

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø

Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 20, stk. 1, i lov om finansiel virksomhed skal det tekniske grundlag m.v. samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet. Det skal anmeldes senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I denne anmeldelse forstås ved forsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

8. februar 2011

Forsikringsselskabets navn

Lægernes Pensionskasse

Øverskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdigrundlag til anvendelse fra og med ultimo 2010 – ændret dødelighed og ændret forventet levetidsforlængelse, uændret invaliditet, ændrede gebyrer og uændret administrationsfradrag.

Resume

Resumeeet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes ændret dødelighed i markedsværdigrundlaget MV2010, der anvendes fra og med ultimo 2010. Ændringen af dødeligheden på opgørelsestidspunktet og ændringen af levetidsforbedringen medfører, at restlevetiden for fx de 60-årige kvinder forlænges med 5 måneder og for de 60-årige mænd med 3 måneder i forhold til den hidtil anvendte markedsværdidødelighed. Det vil sige ca. henholdsvis 4 og 2 måneder mere end forudsat ud fra sidste års dødelighed på opgørelsestidspunktet tillagt den forventede levetidsforlængelse i det forløbne år. Ændringen i den forventede levetidsforbedring giver på lidt længere sigt levetidsforbedringer på fx 0,85 måned pr. år for de 60-årige kvinder og 0,94 måned pr. år for de 60-årige mænd. Levetidsforbedringen er lidt større for mænd end for kvinder og falder lidt med tiden. Invaliditet og administrationsfradrag er uændret i forhold til det hidtil anvendte markedsværdigrundlag MV2009. Gebyrerne er reguleret svaret til stigningen i nettoprisindekset siden sidste regulering.

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 6

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Det anmeldte markedsværdigrundlag tages i anvendelse ultimo 2010, således at det anvendes til opgørelse af pensionshensættelserne i Årsrapport 2010.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Forsikringsselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.

Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 11. februar 2010.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang
Anmeldelsens indhold med analyser, beregninger mv. på en sa'klar og præcis form, at de uden videre kan danne basis
for en kyndig aktuars/kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører.

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og afdelingerne LPUA, LP, LR og LE.

De nævnte parametre i markedsværdiopgørelserne, jf. afsnit 21 i teknisk grundlag for afdeling LPUA, afsnit 25 i teknisk grundlag for afdeling LP, afsnit 14 i teknisk grundlag for afdeling LR og afsnit 14 i teknisk grundlag for afdeling LE fastsættes ultimo 2010 som følger:

Det anvendte udgangspunkt for dødeligheden på opgørelsestidspunktet i markedsværdigrundlaget i LPUA, LP, LR og LE er grundlaget MV2010 med følgende parameterverdier:

Mænd:

$$\mu_x^{\text{ad}} = \mu_x^{\text{id}} = \mu_x = 0,00017634 + 10^{(3,934243-10)+0,059128x}$$

Kvinder:

$$\mu_y^{\text{ad}} = \mu_y^{\text{id}} = \mu_y = 0,00043198 + 10^{(3,366787-10)+0,064456y}$$

Den forventede levetidsforbedring estimeres fortsat med funktionen

$\mu(x, x+t) = \min(1, 1 - (\alpha \cdot (x+t) + \beta))^t \cdot \mu(x+t)$, hvor
parametrene fra og med ultimo 2010 fastsættes som følger:

Mænd:

$$\alpha = -0,00028991 \text{ og}$$

$$\beta = 0,035034$$

Kvinder:

$$\alpha = -0,000088746 \text{ og}$$

$$\beta = 0,017697$$

Den anvendte invaliditet i markedsværdigrundlaget er uændret:

Mænd:

$$\mu_x^{\text{ai}} = 0,6 \cdot (0,0004 + 10^{(4,54-10)+0,060x})$$

Kvinder:

$$\mu_y^{\text{ai}} = 0,6 \cdot (0,0010 + 10^{(4,71609-10)+0,060y})$$

i afdeling LPUA og LP.

For de øvrige biometriske parametre anvendes fortsat samme værdier på markedsværdigrundlaget som på 1. ordens grundlaget.

Som skøn over gebyrerne anvendes fortsat 2. ordens gebyrer, som er ændrede i forhold til MV2009, i det de er reguleret svarende til en årlig stigning på 2,2 pct. i 2 år, dog afrundet så gebyrerne udgør et helt kronebeløb på månedsbasis:

$\text{Gebyr}_{\text{evt}}^{\text{LPUA}} = 228 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{ops}}^{\text{LPUA}} = 228 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{akt}}^{\text{LPUA}} = 348 \text{ kr.}$

$\text{Gebyr}_{\text{evt}}^{\text{LP}} = 276 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{ops}}^{\text{LP}} = 228 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{akt}}^{\text{LP}} = 348 \text{ kr.}$

$\text{Gebyr}_{\text{evt}}^{\text{LR}} = 72 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{akt}}^{\text{LR}} = 72 \text{ kr.}$

Gebyrerne i LR er uændret, og satsen for administrationsfradrag i afdeling LP er uændret 2 pct.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Ingen.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Forsikringselskabet angiver de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 1-5, lov om finansiel virksomhed skal der endvidere redegøres for at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige. Redegørelsen skal endvidere overholde kravene i § 3.

Værdien af den forventede fremtidige bonus til forsikringstagerne i form bonuspotentiale på fremtidige medlemsbidrag og hvilende pensioner falder som følge af den forventede længere restlevetid, jf. tabel 1 med skøn over merhensættelserne som følge af den ændrede markedsværdidødelighed. Reelt er der dog ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne. Dels har pensionskassen i de senere år ikke givet rentebonus i kontorentegrupperne med 3 pct., 3,5 pct. og 4 pct. i grundlagsrente, hvor der stort set ikke er noget bonuspotentiale, og der er heller ikke indregnet rentebonus i prognoserne for disse ordninger. Dels afhænger rentebonus mere af det kollektive bonuspotentiale, som er betydeligt i de øvrige kontorentegrupper.

Tabel 1. Skønnet merhensættelse ultimo 2010 som følge af ændret MV-dødelighed, mio. kr.

Kontorentegruppe	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige medlemsbidrag	Bonuspotentiale på hvilende pensioner (før forbrug)	Pensionshensættelse til markedsværdi (før forbrug)
LPUA 4 pct.	146	0	-3	144
LPUA 1 pct fra 4 pct.	16	0	-6	9
LP 3,5 pct.	142	-8	0	134
LP 1 pct fra 3,5 pct.	27	-22	-39	-34
LP 3 pct.	4	-2	-1	1
LP 1 pct fra 3 pct.	2	-2	-3	-2
LP 3 pct. unisex	2	-1	0	1
LP 1 pct fra 3 pct. unisex	1	-1	-1	-1
LP 1 pct.	57	-20	-37	0
LP 1 pct unisex	63	-54	-9	0
LR	0	0	0	0
LE	0	0	0	0
I alt	461	-109	-101	251

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse" i henhold til § 4, stk. 4."

Ingen.

Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

Forsikringsselskabet angiver de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for forsikringsselskabet. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse" i henhold til § 4, stk. 4."

Opdatering af dødelighedsanalyserne til perioden 2001-2010 med efterfølgende udglatning viser for fx de 60-årige en forøgelse af restlevetiden på ca. 4 måneder for kvinder og ca. 3 måneder for mænd i forhold til perioden 2000-2009. Dødeligheden i udgangspunktet er justeret, så den svarer til den udglattede dødelighed fra den opdaterede dødelighedsanalyse. Da observationsperioden har stor betydning for fastsættelsen af dødeligheden, er der som sidste år lagt et sikkerhedstillæg ind i dødeligheden i markedsværdigrundlaget ultimo 2010 for både kvinder og mænd svarende til en aldersforskydning på - 2 måneder. I forhold til MV 2009, som var baseret på den udglattede dødelighed i perioden 1999-2008 med en aldersforskydning svarende til -3 måneder, er restlevetiden uden levetidsforbedring i MV 2010 for fx de 60-årige i udgangspunktet steget med ca. 5 måneder for kvinder og 3 måneder mænd, hvor der kun var forventet ca. 1 måneds stigning. Herudover er den forventede løbende levetidsforbedring reestimeret på baggrund af den ændrede udgangsdødelighed og er dermed ændret lidt i forhold til MV 2009. Ved reestimeringen fås fortsat levetidsforbedringer på knap 1 måned pr. år for både mænd og kvinder. Den forventede levetidsforbedring er lidt større for mænd end for kvinder og for begge køn lidt faldende på længere sigt. I de første 10 år regnes der således med en årlig levetidsforbedring på 1,00 måned for mænd og på 0,86 måned for kvinder. I 30-årsperioden fra 2020-2050 regnes med en årlig levetidsforbedring på 0,94 måned for mænd og på 0,85 måned for kvinder.

Opdatering af analyserne vedrørende invaliditet er sket i efteråret 2010 til brug for fastsættelse af risikobonus. Analyserne viser, at de hidtil anvendte satser fortsat vurderes at være de bedste skøn.

Som det fremgår af tabel 1 ovenfor medfører den ændrede dødelighed en forhøjelse af de garanterede ydelser på ca. 461 mio. kr.; mens bonuspotentiallet på de fremtidige medlemsbidrag falder med ca. 109 mio. kr., og bonuspotentiallet på de hvilende pensioner (før forbrug) falder med ca. 101 mio. kr.

De anvendte dødeligheder og invaliditeter inkluderer et risikotillæg, der dels er fastsat skønsmæssigt som sidste år, dels er fastsat som en yderligere levetidsforlængelse på 2 måneder. Det har ikke været muligt fx at bruge konfidensintervaller hørende til de observerede dødeligheder til at fastsætte risikotillægget. Det skyldes, at antallet af observationer i de ældre aldre er ret begrænset, især som følge af, at der ikke kan anvendes observationer for en meget lang årrække, da dødeligheden har ændret sig. Konfidensintervallerne bliver derfor for brede til at være anvendelige i denne forbindelse. Sikkerhedstillægget indarbejdes dels ved, at der i udglatningen kun medtages dødsfald blandt invalidepensionister over 70 år. Den observerede dødelighed er dermed større. Dels er der som nævnt tillagt en yderligere levetidsforlængelse på 2 måneder med baggrund i, at observationsperioden har stor betydning for udglatningen af dødelighederne.

Navn

Angivelse af navn

Niels Lihn Jørgensen

Dato og underskrift

8/2 2011



Navn
Angivelse af navn
Gyrithe Grindsted

Dato og underskrift
8/2-2011 *[Handwritten signature]*

Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift