

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
27. marts 2015
Livsforsikringsselskabets navn
SEB Pensionsforsikring A/S
Overskrift Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Anmeldelse af principper for omvalg for SEB Pensionsforsikring A/S
Resumé Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Anmeldelse vedrører principper for intern overførsel af aftaler i SEB Traditionel Pension til markedsrenteproduktet SEB Tidspension i forbindelse med omvalg, herunder anmeldelse af § 7 og § 8 i "Bekendtgørelse om opgørelse af den økonomiske værdi af en forsikringstagers produkt ved omvalg."
Lovgrundlaget Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører. Nr. 2 og nr.3
Ikrafttrædelse Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse. 1. april 2015
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer. Der er ikke tidligere anmeldt principper for omvalg for SEB Pensionsforsikring A/S
Angivelse af forsikringsklasse Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2. Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I.
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 Kundegrupper omfattet af omvalg

1.1 Udvalgte kundegrupper i rentegruppe 1 og 2, der ikke er under udbetaling, er omfattet af omvalg.

2 Individuel opgørelse af økonomisk værdi af aftalen.

2.1 Den økonomiske værdi, den enkelte kunde, x , medtager ved flyt fra traditionel rentegruppe i til et markedsrenteprodukt, defineres som $KapitalOmvalg_x^i$ og er givet ved:

$$KapitalOmvalg_x^i = \max(V_x^i + Akk_x^{i,omvalg} - OKV_x^i + KB_x^{i,omvalg} - Rf_x^i, GK_x^{i,ekskl.gebyr}) - gebyr,$$

hvor

V_x^i er værdien af den individuelle retrospektive hensættelse for hver livsforsikrings og investeringskontrakt i rentegruppe i .

$Akk_x^{i,omvalg}$ er den individuelle akkumulerede værdiregulering eventuelt opgjort på baggrund af markedsværdihensættelsen eksklusiv genkøbsgebyr og eventuelt efter omregning på unisex markedsværdigrundlag for en aftale i rentegruppe i .

OKV_x^i er et individuelt omvalgskursværn for en aftale i rentegruppe i .

$KB_x^{i,omvalg}$ er den individuelle kontributionsmæssige andel af kollektivt bonuspotentiale i rentegruppe i efter omregning til unisex.

Rf_x^i er et individuelt risikofradrag hørende til en aftale i rentegruppe i .

$GK_x^{i,ekskl.gebyr}$ er den garanterede genkøbsværdi før administrationsgebyr forbundet med genkøb. $gebyr$ er et gebyr, der dækker de faktiske omkostninger i forbindelse med et omvalg.

2.2 I det tilfælde, at der er skyldig præmie på aftalen, og livsforsikringshensættelsen for aftalen før eventuelt tillæg for garanteret genkøbsværdi er højere end den værdi, der er garanteret ved genkøb, ned sættes det beregnede beløb i punkt 2.1 med et beløb svarende til den skyldige præmie i det omfang, denne kan indeholdes i den akkumulerede værdiregulering på aftalen. Det opgjorte beløb i punkt 2.1 før administrationsgebyr forbundet med et omvalg kan dog ikke være mindre end genkøbsværdien på aftalen.

2.3 De kollektive erstatningshensættelser i form af RBNS og IBNR indgår ikke i beregningen af den individuelle opgørelse af den økonomiske værdi, jf. punkt 1.1.

2.5 Beregningen af størrelserne i punkt 2.1 sker ultimo den foregående måned for den måned, hvori kunden modtager tilbud omvalg.

3 Omvalgsbeløb

3.1 Omvalgsbeløbet opgøres som et nominelt beløb efter PAL med tillæg af den faktiske PAL.

3.2 Omvalgsbeløbet defineres som den økonomiske værdi givet i 2.1, som overstiger kundens eksisterende genkøbsværdi før administrationsomkostninger forbundet med genkøb, altså:

$$Omvalgsbeløb_x^i = KapitalOmvalg_x^i - GK_x^{i,ekskl.gebyr}$$

4 Markedsværdihensættelser ved omvalg

4.1 Selskabet opgør som udgangspunkt livsforsikringshensættelsen, LH_x^i , på aftalen ud fra det til enhver tid til Finanstilsynet anmeldte markedsværdigrundlag. Dog er genkøbsgebyret sat til nul. Hvis aftalen oprindeligt er tegnet på unisexgrundlag, opgøres livsforsikringshensættelsen i modellen ud fra en unisex betragtning. Livsforsikringshensættelsen for en aftale på unisex grundlag betegnes $LH_x^{i,u}$.

4.2 Selskabets unisex betragtning omfatter ændringer i selskabets anmeldte markedsværdigrundlag for:

- Markedsdødeligheden for ikke-invalidde
- Markedsinvaliditeten

4.3 Unisex markedsdødeligheden for ikke invalide er baseret på metode beskrevet af Finanstilsynet i brev af 24.april 2012 til alle livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser. Unisex markedsdødeligheden beregnes som:

$$\mu_{x,t}^u = \omega_x \cdot \mu_{x,t}^f + (1 - \omega_x) \cdot \mu_{x,t}^m,$$

hvor

ω_x er den relative andel af kvinder i bestanden som funktion af alder x . Andelen af kvinder fastsættes på baggrund af samme datamateriale, som ligger til grund for opgørelsen af de kønsopdelte observerede markedsdødeligheder for ikke invalide – typisk 5 års observationer.

$\mu_{x,t}^f$ er den anmeldte markedsdødelighed for kvinder med alder x på tid t .

$\mu_{x,t}^m$ er den anmeldte markedsdødelighed for mænd med alder x på tid t .

4.4 Unisex markedsinvaliditeten beregnes som:

$$\mu_x^{u,i} = \omega_x \cdot \mu_x^{u,i,f} + (1 - \omega_x) \cdot \mu_x^{u,i,m},$$

hvor ω_x er fastsat som under punkt 4.3.

5 Akkumuleret værdiregulering

5.1 Selskabet opgør som udgangspunkt den individuelle akkumulerede værdiregulering på aftale x i rentegruppe i ud fra det til Finanstilsynet anmeldte markedsværdigrundlag som:

$$Akk_x^i = LH_x^i - V_x^i$$

5.2 Hvis aftalen oprindeligt er tegnet på unisexgrundlag opgøres den individuelle akkumulerede værdiregulering for aftale x i rentegruppe i ud fra en unisex betragtning som:

$$Akk_x^{i,u} = LH_x^{i,u} - V_x^i,$$

5.3 Den individuelle akkumulerede værdiregulering på aftale x i rentegruppe i til brug for omvalg opgøres som

$$Akk_x^{i,omvalg} = Akk_x^{i,u} \cdot 1_{\{\text{Hvis aftalen er på unisex grl}\}} + Akk_x^i \cdot 1_{\{\text{Hvis aftalen er på kønsopdelt grl}\}}$$

6 Realiseret resultat

6.1 Ændringer i det realiserede resultat som følge af omregning af livsforsikringshensættelserne fra oprindeligt kønsopdelt grundlag til unisex grundlag og frafald af genkøbsgebyr i forbindelse med omvalg opgøres som:

$$\Delta RR^{i,omvalg} = Akk^i - Akk^{i,omvalg},$$

hvor

$$Akk^i = \sum_x Akk_x^i \text{ og}$$

$$Akk^{i,omvalg} = \sum_x (Akk_x^{i,u} \cdot 1_{\{\text{Hvis aftalen er på unisex grl}\}} + Akk_x^i \cdot 1_{\{\text{Hvis aftalen er på kønsopdelt grl}\}})$$

6.2 Ændringer i det realiserede resultat som følge af omregning af livsforsikringshensættelserne fra oprindeligt kønsopdelt grundlag til unisex grundlag og frafald af genkøbsgebyr i forbindelse med omvalg fordeles efter principperne i kontributionsbekendtgørelsen.

6.3 Et positivt realiseret resultat vil først blive brugt til at genetablere eventuelt anvendt bonuspotentiale på fripolicydelser. Et eventuelt overskydende realiseret resultat efter etablering af bonuspotentiale på fripolicydelser vil herefter blive brugt til at tilbagebetale eventuelle tab dækket gennem udlæg fra basiskapitalen. Resterende realiseret resultat vil tilgå kollektivt bonuspotentiale.

6.4 Et negativt realiseret resultat vil først blive dækket af kollektivt bonuspotentiale og dernæst af bonuspotentiale på fripolicydelser. Hvis hensættelserne ikke kan dække det negative realiserede resultat, vil egenkapitalen dække gennem udlæg.

7 Omvalgskursværn

7.1 Selskabet beregner et omvalgskursværn til anvendelse ved opgørelsen af aftalens økonomiske værdi.

7.2 Omvalgskursværnet opgøres som:

$$OKV_x^i = \left(1 - \frac{LH^{i,omvalg, nedskrevet}}{LH^{i,omvalg}}\right) \cdot (LH_x^{i,u} \cdot 1_{\{\text{Hvis aftalen er på unisex grl}\}} + LH_x^i \cdot 1_{\{\text{Hvis aftalen er på kønsopdelt grl}\}})$$

, hvor

$$LH^{i,omvalg, nedskrevet} = LH^{i,omvalg} - BF_{Anvendt}^{i,omvalg} - \S 11_{Tab}^{i,omvalg}.$$

$BF_{Anvendt}^{i,omvalg}$ = Anvendt bonuspotentiale på fripolicyer i henhold til kontributionsbekendtgørelsen efter omregning til unisex markedsværdigrundlag som følge af omvalg.

$\S 11_{Tab}^{i,omvalg}$ = Den del af skyggekontoen der vedrører en rimelig andel af tab, der er blevet dækket gennem udlæg fra egenkapitalen til rentegruppe i efter omregning til unisex markedsværdigrundlag for de aftaler, der modtager tilbud om omvalg.

7.3 Omvalgskursværet i 7.2 genberegnes som minimum én gang hver måned.

8 Kontributionsmæssig andel af kollektivt bonuspotentiale

8.1 Selskabet opgør den kontributionsmæssige andel af det kollektive bonuspotentiale for en aftale efter omregning til unisex ud fra følgende principper:

- Den kontributionsmæssige andel af kollektivt bonuspotentiale tager højde for, om den akkumulerede værdiregulering hørende til aftalen er finansieret med midler fra det kollektive bonuspotentiale.
- Den kontributionsmæssige andel af kollektivt bonuspotentiale tilstræbes fastsat, så alle kunder får den samme relative andel af de ufordelte midler i forhold til en for kunden kontributionsvægtet retrospektiv reserve.
- Den kontributionsmæssige andel af kollektivt bonuspotentiale kan ikke være negativ.

8.2 Den kontributionsmæssige andel af det kollektive bonuspotentiale efter omregning til unisex for kunde x i rentegruppe i opgøres i flere trin. Først fastsættes kundens kontributionsmæssige andel af de ufordelte midler ud fra aftalens kontributionsvægtede retrospektive reserve. Dernæst korrigeres for om kundens garantier har givet anledning til lån eller udlån fra kollektivt bonuspotentiale. En eventuel negativ kontributionsmæssig andel af kollektivt bonuspotentiale dækkes af de øvrige kunders kontributionsmæssige andel af det kollektive bonuspotentiale.

Trin 1: Opgør den kontributionsmæssige andel af de ufordelte midler efter omregning til unisex for kunde x i rentegruppe i som:

$$UM_x^{i,omvalg} = \frac{KB^{i,omvalg} + Akk^{i,omvalg}}{V_\theta^i} \cdot \theta_x V_x^i,$$

hvor

$$V_\theta^i = \sum_x \theta_x V_x^i,$$

og $\theta_x V_x^i$ er kundens kontributionsvægtede retrospektive reserve.

Trin 2: Opgør for hver enkelt kunde det beløb af akkumuleret værdiregulering, der ikke kan finansieres af kundens kontributionsmæssige andel af de ufordelte midler:

$$UM_tab_x^{i,omvalg} = \min(UM_x^{i,omvalg} - Akk_x^{i,omvalg}; 0),$$

og opgør det samlede tab indenfor for hver rentegruppe:

$$UM_tab^{i,omvalg} = \sum_x UM_tab_x^{i,omvalg}$$

Trin 3: Fordel tab efter den kontributionsvægtede retrospektive hensættelse til de kunder, hvor akkumuleret værdiregulering kan finansieres af kundens andel af de ufordelte midler, og opgør kontributionsmæssig andel af kollektivt bonuspotentiale for den enkelte kunde



$$KB_x^{i,omvalg} = maks\left(UM_x^{i,omvalg} - Akk_x^{i,omvalg} + \frac{UM_tab^{i,omvalg}}{V_\theta^i} \cdot \theta_x V_x^i, 0\right),$$

hvor

$$V_\theta^i = \sum_x \theta_x V_x^i \cdot 1_{(UM_x^{i,omvalg} > Akk_x^{i,omvalg})}.$$

