

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, 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 udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
20-12-2024
Livsforsikringsselskabets navn
Arbejdernes Pensionskasse SISA
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Opdatering af satsbilag gældende med virkning pr. 01.02.2025
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Opdatering af omkostnings- og risikosatser. De væsentligste ændringer består af ændring af dødelighed, som reflekterer opdatering af satser svarende til den seneste dødelighedsanalyse og ændring af <i>OMK1%</i> , som der den omkostningssats, der trækkes af bidrag til pensionskassen. <i>OMK1%</i> ændres fra 5% til 4%
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører ændringer af forhold angivet i lovens §29 stk. 1 nr. 2) og 6)
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
01.02.2025
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Ændringerne anmeldes som ændringer i forhold til anmeldelse af 20.12.2024: Teknisk opdatering af teknisk grundlag i forbindelse med ændring af outsourcing fra AP Pension til Akademikerpension. For en god orden skyld præciseres det, at denne anmeldelse efterfølger den tekniske opdatering.
Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Forsikringsklasse I og III

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

De ændrede satser er markeret med rødt nedenfor:

Dødelighedsanalysen er vedhæftet anmeldelsen.

Det præciseres, at for at skabe ro om konverteringen fra AP Pension til Akademikerpension vil de nye satser først tage effekt pr. 01.02.2025 og ikke som sædvanligt ved årsskiftet.

9 Satsbilag

Parametre i tilknytning til afsnit 2.2

Dødelighed til beregning af IBNER for aktuelle tab af erhvervsevne og bidragsfritagelse

$$a_{id} = 0, b_{id} = 6,265, c_{id} = 0,031$$

Dødelighed for pensionister i 2025 – opdateres årligt med virkning for pensioner året efter.

Al- der	Mandean- del	Risiko	Alder	Mandean- del	Risiko	Alder	Mandean- del	Risiko
18	50,00%	0,09%	47	50,00%	0,49%	76	45,15%	7,63%
19	50,00%	0,11%	48	50,00%	0,53%	77	44,20%	8,57%
20	50,00%	0,12%	49	50,00%	0,57%	78	43,11%	9,71%
21	50,00%	0,13%	50	50,00%	0,61%	79	41,87%	11,06%
22	50,00%	0,14%	51	50,00%	0,64%	80	40,54%	12,67%
23	50,00%	0,14%	52	50,00%	0,68%	81	39,19%	13,48%
24	50,00%	0,14%	53	50,00%	0,71%	82	37,80%	14,38%
25	50,00%	0,14%	54	50,00%	0,76%	83	36,38%	15,41%
26	50,00%	0,13%	55	50,00%	0,81%	84	34,93%	16,66%
27	50,00%	0,12%	56	50,00%	0,88%	85	33,44%	18,17%
28	50,00%	0,12%	57	50,00%	0,95%	86	31,92%	19,88%
29	50,00%	0,12%	58	50,00%	1,04%	87	30,28%	21,75%
30	50,00%	0,12%	59	50,00%	1,12%	88	28,83%	23,66%
31	50,00%	0,14%	60	50,00%	1,21%	89	27,29%	25,54%
32	50,00%	0,16%	61	50,00%	1,36%	90	25,76%	27,40%
33	50,00%	0,18%	62	50,00%	1,54%	91	24,27%	29,28%
34	50,00%	0,20%	63	50,00%	1,75%	92	22,83%	31,21%

35	50,00%	0,21%	64	50,00%	1,99%	93	21,47%	33,19%
36	50,00%	0,23%	65	50,00%	2,26%	94	20,20%	35,21%
37	50,00%	0,25%	66	50,00%	2,57%	95	19,03%	37,21%
38	50,00%	0,27%	67	50,00%	2,89%	96	17,96%	39,11%
39	50,00%	0,30%	68	49,73%	3,23%	97	17,01%	40,91%
40	50,00%	0,34%	69	49,41%	3,61%	98	16,17%	42,58%
41	50,00%	0,36%	70	49,01%	4,00%	99	15,44%	44,09%
42	50,00%	0,38%	71	48,54%	4,44%	100	14,79%	45,39%
43	50,00%	0,40%	72	48,00%	4,93%	101	14,19%	49,24%
44	50,00%	0,42%	73	47,40%	5,49%	102	13,65%	53,11%
45	50,00%	0,44%	74	46,73%	6,12%	103	13,17%	56,95%
46	50,00%	0,46%	75	45,99%	6,82%	104	12,75%	60,71%

Levetidsudvikling følger benchmark fra Finanstilsynet, hvorfor ovenstående er den estimerede dødelighed reduceret med 1,5 års levetidsudvikling.

Parametre i tilknytning til afsnit 2.3

$R1 = 2,0\%$, $R2 = 3,5\%$.

Parametre i tilknytning til afsnit 2.4.3

Indregnet rente $BR1 = -1\%$.

Sikkerhedstillæg $BR2 = 1,5\%$.

Minimum for sikkerhedstillæg $BR3 = 250$ kr.

Parametre i tilknytning til afsnit 2.5

$Omk1 = 4\%$ og opkræves af det indbetalte månedlige bidrag efter fradrag af et månedligt beløb betegnet:

$Omk2 = 13,25$ kr. pr. måned, som fratrækkes månedligt af alle indbetalinger.

$OMK3\%$ er 0% , og fratrækkes af saldoen på depotet. $Omk3\%$ kan justeres, hvis de økonomiske forhold tilsiger det.

$Omk4 = 13,25$ kr. pr. måned, og er et månedligt gebyr for hvilende.

$Omk5 = 13,25$ kr. pr. måned, og er et månedligt gebyr for pensionerede.

Parametre i tilknytning til afsnit 2.7

Gebyret udgør 1.500 kr.

Grænsen for små depoter, som kan udbetales kontant, udgør 1.000 kr.

Parametre i tilknytning til afsnit 2.8

Der tilskrives og opkræves risikopræmie ved død ud fra den samme dødelighed, som anvendes til beregning af pensionerne. Dog er der tilknyttet en justeringsfaktor.

Justeringsfaktoren er 1 , men kan justeres, hvis de økonomiske forhold tilsiger det.

Parametre i tilknytning til afsnit 3.3

Forsikringsklasse I

Grundform	Udløb/ophør	Pris i 2024 i % af ydelse
100 Sum ved dødsfald	*	0,3900%
300 Sum ved kritisk sygdom	*	0,8904%
400 Invalidepension	67	7,8000%

*Gælder indtil alderspensionering for medlemmer, der er omfattede ifølge regulativet.

INV1% = 3,6% af ydelsen.

INV2% = 50%

DØD1 = 32,50 kr. pr. 100.000 kr. i dækning

KS1 = 74,20 kr. pr. 100.000 kr. i dækning

Forsikringsklasse III

BP% = 3,74% af ydelsen.

Parametre i tilknytning til afsnit 3.5

N har værdien 5 svarende til at de 5 forudgående års afkast indgår i bufferen.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftaleme, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Ingen væsentlige juridiske konsekvenser

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftaleme, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Omkostningsreduktionen giver en fordel for bidragsbetalende medlemmer, men i øvrigt ingen væsentlige økonomiske konsekvenser

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Ingen væsentlige juridiske konsekvenser

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringsselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Omkostningsreduktionen er bestemt ud fra et fortsat ønske om et neutralt omkostningsregnskab, men i øvrigt ingen væsentlige økonomiske konsekvenser

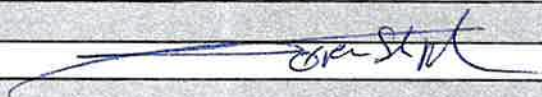
Navn

Angivelse af navn

Søren Schock Petersen

Dato og underskrift

20.12.2024



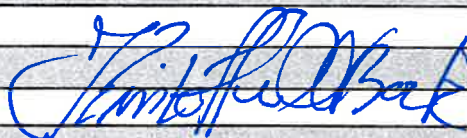
Navn

Angivelse af navn

Kristoffer Andre Bork

Dato og underskrift

20.12.2024



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift

Redegørelse om dødelighed for SISA – 2023

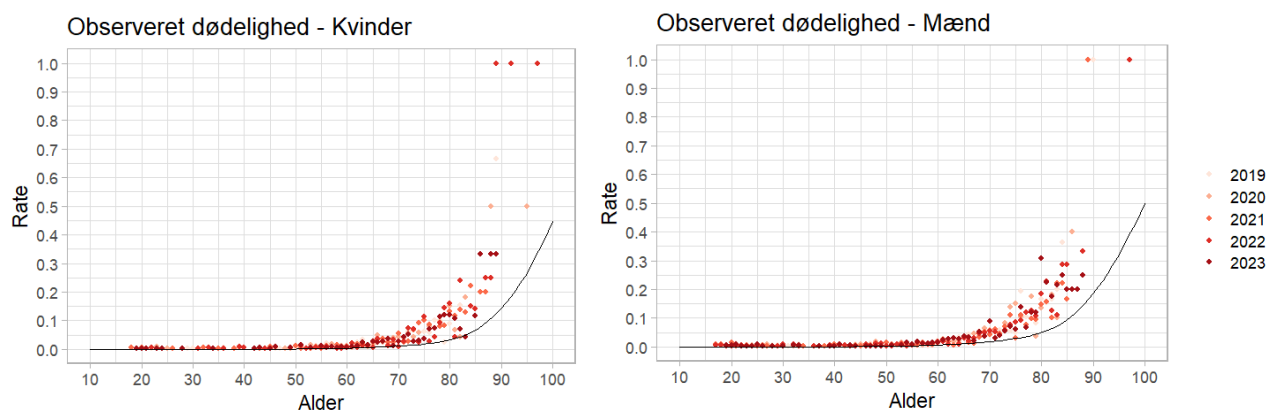
Den fremsendte redegørelse er en besvarelse af de 7 punkter beskrevet i Finanstilsynets brev af 27. september 2024 til alle livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser.

Datagrundlag (pkt. 1)

For at beregne O/E-raterne til brug for analysen har vi opgjort antallet af observerede dødsfald samt den samlede eksponering for årene 2018-2023. De samlede data opgjort kønsopdelt fremgår i tabellen nedenfor, for illustration af data se bilag 1.

	Samlet antal dødsfald	Samlet eksponering
Kvinder	739	87.224
Mænd	1.105	93.077

Nedenfor ses illustrationer af de observerede dødeligheder og de nye benchmark dødeligheder fordelt på henholdsvis kvinder og mænd. For begge køn gør det sig gældende, at de observerede dødeligheder er højere end benchmark dødeligheden, som også ved tidligere analyser har gjort sig gældende for bestanden.



Analyse (pkt. 2, pkt. 3)

Første del af analysen består i en sammenligning af bestandens observerede dødelighed med benchmark for den observerede nuværende dødelighed. Der er anvendt O/E-rater for hver hele alder for hvert kalenderår for perioden 1. januar 2018 til 31. december 2023 for hvert køn.

Tidligere har vi justeret grænserne i regressionsfunktionen. Sidste år har vi valgt at fastholde Finanstilsynets grænser og gik dermed fra (40,60,85,105) til (40,60,80,100).

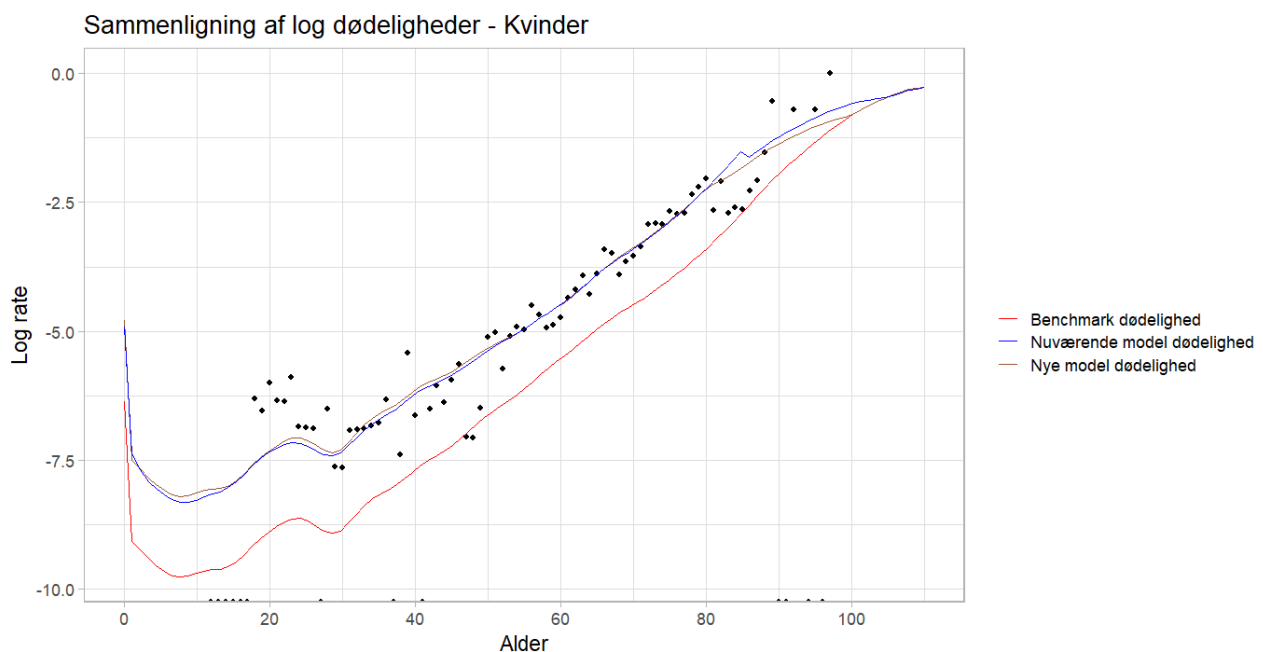
Kvinder

Først testes hypotesen om fuldstændig sammenfald mellem bestandens og benchmarkets dødelighed, H_0 . Denne bliver forkastet med testsandsynlighed 0. Herefter testes sammenfald fra alder 80, H_2 . Denne forkastes også, hvorfor den resulterende modeldødelighed bliver modellen $M_0^{Kvinder}$.

	β_1	β_2	β_3	Testsandsynlighed
H_0	0	0	0	<0,0001
H_2	0,1011	1,3323	0	<0,0001
Endelig model	0,5402496	-0,1440718	1,1705690	

På grafen nedenfor ses en sammenligning af den danske benchmark dødelighed, den nuværende anmeldte dødelighed og den nye modeldødelighed. Det ses at den nye dødelighed følger den anmeldte i de yngre aldre, <80. I de ældre aldre er den nye dødelighed en anelse under den nuværende dødelighed.

Når vi sammenligner modeldødeligheden for kvinder baseret på 2022 data inkl. ét års levetidsforbedring med modeldødeligheden baseret på 2023 data, er der god overensstemmelse. Det ses at den nye dødelighed følger den anmeldte mere eller mindre for alle aldre, om end den nye dødelighed er lidt lavere for højde dødeligheder over 80 år (den brune og den blå kurve ligger næsten lige oven i hinanden).



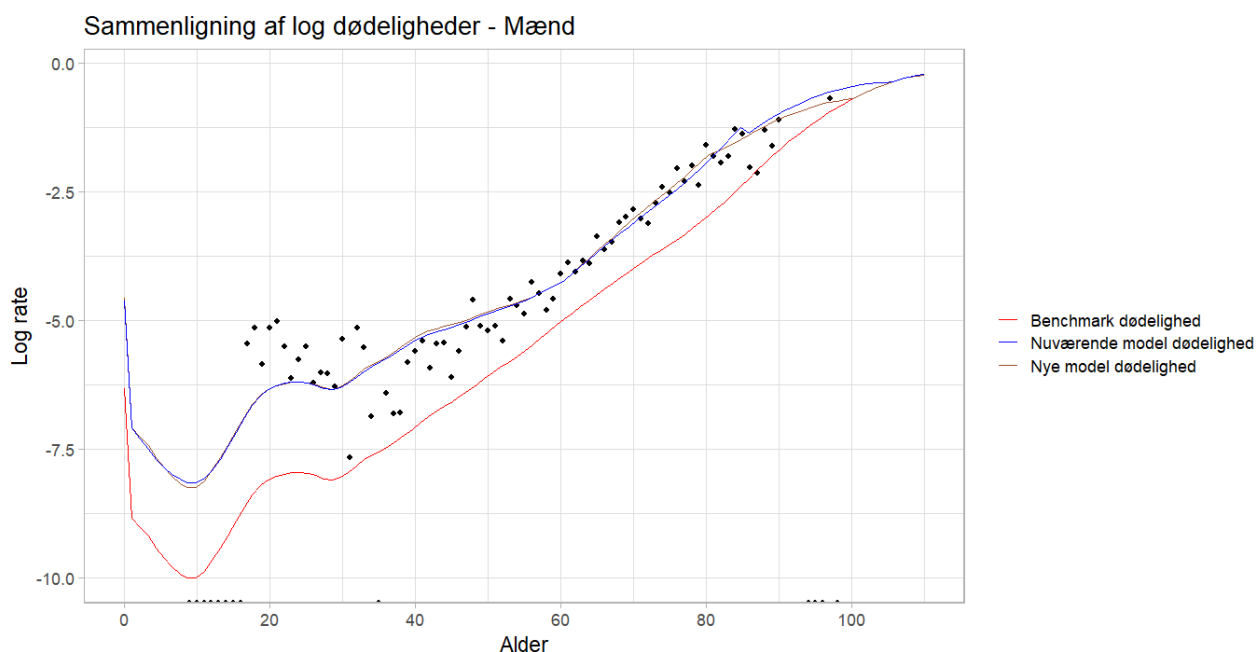
Mænd

Først testes hypotesen om fuldstændig sammenfald mellem bestandens og benchmarkets dødelighed, H_0 . Denne bliver forkastet med testsandsynlighed 0. Herefter testes sammenfald fra alder 80, H_2 . Denne forkastes også, hvorfor den resulterende modeldødelighed bliver modellen $M_0^{mænd}$.

	β_1	β_2	β_3	Testsandsynlighed
H_0	0	0	0	<0,0001
H_2	0,6130	1,0446	0	<0,0001
Endelig model	1,0213884	-0,4550145	1,1891870	

På grafen nedenfor ses en sammenligning af den danske benchmark dødelighed, den nuværende anmeldte dødelighed og den nye modeldødelighed. Vi ser fortsat, at den danske benchmark dødelighed er markant lavere end de observerede grønlandske dødeligheder.

Når vi sammenligner modeldødeligheden for mænd baseret på 2022 data inkl. ét års levetidsforbedring med modeldødeligheden baseret på 2023 data, er der god overensstemmelse. Det ses at den nye dødelighed følger den anmeldte mere eller mindre for alle aldre, om end den nye dødelighed er lidt lavere for højde dødeligheder over 80 år (den brune og den blå kurve ligger næsten lige oven i hinanden).



Da opdatering af datagrundlaget for selskabets beregnede dødeligheder indebærer meget små ændringer i selskabets dødelighedsgrundlag for både mænd og kvinder, vil opdateringen i sig selv give anledning til meget små justeringer i selskabets beregnede pensionsydelse.

Afvigelse i forventede fremtidige levetidsforbedringer (pkt. 4)

Finanstilsynet udgiver et benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer. Som led i genopretningsplanen i 2012 valgte SISA at anvende Finanstilsynets benchmark herfor i mangel på andre muligheder. Grønlands statistik opbygger overlevelsestavler med samme inddeling som Danmarks Statistik. Det giver i år mulighed for at sammenligne dødelighedsudviklingen i Grønland og Danmark, men denne sammenligning giver ikke anledning til at ændre på fremgangsmåden. Resultaterne af sammenligningen er vist under punkt 7 opdateret med seneste opgørelser fra Grønlands Statistik – så vidt muligt samlet på 5-års intervaller. Denne opstilling er desværre uændret fra sidste år, da Grønlands Statistik endnu ikke har opdateret observationsperioden.

