

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 2016
Livsforsikringsselskabets navn
Lægernes Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdigrundlag til anvendelse fra og med ultimo 2016
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
I grundlaget for opgørelse af pensionshensættelser til årsrapporten (markedsværdigrundlaget MV2016), der anvendes fra og med ultimo 2016, anmeldes ændret dødelighed og levetidsforbedringer, ændret invalideintensitet samt ændrede intensiteter for policetageroptionerne genkøb og overgang til hvilende pension.
Dødeligheden er nedsat på baggrund af resultaterne i den udførte levetidsanalyse. Levetidsforbedringerne er opdaterede i henhold til Finanstilsynets senest offentliggjorte benchmark for levetidsforbedring.
Intensiteten for overgang til hvilende pension er nedsat som følge af nyt kriterium for dataudvælgelse.
De øvrige intensiteter er reestimeret på baggrund af datamateriale, der inkluderer de seneste års observationer.
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 20 stk. 1, nr. 6
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
De anmeldte markedsværdiparametre tages i anvendelse ultimo 2016, således at de anvendes til opgørelse af pensionshensættelserne i årsrapporten for 2016.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.
Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 22. december 2015 samt anmeldelse af 30. juni 2016.

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Forsikringsklasse I

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringssselskabet 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.

Dødelighed og levetidsforbedringer

Det bedst mulige skøn over dødeligheden i markedsværdigrundlaget MV2016 til anvendelse fra og med ultimo 2016 fastsættes i henhold til reglerne i teknisk grundlag for alle grupper, idet der henvises til den udførte levetidsanalyse for uforklaret notation:

$$\mu^k(x, t) = \mu_{id}^k(x, t) = \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \mu^{FT,k}(x, t) (1 - \text{risikotillæg})$$

hvor $\mu^{FT,k}(x, t)$ angiver Finanstilsynets benchmark inkl. levetidsforbedring og givet ved:

$$\mu^{FT,k}(x, t) = \mu^{FT}(x, 2015) (1 - R^k(x))^{[t]-2015,5}$$

Følgende β -værdier, som er fundet i levetidsanalysen, anvendes:

Parameter	Mænd	Kvinder
β_1	-0,12173	-0,80374
β_2	-0,31111	0
β_3	-0,14413	0

Mændenes dødelighed er dermed forskellig fra benchmarkdødeligheden for alle aldre, mens kvindernes dødelighed er forskellig fra benchmarkdødeligheden for aldre over 60.

Der er indregnet en risikomargen på 3,612505 pct., som er uændret i forhold til sidste år.

Invaliditet

Invalideintensiteten i markedsværdigrundlaget MV2016 fra og med ultimo 2016 for grupperne LPUA og LP fastsættes som en andel af invalideintensiteten i grundlaget LP 2015.

For mænd:

$$\mu^{ai}(x) = 0,65 \cdot (0,00009 + 10^{(5,32222 - 10 + 0,04395x)})$$

For kvinder

$$\mu^{ai}(x) = 0,65 \cdot (0,0005 + 10^{(5,51851 - 10 + 0,04395x)})$$

Her er indregnet en risikomargen på 10 pct., idet bedste skøn for invalideintensiteten er fastsat til 0,55 af invaliditeten i grundlaget LP 2015. Dette er på niveau med de anmeldte 2. ordens satser, som afspejler det forventede risikoforløb. De 10 pct. i risikomargen er uændret i forhold til sidste år.

Risikomargen knyttet til invaliditet og dødelighed er skønsmæssigt fastsat for at afspejle det beløb, som pensionskassen må forventes at skulle betale til en erhverver af medlemsbestanden, for at denne vil påtage sig risikoen for afvikling af bestanden.

For de øvrige parametre anvendes som hidtil 1. ordens grundlagets parametre.

Policetageroptioner

De indregnede policetageroptioner i markedsværdigrundlaget er, jf. det anmeldte tekniske grundlag, muligheden for genkøb og overgang til hvilende pension. Begge dele er reestimeret til MV2016.

Genkøb er estimeret på baggrund af observerede hele og delvise genkøb i perioden fra 2006 og frem. Ændringen i forhold til MV2015 er minimal. Genkøbsintensiteten er angivet ved O/E-rater.

Overgang til hvilende pension er ligeledes estimeret på baggrund af data i perioden fra 2006 og frem. Tidligere estimationer var foretaget på baggrund af den vægtede værdi af alle fald i bidrag. I MV2016 er intensiteten estimeret på baggrund af netto-overgang fra bidragsbetalende til ikke-bidragsbetalende og omvendt. Netto-betragtningen begrundes i, at den anvendte syv-tilstandsmodel ikke tager højde for genoptagelse af bidragsbetaling. Det er dog i praksis yderst sjældent, at bidragsbetalingen ikke genoptages, hvorfor den tidligere model gav et forkert billede af den faktiske overgang til hvilende pension. De senere år har andelen af ikke-bidragsbetalende medlemmer under pensionsalderen ligget konstant på ca. 12 pct. Den nye estimationsmetode menes således at give et mere retvisende billede af overgang til hvilende pension. Den resulterende intensitet for overgang til hvilende pension er nedenfor angivet ved O/E-rater.

Alder	Genkøb	Hvilende pension	Alder	Genkøb	Hvilende pension
27	0,004249	0,008671	47	0,003504	0,006225
28	0,004146	0,012443	48	0,003177	0,008900
29	0,004901	0,011879	49	0,002632	0,006856
30	0,003415	0,018758	50	0,003638	0,007540
31	0,003730	0,019864	51	0,003186	0,007921
32	0,002133	0,017345	52	0,002640	0,005601
33	0,001502	0,017584	53	0,002230	0,004852
34	0,001749	0,013878	54	0,001885	0,006274
35	0,001780	0,012468	55	0,002056	0,004426
36	0,002485	0,009613	56	0,001922	0,003463
37	0,001092	0,011543	57	0,001121	0,004990
38	0,001419	0,011882	58	0,000785	0,006722
39	0,001744	0,014047	59	0,000705	0,004717
40	0,001497	0,013686	60	0,000423	0,005429
41	0,001711	0,011810	61	0,000000	0,006982
42	0,001717	0,008007	62	0,000000	0,015603
43	0,002664	0,008979	63	0,000000	0,015325
44	0,003040	0,007437	64	0,000000	0,018161
45	0,003072	0,010990	65	0,000000	0,013185
46	0,002088	0,008419	66	0,000000	0,017854

For aldre, der ikke indgår i skemaet, anvendes intensiteten 0.

Omkostninger

Som skøn over gebyrerne anvendes fortsat 2. ordens gebyrer, som er fastsat, så de afspejler de forventede omkostninger. Gebyrerne er uændrede i forhold til MV2015 og fremgår af skemaet.

Gebyr, kr.	Gruppe					
	LP	LPUA	LR	LL	Færø	
Opsparing		180	240	-	-	-
Eventuel		228	240	72	225	228
Aktuel		276	384	72	225	228

Satsen for administrationsfradrag i gruppe LP er ligeledes uændret i forhold til MV2015 og udgør fortsat 1,4 pct. i MV2016.

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.

Ingen.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager 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.

Ingen.

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.

Ingen.

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.

I nedenstående tabel ses ændringen i garanterede ydelser som følge af de enkelte ændringer pr. kontorentegrupper. De foreløbige beregninger er foretaget pr. 1. november 2016.

Ændring i GY (tKr)

Kontorentegruppe	Dødelighed	Invaliditet	Policetageroptioner	Samlet
LP 3,5 D	2.051	-1.031	44	1.064
LP 0,0 fra 3,5 D	127	-59	-3	65
LP 3,5 C	5.615	-4.825	1.682	2.472
LP 0,0 fra 3,5 C	1.528	-1.906	-1.069	-1.446
LP 3,5 B	1.786	-1.889	954	852
LP 0,0 fra 3,5 B	759	-1.113	-841	-1.196
LP 3,5 A	15	-22	7	-0
LP 0,0 fra 3,5 A	17	-45	-9	-37
LP 3 C	420	-260	33	193
LP 0,0 fra 3 C	71	-45	-29	-3



LP 3 B	2.086	-1.383	1.171	1.874
LP 0,0 fra 3 B	853	-815	-1.963	-1.925
LP 3 A	15	-16	4	3
LP 0,0 fra 3 A	27	-34	-12	-20
LP 0,0 A	213.385	-120.003	-1.209.430	-1.116.048
LPUA 4 D	910	-483	7	434
LPUA 0,0 fra 4 D	105	-23	-0	82
LPUA 4 C	-7	-	-	-7
LPUA 0,0 fra 4 C	-2	-	-	-2
LR B	-11	-	-	-11
LE D	-60	-	-	-60
LL A	53	-0	-2	51
Samlet	229.744	-133.953	-1.209.455	-1.113.664

Nedsættelsen af dødeligheden bevirker som forventet en generel stigning i de garanterede ydelser.

Nedsættelsen af invalideintensiteten giver en generel nedsættelse af garanterede ydelser i alle kontorentegrupper med dækning ved invaliditet.

I den samlede ændring af intensiteterne for policetageroptionerne, genkøb og overgang til hvilende pension, er virkningen af justeringen af genkøbsintensiteten forsvindende.

Konsekvensen af nedsættelsen af intensiteten for overgang til hvilende afhænger som forventet af ydelsesgarantien for kontorentegrupper. Kontorentegrupper med lav grundlagsrente får således nedsat de garanterede ydelser. Denne bevægelse modsvares af tilsvarende stigning i gruppernes bonuspotentialer. Omvendt for de højt forrentede grupper, der får en beskeden stigning i garanterede ydelser.

Kontorentegrupper med policer uden aftalt bidrag er upåvirkede af ændringen.

Påvirkningen af de samlede pensionsbensættelser beregnet pr. 1. november 2016 er vist nedenfor. Det skal bemærkes, at for kontorentegrupper med afledte ordninger, vil et tab på hovedordningen kunne dækkes af bonuspotentiale på den afledte ordning.

Ændring i hensættelser (tKr)

Kontorentegruppe	Samlet ΔGY	Relativ ΔGY	BP før	BP efter
LP 3,5 D	1.064	0,11%	0	-
LP 0,0 fra 3,5 D	65	0,12%	21.324	21.259
LP 3,5 C	2.472	0,16%	-	-
LP 0,0 fra 3,5 C	-1.446	-0,50%	183.939	185.385
LP 3,5 B	852	0,25%	-	-
LP 0,0 fra 3,5 B	-1.196	-1,00%	93.400	94.596
LP 3,5 A	-0	0,00%	-	0
LP 0,0 fra 3,5 A	-37	-0,18%	9.639	9.676
LP 3 C	193	0,23%	-	-
LP 0,0 fra 3 C	-3	-0,02%	7.645	7.648
LP 3 B	1.874	0,93%	-	-
LP 0,0 fra 3 B	-1.925	-4,71%	71.754	73.679

LP 3 A	3	0,05%	-	-
LP 0,0 fra 3 A	-20	-0,17%	5.425	5.445
LP 0,0 A	-1.116.048	-3,61%	31.902.699	33.018.748
LPUA 4 D	434	0,02%	107	-
LPUA 0,0 fra 4 D	82	0,03%	47.882	47.800
LPUA 4 C	-7	-0,76%	-	7
LPUA 0,0 fra 4 C	-2	-1,07%	31	34
LR B	-11	-0,05%	5.065	5.076
LE D	-60	-0,38%	-	60
LL A	51	0,11%	9.623	9.573
Samlet	-1.113.664	-2,97%	32.358.535	33.478.984

Den relative ændring af garanterede ydelser er beskeden for alle kontorentegrupper og nettopåvirkningen af de samlede pensions hensættelser og pensionsmæssige hensættelser er meget begrænset.

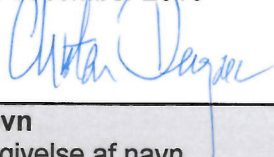
Navn

Angivelse af navn

Administrerende direktør
Chresten Dengsøe

Dato og underskrift

22. december 2016



Navn

Angivelse af navn

Pensionschef – ansvarshavende aktuar
Merete Lykke Rasmussen

Dato og underskrift

22. december 2016



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift