



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
20. december 2019
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
AP NetLink – opdatering af dødelighed
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Som følge af opdateringen af selskabets markedsværdigrundlag, jf. anmeldelse af 20. december 2019 om opgørelse af de forsikringsmæssige hensættelser, opdateres følgende:
<ul style="list-style-type: none">- De anvendte kohorte kønsopdelte dødeligheder og unisex dødeligheder i AP Stabil og markedrente på 1. orden- De anvendte kohorte unisex dødeligheder i det garanterede grundlag AP NetLink 20 unisex (APN20 – rentegruppe R2 AP NetLink) på 1. orden. De anvendte kohorte unisex dødeligheder tillægges fortsat 6 års ekstra levetidsforbedringer.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Det anmeldte vedrører § 20, stk. 1 nr. 2.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
1. januar 2020
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 21. december 2018 AP Stabil og markedrente – ændring af dødelighed samt anmeldelse af 21. december 2018 om AP NetLink 19 Unisex – opdateret dødelighed for garanterede aktuelle bestand i AP NetLink.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.
Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I (AP Stabil og R2 AP NetLink) og forsikringsklasse III



(markedsrente)

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.

I AP stabil og markedsrente anvendes et bedste skøn over en kohorte kønsopdelt dødelighed og et bedste skøn over en kohorte unisex-dødelighed. I R2 AP NetLink anvendes et bedste skøn over en kohorte unisex-dødelighed tillagt 6 års ekstra levetidsforbedringer.

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 $\mu_{(x,2018)}$ og levetidsforbedringer R_x . Kohorte kønsopdelte dødelighed er parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Mand} = \mu_{(x,2018)}^{Mand} \cdot (1 - R_x^{Mand})^{t-2018}$$

$$\mu_{(x,t)}^{Kvinde} = \mu_{(x,2018)}^{Kvinde} \cdot (1 - R_x^{Kvinde})^{t-2018}$$

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 2014-2018. Vægtningen anvendes både på levetidsforbedringer $R(x)$ og basisdødeligheden $\mu_{(x,2018)}$. Dødeligheden er dermed parametriseret på følgende vis:

$$\mu_{(x,t)}^{Unisex} = \mu_{(x,2018)}^{Unisex} \cdot (1 - R_x^{Unisex})^{t-2018}$$

Vægtningen for hver alder udgør:

Alder	Vægtning kvinder	Alder	Vægtning kvinder	Alder	Vægtning kvinder
0	0,44	37	0,44	74	0,38
1	0,44	38	0,45	75	0,38
2	0,50	39	0,45	76	0,38
3	0,44	40	0,44	77	0,38
4	0,00	41	0,44	78	0,39
5	0,00	42	0,44	79	0,41
6	0,29	43	0,44	80	0,43
7	0,40	44	0,44	81	0,45
8	0,69	45	0,44	82	0,47
9	0,82	46	0,44	83	0,48
10	0,80	47	0,44	84	0,48
11	0,74	48	0,45	85	0,49
12	0,67	49	0,45	86	0,52
13	0,60	50	0,45	87	0,55
14	0,46	51	0,45	88	0,56
15	0,44	52	0,44	89	0,58



16	0,46	53	0,44	90	0,59
17	0,43	54	0,44	91	0,58
18	0,49	55	0,44	92	0,63
19	0,54	56	0,44	93	0,68
20	0,50	57	0,44	94	0,70
21	0,47	58	0,44	95	0,73
22	0,46	59	0,43	96	0,78
23	0,44	60	0,44	97	0,81
24	0,44	61	0,43	98	0,86
25	0,45	62	0,43	99	0,95
26	0,46	63	0,43	100	0,94
27	0,46	64	0,43	101	1,00
28	0,46	65	0,43	102	1,00
29	0,46	66	0,43	103	1,00
30	0,46	67	0,43	104	0,44
31	0,46	68	0,43	105	0,44
32	0,45	69	0,42	106	0,44
33	0,45	70	0,40	107	0,44
34	0,45	71	0,39	108	0,44
35	0,44	72	0,38	109	0,44
36	0,44	73	0,38	110	0,44

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.

Kunder, der har valgt den garanterede udbetalingsmodel, får fastsat ydelsen ved aktualisering ud fra det på dette tidspunkt gældende grundlag. Ydelsen på pensioneringstidspunktet er garanteret, og ydelsen kan aldrig falde under dette niveau.

AP Stabil og Markedsrente:

Nedenstående skemaer viser ændring i restlevetiden for hhv. mænd, kvinder og unisex. AP NetLink 2019 med 2020 kohorte er den dødelighed, der ville være anvendt i 2020, hvis ikke dødelighederne blev opdateret. AP NetLink 2020 med 2020 kohorte er den nu anmeldte dødelighed:

Mænd:



Restlevetid	AP NetLink 2019 med 2020 kohorte	AP NetLink 2020 med 2020 kohorte	Ændring
30 årig	60,64	60,11	0,53
40 årig	49,54	49,03	0,51
50 årig	38,49	37,98	0,51
60 årig	27,76	27,26	0,50
70 årig	17,73	17,30	0,43
80 årig	9,27	8,96	0,31
90 årig	4,08	3,87	0,21

Kvinder:

Restlevetid	AP NetLink 2019 med 2020 kohorte	AP NetLink 2020 med 2020 kohorte	Ændring
30 årig	62,20	62,06	0,15
40 årig	51,19	51,03	0,16
50 årig	40,23	40,03	0,20
60 årig	29,55	29,32	0,22
70 årig	19,43	19,25	0,19
80 årig	10,74	10,60	0,15
90 årig	4,99	4,88	0,10

Unisex:

Restlevetid	AP NetLink 2019 med 2020 kohorte	AP NetLink 2020 med 2020 kohorte	Ændring
30 årig	61,52	61,20	0,32
40 årig	50,42	50,10	0,32
50 årig	39,37	39,02	0,35
60 årig	28,63	28,26	0,37
70 årig	18,54	18,22	0,32
80 årig	10,03	9,80	0,23

90 årig	4,64	4,51	-0,13
---------	------	------	-------

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

Opdateringen af levetidsforudsætningerne for 2020 har en mindre 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.

R2 AP NetLink:

Nedenstående skemaer viser ændring i restlevetiden for unisex grundlaget, der anvendes for den garanterede bestand. APN19 med 2020 kohorte er den dødelighed, der ville være anvendt i 2020, hvis ikke dødelighederne blev opdateret. APN20 med 2020 kohorte er den nu anmeldte dødelighed:

Unisex:

Restlevetid	APN19 med 2020 kohorte	APN20 med 2020 kohorte	Ændring
30 årig	62,19	61,88	-0,31
40 årig	51,16	50,85	-0,31
50 årig	40,16	39,82	-0,34
60 årig	29,44	29,08	-0,36
70 årig	19,28	18,97	-0,31
80 årig	10,50	10,27	-0,23
90 årig	4,83	4,69	-0,14

Skemaerne viser, at den forventede restlevetid er faldet. Ved pensionering vil kunder, der vælger den garanterede udbetalingsmodel, få en højere livsvarig eller ophørende ydelse end tidligere.

Opdateringen af levetidsforudsætningerne for 2020 har en mindre effekt i prognoseydelsen for alle kunder.

Dødeligheden er fastsat til den forventede faktiske dødelighed og tillagt 6 års ekstra levetidsforbedringen. Dødeligheden er dermed fastsat rimeligt og betryggende og fører ikke til omfordeling mellem kunderne.

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 livsforsikringsselskabet.

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 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.

AP Stabil og Markedsrente:

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

R2 AP NetLink

Den nye dødelighed ligger på den sikre side for alle aldre ift. selskabets markedsværdidødelighed. Derfor forventes et overskud på dødelighedselementet, der overføres til risikogruppens kollektive bonuspotentiale.

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

20. december 2019

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen

Dato og underskrift

20. december 2019