

NOTAT

Finanstilsynet

17. august 2012

LIFA/IMPE

J.nr. 6639-0006

Beskrivelse af Finanstilsynets benchmark for levetidsforudsætninger

Anvendelse af benchmark

Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed findes i regnearket "benchmark for den observerede nuværende dødelighed.xls". Benchmark har form af fastsatte dødsintensiteter for alle aldre og fastsættes separat for kvinder og mænd. Der er for benchmark for den observerede nuværende dødelighed fastsat et observationsår, som er det år, hvor benchmark kan anvendes til fastsættelse af dødeligheden uden indregning af levetidsforbedringer. Observationsåret for det aktuelle benchmark er 2011.

Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer findes i regnearket "benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer.xls". Benchmark består af en fastsat årlig procentuel reduktion af dødsintensiteten for alle aldre og fastsættes separat for kvinder og mænd.

Når Finanstilsynets benchmark skal anvendes til beregning af kapitalværdier eller restlevetider, skal benchmarks for den observerede nuværende dødelighed og de forventede fremtidige levetidsforbedringer kombineres på følgende måde.

Reduktionen af dødsintensiteterne beregnes i forhold til observationsåret for benchmark for den observerede nuværende dødelighed. Dødsintensiteten $\mu_K(x, t)$ og $\mu_M(x, t)$ for henholdsvis en kvinde og en mand med alder x til tid t skal beregnes som

$$\mu_K(x, t) = \mu_K(x, 2011) \times (1 - R_K(x))^{t-2011}$$

$$\mu_M(x, t) = \mu_M(x, 2011) \times (1 - R_M(x))^{t-2011},$$

hvor $\mu_K(x, 2011)$ og $\mu_M(x, 2011)$ for $x = 0, 1, \dots, 110$ er benchmark for den observerede nuværende dødelighed for henholdsvis kvinder og mænd, og $R_K(x)$ og $R_M(x)$ for $x = 0, 1, \dots, 110$ er benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer for henholdsvis kvinder og mænd.

Hvis man eksempelvis skal beregne dødsintensiteten for en 50-årig kvinde i 2036, skal beregningen omfatte 25 års dødelighedsreduktioner i forhold til den observerede nuværende dødelighed. Dødsintensiteten for en 50-årig kvinde i 2036 beregnes dermed som

$$\begin{aligned}\mu_K(50, 2036) &= \mu_K(50, 2011) \times (1 - R_K(50))^{25} \\ &= 0,00158 \times (1 - 0,01781)^{25} \\ &= 0,00101\end{aligned}$$

Benchmark for den observerede nuværende dødelighed

Data

Benchmark bygger på data for tidsperioden 2007-2011 fra en række danske livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser bearbejdet af Videntcenter for Helbred og Forsikring. Finanstilsynet har af Videntcenteret modtaget opgørelse over henholdsvis eksponering og antal dødsfald i tidsperioden fra Alka, AP Pension, Arkitekternes Pensionskasse, Danica Pension, Danske civil- og akademiingeniørers Pensionskasse, Finanssektorens Pensionskasse, If Forsikring, JØP, Lærernes Pension, Lægernes Pensionskasse, MP Pension, Nordea Liv & Pension, Pensionskassen for Jordbrugsakademikere & Dyrklæger, Pædagogernes Pensionskasse, PFA Pension, PKA, Sampension, SEB Pension og Topdanmark. Disse bestande udgør tilsammen ca. 2 mio. mennesker.

Da datamaterialet fra Videntcenteret stort set kun omfatter voksne, har Finanstilsynet til beregning af dødsintensiteter for aldrene 0-25 år anvendt befolkningsdata fra hele Danmark, leveret af Human Mortality Database.

Modelbeskrivelse

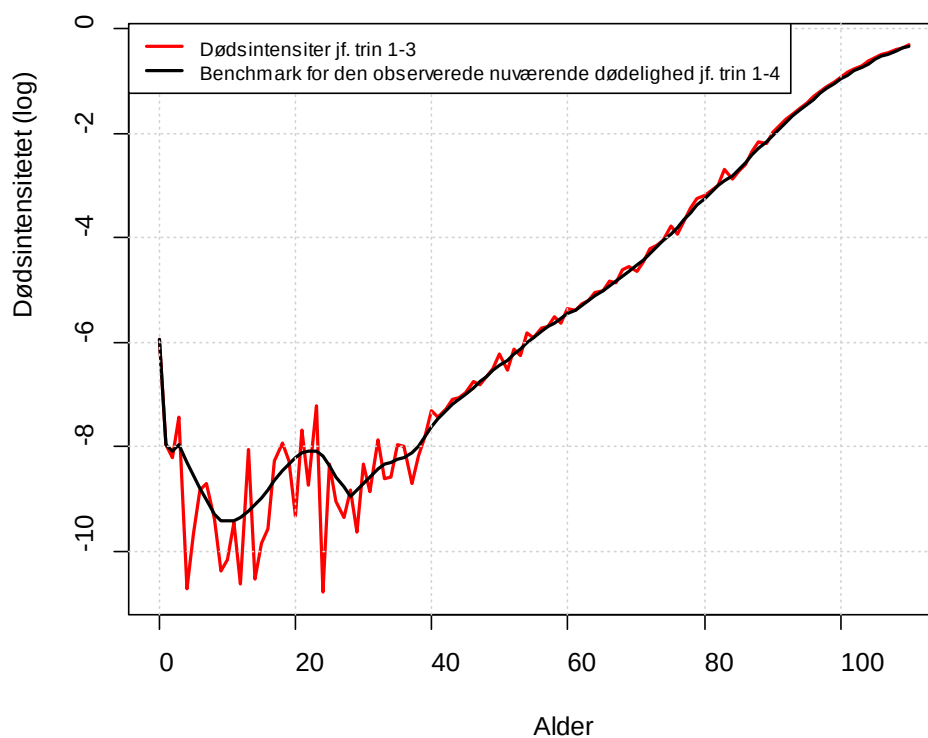
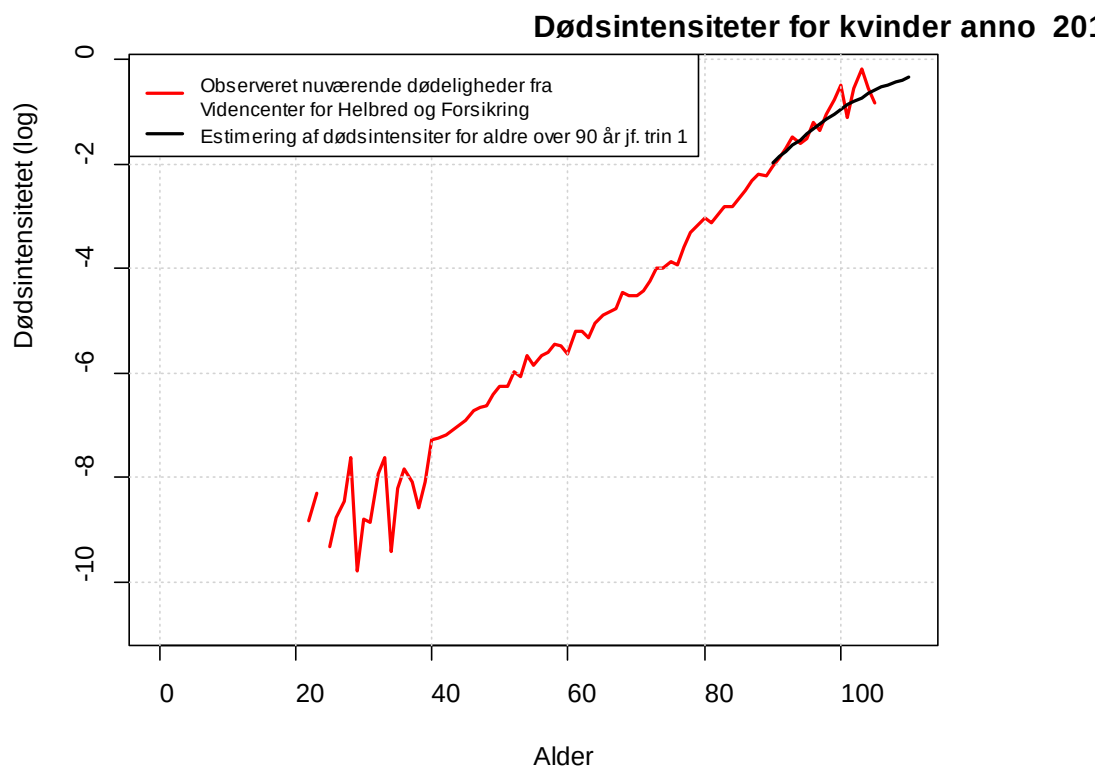
Benchmark for den observerede nuværende dødelighed beregnes ud fra Videntcenterets data jf. følgende 4 trin:

1. Pga. begrænset data for høje aldre, og følgelig store udsving i den observerede dødelighed, estimeres en parametrisk model for dødsintensiteter for aldre højere end 90. Finanstilsynet anvender den parametriske model som er beskrevet i metodeprotokollen for Human Mortality Database.¹ Modellens parametre estimeres på baggrund af data for aldrene 80 til 110.
2. For aldrene 0 til 25 år benyttes data for hele Danmarks befolkning.
3. Det anvendte data indeholder observationer for perioden 2007-2011. For at anvende information fra hele dataperioden til at estimere dødsintensiteter i 2011, foretages en lineær regression af logaritmen til dødsintensiteterne fra 2007 til 2011² for hver alder.
4. Til sidst beregnes benchmark for den observerede nuværende dødelighed ved udglatning af de estimerede dødsintensiteter i aldersdimensionen.

¹ <http://www.mortality.org/Public/Docs/MethodsProtocol.pdf>

² For aldrene 0 til 25 år foretages den log-lineære regression på baggrund af dødsintensiteter fra 2007-2009, da dødelighedsdata over hele Danmarks befolkning endnu ikke omfatter 2010 og 2011.

Nedenstående figur viser bearbejdningen af de observerede dødeligheder jf. trin 1-4, hvor den sorte kurve i nederste graf viser Finanstilsynets benchmark for den observerede nuværende dødelighed for kvinder anno 2011.



Benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer

Data

Data er leveret af Human Mortality Database (HMD), og består af befolkningsdata fra hele Danmark. Fremskrivningen bygger på de seneste 30 års data fra 1980-2009. 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.

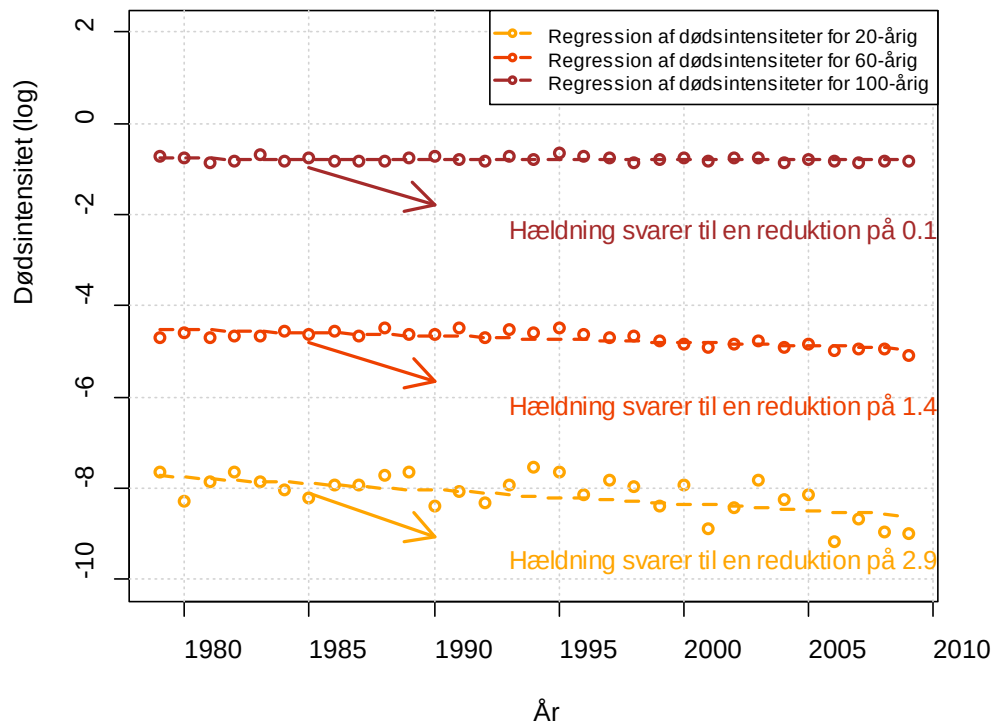
Modelbeskrivelse

Benchmark for forventede fremtidige levetidsforbedringer beregnes ud fra dødeligheder for hele Danmarks befolkning jf. følgende 3 trin:

1. Pga. begrænset data for høje aldre, og følgelig store udsving i de observerede dødeligheder, estimeres en parametrisk model for dødsintensiteter for aldre højere end 100. Finanstilsynet anvender den parametriske model som er beskrevet i metodeprotokollen for Human Mortality Database. Modellens parametre estimeres på baggrund af data for aldre 90 til 110. Dette trin er analog til trin 1 i modelbeskrivelsen af benchmark for den observerede nuværende dødelighed.
2. For hver alder foretages en lineær regression af udviklingen i logaritmen til dødsintensiteterne for de seneste 30 år. Således fastsættes for hver alder en procentuel årlig reduktion af dødsintensiteterne.
3. Til sidst beregnes benchmark for fremtidige levetidsforbedringer ved udglatning af de estimerede reduktioner i aldersdimensionen. Efter udglatning maksimeres reduktionen til 0, således at der i benchmark ikke forekommer levetidsforringelser alene på baggrund af meget få observationer af de høje aldre. Beregnes en 0-reduktion for en alder over 100, sættes reduktionen til 0 for alle højere aldre for at undgå, at benchmark bliver påvirket af det begrænsede datamateriale for meget høje aldre.

Nedenstående figur viser bearbejdningen af de seneste 30 års observerede dødeligheder jf. trin 1-3, hvor den sorte kurve i nederste graf viser Finanstilsynets benchmark for de forventede fremtidige levetidsforbedringer for kvinder.

Dødsintensiteter for kvinder jf. trin 1-2



Årlige reduktioner for kvinder

