

Til alle firmapensionskasser
Att.: Direktionen, ansvarshavende aktuar

22. september 2017

Sendt pr. digital post til selskabets e-boks

J.nr. 6639-0002

Finanstilsynets benchmark for levetidsforudsætninger 2016

Benchmark for levetidsforudsætninger 2016 er den 22. september 2017 blevet offentliggjort på Finanstilsynets hjemmeside¹.

Til brug for den statistiske analyse er der endvidere offentliggjort nye benchmarks for den observerede nuværende dødelighed for 2012-2016.

Alle firmapensionskasser skal inden årets udgang anmelde nye dødeligheder.

Firmapensionskasser med *flere* end 250 medlemmer skal i forbindelse med anmeldelsen indberette resultaterne af levetidsanalysen foretaget med udgangspunkt i benchmark for levetidsforudsætninger 2016 og i overensstemmelse med brev af 26. april 2012 samt brev af 28. juni 2011. Finanstilsynet anmoder om, at analysen hvert år indeholder de nævnte punkter og krav til analysen i Finanstilsynets brev af 28. juni 2011, som er opstillet herunder:

1. Datagrundlag
2. Resultater af samtlige statistiske tests, som firmapensionskassen har gennemført, herunder testsandsynligheder og estimerede parametre
3. Grafisk fremstilling med alder på x-aksen og logaritmen til dødeligheden for y-aksen af den observerede dødelighed (i den udstrækning det giver mening), den nuværende anmeldte dødelighed uden levetidsforbedringer, benchmark for den observerede nuværende dødelighed og modeldødeligheden

FINANSTILSYNET

Århusgade 110
2100 København Ø

Tlf. 33 55 82 82
Fax 33 55 82 00
CVR-nr. 10 59 81 84
finansstilsynet@ftnet.dk
www.finanstilsynet.dk

ERHVERVS MINISTERIET

¹ www.finanstilsynet.dk/levetider

4. Finanstilsynet vil acceptere, at firmapensionskasser ikke laver selvstændige analyser af fremtidige levetidsforbedringer, men i stedet anmelder forventede fremtidige levetidsforbedringer, der ikke fører til lavere pensionsbensættelser for de enkelte medlemmer end et grundlag, der er baseret på Finanstilsynets benchmark. Firmapensionskassen bedes angive, om firmapensionskassen laver selvstændige analyser af fremtidige levetidsforbedringer.
5. Redegørelse for konsekvenserne af en ændring af levetidsforudsætningerne. Firmapensionskasserne skal beregne pensionsbensættelserne med henholdsvis den nuværende anmeldte dødelighed, med Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed og benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer og endelig med modeldødeligheden tillagt levetidsforbedringer.
6. Restlevetiden for hhv. en 20-årig, 40-årig, 60-årig og 80-årig med henholdsvis tegningsgrundlagets dødelighed, den nuværende anmeldte dødelighed og modeldødeligheden tillagt levetidsforbedringer
7. Vurdering af om den gennemførte analyse giver et retvisende billede af dødeligheden i bestanden. Hvis firmapensionskassen vurderer, at den gennemførte analyse ikke giver et retvisende billede af dødeligheden i bestanden, skal vurderingen underbygges med konkret dokumentation i det omfang, det er muligt.

Finanstilsynet anmoder om, at alle ovenstående punkter indgår i en selvstændig analyse. Finanstilsynet henstiller endvidere til, at firmapensionskassen følger rækkefølgen af punkterne i analysen.

Firmapensionskasser med færre end 250 medlemmer kan anmelde nye dødeligheder med udgangspunkt i Finanstilsynets benchmark for levetidsforudsætninger 2016 uden at foretage levetidsanalysen.

Benchmark for levetidsforudsætninger 2016 er udarbejdet ud fra samme principper som forrige benchmark for levetidsforudsætninger. Finanstilsynet har benyttet data for hele Danmarks befolkning leveret af Danmarks Statistik for årene 2012-2016.

I forhold til det senest udsendte benchmark for levetidsforudsætninger har Finanstilsynet foretaget to ændringer i modellen for levetidsbenchmarket. Finanstilsynet har ændret i indstillingerne i optimeringen, som bruges til at udglatte dødsintensiteterne for aldrene 100-110 for levetidsforbedringerne og

aldrene 90-110 for den observerede dødelighed, hvilket øger præcisionen i optimeringen. Derudover følger udglatningsmetoden, som benyttes for levetidsforbedringerne, nu samme logik som udglatningsmetoden, som benyttes for dødsintensiteterne. Dette er reflekteret i modeldokumentationen, der er blevet opdateret.

Der henvises til notatet "Beskrivelse af Finanstilsynets benchmark for levetidsforudsætninger 2016" af 22. september 2017 på Finanstilsynets hjemmeside for en teknisk beskrivelse af benchmark.

Formålet med Finanstilsynets benchmark for levetidsforudsætninger er som udgangspunkt at sikre, at firmapensionskasserne anvender levetidsforudsætninger svarende til bedste skøn, som medfører, at hensættelserne opgøres således, at de er tilstrækkelige set i forhold til forpligtelserne.

Firmapensionskassernes levetidsforudsætninger i nyttegningsgrundlag og beregningsgrundlag for forhøjelser af præmier og bonus skal være forsigtigt fastsat i forhold til bedste skøn til opgørelse af hensættelserne. Hermed har benchmark for levetidsforudsætninger også betydning for firmapensionskassernes levetidsforudsætninger i nyttegningsgrundlag og beregningsgrundlag for forhøjelser af præmier og bonus.

Finanstilsynets levetidsbenchmark består af to delmodeller: En model for den observerede dødelighed og en model for de fremtidige levetidsforbedringer. Fremskrivningen af de forventede fremtidige levetidsforbedringer bygger på de seneste 30 års data. Valget af dataperioden er en afvejning af hensyn til på den ene side, at perioden skal være tilstrækkelig lang til at give en robust og stabil fremskrivning af dødsintensiteter og på den anden side, at perioden skal være kort nok til at beskrive den aktuelle udvikling. De årlige opdateringer af benchmark i perioden fra 2011 til 2016 har vist, at de forventede restlevetider undervurderes, hvilket giver en indikation af, at benchmarket ikke beskriver den aktuelle udvikling tilstrækkeligt præcist. Derfor overvejer Finanstilsynet at ændre dataperioden til 25 år ved offentliggørelse af benchmark i 2018 og 20 år ved offentliggørelse i 2019. Inden Finanstilsynet træffer endelig beslutning om denne ændring, beder Finanstilsynet selskaberne om at foretage konsekvensberegninger af ændringen. Finanstilsynet har derfor også offentliggjort et benchmark baseret på de seneste 20 års data. Selskaberne bliver bedt om at beregne følgende på de to offentliggjorte benchmark: pensionshensættelser, basiskapital og solvenskrav. Resultaterne af konsekvensberegningerne skal være Finanstilsynet i hænde **fredag den 13. oktober 2017**.

Spørgsmål til ovenstående bedes rettes til specialkonsulent Line Houmøller Olesen på telefon 41 93 35 72 eller e-mail lho@ftnet.dk.

Med venlig hilsen

Carsten Brogaard
Kontorchef