

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

Brevdato

11. februar 2010

Forsikringsselskabets navn

Lægernes Pensionskasse

Øverskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen

Ændring af reglerne for fordeling af resultat i afdelingerne LPUA og LP.

Resume

Resumeeet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen

Reglerne for de enkelte kontorentegrupper bidrag til egenkapitalens risikoforrentning ændres, og egenkapitalen er investeret i investeringsaktiver

Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 20, stk. 1, anmeldelsen vedrører

Anmeldelsen vedrører § 20, stk. 1, nr. 3

Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives

1. januar 2010

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelser af 22. oktober 2009.

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 enkyndig aktuars kontrolberegninger. Det skal oplyses, hvilken forsikringsklasse det anmeldte vedrører

Det anmeldte vedrører forsikringsklasse I og afdelinger LPUA og LP.

For afdeling LPUA fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 17.0.0 i teknisk grundlag, som efter ændringerne lyder:

”17.0.0. Fordeling af resultat

Årets realiserede resultat opgøres for hver kontorentegruppe (se afsnit 17.2.0) som:

Teknisk resultat

+ overført investeringsafkast

-
- + pensionsafkastskat
 - + tilskrivning af bonus
 - + tilskrivning af pensionistillæg
 - + ændring i kollektivt bonuspotentiale
 - + ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelse, som er foretaget jf. afsnit 21.2.10.

Det realiserede resultat, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripoliceydelse, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede resultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede resultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Inden for hver risikobonusgruppe udlignes risikoresultatet ud fra forholdet mellem de retrospektive pensionshensættelser, så længe der inden for hver risikobonusgruppe anvendes samme biometriske forudsætninger på 1. ordensgrundlag, 2. ordensgrundlag og markedsværdigrundlag.

Afdeling LPUA udgør en samlet omkostningsgruppe, og omkostningsresultatet udlignes mellem kontorentegrupperne ud fra forholdet mellem de retrospektive hensættelser.

Investeringsafkastet for afdeling LPUA opdeles på afkastet af renteafdækningsaktiverne på 4,0 pct.'s niveau og afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne. Afkastet af renteafdækningsaktiverne på 4,0 pct.'s niveau allokeres til LPUA 4,0 pct.

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusive kollektivt bonuspotentiale primo måneden fratrukket markedsværdien af deres afdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Kontorentegruppe i får dermed følgende andel af afkastet på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - Afd(i)}{MV(Ialt) + KB(Ialt) - Afd(i)}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i , $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i , $Afd(i)$ angiver markedsværdien af afdækningen hørende til kontorentegruppe i og $MV(Ialt)$ og $KB(Ialt)$ angiver den samlede markedsværdi henholdsvis de samlede kollektive bonuspotentiale for kontorentegrupperne i LPUA.

Egenkapitalen forrentes fra og med 2010 med afkastet på investeringsaktiverne plus en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet bliver tildelt direkte i forbindelse

med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres månedligt efter følgende fremgangsmåde:

Pensionskassens individuelle solvens beregnes som summen af:

- a) En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution (VAR(i))
- b) En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution
- c) Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor.

Der beregnes en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale ganget med en faktor, der angiver eksponeringen i investeringsaktiver. De garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes GarEksp mens eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes BetEksp.

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse af risikoforrentningen (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen det mulige omfang af investeringsaktiver i de garanterede grundlag GarEksp.

Kontorentegruppe i's vægt ved fordeling af residualen er:

$$\text{ResVægt}(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) \text{ Eksp}(i)}{\sum_{i=1}^2 ((MV(i)+KB(i)) \text{ Eksp}(i))}$$

Hvor Eksp(i) der defineret ved:

$$\text{Eksp}(i) = \begin{cases} \text{GarEksp}, & i \in \{\text{Garanterede ordninger}\} \\ \text{BetEksp}, & i \in \{\text{Ordninger med betinget garanti}\} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegrupper i tillægges for belastningen af egenkapitalen (EKBelast(i)), beregnes hermed som:

$$EKBelast(i) = \frac{ResVægt(i) \times Residual + VAR(i)}{\sum_{i=1}^2 (ResVægt(i) \times Residual + VAR(i))}$$

Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) for kontorentegrupperne. I den udstrækning en gruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$SKE_{Ult} = SKE_{Pri} (1 + RFR_{md} + IA)$$

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegrupperne, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + RFR)^{1/12} - 1)$) og IA er afkastet i procent på investeringsaktiverne.

Er periodens resultat for en kontorentegrupper større end egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegrupperne tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser og dernæst dækkes skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegrupper.

Hvis periodens resultat er negativt overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende gruppe til skyggekontoen. Gruppen skal endvidere i det omfang, det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 21.2.10 anførte retningslinier, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet på fripolicydelser for en gruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende gruppe.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2010 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.”

For afdeling LP fremgår reglerne for fordeling af resultat af afsnit 21.0.0 i teknisk grundlag, som efter ændringerne lyder:

” **21.0.0. Fordeling af resultat**

Årets realiserede resultat opgøres for hver kontorentegrupper (se afsnit 21.2.0) som:

- Teknisk resultat
 - + overført investeringsafkast
-

-
- + pensionsafkastskat
 - + tilskrivning af bonus
 - + tilskrivning af pensionistillæg
 - + ændring i kollektivt bonuspotentiale
 - + ændring i bonuspotentiale på fripoliceydelse, som er foretaget jf. afsnit 25.2.10.

Det realiserede resultat, dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripoliceydelser, kontribueres månedligt inden for hver kontorentegruppe.

Efter kontributionen kan det realiserede resultat for hver kontorentegruppe, jf. ovenstående, og dermed også det samlede realiserede resultat opgøres.

Det samlede realiserede resultat fremgår af en note til regnskabet.

Inden for hver risikobonusgruppe udlignes risikoresultatet ud fra forholdet mellem de retrospektive pensionshensættelser, så længe der inden for hver risikobonusgruppe anvendes samme biometriske forudsætninger på 1. ordensgrundlag, 2. ordensgrundlag og markedsværdigrundlag.

Afdeling LP udgør en samlet omkostningsgruppe, og omkostningsresultatet udlignes mellem kontorentegrupperne ud fra forholdet mellem de retrospektive hensættelser.

Investeringsafkastet for afdeling LP opdeles på afkastet af renteafdækningsaktiverne på 3,5 pct.'s niveau, afkastet af renteafdækningsaktiverne på 3,0 pct.'s niveau og afkastet af de øvrige aktiver, der betegnes investeringsaktiverne.

Afkastet af renteafdækningsaktiverne på 3,5 pct.'s niveau allokeres til LP 3,5 pct., og afkastet af renteafdækningsaktiverne på 3,0 pct.'s niveau allokeres til LP 3,0 pct. og LP 3,0 pct. unisex ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale.

Afkastet på investeringsaktiverne fordeles på kontorentegrupperne og egenkapitalen ud fra deres markedsværdier. For kontorentegrupperne er det markedsværdien inklusivt kollektivt bonuspotentiale primo måneden fratrukket markedsværdien af deres afdækning primo måneden, mens det for egenkapitalen er markedsværdien primo måneden. Kontorentegruppe i får dermed følgende andel af afkastet på investeringsaktiverne:

$$\frac{MV(i) + KB(i) - Afd(i)}{MV(Ialt) + KB(Ialt) - Afd(i)}$$

hvor $MV(i)$ angiver markedsværdien for kontorentegruppe i , $KB(i)$ angiver det kollektive bonuspotentiale for kontorentegruppe i , $Afd(i)$ angiver markedsværdien af afdækningen hørende til kontorentegruppe i , og $MV(I alt)$ og $KB(I alt)$ angiver den samlede markedsværdi henholdsvis de samlede kollektive bonuspotentiale for kontorentegrupperne i LP.

Egenkapitalen forrentes fra og med 2010 med afkastet på investeringsaktiverne plus

en risikoforrentning RFR p.a. Investeringsafkastet bliver tildelt direkte i forbindelse med fordelingen af investeringsaktivernes afkast, mens risikoforrentningen betales af kontorentegrupperne i forbindelse med kontributionen. Egenkapitalens samlede forrentning beskattes med satsen for pensionsafkastskat PALSkat.

Risikoforrentningen fordeles ud på de enkelte kontorentegrupper efter hvor stor en risiko, den enkelte gruppe udgør for pensionskassen. Fordelingsnøglen for risikoforrentningen opdateres månedligt efter følgende fremgangsmåde:

Pensionskassens individuelle solvens beregnes som summen af:

- a) En opgjort individuel solvens for hver kontorentegruppe omfattende de elementer af individuel solvens, hvor der kan ske kontribution ($VAR(i)$)
- b) En opgjort individuel solvens for samtlige kontorentegrupper omfattende de elementer, hvor der ikke kan ske kontribution
- c) Egenkapitalens bidrag til individuel solvens.

De enkelte kontorentegrupper tildeles egenkapital svarende til deres bidrag til individuel solvens, jf. a) ovenfor.

Der beregnes en residual (Residual), der angiver forskellen mellem pensionskassens samlede egenkapital og summen af det individuelle solvensbehov for alle kontorentegrupper, jf. a) ovenfor. Residualen fordeles mellem kontorentegrupperne ud fra deres markedsværdi plus kollektivt bonuspotentiale ganget med en faktor, der angiver eksponeringen i investeringsaktiver. De garanterede ordningers eksponering i investeringsaktiver betegnes $GarEksp$, mens eksponeringen i investeringsaktiver for ordningerne med betinget garanti betegnes $BetEksp$.

Pensionskassen styrer sine kapitalforhold efter dels individuel solvens (konkursrisiko på højst IS pct. på 1-års horisont) og dels ud fra en skønnet opgørelse af ønsket basiskapital (akkumuleret insolvenssandsynlighed på AkkIS pct. på 10-års horisont). Disse sandsynligheder danner grundlag for fastlæggelse af en rimelig størrelse af risikoforrentningens (RFR). Ud fra disse risikorammer fastlægges for et kalenderår ad gangen det mulige omfang af investeringsaktiver i de garanterede grundlag $GarEksp$.

Kontorentegruppe i 's vægt ved fordeling af residualen er:

$$ResVægt(i) = \frac{(MV(i)+KB(i)) Eksp(i)}{\sum_{i=1}^8 ((MV(i)+KB(i)) Eksp(i))}$$

Hvor $Eksp(i)$ der defineret ved:

$$Eksp(i) = \begin{cases} GarEksp, & i \in \{ \text{Garanterede ordninger} \} \\ BetEksp, & i \in \{ \text{Ordninger med betinget garanti} \} \end{cases}$$

Residualen på kontorentegruppeniveau kan fortolkes som den risiko, kontorentegruppen pålægger egenkapitalen ud over den kortsigtede risiko, som fås fra individuel solvens.

Vægten, som kontorentegrupper i tillægges for belastningen af egenkapitalen (EKBelast(i)), beregnes hermed som:

$$EKBelast(i) = \frac{ResVægt(i) \times Residual + VAR(i)}{\sum_{i=1}^8 (ResVægt(i) \times Residual + VAR(i))}$$

Egenkapitalens samlede risikoforrentning kan ikke overstige summen af de realiserede resultater (dog ikke medregnet ændringer i kollektivt bonuspotentiale eller ændringer i bonuspotentiale på fripolicydelser) for kontorentegrupperne. I den udstrækning en gruppe ikke har mulighed for at dække sin andel af risikoforrentningen overføres den manglende forrentning til en skyggekonto for egenkapitalen for den pågældende gruppe. Den samlede manglende risikoforrentning fremgår af en note til regnskabet. Skyggekonti forrentes på månedsbasis på samme måde som egenkapitalen, dvs. som følger:

$$SKE_{Ult} = SKE_{Pri} (1 + RFR_{md} + IA)$$

hvor SKE_{Ult} og SKE_{Pri} er ultimo hhv. primo værdien for skyggekontoen hørende til kontorentegruppen, RFR_{md} er risikoforrentningen på månedsbasis ($= ((1 + RFR)^{1/12} - 1)$) og IA er afkastet i procent på investeringsaktiverne.

Er periodens resultat for en kontorentegrupper større end egenkapitalens risikoforrentning hørende til kontorentegruppen tilbagebetales først lån af bonuspotentiale på fripolicydelser og dernæst dækkes skyggekontoen hørende til egenkapitalen. Er resultatet herefter stadig positivt allokeres det resterende beløb som kollektivt bonuspotentiale for den pågældende kontorentegrupper.

Hvis periodens resultat er negativt overføres hele risikoforrentningen hørende til den pågældende gruppe til skyggekontoen. Gruppen skal endvidere i det omfang det er muligt, dække det negative resultat med egne midler efter de i afsnit 25.2.10 anførte retningslinier, dvs. ved en reduktion af bonuspotentialet på fripolicydelser, efter at der først er foretaget en nedskrivning af det kollektive bonuspotentiale. Såfremt det kollektive bonuspotentiale og bonuspotentialet på fripolicydelser for en gruppe ikke fuldt ud kan dække gruppens negative resultat, dækkes det resterende beløb af egenkapitalen. Det beløb, som egenkapitalen reduceres med, tilskrives skyggekontoen for den pågældende gruppe.

Ovenstående regler gælder fra og med regnskabsåret 2010 og kan ændres af bestyrelsen med anmeldelse til Finanstilsynet.”

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

De anmeldte forhold skønnes ikke at have juridiske konsekvenser for forsikringstagerne.

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, 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.

De anmeldte forhold vil medføre, at de kontorentegrupper, som påfører egenkapitalen den største risiko, vil bidrage mest til risikoforrentningen.

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.

De anmeldte forhold vil medføre, at de kontorentegrupper, som påfører egenkapitalen den største risiko, vil bidrage mest til risikoforrentningen.

Med anmeldelsen redegør pensionskassen samtidigt for, hvorledes den enkelte kontorentegruppes bidrag til risikoforrentningen står i forhold til den faktiske økonomiske risiko, som ønsket i Finanstilsynets brev af 13. januar 2010.

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.

Hidtil har egenkapitalen været investeret på samme måde, som pensionshensættelserne. Det vil sige, at en del har været investeret i afdækninger. Med ændringen investeres egenkapitalen nu alene i investeringsaktiver, hvilket dels forventes at give et større afkast på langt sigt, dels vil forenkle ALM-styringen.

Med de anmeldte principper bruges dels beregningerne fra individuel solvens, dels nogle mere langsigtede betragtninger om pensionskassens ønskede kapitalforhold til at fastsætte den enkelte kontorentegruppens bidrag til risikoforrentningen.

Vægtene justeres hver måned som en del af kontributionsberegningerne.

Navn

Angivelse af navn

Niels Lihn Jørgensen

Dato og underskrift

11/2 2010



Navn

Angivelse af navn

Gyrithe Grindsted

Dato og underskrift

11/2-2010

