

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

22. december 2008

Forsikringsselskabets navn

Lærernes Pension

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdiparametre

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Med virkning fra 31. december 2008 anmeldes de dødeligheds- og invalideintensiteter, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi.

De anmeldte ændringer vil have betydning for forsikringsklasse I og VI, svarende til de forsikringsklasser, som policebestanden i Lærernes Pension fordeler sig på.

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.

Markedsværdiparametrene træder i kraft den 31. december 2008

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Anmeldelsen ophæver anmeldelse af 25. april 2008 vedrørende markedsværdiparametre.

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.

Markedsværdiparametre

Forsikringsrisiko

Alle intensiteter er på formen: $\mu = A + 10^{B+C \cdot x - 10}$

Invaliditet

Intensiteten for invaliditet inklusive risikotillæg svarer til første ordens intensiteten på beregningsgrundlaget G82.

Kvinder			Mænd		
A	B	C	A	B	C
0,0006	4,71609	0,06	0,0004	4,54	0,06

Død

Selskabet har estimeret en ny markedsværdidødelighed på baggrund af det hidtidige anvendte grundlag samt dødelighedserfaringer for Lærernes Pension ultimo 2007.

De nyestimerede parametre er fremkommet ved en vægtning på 90 % af det hidtidige anvendte grundlag og 10 % af de nye erfaringer. Der er indtil nu få dødsfaldsobservationer i en række aldersgrupper i Lærernes Pension, især blandt de aktuelle. En estimation af dødeligheden alene ud fra selskabets egen bestand vil derfor være behæftet med for stor usikkerhed, og derfor er dødeligheden fastsat ud fra vægtningen beskrevet ovenfor.

Det bedste skøn for dødeligheden eksklusive den forventede levetidsforbedring er da givet ved

Kvinder (μ_y^m)			Mænd (μ_x^m)		
A	B	C	A	B	C
0,000034	4,7743107	0,048014291	0,000006	4,9539088	0,048130927

Den forventede fremtidige levetidsforbedring indregnes i grundlaget ved at reducere faktoren c med 0,833 %.

Markedsværdidødelighed inklusive selskabets forventning til den fremtidige levetidsforbedring er da

Kvinder (μ_y^m)			Mænd (μ_x^m)		
A	B	C	A	B	C
0,000034	4,7743107	0,047614332	0,000006	4,9539088	0,047729996

Usikkerheden på den fremtidige levetidsforbedring forventes at svare til en reduktion af den reducerede faktor c med 0,833 %.

Markedsværdidødelighed inklusive risikotillæg bliver således:

Kvinder (μ_y^m)			Mænd (μ_x^m)		
A	B	C	A	B	C
0,000034	4,7743107	0,047217705	0,000006	4,9539088	0,047332406

For invalideprodukter anvendes følgende dødelighedsintensiteter:

Kvinder (μ_y^{id})			Mænd (μ_x^{id})		
A	B	C	A	B	C
0,006905	3,538818	0,076197	-0,27346	9,373	0,0019

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

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

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 0,833 % jf. ovenfor.

Som datagrundlag til fastsættelse af den forventede levetidsforbedring samt risikotillæg er anvendt niveauerne for og forskellene mellem de observerede levetidsforbedringer i bestanden og i Danmarks befolkning.

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

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen bemærkninger.

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, 1-lov om finansiell 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 forsikringselskabet

Forsikringselskabet angiver de juridiske konsekvenser for forsikringselskabet. 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."

Den estimerede dødelighed er nedsat i forhold til tidligere. Endvidere indgår nu den forventede levetidsforbedring i selve dødelighedsintensiteten i form af en reduktion af den estimerede faktor c. Risikotillægget svarende til usikkerheden på de fremtidige forventninger sker ved en reduktion af den reducerede faktor c.

Ændringen i bedste skøn over dødeligheden eksklusive den forventede levetidsforbedring medfører en lille stigning i de samlede hensættelser samt et fald i bonuspotentialer på fripolicydelser på ca. 200 mio.kr.

Placeringen af den forventede levetidsforbedring i selve dødelighedsintensiteten har ingen økonomiske konsekvenser for hensættelserne.

De øvrige parametre til opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi ændres ikke med denne anmeldelse.

Der henvises i øvrigt til redegørelse i henhold til § 4, stk. 4.

Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt for opgørelse af livsforsikringshensættelser til markedsværdi er rimeligt og betryggende.

Navn

Angivelse af navn

Paul Brüniche-Olsen

Dato og underskrift

22. december 2008

Navn

Angivelse af navn

Steen Schouenborg

Dato og underskrift

22. december 2008