

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 2022
Livsforsikringsselskabets navn
AP Pension livsforsikringsaktieselskab
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Udbetalingsmodeller og regulering af ydelser inkl. udjævningsmodel for AP NetLink
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Anmeldelsen beskriver udbetalingsmodeller, udjævningsmodel og regulering af ydelser for AP NetLink.
For fuldstændighedens skyld indeholder anmeldelsen hele beskrivelsen af ovenstående. I forhold til det tidligere anmeldte er følgende ændret:
<ul style="list-style-type: none">- Ved udbetaling fra AP Stabil eller markedsrente er omregningsrenten øget til 3 % før PAL fra 2 % før PAL.- Ved udbetaling fra AP Stabil og markedsrente er dødelighederne opdateret som følge af Finanstilsynets opdatering af levetidsmodellen.- Reguleringen fra 2023 tager udgangspunkt i depotet pr. 31. december året før i stedet for ca. to måneder inde i året.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 2) grundlaget for beregning af forsikringspræmier, tilbagekøbsværdier og fripolicer.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
Anmeldelsen træder i kraft 1. januar 2023
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelse af 27. december 2021 om udbetalingsmodeller, og regulering af ydelser inkl. udjævningsmodel for AP NetLink.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og forsikringsklasse III (AP NetLink).

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.

Udbetalingsmodeller

Kunderne i AP NetLink kan i dag ved udbetaling vælge mellem

1. Et garantiprodukt på det til den tid gældende nyttegningsgrundlag. Nytegningsgrundlaget har en grundlagsrente på -1 % efter PAL fra 1. oktober 2021 og 1% efter PAL før 1. oktober 2021 og betryggende unisex dødeligheder.
2. Udbetaling fra AP Stabil eller markedsrente.
 - For oprindelige kunder i AP Pension samt kunder i det tidligere FSP Pension, der valgte at flytte til AP NetLink i 2012 og 2013, baserer ydelsen sig på en omregningsrente på 3 % før PAL, dvs. 2,54 % efter PAL og kohorte unisex dødeligheder.
 - For øvrige kunder fra det tidligere FSP Pension baserer ydelsen sig på en omregningsrente på 3 % før PAL, dvs. 2,54 % efter PAL. For den del af opsparingen, der oprindeligt er tegnet på et kønsopdelt dødelighedsgrundlag, anvendes en kohorte kønsopdelt dødelighed, ellers anvendes en kohorte unisex dødelighed.

Kohorte kønsopdelte grundlag svarer til selskabets seneste markedsværdigrundlag. Kohorte unisex grundlag for dødelighed tager udgangspunkt i kohorte kønsopdelte dødeligheder, og der foretages en vægtning mellem kønnene. Vægtningen er beregnet i alle aldre ud fra data på selskabets bestand. Vægtningen anvendes både på levetidsforbedringer og basisdødeligheden.

De anvendte dødeligheder er ugaranterede, opdateres mindst en gang årligt og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet.

Valg af udbetalingsmodel er bindende for kunden på udbetalingstidspunktet og kan ikke efterfølgende ændres. Årsagen til dette er ønsket om enkelthed.

På udbetalingstidspunktet tilkøbes automatisk en dødsfaldsgaranti på livrenten. Garantien er af samme størrelse som livrenten og ophører efter en årrække bestemt af 10 %-reglen i § 5 i lov om beskatning af pensionsordninger. Den enkelte kunde har mulighed for at fravælge denne på udbetalingstidspunktet. Valget er herefter bindende.

Oversigt over den aktuelle bestand i AP NetLink

Udbetalingsmodellen angiver de muligheder for udbetaling, som kunderne kan vælge imellem i dag. Nedenstående oversigt viser de muligheder for udbetaling, som kunderne har haft, siden udbetalingsmodellen blev indført i 2014 samt, hvorledes de er reguleret.

1. Tidligere FSP kunder, som blev pensioneret før 1. november 2016 og som valgte udbetaling i AP Stabil eller forsikringsklasse III (ugaranteret). Disse kunder blev tegnet på et grundlag med en omregningsrente på 4 % før PAL. For den del af opsparingen, der oprindeligt er tegnet på et kønsopdelt dødelighedsgrundlag, blev anvendt en tilpasset kohorte kønsopdelt dødelighed, ellers anvendes en realistisk kohorte unisex dødelighed. Kunderne er fra 2015-2018 blevet reguleret med en omregningsrente på 3,5 % før PAL med realistiske kohorte unisex dødeligheder. I 2019 og 2020 blev kunderne reguleret med en omregningsrente på 2,5 % før PAL med realistiske kohorte unisex dødeligheder, og i 2021 og 2022 blev kunderne

reguleret med en omregningsrente på 2 % før PAL med realistiske kohorte unisex dødeligheder. Fra 2023 reguleres kunderne med en omregningsrente på 3 % før PAL med realistiske kohorte unisex dødeligheder. Kunderne har hvert år som udgangspunkt maksimalt oplevet en nedregulering på 5 %.

2. Tidligere FSP kunder, som blev pensioneret pr. 1. november 2016 eller senere og som valgte udbetaling i AP Stabil eller forsikringsklasse III (ugaranteret), og tidligere FSP kunder fra gruppe 1 ovenfor, som er trådt ud af udjævningsmodellen (jf. afsnittet Regulering nedenfor). Disse kunder er fra 2015-2018 tegnet på et grundlag med en omregningsrente på 3 % før PAL. I 2019 og 2020 blev kunderne reguleret med en omregningsrente på 2,5 % før PAL, og i 2021 og 2022 blev omregningsrenten nedsat til 2 % før PAL. Fra 2023 reguleres kunderne med en omregningsrente på 3 % før PAL. For den del af opsparingen, der oprindeligt er tegnet på et kønsopdelt dødelighedsgrundlag anvendes en realistisk kohorte kønsopdelt dødelighed, ellers anvendes realistiske kohorte unisex dødeligheder. Kunderne har oplevet fuld regulering.
3. Alle andre, som valgte udbetaling i AP Stabil eller forsikringsklasse III (ugaranteret). Disse kunder er fra 2015-2018 tegnet på et grundlag med en omregningsrente på 3 % før PAL og med realistiske kohorte unisex dødeligheder. I 2019 og 2020 er kunderne reguleret med en omregningsrente på 2,5 % før PAL, og i 2021 og 2022 blev omregningsrenten nedsat til 2 % før PAL. Fra 2023 reguleres kunderne med en omregningsrente på 3%. Kunderne har oplevet fuld regulering.
4. Alle, som har valgt garantiprodukt før 30. september 2021. Kunderne reguleres på et 1 %-grundlag. Kunderne har oplevet fuld regulering, dog kan udbetalingen ikke falde under startudbetaling.
5. Alle, som har valgt garantiprodukt efter 30. september 2021. Kunderne reguleres på et -1 %-grundlag. Kunderne vil opleve fuld regulering, dog kan udbetalingen ikke falde under startudbetaling.

Reguleringstidspunkt for udbetalte ydelser

Udbetalte ydelser reguleres som udgangspunkt pr. 1. april. Dette gælder uanset kundens valg af udbetalingsmodel. Kunderne varsles om størrelsen af reguleringen forud for selve reguleringen. For 2023 beregnes reguleringen ud fra depoternes størrelse pr. 31. december året før. Beregningen af reguleringen er indtil 2022 opgjort ud fra depoternes størrelse en måned eller to før den 1. april.

Policer med en grundform, der ophører inden for det næste halve år, kan dog reguleres på andre tidspunkter. Hvis depotet for den grundform, der ophører, ikke er tilstrækkeligt til at dække de resterende udbetalinger, foretages en ad hoc nedregulering af udbetalingen med det samme. Eventuelt overskydende depot på en ophørende grundform udbetales sammen med den sidste udbetaling.

Regulering

Reguleringen af ydelser indeholder en udjævningsmodel, som fastsætter ydelsen på aktualiseringstidspunktet samt de efterfølgende reguleringer af ydelserne. Udjævningsmodellen gælder uanset kundens valg af udbetalingsmodel.

Udjævningsmodellen består af 4 parametre, (W_i, X_i, Y_i, Z_i) hvor

- W_i angiver, hvor stor del af reserven pr. fond i , der anvendes i beregningen af startydelsen
- X_i angiver en begrænsning i anvendt afkast ud over omregningsrenten fra fond i

- Y_i angiver, hvor stor en del af den sidst udbetalte ydelse vedrørende fond i , der som minimum skal opretholdes
- Z_j angiver, hvor stor en del af den sidst udbetalte ydelse til kunde j , der som minimum skal opretholdes (dvs. en mulig begrænsning i forhold til parameteren Y)

Ydelsen på aktualiseringstidspunktet til tid T , i alder x , for grundform g udgør $Fak. udb^g(T, x)$.