Trin 4: Beregn eventuelt ufordelt tab fra kunder der ikke kan dække deres fulde andel af tabet, og opgør det samlede ufordelte tab indenfor rentegruppen:

$$UM_ufordelttab_x^{i,omvalg} = \min\left(maks(UM_x^{i,omvalg} - Akk_x^{i,omvalg}, 0) + \frac{UM_tab^{i,omvalg}}{V_\theta^i} \cdot \theta_x V_x^i, 0\right)$$

og

$$UM_ufordelttab^{i,omvalg} = \sum_x UM_ufordelttab_x^{i,omvalg}.$$

V_θ^i er den kontributionsvægtede reserve fundet i trin 3.

Trin 5: Vurder om det ufordelte tab fra trin 4 udgør en væsentligt andel af det kollektive bonuspotentiale. Er det væsentligt gennemføres trin 3 til 5 igen med udgangspunkt i de ufordelte midler baseret på det kollektive bonuspotentiale fundet i trin 3 for aftalen

$$UM_x^{i,omvalg} = KB_x^{i,omvalg} + Akk_x^{i,omvalg}.$$

Ellers benyttes kontributionsmæssige andel af kollektivt bonuspotentiale fundet i trin 3.

8.3 Den kontributionsvægtede retrospektive reserve fastsættes på baggrund af:

$$\theta_x = \frac{\sum_{grf \in \{grundformer\}} \delta_x \cdot V_x^{grf}}{V_x},$$

hvor

$$\delta_x = \begin{cases} \min\left(\frac{pensionsalder_x - alder_x}{10}; 1\right), & \text{for grundformer der udbetales som engangsum} \\ 1, & \text{ellers} \end{cases}$$

9 Risikofradrag

9.1 Ved omvalg af en forsikring kan de tilbageværende forsikringer i en gruppe blive påført et tab. Ved opgørelsen af den økonomiske værdi fratrækkes derfor et risikofradrag.

9.2 Risikofradraget er opgjort under hensyntagen til:

- Forventet udsving i de finansielle markeder fra tidspunktet for opgørelsen af den økonomiske

værdi og til overførelsen valørmæssigt finder sted

- Forventet selektionsrisiko blandt forsikringer, der forlader gruppen, og de tilbageværende, i forbindelse med omvalget.

Det individuelle risikofradrag er beregnet som:

$$Rf_x^i = (Rf_x^{i,fin} + Rf_x^{i,selek}) \cdot V_x = Rf_x^i \cdot V_x$$

- 9.3 Risikofradraget tilknyttet finansielle risici er opgjort ud fra en bestandsbetragtning på baggrund af historisk Value-at-Risk (VaR) for aktiverne henført til den enkelte rentegruppe i den pågældende gruppe. VaR er opgjort på baggrund af et 99 % konfidensniveau og for en tidshorizont svarende til det gennemsnitlige forventede antal børsdage, der går fra tidspunktet for opgørelsen af flyttetillægget til tilbud er eksekveret. Risikofradraget for den enkelte kunde i rentegruppe i udgør:

$$Rf_x^{i,fin} = \frac{VaR^i}{V^i}$$

- 9.4 Risikofradraget tilknyttet selektionsrisici er opgjort ud fra bestandsbetragtning for kunder omfattet af punkt 1.1. Selektionsrisikoen knytter sig hovedsageligt til den risiko der opstår som følge af omregning af livsforsikringshensættelserne ved omvalg. Selektionsrisikoen er opgjort som:

$$Rf_{no\ min\ elt}^{i,selek} = maks\left(\sum_{x \in \{kunder\ omfattet\ af\ punkt\ 1.1\}} (KB_x^{i,omvalg} + Akk_x^{i,omvalg} - (KB_x^i + Akk_x^i)) \cdot Q_x, 0\right),$$

