

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 forsikringssselskaber: 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 2010	
Forsikringssselskabets navn	
Lærernes Pension	
Overskrift	
Forsikringssselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.	
Opdeling af bestanden i kontributionsgrupper, tilhørende initialopdeling af ufordelte midler samt fordeling af realiseret resultat.	
Resume	
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.	
Anmeldelsen vedrører opdeling af bestanden i rente- risiko- og omkostningsgrupper, initial opdeling af ufordelte midler samt fordeling af realiseret resultat.	
De anmeldte ændringer vil have betydning for begge de forsikringsklasser, som policebestanden i Lærernes Pension fordeler sig på – nemlig forsikringsklasse I og VI.	
Lovgrundlaget	
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.	
Nr. 3) regler for beregning og fordeling af realiseret resultat til forsikringstagerne og andre berettigede efter forsikringsaftalerne.	
Ikrafttrædelse	
Dato for ikrafttrædelse angives.	
1. januar 2011	
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold	
Forsikringssselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.	
Anmeldelsen er en ændring til teknisk grundlag kapitel 3.	
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.	
Som følge af kontributionsbekendtgørelsen af 6. april 2010 anmeldes nye regler for fordeling af det realiserede resultat. Anmeldelsen her omhandler opdelingen i rente- risiko og omkostningsgrupper pr. 1. januar 2011 jf. § 3. samt tilhørende initialopdeling af ufordelte midler. Regler for egenkapitalforretning anmeldes i særskilt anmeldelse.	

Opdeling af bestand i rente-risiko og omkostningsgrupper

Målt på livsforsikringshensættelserne udgør overenskomstordningerne omkring 99,5 % af den samlede policebestand i Lærernes Pension. Overenskomstparterne har i pensionsoverenskomsterne besluttet, at denne bestand af policer skal tilhøre samme rentegruppe.

Lærernes Pensions maksimale grundlagsrente er 2,5095 %. I dag nytegnes der med en grundlagsrente på 0 %. Den resterende halve procent af policebestanden, der udgøres af privattegnede ordninger, inddeles ud fra policernes vægtede grundlagsrente og vil fordele sig på grupper med rentespænd på [0%,1%[, [1%,2%[, [2%,3%[.

Inddelingen i risikogrupper er sket efter 2. ordens risikosatser for død og invaliditet. For alle policer i Lærernes Pension anvendes de samme risikosatser for død og de samme risikosatser for invaliditet. Der oprettes af den grund én risikogrube for policerne i Lærernes Pension.

Inddelingen i omkostningsgrupper sker efter policernes omkostningsbidrag. Da disse er ens for alle policer, på nær en strukturel forskel i gebyrpolitikken mellem private ordninger og arbejdsgiverordninger, oprettes der ligeledes én omkostningsgruppe.

Ovenstående kan opsummeres til følgende kontributionsgrupperinger med hensyn til rente, risiko og omkostninger.

Rente

Bestanden inddeles i følgende rentegrupper:

- Én samlet gruppe for overenskomstordninger
- Tre grupper for privattegnede ordninger med følgende rentespænd.

Opdelingen af de privattegnede ordninger sker ud fra forsikringens vægtede grundlagsrente jf. § 3 stk. 4 med følgende rentespænd:

	Rentespænd
Rentegruppe 1	[0%; 1%[
Rentegruppe 2	[1%; 2%[
Rentegruppe 3	[2%; 3%[

Flytninger mellem forskellige rentegrupper sker én gang årligt i forbindelse med fremregningen af policebestanden ved årsskiftet.

Risiko:

Bestanden opdeles i én samlet risikogrube

Omkostninger:

Bestanden opdeles i én samlet omkostningsgruppe

Initialopdeling af ufordelte midler og akkumuleret værdiregulering

Pr. 31. december 2010 opdeles selskabets ufordelte midler til ovenstående kontributionsgrupper.

Det kollektive bonuspotentiale pr. 31. december 2010 fordeles ud på de tre elementer med følgen-

de vægte:

	Kollektivt bonuspotentiale
Rentegrupper	79 %
Risikogruppe	21 %
Omkostningsgruppe	0 %

Det kollektive bonuspotentiale hørende til rentegrupperne fordeles vægtet efter rentegruppens samlede retrospektive hensættelse. Således fordeles x % af rentegruppernes samlede kollektive bonuspotentiale til rentegruppe n , hvis summen af de retrospektive hensættelser i rentegruppe n netop udgør x % af de samlede retrospektive hensættelser.

Fordelingen af det kollektive bonuspotentiale mellem rentegrupper, risikogruppe og omkostningsgruppe er fremkommet ved at se på de realiserede resultater indenfor de seneste 10 fulde regnskabsår, 2000-2009. For hvert af områderne rente, risiko og omkostning har selskabet forholdt sig til, i hvilken grad de realiserede resultater stammer fra hvert af disse elementer.

Mere konkret er de 21 % hørende til risikogruppen fremkommet ved at dividere periodens gennemsnitlige risikooverskud med summen af periodens gennemsnitlige rente- og risiko- og omkostningsresultat. Den resterende del, de 79 % af udgangspunktet for det kollektive bonuspotentiale, tilskrives efterfølgende det kollektive bonuspotentiale hørende til rentegrupperne. Herved har rentegruppen modtaget omkostningsgruppens andel af kollektivt bonuspotentiale. Denne initiale omfordeling begrundes senere i anmeldelsen.

Fremtidige skift mellem rentegrupper vil ikke i sig selv føre til overflytning af kollektivt bonuspotentiale mellem rentegrupperne. Dette vil dog ikke være tilfældet, hvis flytningen er af større målestok og af mere systematisk art som eksempelvis omvalg til andre grundlagsrenter etc.

Initialfordelingen af den akkumulerede værdiregulering foretages ved at placere hver enkelt forsikrings akkumulerede værdiregulering i den rentegruppe, som policen tilhører. Dette sker første gang pr. 31. december 2010.

I modsætning til tilfældet med de ufordelte midler i form af kollektivt bonuspotentiale vil en forsikrings akkumulerede værdiregulering under alle omstændigheder flytte med policen ned i den rentegruppe, som policen flytter til. Grunden til denne forskel i behandlingen af kollektivt bonuspotentiale og akkumulerede værdiregulering i forbindelse med flytning af rentegruppe er, at sidstnævnte i modsætning til førstnævnte allerede er registreret på den enkelte police.

Det beregnings- og fordelingsmæssige kontributionsprincip

Principperne for beregnings- og fordelingsmæssig kontribution fremgår af afsnit 3.10 i selskabets tekniske grundlag, *Regler for egenkapitalforrentning mv.*, og afsnit 3.1.1 i det tekniske grundlag, *Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat*. Begge afsnit foreligger i opdateret form i denne anmeldelse i afsnittet *Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4*.

Udover de konsekvensændringer, der følger af ovenstående, er den væsentligste ændring i forhold til det nuværende afsnit 3.10, at det alene er i rentegrupperne, at negative bidrag kan finansieres ved nedskrivning af bonuspotentiale på fripoliceydelse. Som tidligere udgør risikoforrentningen en andel af summen af årets gennemsnitlige livsforsikringshensættelser og årets gennemsnitlige kol-

lektive bonuspotentiale. Livsforsikringshensættelserne indgår med værdien før et eventuelt træk på bonuspotentiale på fripolicydelser. Som noget nyt ydes den andel af risikoforrentningen, der afhænger eksplicit af livsforsikringshensættelserne, alene i rentegrupperne, mens den andel, der eksplicit afhænger af kollektivt bonuspotentiale, ydes indenfor den enkelte kontributionsgruppe.

Som tidligere vil forsikringernes negative bidrag, der må dækkes af særlige bonushensættelser og egenkapitalen, blive ført på skyggekonti. Der vil kunne oprettes skyggekonti for særlige bonushensættelser og egenkapital for hver af kontributionsgrupperne.

Regulativ for beregning og fordeling af realiseret resultat er alene konsekvensrettet i overensstemmelse med oprettelsen af flere kontributionsgrupper.

Vedrørende de særlige bonushensættelser vedlægges afsnit 3.11 i Lærernes Pensions tekniske grundlag i *Redegørelse i henhold til § 4 stk. 4*. Særlige bonushensættelser kan i lighed med tidligere og i lighed med egenkapitalen blive reduceret ved dækning af tab hørende til forsikringerne. Det gælder også særlige bonushensættelser, der er knyttet til forsikringer, der ikke ligger i kontributionsgrupper med tab. Herved løber særlige bonushensættelser fortsat samme risiko som selskabets egenkapital, hvilket også er begrundelsen for at disse to poster modtager samme risikoforrentning.

Fordeling af skyggekonto

Hverken særlige bonushensættelser eller selskabets egenkapital forventes ved udgangen af 2010 at have modtaget en mindre andel af de realiserede resultater end det, de ifølge de anmeldte regler har ret til. Derfor er der ingen skyggekontobeløb, der skal fordeles på de nyoprettede kontributionsgrupper.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Forsikringerne kommer fremover kun til at dele tab og gevinst med de øvrige forsikringer i de pågældende kontributionsgrupper.

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.

Den primære konsekvens er, at tab og gevinster ikke kan udlignes på tværs af kontributionsgrupper.

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."

Det må formodes, at selskabets egenkapital alt andet lige vil komme til at dække andele af forsikringernes tab i flere tilfælde end tidligere.

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."

Dokumentation for gruppernes homogenitet

Rente

Livsforsikringshensættelserne opdelt på arbejdsgiver- og private ordninger er pr. 1. oktober 2010 som angivet i tabellen nedenfor.

	Hensættelse	Andel af samlet hensættelse
Arbejdsgiverordninger	34.024.468.763,08	99,5%
Private ordninger	153.044.557,08	0,5%

Langt den overvejende del af forsikringstagerne er således knyttet til Lærernes Pension via en arbejdsmarkedspensionsordning. Det er med henvisning til § 3 stk. 5 i kontributionsbekendtgørelsen, at homogenitetskravet med hensyn til renteelementet fraviges for denne gruppe.

For den resterende del af bestanden foretages inddelingen efter samme bekendtgørelses § 3 stk. 7. Ved denne inddeling indgår hver af de private ordninger således i en rentegruppe sammen med andre ordninger, der indenfor et spænd på 1,0 %-point har samme vægtede grundlagsrente.

Risiko

Der oprettes én risikogruppe for de policer, der har risikodækninger. For alle policer anvendes samme sæt af 2. ordens risikosatser for død og invaliditet, hvilket skyldes, at det er vurderingen, at medlemmerne i Lærernes Pension udtrykker samme risiko med hensyn til død og samme risiko med hensyn til invaliditet. Der er eksempelvis ingen dokumentation for, at nogle lærergrupper er afgørende mere eksponeret overfor invaliditet end andre.

En fravigelse fra denne grundregel er dog spørgsmålet om kønnets betydning. Her viser det sig, at mere end $\frac{3}{4}$ af invalidepensioneringerne rammer kvinderne, på trods af at disse kun udgør $\frac{2}{3}$ af bestanden. Det er dog vurderingen, at det ikke er intentionen i lovgivningen om arbejdsmarkedspensioner i øvrigt at skelne risikomæssigt mellem kønnene. På den baggrund, og da Lærernes Pension i øvrigt efterstræber en ensartet behandling af mænd og kvinder, har selskabet valgt at se bort fra en risikoopdeling mellem kønnene.

I inddelingen i risikogrupper skelnes der ikke mellem policernes fortegn på risikosummerne ved dødsfald. Grunden er, at medlemmerne i Lærernes Pension typisk optages i ordningen i de unge år i forbindelse med endt uddannelse. Derfor vil policerne gennemgå de samme stadier med hensyn til fortegn på risikosummer for død. Det er derfor ikke af væsentlig betydning, at alle ikke på samme tid har samme fortegn med hensyn til dødsrisiko.

Endvidere er det også blevet fravalgt, at inddele risikogrupperne efter invalide- og dødsrisiko. Baggrunden herfor er for det første, at langt de fleste policer i Lærernes Pension, der tilhører forsikringsklasse I, har dækning ved både invaliditet og død. Udover selskabets policer i forsikringsklasse VI, som omtales nedenfor, er undtagelsen en gruppe af policer uden dækning ved invaliditet. Disse policer udgør målt på livsforsikringshensættelserne tilsammen 0,8 % af den samlede policebestand. For det andet bestræber Lærernes Pension sig på at indrette selskabets 2. ordens risikosatser således, at død og invaliditet i det lange løb giver anledning til samme overskudsgrad. Det er på baggrund af disse to forhold, at der i inddelingen ikke er skelnet mellem invalide- og dødsrisiko.

Lærernes Pension har også policer hørende til forsikringsklasse VI. Disse er etableret uden forsikringsrisiko og har derfor ikke bidraget til risikoresultatet. De vil heller ikke fremover bidrage til eller få andel i risikoresultatet.

Det er hele tiden målet, at risikopriserne skal være rimelige i forhold til de faktiske udgifter. Dette har i øvrigt været baggrunden for forhøjelsen af invalidepriserne i de seneste år, hvor underskud har ført til prisforøgelse. Derfor, og i henhold til punkt 12 i vejledningen om kontributionsbekendtgørelsen, er det vurderingen, at der defineres en homogen risikogruppe efter risikosatserne på 2. ordens grundlaget.

Omkostninger

Baggrunden for at anvende en og samme omkostningsgruppe er, at alle medlemmer i Lærernes Pension tilbydes samme servicekoncept, hvilket også er begrundelsen for, at policerne i Lærernes Pension i øvrigt betaler samme omkostningsbidrag. Derfor defineres en homogen omkostningsgruppe i Lærernes Pension ud fra omkostningsbidragene på 2. ordens grundlaget.

Det er den generelle vurdering, at gruppeopdelingen alt andet lige vil forøge basiskapitalens risiko.

Redegørelse for fordelingen af ufordelte midler til grupperne

Modellen til beregning af den initiale opdeling af det kollektive bonuspotentiale er inspireret af den model, der er nævnt i vejledningens punkt 9. Den eneste afvigelse er, at de seneste 10 års fulde regnskabsår, 2000-2009, er anvendt i beregningerne. Baggrunden herfor er, at Lærernes Pension siden 2006 har haft et forløb med hensyn til risikoresultatet, der ikke er repræsentativt i forhold til Lærernes Pension forløb i øvrigt på dette punkt. Dette er håndteret ved at inddrage dobbelt så lang en tidshorizont, som den i vejledningen foreslåede. Herved opnås et mere retvisende billede af de enkelte risikokomponenters bidrag til det kollektive bonuspotentiale.

Modellen fører umiddelbart til, at 21 % af det kollektive bonuspotentiale ultimo 2010 tilfalder risikogruppen, mens 43 % og 36 % tilfalder henholdsvis omkostningsgruppen og rentegrupperne.

Omkostningsgruppens andel af kollektivt bonuspotentiale overføres imidlertid fuldt ud til rentegruppernes andel. Dette vurderes at være en rimelig og alene initial omfordeling mellem omkostningsresultat og renteresultat. Rimeligheden består i, at medlemmerne i omkostningsgruppen er de samme som de, der tilhører rentegrupperne, og at de forsikringer, der afgiver kollektivt bonuspotentiale knyttet til omkostningsgruppen i stedet modtager midlerne som kollektivt bonuspotentiale knyttet til rentegrupperne.

Fordelingsnøglen mellem rentegrupperne begrundes med, at medlemmerne i Lærernes Pension indtil nu og i øvrigt forventeligt fremover indgår i et og samme investeringsfællesskab, hvorfor de retrospektive hensættelser som fordelingsnøgle vurderes at føre til en rimelig fordeling mellem rentegrupperne.


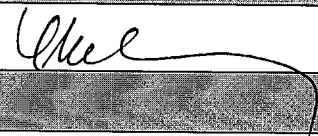
En polices akkumulerede værdiregulering placeres som nævnt i den rentegruppe hvori policen er placeret som følge af størrelsen på dens gennemsnitlige grundlagsrente. At al akkumulerede værdiregulering – også den andel, der måtte vedrøre biometri og omkostninger – placeres i rentegruppen er en følge af kontributionsbekendtgørelsens § 3, stk. 2.

Allokeringen af det kollektive bonuspotentiale er regnet som en gennemsnitlig andel af de enkelte elementers bidrag henover en 10-årig periode. I og med at der kun anvendes én risikogruppe vil fordelingen af de 21 % af det kollektive bonuspotentiale til denne gruppe svare til en rimelig andel – set i forhold til denne gruppes risikobidrag til det kollektive bonuspotentiale. Ganske vist har de eksempelvis risikomæssigt bidraget negativt med -142 mio. kr. i årene 2005-2009. Dette beløb svarer netop til summen af selskabets risikoresultat i samme periode. Til gengæld har de risikomæssigt bidraget positivt med 363 mio. kr. i årene 2001-2004. Disse bidrag tilsammen er baggrunden for at tildele gruppen 21 % af det kollektive bonuspotentiale ultimo 2010.

For den store rentegruppe, der tegner sig for 99,5 % af livsforsikringshensættelserne, følger samme type af argumentation som anført ovenfor med risikogruppen: Forsikringerne i denne gruppe har bidraget med ca. 99,5 % af de 36 % af kollektivt bonuspotentiale, der er estimeret til at stamme fra renteresultaterne. Den sidste ca. halve procent af de 36 % tilhører og er optjent af de resterende meget små rentegrupper. Begrundelsen for generelt at fordele rentegruppernes samlede andel af kollektivt bonuspotentiale ud ved hjælp af den retrospektive hensættelse som nøgle er som sagt, at der ét investeringsfællesskab i Lærernes Pension. Men også at der både tegnes private ordninger og overenskomstordninger, da nytegningsrenten var 2,5095 %, da den var 1,8 % og da den som nu er 0 %. En finere vurdering af fordelingen mellem på den ene side den store rentegruppe og de 3 små rentegrupper og på den anden side de 3 små rentegrupper indbyrdes vil indeholde en usikkerhed, der er for stor, når man tager i betragtning, at det under alle omstændighe-

der vil være en meget lille andel af det kollektive bonuspotentiale, der skal overføres hertil.

Som sagt overføres hele omkostningselementets andel af kollektivt bonuspotentiale til rentegrupperne. Og det er ud fra samme type af vurdering, at det vurderes rimeligt at fordele denne overførsel mellem rentegrupperne ud fra de retrospektive hensættelser.

Navn	
Angivelse af navn	
Paul Brüniche-Olsen	
Dato og underskrift	
22. december 2010	
Navn	
Angivelse af navn	
Steen Schouenborg	
Dato og underskrift	
22. december 2010	
Navn	
Angivelse af navn	
Dato og underskrift	