For udbetalingsmodel 1 (garantiprodukt) beregnes ydelsen som

$$Fak. udb^g(T, x) = Grundpension^g(T, x) = \sum_i \frac{Reserve^{g,i}(T)}{Passiv^{g,grl}(T, x)} - 12 * omk * \frac{Reserve^{g,i}(T)}{\sum_{g,i} Reserve^{g,i}}$$

For udbetalingsmodel 2 (AP Stabil og markedsrente) beregnes ydelse som

$$\begin{aligned} Fak. udb^g(T) &= \sum_i W_i * Reg. udb^{g,i}(T) \\ &= \sum_i W_i * \frac{Reserve^{g,i}(T)}{\sum_{grl} Passiv^{g,grl}(T, x) * 1_{grl}} - 12 * omk * \frac{Reserve^{g,i}(T)}{\sum_{g,i} Reserve^{g,i}} \end{aligned}$$

hvor

i = de valgte investeringsfonde

$Reserve^{g,i}(T)$ = opsparingen på grundform g i fond i til tid T , svarende til kursværdien af antal units fratrukket C-vederlag og skyldig PAL

grl = grundlaget i den valgte udbetalingsmodel

$Passiv^{g,grl}(T, x)$ = passivet i alder x til tid T for grundform g på den valgte udbetalingsmodells nyttegrundlag (grl).

omk = gebyr pr. måned for pensionister (B-vederlag), som anmeldt for AP NetLink.

På et vilkårligt tidspunkt $t > T$, ved alder x og for grundform g beregnes ydelsen som:

$Fak. udb^g(t, x) =$

$$\text{maks} \left(\begin{array}{l} \min \left(\sum_i Reg. udb^{g,i}(t, x); \sum_i Fak. udb^{g,i}(t-1, x) * \left(\frac{Reg. udb^{g,i}(t, x)}{Fak. udb^{g,i}(t-1, x)} - 1 \right) * X_i + 1 \right); \\ \sum_i Fak. udb^{g,i}(t-1, x) * (Y_i * (1 - 1_{Z_j > 0}) + Z_j * 1_{Z_j > 0}); \\ Grundpension^g(T, x) * 1_{GAR} \end{array} \right),$$

Hvor 1_{GAR} er indikatorfunktionen for, at kunden har valgt udbetalingsmodel 1, og den fuldt regulerede ydelse $Reg. udb^g(t, x)$ pr. grundform g er defineret ved

$$Reg. udb^g(t, x) = \sum_i Reg. udb^{g,i}(t, x) = \sum_i \frac{Reserve^{g,i}(t)}{\sum_{grl} Passiv^{g,grl}(t, x) * 1_{grl}} - 12 * omk * \frac{Reserve^{g,i}(t)}{\sum_{g,i} Reserve^{g,i}}$$

For pensionister med garantiprodukt i AP NetLink beregnes ydelsen ligeledes ud fra ovenstående formel, dog beregnes passivet med en grundlagsrente på 1 % henholdsvis -1 % afhængig af, om de blev pensionister før henholdsvis efter den 30. september 2021.

Modellen giver muligheden for at skabe et mere stabilt udbetalingsforløb for udbetalinger fra AP Stabil og forsikringsklasse III ved store udsving på de finansielle markeder.

Parametrene W, X og Y anvendes på nuværende tidspunkt ikke. Det vil sige, at de udgør:

$$W_i = 100 \%$$

$$X_i = 100 \%$$

$$Y_i = 0 \%$$

Z parameteren er individuel og anvendes pt. kun på kunder i gruppe 1 (jf. grupperinger af den aktuelle bestand ovenfor), hvor der er genereret et underskud. Indtil underskuddet for den enkelte kunde er indhentet, vil Z parameteren være angivet til en værdi forskelligt fra 0 %.

Z parameteren udgør 95 % på grundformer, som ikke ophører inden for det næste halve år, dvs. ydelsen pr. grundform, som ikke ophører inden for det næste halve år, nedsættes med maksimalt 5 % årligt. For øvrige grundformer, der ophører inden for det næste halve år, udgør Z faktoren 0 %, dvs. her reguleres fuldt ud.

Alle parametre kan ændres ved fornyet anmeldelse.

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.

Ved pensionering indgås aftale med forsikringstageren om valg af udbetalingsmodel. Hvis kunden vælger garantiproduktet, indgås en ny aftale. Udbetalinger fra garantiproduktet kan alene ske på beregningsgrundlag med betryggende unisex dødeligheder.

Hvis kunden vælger at fortsætte i markedsrente eller AP Stabil, vil det af aftalen fremgå, at produktet er uden garantier, og at forsikringstagerne har valgt at påtage sig alle risici.

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.

Hvis kunden vælger det garanterede produkt, fastsættes ydelserne ud fra det anmeldte nyttegningsgrundlag, og ydelserne reguleres herefter ligeledes på dette grundlag. Pensionister i AP NetLink, der har valgt garantiprodukt, og som er pensioneret før den 30. september 2021, reguleres på 1 % grundlaget, mens kunder pensioneret efter 30. september reguleres på -1 %.

De ugaranterede udbetalingsmodeller indeholder en omregningsrente på 3 % før PAL og 2,54 % efter PAL. De ugaranterede udbetalingsmodeller indeholder både kohorte kønsopdelt og/eller en kohorte unisex dødeligheder.

Omregningsrenten fastsættes ud fra forventningen til fremtidige afkast og ud fra lovgivningens regler om omregningsrenter.

Omregningsrenterne overholder således § 2, stk. 2 i lov om beskatning af pensionsordninger mv. Af § 2, stk. 2 fremgår det, at en omregningsrente ikke må overstige det langsigtede afkast af obligationer, der fremgår af de til Finanstilsynet senest meddelte samfundsforudsætninger for pensionsfremskrivninger tillagt 2 %-point og reduceret med PAL.

Såfremt den anvendte omregningsrente overstiger den maksimale omregningsrente, nedsættes den anvendte omregningsrente inden 3 måneder efter overskridelsen er sket.

Omregningsrenten er fastlagt efter principper for AP Pensions prognoser. Den valgte omregningsrente er således fastsat rimeligt og betryggende. AP Pensions prognoser opjusteres som følge af stigninger i F&P's samfundsforudsætninger.

De kønsopdelte kohorte dødeligheder er fastsat ud fra selskabets markedsværdigrundlag. Dødeligheden er dermed fastsat til den forventede faktiske dødelighed. Den ugaranterede dødelighed er rimelig og betryggende, idet betryggende i denne sammenhæng betyder, at der anvendes bedste skøn for en kønsopdelt dødelighed inkl. fremtidige levetidsforbedringer.

Kohorte unisex dødelighederne tager udgangspunkt i kohorte kønsopdelte dødeligheder og fås som en vægtning mellem kønnene. Vægtningen er beregnet i alle aldre ud fra data på selskabets bestand. Kohorte unisex dødelighederne er dermed rimelige og betryggende.

Dødelighederne er ugaranterede og kan ændres ved ny anmeldelse til Finanstilsynet

Kunder, der vælger det garanterede produkt, vil blive omfattet af kontributionsbekendtgørelsen og dermed blive placeret i en rente-, risiko- og omkostningsgruppe.

Udbetalingsmodellerne er dermed betryggende og rimelige.

Der er indbygget udjævning i fastsættelse og regulering af ydelser ud fra et forventet afkast på 2,54 % efter PAL. Samtidig er AP Stabil netop konstrueret, så der er en underliggende udjævning i fastsættelsen af depotrenten. På toppen af disse to former for udjævninger ligger udjævningsmodellen styret af udjævningsparametrene W, X, Y og Z.

For nuværende anvendes udjævningen i form af W, X og Y ikke. Z parameteren har kun virkning for kunder i gruppe 1, hvor der er genereret et underskud. Z parameteren sikrer, at løbende ydelser, som ikke ophører inden for det næste halve år, maksimalt nedreguleres med 5 %, mens der ikke er sat et loft over opreguleringen.

Reguleringen sker på baggrund af den enkelte kundes depot, der indeholder det faktiske afkast, de faktiske omkostningsforhold samt det faktiske risikoforløb. Da reguleringen foretages individuelt, sker der ikke omfordeling mellem kunderne. Udjævningsmodellen er således rimelig og betryggende.

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.

Hvis kunderne vælger markedsrrente eller AP Stabil, vil selskabets forpligtelser i forhold til garantier blive reduceret.

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.


Valgmuligheden, som har eksisteret siden 2014, betød, at opsparingen ved pensionering ikke længere automatisk flytter til det garanterede miljø i forsikringsklasse I. Dette betyder, at hensættelserne i det ugaranterede miljø i forsikringsklasse I (AP Stabil) og i forsikringsklasse III stiger.

Der er ingen aktuarmæssige konsekvenser udover de ovenfor nævnte.

Datagrundlaget ved fastsættelse af udbetalingsmodeller og udjævningsmodel er bestanden i AP NetLink. Datagrundlag ved fastsættelse af kohorte dødeligheden er selskabets samlede bestand.

Navn

Angivelse af navn

Bo Normann Rasmussen	
Dato og underskrift	
21. december 2022	
Navn	
Angivelse af navn	
Thomas Møller	
Dato og underskrift	
21. december 2022	