

Finanstilsynet
Gl. Kongevej 74 A
1850 Frederiksberg C

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

25. april 2008

Forsikringsselskabets navn

Lærernes Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Selskabet foretager en ændring af regelsættet for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.

Der er tale om en tilpasning af grundlaget til de beregningsmæssige formler, der understøttes af den nye administrator, Forcas, forsikringstekniske system. Der er som udgangspunkt foretaget en justering af markedsværdiparametrene, så ændringerne så vidt muligt er neutrale i forhold til opgørelse af livsforsikringshensættelserne, idet der med ændringen af grundlaget ikke er tilsigtet nogen ændring i størrelsen af hensættelserne.

Lovgrundlaget

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

Nr. 6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

Grundlaget træder i kraft på anmeldelsestidspunktet og anvendes på alle opgørelser fra og med statusopgørelsen pr. 31. marts 2008.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ophæver anmeldelse af 20. december 2006.

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

De nye regelsæt til opgørelse af livsforsikringshensættelser fremgår nedenfor. Derudover henvises der til afsnit 1.7. i det tekniske grundlag, der i henhold til § 4 stk. 4 er opdateret med disse ændringer.

1. Opgørelse af livsforsikringshensættelserne, post 5. Livsforsikringshensættelser f.e.r. i alt

De samlede livsforsikringshensættelser opgøres til:

$$\text{Livsforsikringshensættelser} = \text{GY} + \text{BP} + \text{BF}$$

hvor GY fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.a,
BP fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.b og
BF fastsættes i henhold til beskrivelsen nedenfor i afsnit 1.c.

1.a. Garanterede ydelser, jf. § 66, stk. 1 i regnskabsbekendtgørelsen

Hensættelserne til de garanterede ydelser opgøres på følgende vis:

$$\text{GY} = \sum_{x \in \text{Bestand}} (Y_x^G \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^m - B_x \text{akt}_x^{a,m}) + \text{IBNS}$$

hvor Y_x^G er den fulde garanterede ydelse for medlem x ,
 pas_x^m er passivet opgjort på markedsværdigrundlaget for medlem x ,
 Adm_x^m er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration for medlem x ,
 B_x er den fremtidige aftalte præmie for medlem x ,
 $\text{akt}_x^{a,m}$ er aktivet med præmiefritagelse opgjort på markedsværdigrundlaget for medlem x ,
IBNS er hensættelserne til de indtrufne men endnu ikke anmeldte eller fuldt opgjorte skader.

Medlemmer i bidragsfridækning opgøres under antagelse om straks begyndende bidragsbetaling.

Opgørelsen af administrationsudgiften fremgår af afsnit 2.

1.b. Bonuspotentiale på fremtidige præmier, jf. § 66, stk. 2 i regnskabsbekendtgørelsen

Bonuspotentiale på fremtidige præmier opgøres på følgende vis:

$$\text{BP} = \sum_{x \in \text{Bestand}} \text{maks}(B_x \text{akt}_x^{a,m} - (Y_x^{B,G} \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^{B,m}); 0)$$

hvor $Y_x^{B,G} = Y_x^G - FP_x^G$,

FP_x^G er den garanterede fripolicyydelse for medlem x ,

$Adm_x^{B,m}$ er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af aftalen om indbetaling af fremtidige præmie for medlem x ,

Opgørelsen af administrationsudgiften fremgår af afsnit 2.

1.c. Bonuspotentiale på fripolicydelser, jf. § 66, stk. 3 i regnskabsbekendtgørelsen

Bonuspotentiale på fripolicydelser opgøres på følgende vis:

$$BF = \sum_{x \in \text{Bestand}} \max\left(\text{Vhensæt}_x^{\text{retro}} - \max\left(FP_x^G \cdot \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^{\text{FP},m}; GY_x\right); 0\right)$$

hvor $GY_x = Y_x^G \text{pas}_x^m + \text{Adm}_x^m - B_x \text{akt}_x^m$

$Adm_x^{\text{FP},m}$ er markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af værdien af den allerede indbetalte præmie for medlem x ,

$\text{Vhensæt}_x^{\text{retro}}$ er værdien af den retrospektive hensættelse for det enkelte medlem.

Opgørelsen af administrationsudgiften fremgår af afsnit 2, og opgørelsen af værdien af den retrospektive hensættelse fremgår af afsnit 4.

2. Opgørelse af administrationsudgifterne

I henhold til afsnit 1 indgår følgende elementer i opgørelsen af administrationsudgifterne:

Adm_x^m markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration for medlem x ,

$Adm_x^{B,m}$ markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af aftalen om indbetaling af fremtidige præmie for medlem x og

$Adm_x^{\text{FP},m}$ markedsværdien af den forventede fremtidige udgift til administration af værdien af den allerede indbetalte præmie for medlem x .

Der gælder at:

$$Adm_x^m = (\text{gebyr}^m + \gamma^m \text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}})(\text{akt}_{x,r}^m + \text{OL}_{x,r}^m) + (\alpha^m B_x + \beta^m B_x^{\text{bfd}}) \text{akt}_{x,r}^{a,m}$$

$$Adm_x^{\text{FP},m} = (\text{gebyr}^m + \gamma^m \text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}})(\text{akt}_{x,r}^m + \text{OL}_{x,r}^m)$$

$$Adm_x^{B,m} = Adm_x^m - Adm_x^{\text{FP},m}$$

hvor gebyr^m er det stykkegebyr, som medlemskabet giver anledning til,

| | |
|------------------------------------|---|
| γ^m | er den administrationsbelastning, som $\text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}}$ giver anledning til, |
| α^m | er den administrationsbelastning, som B_x giver anledning til, |
| β^m | er den administrationsbelastning, som B_x^{bfd} giver anledning til, |
| hvor B_x^{bfd} | er den skyldige præmie som følge af eventuelt bidragsfridækning, |
| $\text{Hensæt}_x^{1.\text{orden}}$ | er 1. ordens hensættelsen for medlem x , |
| $\text{OL}_{x,r}^m$ | er en opsat livrente opsat i r år, |
| $\text{akt}_{x,r}^m$ | er præmiebetalingsrente for etlvsforsikringer uden præmiefratagelse. |

3. Opgørelse af værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem

Værdien af den retrospektive hensættelse for hvert medlem på tid t opgøres som:

$$V\text{hensæt}_{x,t}^{\text{retro}} = (1 - k_{x,t}^{\text{BF}})\text{Hensæt}_{x,t}^{1.\text{orden}}$$

hvor $\text{Hensæt}_{x,t}^{1.\text{orden}}$ er hensættelsen opgjort på tegningsgrundlaget for medlem x på tid t og $k_{x,t}^{\text{BF}}$ er en faktor, der angiver at $\text{BF}_{x,t} \neq \text{BF}_{x,t}^{1.\text{orden}}$.

$k_{x,t}^{\text{BF}}$ er 0, så længe der med den løbende indtjening før fordeling af det realiserede resultat og henlagte midler i kollektivt bonuspotentiale er tilstrækkelig kapital til at honorere garantiene.

4. Markedsværdiparametre

Forsikringsrisiko

Intensiteten for invaliditet inkl. risikotillæg svarer til anmeldte 2. ordens intensitet på beregningsgrundlaget G82. Reaktivering anvendes ikke længere i markedsværdigrundlaget.

Intensiteten for dødsfald for mænd og kvinder er henholdsvis

- $\mu_x^m = 0,000071 + 10^{(0,048267 \cdot x + 4,961516 - 10)}$
- $\mu_x^k = 0,000038 + 10^{(0,048407 \cdot x + 4,769894 - 10)}$

Dødeligheden er estimeret ud fra PFA Pensions dødelighedserfaringer ultimo 2006. Der er indtil nu få dødsfaldsobservationer i en række aldersgrupper i Lærernes Pension, især blandt de aktuelle. Estimation af dødeligheden er derfor behæftet med betydelig usikkerhed. Da lærerne forventes at have et forløb svarende til funktionærer, som udgør PFA Pensions bestand, og da PFA Pensions materiale bygger på langt flere observationer, anses det for mere rimeligt at anvende PFA Pensions tal.

De estimerede dødsfaldsintensiteter er alene baseret på den observerede dødelighed. Derfor er selskabets forventninger til den fremtidige levetidsforbedring ikke indregnet i intensiteterne.

Derimod er forventningen til den fremtidige levetidsforbedring indregnet i risikotillægget på dødeligheden.

For invalideprodukter anvendes følgende dødelighedsintensiteter:

- $\mu_x^{id} = -0,27346 + 10^{(0,0019 \cdot x + 9,373 - 10)}$
- $\mu_y^{id} = 0,006905 + 10^{(0,076197 \cdot y + 3,538818 - 10)}$

Dog kan invalidedødeligheden for mænd henholdsvis kvinder ikke blive lavere end μ_x^m og μ_y^k .

For kollektive risikoelementer anvendes 1. ordens G82-satser. Disse satser indeholder risikotillæg.

Rentestruktur

Lærernes Pension benytter rentekurven baseret på danske swaprenter estimeret af Finanstilsynet. Diskontering af forpligtelserne foretages med denne rentekurve reduceret med pensionsafkastskat.

Administration

I henhold til afsnit 2 anvendes der følgende omkostningssatser:

| | |
|-----------|----------|
| Stykgebyr | 180 kr. |
| α | 3,00 % |
| β | 3,00 % |
| γ | 0,0004 % |

Risikotillæg

Risikotillægget ligger på invaliditet, dødelighed (inkl. invalidedødelighed) og på de kollektive intensiteter.

For invaliditet er forskellen mellem markedsværdiintensiteten og den faktiske intensitet en del af risikotillægget. Tilsvarende er forskellen mellem den faktiske intensitet og markedsværdiintensiteten risikotillægget for invalidedødeligheden.

I dødeligheden indregnes risikotillægget ved en reduktion af faktoren c i Gompertz-Makeham formen. Faktoren c reduceres med 1,66 %.

For de kollektive intensiteter er forskellen mellem 1. orden og de faktiske intensiteter en del af risikotillægget.

IBNS

Selskabet har tidligere opereret med en særskilt RBNS-hensættelse og IBNR-hensættelse. Disse hensættelser regnes nu som én samlet, IBNS-hensættelsen, og denne fastsættes som 0,7 % af 1. ordens reserven, og den fastsættes på bestandsniveau.

Skønsmæssigt fordeles IBNS-hensættelsen med 29/30 som pensionshensættelse og 1/30 som erstatningshensættelse.

5. Generelt

Datagrundlaget for anmeldelsen er baseret på beregninger af markedsværdihensættelsen på den samlede bestand i Forca og PFA (tidligere administrator). De anmeldte markedsværdiregler vedrører forsikringsklasse I og VI.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen bemærkninger.

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 bemærkninger.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for forsikringsselskabet

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

Ved overgangen til de nye beregningsformler er der som udgangspunkt foretaget tilpasninger i parametrene, så den samlede markedsværdihensættelse er uændret på nær mindre systemjusteringer.

På dødeligheden er risikotillægget beregnet ved en reduktion af faktoren c i Gompertz-Makeham formen. Hidtil har risikotillægget været regnet som en tidsafhængig reduktion af dødeligheden, svarende cirka til et fald i dødeligheden på en halv procent om året. Ændringen skyldes overgangen til Forca, hvor der anvendes andre metoder til beregning af risikotillægget. Der henvises i øvrigt til redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

Der ses nu bort for muligheden for reaktivering ved opgørelsen af markedsværdihensættelserne, idet det for nærværende ikke understøttes af Forcas IT system. Denne ændring har ingen effekt på den samlede markedsværdihensættelse, men afstedkommer en ændring i bonuspotentialer og garanterede ydelser.


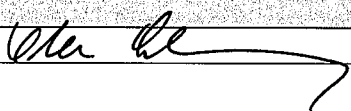
Formlerne for administrationsomkostningerne er ændret, og det har derfor været nødvendigt at foretage en omparametrisering. Markedsværdiparametrene for administrationen er fastsat således, at de forventede administrationsomkostninger er uændrede.

Der anmeldes nye principper for opgørelse af IBNS-hensættelsen. Selskabet vil løbende følge udviklingen heri og justere satsen efter behov. Ændringen skyldes overgangen til Forca, hvor der anvendes andre systemer for opgørelse af IBNS-hensættelsen. Der henvises i øvrigt til redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

Den ændrede markedsværdiopgørelse har generelt ingen økonomisk betydning for de samlede markedsværdihensættelser. Der er derimod alene sket en omfordeling fra bonuspotentialer til garanterede ydelser. Dette skyldes, at selskabet anvender så relativt lave rentefødder på 1. ordens

grundlagene, at markedsværdistyrkelsen med det nuværende renteniveau er begrænset.

Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er rimeligt og betryggende. Der er ikke tale om realitetsændringer, men udelukkende tilpasning til den nye administrators it systemer - på nær afskaffelsen af reaktivering i modellen.

| | |
|---------------------------|---|
| Navn Angivelse af navn | |
| Paul Brüniche-Olsen | |
| Dato og underskrift | |
| 25. april 2008 |  |
| Navn Angivelse af navn | |
| Steen Schouenborg | |
| Dato og underskrift | |
| 25. april 2008 |  |