

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

Brevdato
25. november 2016
Livsforsikringsselskabets navn
Skandia Link Livsforsikring A/S
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdigrundlag - Risikomargen.
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder metode til opgørelse af risikomargen, der indgår i opgørelse af livsforsikringshensættelser for forsikringer med garanti. Yderligere præciseres opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi og opgørelse af de forventede fremtidige overskud for markedsrentepolicer med garanti.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører Lov om finansiel virksomhed § 20, stk. 1, nr. 6 (grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed).
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Det anmeldte træder i kraft fra 31. december 2016
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Selskabet anmeldte 22. september 2016 – <i>Præcisering af markedsværdigrundlag</i> . Anmeldelsen præciserede principper for opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.
Denne anmeldelse ændrer metode til opgørelse af risikomargen.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og III.
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.

Det anmeldes at risikomargen beregnes efter solvens II forordningens principper.

Anmeldelsen vedrører afsnit 8.1 Opgørelse af livsforsikringshensættelser for bonusberettigede forsikringer, afsnit 8.2 Opgørelse af livsforsikringshensættelser vedrørende markedsrentepolicer med garanti og afsnit 8.4 Markedsværdiparametre.

I afsnit 8.2 Opgørelse af livsforsikringshensættelser vedrørende markedsrentepolicer med garanti præciseres også beregningen af livsforsikringshensættelsen og opgørelsen af det forventede fremtidige overskud.

Ændringer i det tekniske grundlag:

Under afsnit 8.1 ændres afsnittene 8.1.2.9 Risikotillæg og 8.1.4 Markedsværdigrundlag fra 1. januar 2016.

Afsnit 8.1.2.9 Risikotillæg ændres fra:

”

8.1.2.9 Risikotillæg

Risikotillæggene er defineret i afsnit 8.4. Risikotillæggene er defineret som et ekstra stød på invalideintensiteten og dødeligheden og er derfor ikke opgjort som en separat størrelse, som det ellers fremgår af formlerne.

”

Til:

”

8.1.2.9 Risikotillæg

Risikotillæggene, der indgår i formlerne i afsnittene 8.1.2.3, 8.1.2.4, 8.1.2.6 og 8.1.2.8 fastsættes til 0. I afsnit 8.4. Markedsværdiparametre opgøres en risikomargen, som beregnes for den samlede bestand og derfor ikke skal indgå i beregningerne i de angivne afsnit.

”

Afsnit 8.1.4 Markedsværdigrundlag fra 1. januar 2016 – princip for beregning af risikomargen ændres fra:

”

8.1.4 Markedsværdigrundlag fra 1. januar 2016

I afsnit 8.1.2 er den nuværende metode til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi beskrevet. I tillæg til disse principper opgøres følgende størrelser, hvor x angiver indeks for forsikring:

$BEL_x(t)$ Den garanterede ydelse for hver forsikring opgjort i en tilstandsmodel, der tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolice og genkøb) og med antagelser om risikoparametre. Den garanterede ydelse er beregnet uden risikotillæg

$FDB0(t)$ Den samlede tabsdækkende buffer (initialt beregnet) opgøres som:

$$FDB0(t) = \sum_x \text{Max}\{0, D_x(t) - BEL_x(t)\}$$

Summering sker over relevante delbestande.

$RM(t)$ Risikomargen for forsikringen opgøres efter de nuværende principper om opgørelse af risikotillæg, jf. afsnit 8.4.2

$$RM(t) = \sum_x RM_x(t)$$

Summering sker over relevante delbestande.

Risikomargen finansieres af den tabsdækkende buffer $FDB_0(t)$.

...

Til:

”

8.1.4 Markedsværdigrundlag fra 1. januar 2016

I afsnit 8.1.2 er den nuværende metode til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi beskrevet. I tillæg til disse principper opgøres følgende størrelser, hvor x angiver indeks for forsikring:

$BEL_x(t)$ Den garanterede ydelse for hver forsikring opgjort i en tilstandsmodel, der tager højde for garantier og optioner (fx omskrivning til fripolicy og genkøb) og med antagelser om risikoparametre.

$FDB_0(t)$ Den samlede tabsdækkende buffer (initialt beregnet) opgøres som:

$$FDB_0(t) = \sum_x \text{Max}\{0, D_x(t) - BEL_x(t)\}$$

Summering sker over relevante delbestande.

$RM(t)$ Risikomargen beregnes efter Solvens II forordningens principper.

Risikomargen finansieres af den tabsdækkende buffer $FDB_0(t)$. Hvis $FDB_0(t)$ ikke er tilstrækkelig, oges livsforsikringshensættelsen, så hele risikomargen indgår.

...

”

Under afsnit 8.2 Opgørelse af livsforsikringshensættelser vedrørende markedsrentepolice med garanti tilføjes, hvordan risikomargen opgøres og hvordan den indgår i formlerne i afsnittene 8.2.1 Beregning af livsforsikringshensættelse for invalide og 8.2.2 Beregning af livsforsikringshensættelse for Safe.

Afsnit 8.2.1 Beregning af livsforsikringshensættelse for invalide ændres fra:

”

8.2.1 Beregning af livsforsikringshensættelse for invalide

Livsforsikringshensættelsen er givet ved

$$LFH = GY + BF$$

Den garanterede ydelser (GY) beregnes ved brug af markedsrenten (r^M), jf. afsnit 8.4.1.

$$r_i^{LFH} = r_i^M - \max\{0\%; r_i^M - r^{erl}\}$$

Der er markedsrenten reduceret med grundlagsrenten, dog skal renten minimum være 0%.

Forskellen mellem LFH og GY udgør derfor bonuspotentiale på fripolicydelser (BF) som er et mål for det reguleringspotentiale der er for de garanterede ydelser for invalidepensionisterne. Det opstår når markedsrenten overstiger grundlagsrenten for forsikringen. Dette reguleringspotentiale vil blive anvendt til opskrivning af ydelserne ud fra en årlig opgørelse af den gældende bestands forventede cashflow. Reguleringspotentialet og selve reguleringen af pensionerne er ugaranteret.

Ved beregning af LFH og GY anvendes en individuel bedømmelse af sandsynlighederne for at forsikrede 5 år fra bedømmelsen vil befinde sig i en eller flere af følgende tilstande (p_i)

...

”

Til:

”

8.2.1 Beregning af livsforsikringshensættelse for invalide

Beregning af livsforsikringshensættelsen for invalide følger principperne angivet nedenfor, x angiver indeks for forsikringen:

BEL_x Den garanterede ydelse for hver forsikring opgjort i en tilstandsmodel, hvor det antages at sandsynligheden for omskrivning til fripolicy og genkøb er nul. Den garanterede ydelse beregnes ved brug af markedsrenten (r^M), jf. afsnit 8.4.1 og dødeligheden i afsnit 8.4.2.1.

$BEL_x(r^{LFH})$ Denne størrelse opgøres ligesom BEL_x men ved brug af renten r^{LFH} .

r^{LFH} Markedsrenten reduceret med grundlagsrenten, dog skal renten minimum være 0%.

$$r_i^{LFH} = r_i^M - \max\{0\%; r_i^M - r^{gr}\}$$

FDB_0 Den tabsdækkende buffer opgøres som:

$$FDB_0 = \sum_x BEL_x(r^{LFH}) - \sum_x BEL_x$$

RM Risikomargen beregnes efter Solvens II forordningens principper.

Risikomargen finansieres af den tabsdækkende buffer FDB_0 . Hvis $FDB_0(t)$ ikke er tilstrækkelig, oges livsforsikringshensættelsen, så hele risikomargen indgår.

FFO Det antages at det forventede fremtidige overskud er nul.

FDB_1 Den endelige tabsdækkende buffer opgøres som:

$$FDB_1 = \max\{FDB_0 - RM; 0\}$$

FDB_1 er et mål for det reguleringspotentiale, der er for de garanterede

ydelse for invalidepensionister. Det opstår når markedsrenten overstiger grundlagsrenten for forsikringen nedjusteret med risikomargen. Dette reguleringspotentiale vil blive anvendt til opskrivning af ydelserne ud fra en årlig opgørelse af den gældende bestands forventede cashflow. Reguleringspotentialet og selve reguleringen af pensionerne er ugaranteret.

LFH Den samlede livsforsikringshensættelse

$$LFH = \sum_x BEL_x + FDB_l + RM$$

Ved beregning af BEL_x og $BEL_x(r^{LFH})$ anvendes en individuel bedømmelse af sandsynlighederne for at forsikrede 5 år fra bedømmelsen vil befinde sig i en eller flere af følgende tilstande (p_i)

...

"

I Afsnit 8.2.2 Beregning af livsforsikringshensættelse for Safe præciseres beregningen af livsforsikringshensættelsen, hvor specielt opgørelsen af det forventede fremtidige overskud (FFO) og risikomargen tydeliggøres.

FFO opgøres ved brug af den overskudsandel, der opgøres på markedsrentepolicer uden garanti på henholdsvis opsparing og risikodel. På opsparingsdelen nedjusteres overskuddet til 40% af overskuddet, svarende til den budgetterede indtjening på Safe produktet.

Afsnittet ændres hermed fra:

"

8.2.2 Beregning af livsforsikringshensættelse for Safe

Hensættelser til markedsværdi opgøres efter følgende formel:

$$GY_x(t) = \sum_{i=1}^t \left(\bar{\pi}_x(t_i) + \alpha_{\text{risik}}(t_i) \cdot 1_{[\alpha_{\text{risik}}(t_i) > 0]} \cdot \text{SafeGarProcent}(t_i) \right) \cdot \ddot{P}_x^{125}(t) - AR_x^{\text{Safe}}(t)$$

hvor α_{risik} er det observerede afkast fra den del af aktiverne, der er investeret i risikofyldte papirer i perioden $[t_{i-1}; t_i]$ og $AR_x^{\text{Safe}}(t)$ er det forventede fremtidige administrationsresultatet efter afgang i Safe. Per 6. september 2011 er $AR_x^{\text{Safe}}(t)$ sat til 0, idet fremtidige omkostninger forventes at kunne dækkes via enten præmie eller depotomkostninger uden at påvirke garantien. Passivet $\ddot{P}_x^{125}(t)$ er opgjort ved brug af markedsrenten og markedsdødeligheden jf. afsnit 8.4.

"

Til

"

8.2.2 Beregning af livsforsikringshensættelse for Safe

Beregning af livsforsikringshensættelsen for Safe følger principperne angivet nedenfor, x angiver indeks for forsikringen:

BEL_x Den garanterede ydelse opgøres:

$$BEL_x(t) = \sum_{i=1}^t \left(\bar{\pi}_x(t_i) + \alpha_{risk}(t_i) \cdot 1_{[\alpha_{risk}(t_i) > 0]} \cdot SafeGarProcent(t_i) \right) \cdot \tilde{P}_x^{125}(t)$$

hvor α_{risk} er det observerede afkast fra den del af aktiverne, der er investeret i risikofyldte papirer i perioden $[t_{i-1}; t_i]$. $\bar{\pi}_x(t_i)$ er nettopræmien, da det er antaget at gebyr på præmien og omkostninger balancerer.

Passivet $\tilde{P}_x^{125}(t)$ er opgjort ved brug af markedsrenten og markedsdodeligheden jf. afsnit 8.4..

FDB₀ Den samlede hensættelse til fremtidige diskretionære ydelser (initialt beregnet) opgøres som:

$$FDB_0 = \sum_x D_x - BEL_x$$

RM Risikomargen beregnes efter Solvens II forordningens principper.

Risikomargen finansieres af FDB₀. Hvis FDB₀(t) ikke er tilstrækkelig, oges livsforsikringshensættelsen, så hele risikomargen indgår.

FDB₁ Hensættelsen til fremtidige diskretionære ydelser efter finansiering af risikomargen opgøres som:

$$FDB_1 = \max\{FDB_0 - RM; 0\}$$

FFO₀ Det ønskede forventede fremtidige overskud opgøres:

$$FFO = 40\% * profit_savings\% * (markedsrente uden garanti) * SAFE_opsparing + profit_risk\% * (markedsrente uden garanti) * SAFE_opsparing$$

Profit_savings% og profit_risk% opgøres ved profitten i forhold til opsparing på markedsrentepolicerne uden garanti.

FFO₁ Det forventede fremtidige overskud opgøres:

$$FFO_1 = \min\{FDB_1; FFO_0\}$$

FFO₁ finansieres af den tabsdækkende buffer FDB₁.

FFO₁ indgår i Hensættelser til forsikrings- og investeringskontrakter.

FDB₂ Den endelige hensættelse til fremtidige diskretionære ydelser opgøres som:

$$FDB_2 = \max\{FDB_1 - FFO_1; 0\}$$

LFH Den samlede livsforsikringshensættelse

$$LFH = \sum_x BEL_x + FDB_2 + RM$$

”

Under afsnit 8.4. Markedsværdigrundlag ændres afsnittene 8.4.2.1 Dødelighed og 8.4.2.2 Invaliditet for forsikringer med bonusret og forsikringer med garanti.

Afsnit 8.4.2.1 Dødelighed ændres fra:

”

8.4.2.1 Dødelighed

Den angivne dødelighed anvendes for forsikringer med bonusret, forsikringer med garanti og forsikringer uden garanti.

Modeldødeligheden er fastsat ved brug af data for den samlede bestand.

Modeldødeligheden har følgende form:

$$\ddot{u}_{x:\tau}^k = \ddot{u}_{x:t_0}^k e^{\hat{\beta}_1^k r_1(x) + \hat{\beta}_2^k r_2(x) + \hat{\beta}_3^k r_3(x)} (1 - LF_{x:t_0}^k)^{t-t_0} (1 - R_d)$$

Hvor k er kønnet, $\ddot{u}_{x:\tau}^k$ er modeldødeligheden, $\ddot{u}_{x:t_0}^k$ er benchmarkdødeligheden, $LF_{x:t_0}^k$ benchmark for levetidsforbedringerne og R^d er risikotillægget.

I udførelsen af det statistiske test i 2015 er $t_0 = 2014.5$.

Estimaterne, $\{\hat{\beta}_1^k, \hat{\beta}_2^k, \hat{\beta}_3^k\}$, er givet ved:

	$\hat{\beta}_1^k$	$\hat{\beta}_2^k$	$\hat{\beta}_3^k$
Mænd	-0,12357	-0,34856	0
Kvinder	-0,26313	-0,30392	0

Og risikotillægget er givet ved

R^d	2,8%
-------	------

...

”

Til:

”

8.4.2.1 Dødelighed

Den angivne dødelighed anvendes for forsikringer med bonusret, forsikringer med garanti og forsikringer uden garanti.

Modeldødeligheden er fastsat ved brug af data for den samlede bestand.

Modeldødeligheden har følgende form:

$$\ddot{u}_{x:\tau}^k = \ddot{u}_{x:t_0}^k e^{\hat{\beta}_1^k r_1(x) + \hat{\beta}_2^k r_2(x) + \hat{\beta}_3^k r_3(x)} (1 - LF_{x:t_0}^k)^{t-t_0}$$

Hvor k er kønnet, $\hat{\mu}_{x,t}^k$ er modeldodeligheden, $\tilde{\mu}_{x,t_0}^k$ er benchmarkdodeligheden, LF_{x,t_0}^k benchmark for levetidsforbedringerne.

I udførelsen af det statistiske test i 2015 er $t_0 = 2014.5$.

Estimerne, $\{\hat{\beta}_1^k, \hat{\beta}_2^k, \hat{\beta}_3^k\}$, er givet ved:

	$\hat{\beta}_1^k$	$\hat{\beta}_2^k$	$\hat{\beta}_3^k$
Mænd	-0,12357	-0,34856	0
Kvinder	-0,26313	-0,30392	0

...

”

Afsnit 8.4.2.2 Invaliditet for forsikringer med bonusret og forsikringer med garanti ændres fra:

”

8.4.2.2 Invaliditet for forsikringer med bonusret og forsikringer med garanti

Som invalideintensitet benyttes følgende intensiteter justeret med faktor for ikke erhvervstariferet/erhvervstariferet invaliditet og risikotillæg.

Formen for invalideintensiteten er:

$$\mu_{x,t}^{ai} = D \cdot (A + 10^{B-Cx-10}) \cdot (1 + R^i)$$

Hvor $\{A, B, C, D\}$ fremgår af følgende tabel

Mænd	A	B	C	D
1-999	-0,001708	6,959092	0,017853	0,68

Kvinder	A	B	C	D
1-60	-0,006096	7,783625	0,007162	0,56
60-61	0,009447	0	0	0,56
61-62	0,008647	0	0	0,56
62-63	0,007847	0	0	0,56
63-64	0,007047	0	0	0,56
64-999	0,006247	0	0	0,56

Første kolonne indikerer aldersintervallet for hvilket, de i kolonne 2-5 anførte konstanter er gældende. Herefter justeres ovenstående intensiteter ved at multiplicere med

Faktor for erhvervstariferet invaliditet	Erhvervsfaktor, jf. appendiks, afsnit 10.1
Faktor for ikke-erhvervstariferet invaliditet	Ikke relevant

Risikotillæg

R^i	5,0%
-------	------

”

Til:

8.4.2.2 Invaliditet for forsikringer med bonusret og forsikringer med garanti

Som invalideintensitet benyttes følgende intensiteter justeret med faktor for ikke erhvervstariferet/erhvervstariferet invaliditet.

Formen for invalideintensiteten er:

$$\mu_{xx}^{a:} = D \cdot (A + 10^{B+Cx-10})$$

Hvor {A,B,C,D} fremgår af følgende tabel

Mænd	A	B	C	D
1-999	-0,001708	6,959092	0,017853	0,68

Kvinder	A	B	C	D
1-60	-0,006096	7,783625	0,007162	0,56
60-61	0,009447	0	0	0,56
61-62	0,008647	0	0	0,56
62-63	0,007847	0	0	0,56
63-64	0,007047	0	0	0,56
64-999	0,006247	0	0	0,56

Første kolonne indikerer aldersintervallet for hvilket, de i kolonne 2-5 anførte konstanter er gældende. Herefter justeres ovenstående intensiteter ved at multiplicere med

Faktor for erhvervstariferet invaliditet	Erhvervsfaktor, jf. appendiks, afsnit 10.1
Faktor for ikke-erhvervstariferet invaliditet	Ikke relevant

”

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.

Ændringerne er relateret til opgørelse af livsforsikringshensættelserne for forsikringer med garanti og påvirker derfor ikke kundernes forhold eller juridiske rettigheder.

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.

Der er ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da opdateringen ikke direkte påvirker kundens depot eller ydelser.

Ændringen har dog betydning for størrelsen af reguleringspotentiale til regulering af invalideydelsen for de aktuelle invalide markedsrentepolicer. Ændring af reguleringspotentialet fremgår af vedlagte redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.

Det anmeldte er rimeligt og betryggende overfor de enkelte forsikringstager, da det anmeldte følger regn-

skabsbekendtgørelsen. Ændringen fører ikke til omfordeling af væsentlig økonomisk størrelse mellem forsikringstagerne.

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.

Ændringerne er relateret til opgørelse af livsforsikringshensættelserne for forsikringer med garanti og påvirker derfor ikke selskabets juridiske rettigheder.

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 henvises til den vedlagte redegørelse i henhold til § 6 stk. 1.

Navn

Angivelse af navn

Frank Mortensen

Dato og underskrift

25. november 2016




Navn

Angivelse af navn

Martin Teilmann Melchior

Dato og underskrift

25. november 2016



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift