

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
20. december 2017
Livsforsikringsselskabets navn
Lægerne Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdigrundlag til anvendelse fra og med ultimo 2017
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
I grundlaget for opgørelse af pensionshensættelser til årsrapporten (MV2017), der anvendes fra og med ultimo 2017, anmeldes opdaterede dødeligheder og levetidsforbedringer, invalideintensitet samt intensiteter for policetageroptionerne: genkøb og overgang til hvilende pension. Desuden anmeldes opdaterede satser for omkostninger samt en justering af opgørelsen af risikotillæg.
Modeldødeligheden er ændret på baggrund af resultaterne i den udførte levetidsanalyse i 2017. Fra og med 2018 vil Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer blive estimeret ud fra 20 års historiske data fremfor 30 års data. Pensionskassen har valgt at tage benchmarket, som er estimeret på baggrund af 20 års data, i anvendelse fra og med ultimo 2017.
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 2017, således at de anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne i årsrapporten for 2017.
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 2016.
Angivelse af forsikringsklasse
Livsforsikringsselskabet 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

Livsforsikringsselskabet 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, MV2017, til anvendelse fra og med ultimo 2017 fastsættes samlet for alle grupper.

I forhold til den indsendte levetidsanalyse i 2017 er det valgt at anvende Finanstilsynets benchmark for levetidsforbedringer baseret 20 års data frem for 30 års data. Det sker efter Finanstilsynets beslutning om, at det offentliggjorte benchmark for levetidsforbedringer i 2018 vil blive baseret på 20 års data. Den anvendte dødsintensitet i MV2017 er derfor:

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

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

$$\mu^{FT, k}(x, t) = \mu^{FT}(x, 2016) (1 - R^k(x))^{t-2016,5}$$

hvor R er levetidsforbedringerne baseret på 20 års data.

Følgende β -værdier, som fremgår af levetidsanalysen 2017, anvendes:

Parameter	Mænd	Kvinder
β_1	-0,26690	- 1,29560
β_2	-0,29691	0
β_3	-0,13287	0

Mændenes dødelighed er forskellig fra benchmarkdødeligheden i alle aldre, mens kvindernes dødelighed er forskellig fra benchmarkdødeligheden for aldre under 60. Både mænd og kvinders dødelighed ligger under Finanstilsynets benchmark for observeret dødelighed.

Der anvendes en risikomargen (risikotillæg), som skønsmæssigt er fastsat til 3,5 pct. Det er en mindre nedsettelse fra året før, hvor tillægget var på 3,612505 pct.

Invaliditet

Invalideintensiteten i markedsværdigrundlaget, MV2017, fastholdes uændret i forhold til sidste års markedsværdigrundlag og fastsættes som en andel af invalideintensiteten i 1. ordens 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. i forhold til 1.orden, idet bedste skøn for invalideintensiteten er fastsat til 0,55 af invaliditeten i grundlaget LP 2015. Det er på niveau med de anmeldte 2. ordens satser, som afspejler det forventede risikoforløb.

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 ved at overtage bestanden.

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

Policetageroptioner

De indregnede policetageroptioner i markedsværdigrundlaget er, jf. det tekniske grundlag, muligheden for genkøb og overgang til hvilende pension (fripolice). Begge dele er reestimeret til MV2017.

Genkøb er estimeret på baggrund af observerede hele og delvise genkøb i 10-års perioden 2007-2016. Ændringen i forhold til MV2016 er minimal. Genkøbsintensiteten er angivet ved O/E-rater.

Overgang til hvilende pension er ligeledes estimeret på baggrund af nettoovergang fra bidragsbetalende til hvilende i perioden 2007-2016. Netto-betragtningen begrundes i, at den anvendte syv-tilstandsmodel ikke tager højde for genoptagelse af bidragsbetaling. Det er i praksis yderst sjældent, at bidragsbetalingen ikke genoptages. Intensitet for overgang til hvilende pension er angivet ved O/E-rater. Intensiteten for MV2017 er øget i forhold til MV2016.

Alder	Genkøb	Fripolice	Alder	Genkøb	Fripolice
27	0,004489	0,008384	47	0,003670	0,006662
28	0,003989	0,013302	48	0,003170	0,009814
29	0,004746	0,012929	49	0,002732	0,006604
30	0,003689	0,018278	50	0,003300	0,007230
31	0,004034	0,020680	51	0,003000	0,008975
32	0,002299	0,017560	52	0,002461	0,006188
33	0,001469	0,017176	53	0,002182	0,004988
34	0,001737	0,014436	54	0,001821	0,007082
35	0,001620	0,012804	55	0,002093	0,005554
36	0,002343	0,008926	56	0,001796	0,003757
37	0,001149	0,012332	57	0,001175	0,006519
38	0,001349	0,011731	58	0,000804	0,007135
39	0,001553	0,013084	59	0,000730	0,006127
40	0,001608	0,013444	60	0,000394	0,006552
41	0,001672	0,011970	61	0,000000	0,008754
42	0,001485	0,008500	62	0,000000	0,016370
43	0,002262	0,009338	63	0,000000	0,015412
44	0,003183	0,007072	64	0,000000	0,018821
45	0,003241	0,011903	65	0,000000	0,011852
46	0,001589	0,008286	66	0,000000	0,021162

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

Omkostninger

Som skøn over de årlige gebyrer anvendes fortsat 2. ordens gebyrer, som er fastsat, så de afspejler de forventede omkostninger. Gebyrerne er nedsat i forhold til MV2016 og fremgår af skemaet.

Gebyr, kr.	Gruppe			
	LP	LR	LL	§53A
Policetype				
Opsparing	168	-	-	-
Eventuel	204	72	225	288
Aktuel	252	72	225	288

Satsen for administrationsfradrag i gruppe LP er uændret i forhold til MV2016 og udgør fortsat 1,4 pct. i MV2017.

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 forsikringstagere 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 aktuariemæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

Livsforsikringsselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuariemæssige 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.

Restlevetiderne i nedenstående skema er beregnet på henholdsvis sidste års markedsværdigrundlag inklusive levetidsforbedringer fra sidste år og det nye MV2017 inklusive levetidsforbedringer estimeret ud fra 20 års data.

Restlevetid i år (opgjort pr. 2017)

Alder	Mænd		Kvinder	
	MV2016	MV2017	MV2016	MV2017
20	69,87	71,73	71,26	72,78
40	48,30	49,68	49,55	50,66
60	27,13	27,92	28,40	28,91
80	9,27	9,53	10,75	10,70

Overgangen til levetidsforbedringer baseret på 20 års data betyder, at årlige ændringer i levetid slår hurtigere igennem i benchmark. Pt. er levetidsforbedringerne ved anvendelse af 20 års data større end ved 30 års data. De forventede restlevetider i skemaet ovenfor er derfor større end i den indsendte levetidsanalyse.

I nedenstående tabel ses ændringen i garanterede ydelser som følge af de enkelte ændringer pr. kontorentegruppe. De foreløbige beregninger er foretaget pr. 1. december 2017.

Ændring i GY (tKr)						
Kontorentegruppe	Dødelighed	Fripolice	Genkøb	Omkostning	Samlet	
LP 3 C	57.539	-12	4	-429	57.102	
LP -0,5 fra 3 C	6.019	17	-1	-429	5.605	
LP 3 B	32.027	-105	33	-140	31.815	
LP -0,5 fra 3 B	12.280	366	-48	-140	12.459	
LP 3 A	881	-2	1	-16	864	
LP -0,5 fra 3 A	1.136	12	-3	-16	1.130	
LP 3 M	13	-0	0	-1	12	
LP -0,5 fra 3 M	104	0	-0	-1	103	
LP -0,5 M	1.204.921	62.623	-23.845	-23.782	1.219.917	
LR B	34	-	-	-	34	
LL A	1.134	-	-6	-	1.127	
Samlet	1.316.087	62.899	-23.865	-24.951	1.330.169	

Overgangen til levetidsforbedringer på baggrund af 20 års data betyder for alle kontorentegrupper en væsentlig stigning i garanterede ydelser (i alt ca. 1,3 mia. kr.). Anvendtes levetidsforbedringer på baggrund af 30 års data, ville ændringen i garanterede ydelser have været ubetydelig.

Den øgede overgang til hvilende pension (fripolice) bevirker et lille fald garanterede ydelser for kontorentegrupper med høj rente. Den samlede ændring domineres dog af de lavt forrentede grupper, som oplever en stigning i garanterede ydelser. Grupper uden aftalt bidrag er upåvirkede af ændringen.

Justeringen af genkøbsintensiteten bevirker isoleret set et lille fald i garanterede ydelser.

De lavere gebyrsatser giver en nedsættelse af garanterede ydelser i de berørte grupper.

Påvirkningen af de samlede pensionsbensættelser beregnet pr. 1. december 2017 er vist nedenfor.

Ændring i hensættelser (tKr)						
Kontorentegruppe	Samlet ΔGY	Relativ ΔGY	BP før	BP efter	Ikke dækket af BP	
LP 3 C	57.102	1,43%	25.523	-	31.579	
LP -0,5 fra 3 C	5.605	1,36%	186.697	181.092	-	
LP 3 B	31.815	2,57%	540	-	31.275	
LP -0,5 fra 3 B	12.459	3,80%	5.926	-	6.533	
LP 3 A	864	2,35%	20	-	844	
LP -0,5 fra 3 A	1.130	2,43%	85.301	84.172	-	
LP 3 M	12	1,74%	0	-	12	
LP -0,5 fra 3 M	103	1,86%	70	-	33	
LP -0,5 M	1.219.917	5,28%	42.799.076	41.579.159	-	
LR B	34	0,19%	7.539	7.505	-	
LL A	1.127	1,15%	23.570	22.442	-	
Samlet	1.330.169	4,54%	43.134.263	41.874.370	70.276	

Ændringen i garanterede ydelser kan for hovedparten indeholdes af kontorentegruppens individuelle og kollektive bonuspotentialer (BP). Kun i de højt forrentede kontorentegrupper, som har de ældste medlemmer, er dette ikke muligt. En del af underskuddet på en højt forrentet hovedordning vil kunne dækkes af bonuspo-

tentiale på medlemmets afledte ordning, alternativt foretages et udlæg fra egenkapitalen.

Effekten af nedsættelsen af risikomargen per kontorentegruppe ses i tabellen nedenfor.

Ændring i risikomargen (tKr)

Kontorentegruppe	RM før	RM efter	Ændring	Relativ ændring
LP 3 C	39.202	37.879	-1.323	-3,38%
LP -0,5 fra 3 C	4.512	4.363	-149	-3,29%
LP 3 B	15.300	14.952	-348	-2,27%
LP -0,5 fra 3 B	6.650	6.518	-131	-1,97%
LP 3 A	362	352	-11	-2,90%
LP -0,5 fra 3 A	472	457	-14	-3,07%
LP 3 M	5	5	-0	-3,64%
LP -0,5 fra 3 M	46	44	-2	-3,53%
LP -0,5 M	791.424	777.518	-13.906	-1,76%
LR B	22	21	-1	-4,45%
LL A	333	321	-12	-3,64%
I alt	858.329	842.432	-15.897	-1,85%

For de enkelte kontorentegrupper mindskes risikomargen med op til 4,5 pct. Dette skyldes dels den lavere sats for risikotillæg, dels den lavere dødelighed. Samlet for alle grupper mindskes risikomargen med knap 16 millioner kr. svarende til 1,85 pct.

Navn

Angivelse af navn

Administrerende direktør

Chresten Dingsøe

Dato og underskrift

20. december 2017



Navn

Angivelse af navn

Medlemsdirektør – ansvarshavende aktuar

Merete Lykke Rasmussen

Dato og underskrift

20. december 2017



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift