

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.

<b>Brevdato</b>
20. december 2012
<b>Forsikringssselskabets navn</b>
Lærernes Pension
<b>Overskrift</b>
Forsikringssselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiparametre og opgørelse af IBNS
<b>Resume</b>
Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Med virkning fra 31. december 2012 anmeldes de markedsværdiparametre, der indgår i opgørelsen af livsforsikringshensættelser til markedsværdi, jf. § 66, stk. 4 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for forsikringssselskaber og tværgående pensionskasser af 18. januar 2012 (Regnskabsbekendtgørelsen).
De anmeldte ændringer vil have betydning for forsikringsklasse I og VI, svarende til de forsikringsklasser, som policebestanden i Lærerne Pensions fordeler sig på.
<b>Lovgrundlaget</b>
Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører.
6) grundlaget for beregning af livsforsikringshensættelser såvel for den enkelte forsikringsaftale som for selskabet som helhed.
<b>Ikrafttrædelse</b>
Dato for ikrafttrædelse angives.
31. december 2012
<b>Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold</b>
Forsikringssselskabet angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser nuværende anmeldelse ophæver eller ændrer.
Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 19. december 2011 vedrørende markedsværdiparametre og opgørelse af IBNS
<b>Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang</b>
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.
Anmeldelsen vedrører ændringer af markedsværdiparametre.
<u>Dødsintensitet for aktive og for invalide medlemmer:</u> Dødeligheden primo 2013 for aktive og for invalide med køn $k$ i hele aldre $x$ modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2013}^k = \mu_{x,2011}^k * (1 - \epsilon) * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\begin{aligned} \mu_{x,2011}^k &= 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)\right) \bar{\mu}_{x-1,2011}^k \\ &+ 0,5 * \exp\left(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)\right) \bar{\mu}_{x,2011}^k \end{aligned}$$

hvor  $R_x^k$  betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer,  $\bar{\mu}_{x,2011}^k$  betegner Finanstilsynets centrale benchmarks dødeligheder i 2011 og basisfunktionerne  $r_i(x)$  er givet som

$$r_i(x) = \begin{cases} 1 & x \leq x_{i-1} \\ (x_i - x)/20 & x_{i-1} < x < x_i \\ 0 & x \geq x_i \end{cases}$$

for  $i = 1, 2, 3$  og  $x_i = 20 * (2+i)$

Her er  $\beta_1, \beta_2$  og  $\beta_3$  parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel og  $\epsilon$  angiver et risikotillæg på dødeligheden, jf. Regnskabsbekendtgørelsens bilag 1 nr. 54.

De centrale benchmarks dødeligheder og levetidsforbedringerne er offentliggjort af Finanstilsynet d. 17. august 2012.

For  $t > 2013$  er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2013}^k * (1 - R_x^k)^{t-2013}$$

Parameterestimerne  $\beta_1, \beta_2$  og  $\beta_3$  er baseret på data for perioden 2007-2011.

Resultatet af den statistiske analyse giver  $\beta_3 = 0$  samt følgende værdier for  $\beta_1, \beta_2$ :

	Kvinder	Mænd
$\beta_1$	0,32544000	0,28590000
$\beta_2$	-0,44554000	-0,41791000

For både mænd og kvinder følger modeldødeligheden Finanstilsynets benchmarkdødelighed fra alder 80, mens den ligger lavere end benchmarkdødeligheden frem til alder 80.

Risikotillægget  $\epsilon$  udgør 4 %.

#### Invalideintensitet:

Invalideintensiteten er for både mænd og kvinder ændret i forhold til anmeldelsen af 19. december 2011.

	Kvinder	Mænd
<b>A</b>	0,00048000	0,00032000
<b>B</b>	4,61918000	4,44309000
<b>C</b>	0,06000000	0,06000000

**Rentestruktur:**

Finanstilsynets diskonteringsrentekurve anvendes til opgørelse af markedsværdihensættelserne.

**Administration:**

<b>Stykgebyr</b>	140 kr.
<b>A</b>	1,00 %
<b>B</b>	1,00 %
<b>Γ</b>	0,025 %

I fastsættelsen af administrationssatserne er der taget udgangspunkt i selskabets forventninger til administrationsudgifterne i 2013.

Stykgebyret er ændret, de øvrige administrationssatser er uændrede i forhold til anmeldelsen af 19. december 2011.

**Risikotillæg:**

Risikotillægget ligger på invaliditet, dødelighed og på de kollektive intensiteter.

For invaliditet og de kollektive elementer udgør forskellen mellem markedsværdiintensiteten og den faktiske intensitet risikotillægget.

Risikotillæg på død indregnes ved en reduktion på 4 % af modeldødelighederne. Risikotillægget er uændret i forhold til anmeldelsen af 19. december 2011.

**IBNS-hensættelsen:**

IBNS-reserven fastsættes ud fra summen af RBNS- og IBNR-reserverne.

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

RBNS-reserven opgøres ud fra antallet af uafsluttede skadesanmeldelser på opgørelsestidspunktet. Ved estimering af hensættelsen anvendes et gennemsnitligt reservespring for skadestypen, og der tages højde for, hvor mange af anmeldelserne, der erfaringsmæssigt ender med en tilkendelse.

IBNR-reserven fastsættes som en andel af året risikopræmie ved død og invaliditet. Faktoren er sat til 12,5 %. Således svarer IBNS-reserven til 1,5 måneders risikopræmie. Faktoren er uændret i forhold til anmeldelsen af 19. december 2011.

Faktoren vurderes og revideres eventuelt årligt.

**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 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."

Nedenfor er vist konsekvenserne af de ændrede skøn for livsforsikringshensættelserne til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 1. december 2012 og Finanstilsynets diskonteringsrente-

kurve pr. 30. november 2012.

Mio. kr.	Saldo GY	Saldo BP	Saldo BF	Saldo LH
<b>Udgangspunkt</b>	-6.684,20	36.004,11	14.384,52	43.704,43
<b>Efter ændring af omkostninger</b>	-6.726,20	36.004,11	14.414,54	43.692,45
<b>Efter ændring af niveau i dødelighed</b>	-6.705,59	35.972,80	14.429,05	43.696,26
<b>Efter ændring af trend i dødelighed</b>	-6.590,47	35.909,22	14.393,45	43.712,20
<b>Efter ændring af invaliditet</b>	-8.118,37	37.159,58	14.606,81	43.648,02

Ændringen i hensættelserne er som følger:

Ændring i (i mio. kr.)	GY	BP	BF	LH
<b>Ved ændring af omkostninger</b>	-42,00	0,00	30,02	-11,98
<b>Ved ændring af niveau i dødelighed</b>	20,61	-31,31	14,51	3,81
<b>Ved ændring af trend i dødelighed</b>	115,12	-63,58	-35,60	15,94
<b>Ved ændring af invaliditet</b>	-1.527,90	1.250,36	213,36	-64,18
<b>Samlet ændring</b>	-1.434,17	1.155,47	222,29	-56,41

I beregningerne er det valgt at ændre på parametrene i følgende rækkefølge:

1. omkostningerne
2. niveauet i dødeligheden
3. trenden i dødeligheden
4. invaliditeten

Det fremgår af oversigten at livsforsikringshensættelserne samlet set ændres med -56,41 mio. kr., hvoraf en ændring på 19,75 mio. kr. skyldes opdateringen af dødeligheden.

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**

20. december 2012

**Navn**

Angivelse af navn

Steen Schouenborg

**Dato og underskrift**

20. december 2012