

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.

<b>Brevdato</b>
21. december 2018
<b>Livsforsikringsselskabets navn</b>
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
<b>Overskrift</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
AP Stabil og markedsrente – ændring af dødelighed.
<b>Resumé</b>
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
De anvendte kohorte kønsopdelte dødeligheder og unisex dødeligheder i AP Stabil og markedsrente på 1. orden opdateres som følge af opdateringen af selskabets markedsværdigrundlag, jf. anmeldelse af 21. december 2018 om opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ultimo 2018.
<b>Lovgrundlaget</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Det anmeldte vedrører § 20, stk. 1 nr. 2.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2019
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 22. december 2017 AP Stabil og markedsrente – omregningsrenter, ændring af dødelighed og regulering af vederlag.
<b>Angivelse af forsikringsklasse</b>
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I (AP Stabil) og forsikringsklasse III (markedsrente)
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold</b>
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.

I AP stabil og markedsrente anvendes et bedste skøn over en kohorte kønsopdelt dødelighed og et bedste skøn over en kohorte unisex-dødelighed.

Kohorte kønsopdelt dødelighed for henholdsvis mænd og kvinder svarer til selskabets anmeldte markedsværdigrundlag for henholdsvis mænd og kvinder. Kohorte kønsopdelt dødelighed består af en basisdødelighed  $\mu_{(x,2017)}$  og levetidsforbedringer  $R_x$ . Kohorte kønsopdelte dødelighed er parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Mand} = \mu_{(x,2017)}^{Mand} \cdot (1 - R_x^{Mand})^{t-2017}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Kvinde} = \mu_{(x,2017)}^{Kvinde} \cdot (1 - R_x^{Kvinde})^{t-2017}$$

Ved fastsættelse af kohorte unisex dødelighed tages udgangspunkt i kohorte kønsopdelte dødeligheder og der foretages en vægtning mellem kønnene. Vægtningen er beregnet i alle aldre ud fra data på AP's bestand fra 2013-2017. Vægtningen anvendes både på levetidsforbedringer  $R(x)$  og basisdødeligheden  $\mu_{(x,2017)}$ . Dødeligheden er dermed parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Unisex} = \mu_{(x,2017)}^{Unisex} \cdot (1 - R_x^{Unisex})^{t-2017}$$

Vægtningen for hver alder udgør:

Alder	Vægtning kvinder	Alder	Vægtning kvinder	Alder	Vægtning kvinder
0	0,5000	37	0,4342	74	0,3767
1	0,5000	38	0,4580	75	0,3762
2	0,5000	39	0,4470	76	0,4032
3	0,5000	40	0,4314	77	0,3936
4	0,5000	41	0,4386	78	0,3730
5	0,5000	42	0,4382	79	0,3996
6	0,5000	43	0,4314	80	0,3977
7	0,0000	44	0,4346	81	0,4634
8	0,5000	45	0,4417	82	0,5083
9	0,5000	46	0,4381	83	0,4803
10	1,0000	47	0,4376	84	0,4800
11	1,0000	48	0,4330	85	0,4881
12	0,7143	49	0,4400	86	0,5136
13	0,7500	50	0,4421	87	0,5111
14	0,5000	51	0,4484	88	0,5656
15	0,5556	52	0,4520	89	0,6316
16	0,2500	53	0,4328	90	0,5824
17	0,3913	54	0,4318	91	0,5811
18	0,5000	55	0,4324	92	0,6207

19	0,5843	56	0,4457	93	0,6047
20	0,5514	57	0,4518	94	0,5714
21	0,4740	58	0,4261	95	0,8889
22	0,4570	59	0,4223	96	0,7778
23	0,4489	60	0,4340	97	0,6667
24	0,4427	61	0,4323	98	1,0000
25	0,4343	62	0,4390	99	1,0000
26	0,4251	63	0,4256	100	1,0000
27	0,4541	64	0,4045	101	1,0000
28	0,4719	65	0,4153	102	0,5000
29	0,4561	66	0,4374	103	0,5000
30	0,4555	67	0,4249	104	0,5000
31	0,4664	68	0,4360	105	0,5000
32	0,4496	69	0,4257	106	0,5000
33	0,4589	70	0,4229	107	0,5000
34	0,4384	71	0,3892	108	0,5000
35	0,4411	72	0,3884	109	0,5000
36	0,4385	73	0,3721	110	0,5000

De anvendte basisdødeligheder og forventede levetidsforbedringer er ugaranterede og 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 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.

Kunder i AP Stabil og markedsrente tager selv risikoen på dødeligheden.

Nedenstående skemaer viser ændring i restlevetiden for hhv. mænd, kvinder og unisex. AP NetLink 2018 med 2019 kohorte er den dødelighed, der ville være anvendt i 2019, hvis ikke dødelighederne blev opdateret. AP NetLink 2019 med 2019 kohorte er den nu anmeldte dødelighed:

Mænd:

Restlevetid	AP NetLink 2018 med 2019 kohorte	AP NetLink 2019 med 2019 kohorte	Ændring
30 årig	60,58	60,52	-0,06
40 årig	49,46	49,40	-0,06
50 årig	38,41	38,35	-0,06
60 årig	27,68	27,61	-0,07
70 årig	17,69	17,59	-0,10

80 årig	9,26	9,19	-0,07
90 årig	4,09	4,05	-0,04

Kvinder:

Restlevetid	AP NetLink 2018 med 2019 kohorte	AP NetLink 2019 med 2019 kohorte	Ændring
30 årig	62,30	62,09	-0,21
40 årig	51,26	51,07	-0,19
50 årig	40,28	40,10	-0,17
60 årig	29,62	29,42	-0,20
70 årig	19,56	19,32	-0,24
80 årig	10,86	10,68	-0,19
90 årig	5,07	4,95	-0,11

Unisex:

Restlevetid	AP NetLink 2018 med 2019 kohorte	AP NetLink 2019 med 2019 kohorte	Ændring
30 årig	61,55	61,40	-0,15
40 årig	50,43	50,29	-0,14
50 årig	39,36	39,23	-0,13
60 årig	28,62	28,49	-0,13
70 årig	18,57	18,41	-0,16
80 årig	10,09	9,96	-0,13
90 årig	4,71	4,61	-0,09

Skemaerne viser, at den forventede restlevetid er faldet marginalt for både mænd og kvinder og dermed også unisex. Ved pensionering vil både mænd, kvinder og kunder med unisexgrundlag få en marginalt højere livsvarig eller ophørende ydelse end tidligere.

Opdateringen af levetidsforudsætningerne for 2019 har en lille effekt i prognoseydelsen for alle kunder.

Dødeligheden er fastsat til den forventede faktiske dødelighed og er derfor fastsat rimeligt og fører ikke til omfordeling mellem kunderne.

**Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet**

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Er der ingen konsekvenser, skal livsforsikringselskabet 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 livsforsikringselskabet.

**Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet**

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, 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.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for selskabet, da kunderne i AP Stabil og markedsrente selv tager den fulde risiko på investeringer og risiko.

Risikopræmierne er fastlagt ud fra bedste skøn på levetider, og risikoresultatet forventes derfor at være i balance. Basiskapitalen løber alene risikoen for udsving i risikoresultatet.

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

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser udover de, som er anført under den matematiske beskrivelse.

**Navn**

Angivelse af navn

Thomas Møller

**Dato og underskrift**

21. december 2018



**Navn**

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

**Dato og underskrift**

21. december 2018