Redegørelse for opdateringen af levetidsforudsætningerne (pkt. 5)

SISA's hensættelser påvirkes ikke længere af dødeligheden, da hele bestanden pr. 1. november 2016 er overført til et ugaranteret unit-link grundlag.

Restlevetider (pkt. 6)

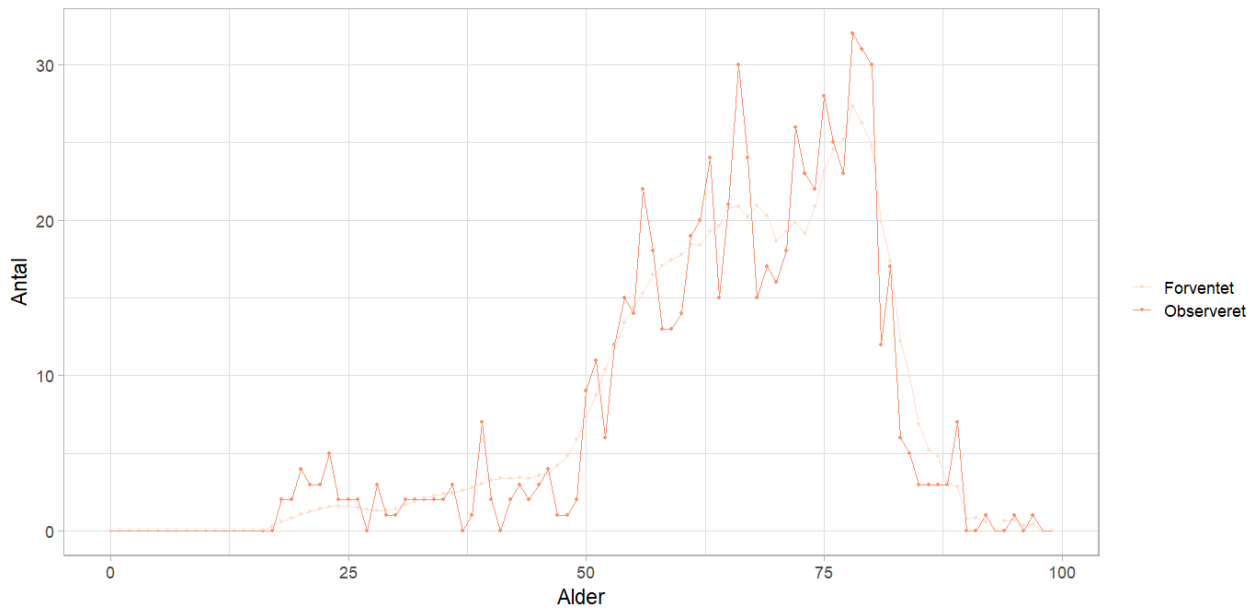
I tabellen nedenfor ses restlevetider beregnet for den nuværende anmeldte dødelighed i 2024 og i 2025 samt den nye modeldødelighed i 2025. Der ses overordnet meget små forskelle i de forventede restlevetider fra den nuværende model forskudt til 2025 sammenlignet med den nye modeldødelighed målt i 2025. (Kolonne 3 sammenlignet med kolonne 5 for kvinder og kolonne 4 sammenlignet med kolonne 6 for mænd). Vi ser dog, at for de 80 årige er restlevetiden stigende for både mænd og kvinder, hvilket svarer til bemærkningen om at dødeligheden er faldet for meget høje aldre for begge køn.

Alder	Nuværende dødelighed i 2024		Nuværende dødelighed i 2025		Ny modeldødelighed i 2025		
	Kvinder	Mænd	Kvinder	Mænd	Kvinder	Mænd	Unisex
20	63,8	60,4	63,9	60,6	64,2	60,3	62,3
40	41,1	38,1	41,3	38,3	41,5	37,8	39,7
60	20,2	18,2	20,4	18,3	20,6	17,9	19,2
80	5,7	4,7	5,7	4,7	6,3	4,9	5,7

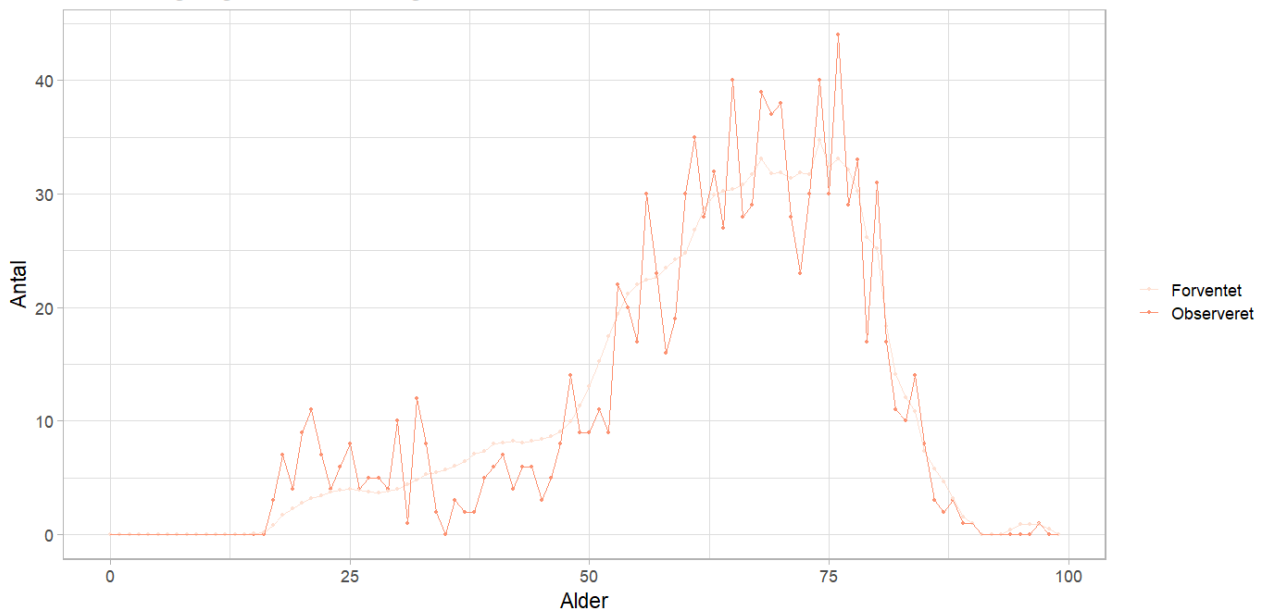
Vurdering af den gennemførte analyse (pkt. 7)

Analysen leder ikke til en markant ændret dødelighed til sammenligning med den nuværende anmeldte dødelighed. Ses der på forskellen mellem antallet af forventede og observerede dødsfald, bliver det tydeligt at den beskedne datamængde, herunder antal dødsfald ikke fører til større udsving. Beta-værdierne og parametriseringen af dødeligheden vil ikke kunne opfange alle udsving. Det ses, at kurven for de forventede antal dødsfald følger de observerede dødsfald, hvorfor dødeligheden vurderes rimelig.

Sammenligning af observeret og forventet antal dødsfald - Kvinder



Sammenligning af observeret og forventet antal dødsfald - Mænd



I 2021 indhentede SISA oplysninger om dødeligheden i den resterende del af den grønlandske befolkning og foretog samme analyse på hele befolkningen, for at undersøge hvorvidt den grønlandske og danske levetidsudvikling følger hinanden. Da udviklingen i den grønlandske dødelighed ikke har været helt så hurtig som i den danske antages det stadig som forsigtigt, at forvente en parallel udvikling imellem Danmark og Grønland. Det mest sandsynlige er, at udviklingen i Grønland over tid følger med udviklingen i Danmark.

Bilag 1: Grafer over antal dødsfald og eksponering

