

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 forsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at drive livsforsikringsvirksomhed efter § 11 i lov om finansiel virksomhed.

Brevdato

9. marts 2012

Forsikringselskabets navn

Lægernes Pensionskasse

Overskrift

Forsikringselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdigrundlag til anvendelse fra og med ultimo 2011 – ændret dødelighed og ændret forventet levetidsforlængelse, uændret invaliditet, ændrede gebyrer og ændret administrationsfradrag.

Resume

Resumet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes ændret dødelighed i markedsværdigrundlaget MV2011, der anvendes fra og med ultimo 2011. Ændringen af dødeligheden på opgørelsestidspunktet og ændringen af levetidsforbedringen medfører, at restlevetiden for fx de 60-årige kvinder forlænges med ca. 3 måneder og for de 60-årige mænd forkortes med ca. 1 måned i forhold til den hidtil anvendte markedsværdidødelighed. Levetidsforbedringen tilnærmes Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedring, og det medfører lavere levetidsforbedringer. Ændringen i den forventede levetidsforbedring giver på lidt længere sigt levetidsforbedringer på fx 0,63 måned pr. år for de 60-årige kvinder og 0,87 måned pr. år for de 60-årige mænd. Levetidsforbedringen er lidt større for mænd end for kvinder og falder lidt med tiden. Invaliditet er uændret i forhold til det hidtil anvendte markedsværdigrundlag MV2010. Gebyrer og administrationsfradrag er nedsat i forhold til det hidtil anvendte markedsværdigrundlag MV2010.

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 2011, således at det anvendes til opgørelse af pensionshensættelserne i Årsrapport 2011.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 8. februar 2011.

Anmeldelsens indhold med matematiske 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.

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 2011 som følger:

Det anvendte udgangspunkt for dødeligheden på opgørelsestidspunktet i markedsværdigrundlaget i LPUA, LP, LR og LE er grundlaget MV2011 med følgende parameterverdier:

Mænd:

$$\mu_x^{ad} = \mu_x^{id} = \mu_x = 0,00003557 + 10^{(3,955739-10)+0,058769x}$$

Kvinder:

$$\mu_y^{ad} = \mu_y^{id} = \mu_y = 0,00051381 + 10^{(3,026258-10)+0,068058y}$$

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:

$$\alpha = -0,000468 \text{ og}$$

$$\beta = 0,048088$$

Kvinder:

$$\alpha = -0,0000478 \text{ og}$$

$$\beta = 0,011880$$

Den anvendte invaliditet i markedsværdigrundlaget er uændret:

Mænd:

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

Kvinder:

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

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 MV2010, i det de er reguleret ned til niveauet for 2010:

$\text{Gebyr}_{\text{evt}}^{\text{LPUA}} = 216 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{ops}}^{\text{LPUA}} = 216 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{akt}}^{\text{LPUA}} = 336 \text{ kr.}$

$\text{Gebyr}_{\text{evt}}^{\text{LP}} = 264 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{ops}}^{\text{LP}} = 216 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{akt}}^{\text{LP}} = 336 \text{ kr.}$

$\text{Gebyr}_{\text{evt}}^{\text{LR}} = 72 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{akt}}^{\text{LR}} = 72 \text{ kr.}$, $\text{Gebyr}_{\text{indskud}}^{\text{LR}} = 750 \text{ kr.}$

Gebyrerne i LR er uændret, og satsen for administrationsfradrag i afdeling LP er sat ned til 1,5 pct.

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

Ingen.

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.

Af tabel 1 fremgår et skøn over merhensættelserne som følge af den ændrede markedsværdidødelighed. Kombinationen af den nedsatte dødelighed i udgangspunktet og den lidt lavere levetidsforbedring har forskellig indvirkning på markedsværdierne i de forskellige grupper. I gruppen LP 1 pct. unisex, som er den gruppe, der har de yngste medlemmer, slår den lavere levetidsforbedring igennem og giver lavere garanterede ydelser og stigende bonuspotentialer. I grupper, hvor gennemsnitsalderen er højere, fås højere garanterede ydelser og lavere bonuspotentialer. Selvom værdien af den forventede fremtidige bonus til forsikringstagerne i form af bonuspotentialer på fremtidige medlemsbidrag og hvilende pensioner ændres lidt som følge af den ændrede dødelighed og levetidsforlængelse, er der dog reelt ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da rentebonus mere afhænger af det kollektive bonuspotentialer.

Tabel 1. Skønnet merhensættelse ultimo 2011 som følge af ændret MV-dødelighed, mio. kr.

Kontorentegruppe	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige medlemsbidrag	Bonuspotentiale på hvilende pensioner (før forbrug)	Total
LPUA 4 pct. D	87	-2	0	85
LPUA 1 pct. fra 4 pct. D	12	-3	0	9
LPUA 4 pct. B	0	0	0	0
LPUA 1 pct. fra 4 pct. B	0	0	0	0
LP 3,5 pct. D	29	0	0	29
LP 1 pct. fra 3,5 pct. D	4	0	-1	3
LP 3,5 pct. C	3	0	0	3
LP 1 pct. fra 3,5 pct. C	0	0	-1	-1
LP 3,5 pct. B	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3,5 pct. B	0	0	0	0
LP 3 pct. C	-1	0	0	-1
LP 1 pct. fra 3 pct. C	0	0	1	0
LP 3 pct. B	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3 pct. B	0	0	0	0
LP 3 pct. unisex C	-1	0	0	-1
LP 1 pct. fra 3 pct. unisex C	0	0	1	1
LP 3 pct. unisex B	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3 pct. unisex B	0	0	0	0
LP 1 pct. B	-6	-3	8	0
LP 1 pct. unisex B	-87	8	79	0
LR B	0	0	0	0
LE D	0	0	0	0
I alt	41	0	87	128

Af tabel 2 fremgår et skøn over merhensættelserne som følge af de nedsatte gebyrer og administrationsfradrag i markedsværdigrundlaget. Som det fremgår, falder de garanterede ydelser med ca. 11 mio. kr., mens bonuspotentialet af fremtidige medlemsbidrag stiger med ca. 5 mio. kr. Samlet set falder markedsværdien med 6 mio. kr. For forsikringstagerne har ændringerne den betydning, at der forventes at gå mindre af indbetalingen til administration. Det afspejler sig allerede for 2012, hvor 2. ordenssatserne for gebyrer og administrationsfradrag også er ændret og svarer til satserne i MV 2011.

Tabel 2. Skønnet merhensættelse ultimo 2011 pga. ændrede gebyrer og adm.fradrag, mio. kr.

Kontorentegruppe	Garanterede ydelser	Bonuspotentiale på fremtidige medlemsbidrag	Bonuspotentiale på hvilende pensioner (før forbrug)	Total
LPUA 4 pct. D	-1	0	0	-1
LPUA 1 pct. fra 4 pct. D	-1	0	0	-1
LPUA 4 pct. B	0	0	0	0
LPUA 1 pct. fra 4 pct. B	0	0	0	0
LP 3,5 pct. D	-1	0	0	-1
LP 1 pct. fra 3,5 pct. D	-1	0	0	-1
LP 3,5 pct. C	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3,5 pct. C	0	0	0	0
LP 3,5 pct. B	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3,5 pct. B	0	0	0	0
LP 3 pct. C	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3 pct. C	0	0	0	0
LP 3 pct. B	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3 pct. B	0	0	0	0
LP 3 pct. unisex C	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3 pct. unisex C	0	0	0	0
LP 3 pct. unisex B	0	0	0	0
LP 1 pct. fra 3 pct. unisex B	0	0	0	0
LP 1 pct. B	-1	1	0	0
LP 1 pct. unisex B	-4	4	0	0
LR B	0	0	0	0
LE D	0	0	0	0
I alt	-11	5	0	-6

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 2002-2011 med efterfølgende udglatning viser for fx de 60-årige en forøgelse af restlevetiden på knap 8 måneder for kvinder og knap 2 måneder for mænd i forhold til perioden 2001-2010 og for de 80-årige en forøgelse på godt 3 måneder for kvinder og godt 1 måned for mænd. For de yngre kvinder betyder fremrykningen af analyseperioden, at der er betydeligt færre observerede dødsfald. 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 2011 for både kvinder og mænd svarende til en aldersforskydning på - 2 måneder. Ovennævnte forøgelser af restlevetiden gælder således også for dødeligheden i MV 2010 i forhold til dødeligheden i MV2011 uden levetidsforbedringer. Herudover er den forventede løbende levetidsforbedring reestimeret med henblik på i pensionskassen nugældende parametriserede funktion for levetidsforbedring at opnå levetidsforbedringer, der for aldrene 60 og 80 år stemmer så godt som muligt med Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer. Herved fås levetidsforbedringer,

der ligger noget under de hidtil forudsatte. Hvor der i MV 2010 i perioden frem til 2020 var regnet med årlige levetidsforbedringer for 60-årige på 0,86 måned for kvinder og 1,00 måned for mænd, regnes der nu i MV 2011 med årlige levetidsforbedringer på 0,63 måned for kvinder og 0,87 måned for mænd frem til 2020. På længere sigt – frem til 2050 – regnes der med årlige levetidsforbedringer på 0,62 måned for kvinder og 0,78 måned for mænd i MV 2011 mod en årlig levetidsforbedring på 0,85 måned for kvinder og på 0,94 måned for mænd i MV 2010.

Opdatering af analyserne vedrørende invaliditet er sket i efteråret 2011 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. 41 mio. kr.; mens bonuspotentialet på de fremtidige medlemsbidrag er uændret, og bonuspotentialet på de hvilende pensioner (før forbrug) stiger ca. 87 mio. kr., så markedsværdien af pensionshensættelserne i alt stiger med 128 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.

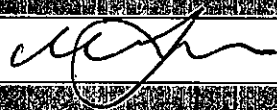
Med hensyn til de nedsatte gebyrer og det nedsatte administrationsfradrag af indbetalingerne viste fremskrivninger, at uændrede satser ville få det kollektive bonuspotentialt hørende til omkostningselementet til at stige betydeligt. Da pensionskassen ikke finder dette hensigtsmæssigt, er satserne justeret ned, så der stadig forventes et overskud, men af en betydeligt mindre størrelse.

Navn
Angivelse af navn

Niels Lihn Jørgensen

Dato og underskrift


9/3 2012



Navn
Angivelse af navn

Gyrithe Grindsted

Dato og underskrift

09/3.2012 

Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift