

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
22. december 2017
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Selskabet anmelder følgende:
<ul style="list-style-type: none">- Opdaterede dødelighedsforudsætninger, omkostningssatser og genkøbs- og fripoliceintensiteter- Opdaterede PVFP satser ved opgørelsen af fortjenstmargen for forsikringsklasse I med garanti.- Opdaterede PVFP satser ved opgørelsen af fortjenstmargen for forsikringsklasse III og AP Stabil.- Præcisering for metode til opgørelse af IBNR- Præcisering til rentegruppeplacering for sammenlagte policer
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3 (sammenlagte policer) og 6 (grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser)
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31. december 2017
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelse af opgørelsen af de forsikringsmæssige hensættelser af den 26. januar 2017.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
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.

Opdaterede dødelighedsforudsætninger

AP Pension har udarbejdet en dødelighedsanalyse baseret på Finanstilsynets levetidsmodel. I analysen er der anvendt de benchmark dødeligheder, som Finanstilsynet offentliggjorde i september 2017. Analysen viser, at Finanstilsynets benchmark skal anvendes for kvinder over 80 år og mænd over 80 år, mens der skal anvendes en modeldødelighed for kvinder under 80 år og ligeledes for mænd under 80 år. AP Pension har anvendt Finanstilsynet fremtidige levetidsforbedringer baseret på 20 års data.

Når analysen viser, at modeldødeligheden afviger fra benchmarkdødeligheden anvendes formlerne nedenfor. I de intervaller, hvor modeldødeligheden ligger på benchmarkdødeligheden anvendes den eksakte benchmarkdødelighed.

Det tekniske grundlag afsnit 19.3.1 ændres til:

Den centrale modeldødelighed for året 2016 er givet som:

$$\bar{\mu}^{ad,c}(x, 2016) = \tilde{\mu}^{ad,c}(x, 2016) \exp(\beta_1 r_1(x) + \beta_2 r_2(x) + \beta_3 r_3(x))$$

x er forsikredes alder og $\tilde{\mu}^{ad,c}(x, 2016)$ er den centrale benchmark dødelighed pr. 2016. Den eksakte dødelighed i alder x er da givet ved:

$$\bar{\mu}^{ad}(x, 2016) = \frac{\bar{\mu}^{ad,c}(x-1, 2016) + \bar{\mu}^{ad,c}(x, 2016)}{2}$$

Hermed er dødeligheden i den eksakte alder x i kalenderår t :

$$\bar{\mu}^{ad}(x, t) = \bar{\mu}^{ad}(x, 2016)(1 - R(x))^{t-2016}$$

Dødsintensiteten fastsættes separat for kvinder og mænd, således at alle faktorer i ovenstående formlen er kønsafhængige.

$R(x)$ betegner levetidsforbedringer for 2016 og basisfunktionerne $r_i(x)$ er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for $i = 1, 2, 3$ og $x_i = 20 \cdot (2+i)$.

Parametrene β_1, β_2 og β_3 estimeres ved brug af en Poisson regressionsmodel. Analysen giver følgende estimater:

	Analyse med data fra 2012-2016	
	Kvinder	Mænd
β_1	-0,01085	0,13870
β_2	-0,31099	-0,40890
β_3	0	0

Finanstilsynets benchmark for den observerede dødelighed samt de forventede levetidsforbedringer for hhv. mænd og kvinder findes på Finanstilsynet hjemmeside.

Opdateret genkøbs- og fripoliceintensiteter

Genkøbsintensiteten er opdateret til

Alder	AIA	R2 & R3	R4 & R5
20	0,0353	0,0033	0,0000
21	0,0392	0,0085	0,0000
22	0,0435	0,0176	0,0000
23	0,0477	0,0299	0,0000
24	0,0522	0,0453	0,0000
25	0,0580	0,0608	0,0000
26	0,0636	0,0719	0,0000
27	0,0691	0,0775	0,0000
28	0,0741	0,0776	0,0000
29	0,0784	0,0747	0,0000
30	0,0816	0,0711	0,0000
31	0,0835	0,0696	0,0000
32	0,0854	0,0681	0,0000
33	0,0863	0,0679	0,0055
34	0,0865	0,0683	0,0161
35	0,0862	0,0684	0,0280
36	0,0855	0,0674	0,0433
37	0,0845	0,0666	0,0556
38	0,0837	0,0652	0,0614
39	0,0834	0,0623	0,0629
40	0,0826	0,0600	0,0623
41	0,0817	0,0579	0,0577
42	0,0804	0,0559	0,0540
43	0,0787	0,0539	0,0511
44	0,0767	0,0522	0,0467
45	0,0752	0,0506	0,0428
46	0,0737	0,0487	0,0388
47	0,0722	0,0468	0,0358
48	0,0711	0,0452	0,0328

49	0,0698	0,0429	0,0301
50	0,0682	0,0407	0,0278
51	0,0669	0,0394	0,0264
52	0,0651	0,0385	0,0251
53	0,0629	0,0380	0,0237
54	0,0606	0,0377	0,0220
55	0,0580	0,0366	0,0199
56	0,0550	0,0351	0,0180
57	0,0522	0,0335	0,0169
58	0,0500	0,0316	0,0161
59	0,0485	0,0304	0,0160
60	0,0486	0,0302	0,0162
61	0,0506	0,0320	0,0175
62	0,0556	0,0350	0,0204
63	0,0612	0,0395	0,0250
64	0,0670	0,0447	0,0300
65	0,0721	0,0485	0,0341
66	0,0746	0,0516	0,0362
67	0,0754	0,0534	0,0360
68	0,0760	0,0540	0,0346
69	0,0761	0,0542	0,0327

Fripoliceintensiteten er opdateret til

Alder	AIA	R2	R3 & R4	R5
20	0,1123	0,0000	0,0000	0,0000
21	0,1123	0,0013	0,0000	0,0000
22	0,1123	0,0047	0,0000	0,0000
23	0,1123	0,0083	0,0000	0,0000
24	0,1123	0,0142	0,0000	0,0000
25	0,1123	0,0221	0,0000	0,0000
26	0,1123	0,0290	0,0000	0,0000
27	0,1123	0,0342	0,0000	0,0000
28	0,1123	0,0371	0,0000	0,0000
29	0,1123	0,0360	0,0000	0,0000
30	0,1123	0,0321	0,0000	0,0000
31	0,1058	0,0277	0,0011	0,0000
32	0,1010	0,0233	0,0021	0,0000
33	0,0977	0,0203	0,0034	0,0000
34	0,0947	0,0189	0,0049	0,0021
35	0,0926	0,0187	0,0059	0,0052

36	0,0904	0,0190	0,0062	0,0087
37	0,0876	0,0189	0,0064	0,0125
38	0,0841	0,0195	0,0065	0,0142
39	0,0808	0,0204	0,0066	0,0128
40	0,0773	0,0213	0,0072	0,0104
41	0,0741	0,0224	0,0079	0,0073
42	0,0712	0,0236	0,0088	0,0040
43	0,0680	0,0244	0,0095	0,0030
44	0,0648	0,0244	0,0104	0,0026
45	0,0613	0,0243	0,0115	0,0025
46	0,0581	0,0238	0,0122	0,0025
47	0,0549	0,0231	0,0129	0,0025
48	0,0519	0,0230	0,0138	0,0025
49	0,0493	0,0235	0,0141	0,0026
50	0,0471	0,0246	0,0145	0,0028
51	0,0452	0,0258	0,0153	0,0029
52	0,0439	0,0271	0,0154	0,0030
53	0,0433	0,0277	0,0159	0,0031
54	0,0431	0,0275	0,0163	0,0033
55	0,0432	0,0271	0,0161	0,0036
56	0,0436	0,0269	0,0163	0,0040
57	0,0454	0,0268	0,0173	0,0049
58	0,0478	0,0271	0,0184	0,0058
59	0,0553	0,0280	0,0198	0,0067
60	0,0653	0,0288	0,0213	0,0076
61	0,0751	0,0302	0,0221	0,0083
62	0,0863	0,0315	0,0223	0,0085
63	0,0922	0,0322	0,0222	0,0085
64	0,0915	0,0316	0,0215	0,0079
65	0,0868	0,0297	0,0198	0,0065
66	0,0775	0,0265	0,0175	0,0051
67	0,0659	0,0229	0,0151	0,0036
68	0,0574	0,0200	0,0123	0,0024
69	0,0492	0,0178	0,0097	0,0015

Opdaterede omkostninger for forsikringsklasse I

For forsikringsklasse I ændres omkostningerne for præmiebetalende fra 100 kr. til 110 kr. og for øvrige fra 275 kr. til 300 kr.

PVFP for forsikringsklasse I med garanti

I selskabets model for fortjenstmargen på forsikringsklasse I indgår d_{max} og d_{tv} til fastsættelse af PVFP. D_{max} er den anmeldte risikoforrentning i forhold til GY0, mens d_{tv} udtrykker den andel af risikoforrentningen i forhold til GY0, som selskabet ikke forventer at kunne opnå. D_{max} og d_{tv} er opdateret som følge af ændret risikoforrentning fra 1. januar 2018, jf. anmeldelse af risikoforrentning for 2018 af 22. december 2017.

Satserne er opdateret til

	D_{max}	D_{tv}
F3 G82	0,60%	0,40%
R1 AP Netlink	0,80%	0,70%
R2 AP Netlink	0,50%	0,20%
R2 G82	0,40%	0,10%
R3 G82	0,35%	0,05%
R4 G82	0,50%	0,30%
R5 G82	0,65%	0,45%

PVFP for forsikringsklasse III og AP Stabil

For AP Stabil beregnes PVFP som summen af et omkostningsresultat, indtjening fra porteføljeadministration og en risikoforrentning.

For forsikringsklasse III beregnes PVFP som summen af et omkostningsresultat, indtjening fra porteføljeadministration og handelsindtjening.

Omkostningsresultatet opgøres ud fra vederlag og de forsikringsmæssige driftsomkostninger.

Vederlaget ændres fra 828 kr. til 852 kr. Andel af opsparingen ændres fra 0,1 % til 0,0 % af opsparingen pr. police. Det samlede vederlag udgør dermed 852 kr. i gebyr.

De forsikringsmæssige driftsomkostninger er uændrede 480 kroner pr. police.

Indtjening fra porteføljeadministration er 0,07 % og 0,1 % af depoterne for henholdsvis AP Stabil og forsikringsklasse III.

Risikoforrentningen i AP Stabil udgør 0,3 %, jf. anmeldelse af risikoforrentning for 2018 af 22. december 2017.

Omlægningsprocenten mellem AP Stabil og forsikringsklasse III er uændret 7,5 % af den retrospektive hensættelse.

Handelsindtjening opgøres ud fra forskellen mellem købs- og salgskurs.

Kick back satsen er ændres fra 0,55 % til 0,0 %, mens forskellen mellem købs- og salgskurs ændres fra 0,72 % til 0,69 % for løbende omlægninger. Der indregnes indtjening af ét års præmie i forsikringsklasse III, på denne præmie er forskellen mellem købs- og salgskurs 0,85 %.

Præciseringer

Følgende præciseres i det tekniske grundlag:

- 1 Præcisering af IBNR, jf. afsnit 12.4 og 12.5.
IBNR er hensættelsen til indtrufne forsikringsbegivenheder, som ikke er rapporteret. IBNR hensættelsen opgøres på bestandsniveau for hvert risikoelement som en andel af årets samlede 2. ordens risikopræmier. Andelen udgør 2/12 for invaliditet og 1/24 for død.
- 2 Præcisering af rentegruppeplacering for sammenlagte policer i afsnit 10.1.1.
Ved sammenlægning af to policer, hvor den ene police er placeret i rentegruppe F3 og den anden i en R gruppe, vil den sammenlagte police placeres i F3, hvis den gennemsnitlige rente for den sammenlagte police stadig er 2-3 % og depotet på F3 er større end depotet i R gruppen. I alle andre tilfælde vil den sammenlagte police placeres i den relevante R-rentegruppe. Hvis den sammenlagte police placeres i F3 og falder udenfor 2-3 % ved årets genberegning af rentegrupper vil den sammenlagte police flyttes til den relevante R-rentegruppe.

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 forsikringstagere 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.

Fastsættelsen af PVFP satser samt præciseringerne i det tekniske grundlag har ingen økonomisk konsekvens for forsikringstagerne.

Opdatering af dødeligheder medfører en stigning i GY0 pr. 30.9.2017 på 208 mio. kr. Der anvendes Finanstilsynets levetidsmodel for at fastsætte bedst mulige skøn over dødeligheden og Finanstilsynets estimat over den forventede fremtidige levetidsforbedring baseret på 20 års data.

Opdateringen af omkostningssatser har ingen direkte økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, idet omkostningssatserne anvendes ved opgørelsen af hensættelser til markedsværdi eller ved fastsættelsen af PVFP (AP Stabil og forsikringsklasse III) og ikke opkræves på forsikringstagernes depoter. Opdatering af omkostningssatser medfører en stigning i GY0 pr. 30.9.2017 på 23 mio. kr.

Opdatering af genkøbs- og fripoliceintensiteter medfører en stigning i GY0 pr. 30.9.2017 på 59 mio. kr.

Ændringer i GY0 medfører ændringer i kollektive bonuspotentialer.

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 selskabet.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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

livsforsikringselskabet 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.

Opdatering af dødelighedsforudsætninger

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

Den anmeldte modeldødelighed inkl. fremtidige levetidsforbedringer er bedst mulig skøn over dødelighederne.

Samlet set giver de nye dødeligheder anledning til en stigning i GY0 på 208 mio. kr. pr. 30.9.2017. Stigningerne kan henføres til et fald på 214 mio. kr. som følge af opdatering af dødeligheder og en stigning på 422 mio. kr. som følge af ændringen i levetidsforbedringer herunder ændring fra at de er baseret på 20 års data i stedet for 30 års data. 1

Ændringen i GY0 for hver rentegruppe fremgår af vedlagte § 6, stk. 1 redegørelse, der ligeledes indeholder bilag med den i § 3 stk. 8 angivne redegørelse for levetidsanalyse.

Opdatering af genkøbs- og fripoliceintensiteter

Datagrundlaget, der ligger til grund for de anmeldte genkøbssandsynligheder er rentegrupperne under kontribution, AP Stabil og forsikringsklasse III. Datagrundlaget, der ligger til grund for de anmeldte fripoliceintensiteter er rentegrupperne under kontribution uden AP NetLink, idet vi for AP NetLink rentegrupper og AP Stabil ikke regner med fremtidige præmier og kun regner med 1 års præmier for forsikringsklasse III, jf. § 63 i regnskabsbekendtgørelsen. Genkøbs- og fripoliceintensiteterne er fastsat ud fra data fra 2012 til 2016.

Data for estimering af genkøbsintensiteter indeholder de policer, som har genkøbt eller overført ud af selskabet samt de policer, som har været eksponeret for genkøb eller overførsler.

Data for estimering af fripoliceintensiteter indeholder de policer, som har været eksponeret for overgangen til fripolice samt de policer, som er skiftet til fripolicestadiet.

Analysen vedrørende genkøbsintensiteter foretages for hver rentegruppe under kontribution, AP Stabil og forsikringsklasse III. Analysen viser, at det er retvisende at inddele bestanden i tre grupper:

1. R1 AP NetLink, R2 AP NetLink, AP Stabil og forsikringsklasse III
2. R2 G82, R3 G82 og F3 G82
3. R4 G82 og R5 G82

Analysen vedrørende genkøbsintensiteter indeholder en back-test af forventningerne til antallet af genkøb i seneste kalenderår imod APMV2016. De faktiske observationer i 2016 er sammenlignet med forventningerne, regnet som sikkerhedsintervaller omkring genkøbsintensiteterne i APMV2016. Denne test giver derfor et indblik i eventuelle trends på tværs af kalenderår og dermed et bedre grundlag til at vurdere intensiteterne.

Analysen vedrørende fripoliceintensiteter foretages for hver rentegruppe under kontribution. Analysen viser, at der er retvisende at inddele bestanden i tre grupper:

1. R2 G82
2. R3 G82, F3 G82 og R4 G82
3. R5 G82

De anmeldte genkøbs- og fripoliceintensiteter er bedst mulig skøn over optionsintensiteterne

Opdateringen af genkøbs- og fripolice intensiteter medfører en stigning i GY0 på 59 mio. kr.

Ændringen i GY0 for hver rentegruppe under kontribution fremgår af vedlagte § 6 stk. 1 redegørelse.

Ændringen af genkøbsintensiteten for AP Stabil og forsikringsklasse III har effekt på størrelsen af PVFP.

Opdatering af omkostninger for forsikringsklasse I

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er rentegrupper under kontribution (forsikringsklasse I).

Omkostningerne er fastsat ud fra en afløbsbestand og de forventede omkostninger. De anmeldte omkostningssatser er bedst mulig skøn over optionsintensiteterne

For rentegrupper under kontribution betyder ændringerne, at første års omkostnings-cash flow ændrer sig fra 21 mio. til 23 mio. kr., hvilket er i overensstemmelse med et skønnet niveau for omkostningerne, når der ikke tages ny forretning ind.

Ændringerne medfører en stigning i GY0 på 23 mio. kr. Ændringen i GY0 for hver rentegruppe fremgår af vedlagte § 6, stk. 1 redegørelse.

PVFP for forsikringsklasse I med garanti

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er rentegrupperne under kontribution

De opdaterede PVFP satser medfører en fortjenstmargen før reduktion med ikke afløben risiko, der er højere end tidligere.

PVFP for forsikringsklasse III og AP Stabil

Datagrundlaget, der ligger til grund for det anmeldte, er AP Stabil(forsikringsklasse I) og forsikringsklasse III.

For AP Stabil og forsikringsklasse III medfører ændringerne – alt andet lige - et betydeligt fald i PVFP, idet PVFP på såvel klasse III og AP Stabil falder, henholdsvis fra 1.187 mio. til 901 mio. samt 601 mio. til 503 mio. Faldet i PVFP vil alt andet lige medføre et tilsvarende fald i fortjenstmargen.

Præciseringer af teknisk grundlag

Præciseringerne har ingen økonomisk betydning for selskabet.

De aktuarmæssige konsekvenser fremgår af den matematiske beskrivelse.

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

22. december 2017




Navn

Angivelse af navn

Jesper Bjerre

Dato og underskrift

22. december 2017



Østbanegade 135
DK 2100 København Ø

Tlf 3916 5000
www.appension.dk



Foreningen AP Pension f.m.b.a. CVR 1938 2583 · AP Pension Livsforsikringsaktieselskab CVR 1853 0899 · AP Ejendomme A/S CVR 3246 7644 · AP Pensionsservice A/S CVR 1823 7385