Den \u00e5rlige genk\ddot{o}bs- og fripolicesandsynlighed aftrappes s\u00e5ledes fra  $genk\ddot{o}b_{sats1}$  til  $genk\ddot{o}b_{sats2}$  ud fra den betragtning, at genk\ddot{o}bs- og fripolicesandsynligheden for en forsikring er h\ddot{o}j - men aftagende - i \u00e5rene efter tegning, hvorefter den stabiliserer sig. Dette stemmer overens med det genk\ddot{o}b- og fripolicesm\ddot{o}nster, der observeres i bestanden.

$$T = 10, \quad genk\ddot{o}b_{sats1} = 80, \quad genk\ddot{o}b_{sats2} = 90.$$

$GK_i$  er den akkumulerede genk\ddot{o}bssandsynlighed pr. forsikring. Den \u00e5rlige genk\ddot{o}bssandsynlighed anvendes ved beregningen af maksimum af livsforsikringshens\u00e6ttelsen for hver forsikring f\ddot{o}r eventuelt till\u00e6g for garanteret tilbagek\ddot{o}bsv\u00e6rdi og den garanterede tilbagek\ddot{o}bsv\u00e6rdi.

$$GK_i = 1$$

Sandsynligheden for at en invalideramt forsikret forbliver invalid fra sagsbehandlerens forventede reaktiveringsdato og indtil udl\u00f8b er angivet ved

$$f_i(k) = \min(\alpha + \beta * k/100, \gamma)$$

hvor k angiver antallet af kvartaler som forsikrede har v\u00e6ret invalid. F\u00f8lgende satser anvendes

$$\alpha = 0,4 \quad \beta = 2 \quad \gamma = 0,7$$

Funktionen  $f_i(k)$  anvendes i selskabets bestand af aktuelle invaliderenter i syge- og ulykkesforsikring. I denne bestand, som er selskabets st\dd{o}rste bestand af aktuelle invaliderenter, har funktionen ved backfitting vist at give et retvisende hens\u00e6ttelsesniveau.

#### Redeg\dd{o}relse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anf\dd{o}res dette.

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

#### Redeg\dd{o}relse for de \u00f8konomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringsselskabet angiver de \u00f8konomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anf\dd{o}res dette. Hvis anmeldelsen vedr\dd{o}rer \u00a7 20, stk. 1, nr. 1 - 5, i lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redeg\dd{o}res for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redeg\dd{o}relsen skal endvidere overholde kravene i \u00a7 3.

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har direkte \u00f8konomiske konsekvenser for forsikringstagerne.

#### Redeg\dd{o}relse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anf\dd{o}res dette. Kan alternativt anf\dd{o}res i "Redeg\dd{o}relse i henhold til \u00a7 4 stk. 4."

Det vurderes, at anmeldelsen ikke har juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet.

#### Redeg\dd{o}relse for de \u00f8konomiske og aktuarm\u00e6ssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de \u00f8konomiske og aktuarm\u00e6ssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anf\dd{o}res dette. Kan alternativt anf\dd{o}res i "Redeg\dd{o}relse i henhold til \u00a7 4 stk. 4."

De \u00e5ndrede omkostningssatser forventes at have en megen beskeden virkning p\u00e5 det realiserede

---

resultat for 2010.

De nye dødelighedsforudsætninger repræsenterer en styrket dødelighed svarende til en forventet længere middellevetid for begge køn og vil isoleret set kræve en styrkelse af hensættelserne.

Baseret på en opgørelse pr 1.12.2010 forventes de nye dødelighedsforudsætninger at kræve en samlet styrkelse af hensættelserne på skønsmæssig 171 mio. kr. Bortset fra denne regulering forventes anmeldelsen ikke at få økonomisk betydning på sigt.

Navn	
Angivelse af navn	

Per Klitgård Poulsen

Dato og underskrift	
---------------------	--

29. december 2010

Navn	
Angivelse af navn	

Kim Johansen

Dato og underskrift	
---------------------	--

29. december 2010

---