hvor KB_x^i er opgjort som $KB_x^{i,omvalg}$ men før omregning og

$$Q_x = \begin{cases} q_1, & KB_x^{i,omvalg} + Akk_x^{i,omvalg} - (KB_x^i + Akk_x^i) > 0 \\ q_2, & \text{ellers} \end{cases}$$

$$Rf_x^{i,selek} = \frac{Rf_{no\ min\ elt}^{i,selek}}{V_{scope}^i}$$

$$V_{scope}^i = \sum_{x \in \{kunder\ omfattet\ af\ punkt\ 1.1\}} V_x^i$$

- 9.5 I beregningen af selektionsrisikoen i punkt 9.4 fastsættes $q_1 = 24\%$ og $q_2 = 8\%$.

- 9.6 Det samlede risikofradrag rundes op til nærmeste halve procent.

10 Tilbagekaldelse af tilbud

- 10.1 SEB Pensionsforsikring A/S forbeholder sig ret til at tilbagekalde tilbud der ikke er accepteret af kunden, hvis udefra kommende forhold giver anledning til væsentlige ændringer i de forudsætninger der ligger til grund for tilbuddet.

11 Satser

- 11.1 Gebyr i punkt 2.1 til dækning af de faktiske omkostninger i forbindelse med omvalg udgør 500 kr.
- 11.2 Risikofradraget Rf' i punkt 9.2 udgør 2 % i rentegruppe 1 og 2,5 % i rentegruppe 2.
- 11.3 Satserne kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

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 forventes ingen juridiske konsekvenser af det anmeldte.

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.

De anmeldte principper betyder, at kunder, der modtager tilbud om omvalg og på den baggrund vælger at overføre deres ordning fra SEB Traditionel Pension til Tidspension med garanti, vil få overført en økonomisk værdi, der er opgjort i overensstemmelse med "Bekendtgørelsen om opgørelse af den økonomiske værdi af en forsikringstagers produkt ved omvalg".

Kunder, der modtager tilbud om omvalg, vil blive oplyst om konsekvenser som følge af omvalget, så kunden kan træffe valget på et velinformeret grundlag.

For at sikre at de kunder indenfor de respektive rentegrupper, der ikke modtager tilbud om omvalg, behandles betryggende, anvender selskabet et risikofradrag. I fastsættelsen af risikofradraget er inddraget dels det forhold, at de kunder, der modtager tilbud om omvalg, kan træffe et selvstændigt aktivt valg på et velinformeret grundlag om de ønsker at flytte deres ordning, og dels det forhold at valget kan have økonomisk indflydelse på de tilbageværende kunder i de respektive rentegrupper, der ikke får tilbud om omvalg. Risikofradraget afspejler de finansielle risici der er i tilbudsperioden og selektionsrisici som følge af omvalg. Der henvises til redegørelsen i henhold til § 6, stk.1 for supplerende oplysninger om risikofradraget.

Kunder, der accepterer tilbuddet, betaler et gebyr til afholdelse af administrationsomkostningerne forbundet med omvalget.

Samlet set er det vurderingen, at de anmeldte principper er betryggende og rimelige.

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 forventes ingen juridiske konsekvenser af det anmeldte.

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.

En konsekvens af omvalget er, at selskabets kollektive bonuspotentialer nedbringes. Dette modsvarer til gengæld af en reduktion i de berørte bestande, og deraf fald i den samlede risiko. Faldet i forretningsvolumen i den traditionelle bestand vil modsvarer af en tilsvarende forøgelse af forretningsvolumen i selskabets bestand af Tidspension.

Det er derfor vurderingen, at omvalget ikke vil have væsentlige økonomiske konsekvenser for selskabet.

Ved omvalget fravælger kunden sin ydelsesgaranti. Herudover forventes ingen aktuariemæssige konsekvenser af det anmeldte for selskabet.

Navn

Angivelse af navn

Kim Johansen

Dato og underskrift

27. marts 2015



Navn

Angivelse af navn

Liselotte Milting

Dato og underskrift

27. marts 2015



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift