

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

Overskrift

Forsikringsselskabet angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Markedsværdigrundlag til anvendelse fra og med ultimo 2009 – ændret dødelighed med forventet levetidsforlængelse, uændrede gebyrer og uændret administrationsfradrag.

Resume

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

Der anmeldes ændret dødelighed i markedsværdigrundlaget MV2009, der anvendes fra og med ultimo 2009. Dødeligheden på opgørelsestidspunktet medfører, at fx de 60-årige (både kvinder og mænd) forventes at have en restlevetid, der er ca. 3 måneder længere end beregnet ud fra den hidtil anvendte markedsværdidødelighed. Derudover indregnes en forventet levetidsforbedring på ca. 1 måned pr. år for fx de 60-årige. Levetidsforbedringen er lidt større for mænd end for kvinder og falder lidt med tiden. Invaliditet, gebyrerne og administrationsfradrag er uændrede i forhold til det hidtil anvendte markedsværdigrundlag MV2008. For afdeling Lægernes Enkekasse (LE) anvendes nu samme markedsværdidødelighed og samme rentestruktur som for de øvrige afdelinger.

Lovgrundlaget

Der 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 2009, således at det anvendes til opgørelse af pensionshensættelserne i Årsrapport 2009.

Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

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

Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 22. januar 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 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 2009 som følger:

Det anvendte udgangspunkt for dødeligheden på opgørelsestidspunktet i markedsværdigrundlaget i LPUA, LP, LR og LE er grundlaget MV2009 med følgende parameterverdier:

Mænd:

$$\mu_x^{\text{ad}} = \mu_x^{\text{id}} = \mu_x = 0,00015861 + 10^{(4,101993-10)+0,057211x}$$

Kvinder:

$$\mu_y^{\text{ad}} = \mu_y^{\text{id}} = \mu_y = 0,00025473 + 10^{(3,652597-10)+0,061320y}$$

Den forventede levetidsforbedring estimeres med

$$\alpha = -0,00035 \text{ og}$$

$$\beta = 0,04$$

for både mænd og kvinder i formlen

$$\mu(x, x+t) = \min(1, 1 - (\alpha \cdot (x+t) + \beta))^t \cdot \mu(x+t),$$

Den anvendte invaliditet i markedsværdigrundlaget er uændret:

Mænd:

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

Kvinder:

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

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, og de er uændrede i forhold til MV2008:

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

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

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

Satsen for administrationsfradrag i afdeling LP er uændret 2 pct.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

Ingen.

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.

Værdien af den forventede fremtidige bonus til forsikringstagerne falder som følge af den forventede længere restlevetid, jf. tabel 1 med skøn over merhensættelserne som følge af den ændrede markedsværdidødelighed, og der er ikke længere bonuspotentialer i afdeling LPUA og LP i kontorentegrupper med mere end 2 pct. i grundlagsrente. Reelt er der dog ingen økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne, da pensionskassen gennem de seneste år ikke har givet rentebonus i kontorentegrupperne med mere end 2 pct. i grundlagsrente og heller ikke har indregnet rentebonus i prognoserne.

Tabel 1. Skønnet merhensættelse ultimo 2009 som følge af ændret MV-dødelighed (mio. kr.)

Kontorentegruppe	Garanterede ydelser	Bonuspotentialer på fremtidige medlemsbidrag	Bonuspotentialer på hvilende pensioner (før forbrug)	Pensionshensættelse til markedsværdi (før forbrug)
LP 3,5 pct.	593	-284	-222	87
LP 2 pct. fra 3,5 pct.	149	120	-165	104
LP 3 pct.	33	-55	-49	-70
LP 2 pct. fra 3 pct.	16	35	24	75
LP 3 pct. unisex	14	-34	-22	-43
LP 2 pct. fra 3 pct. unisex	6	24	15	45
LP 2 pct.	672	-351	-322	0
LP 2 pct. unisex	524	-412	-112	-1
LP i alt	2.006	-956	-852	198
LPUA 4 pct.	434	0	0	434
LPUA 2 fra 4 pct.	81	0	-47	34
LPUA i alt	515	0	-47	468
LR	0	0	0	0
LE	0	0	0	0

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 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."

Opdatering af dødelighedsanalyserne til perioden 2000-2009 med efterfølgende udglatning viser for både kvinder og mænd i den typiske pensioneringsalder på 65 år en forøgelse af restlevetiden på ca. 3 måneder i forhold til perioden 1999-2008. Dødeligheden i udgangspunktet er derfor fastsat som dødeligheden i MV 2008 men med en aldersforskydning på - 3 måneder. Da observationsperioden har stor betydning for fastsættelsen af dødeligheden, er der som sidste år lagt et sikkerhedstillæg ind i dødeligheden i markedsværdigrundlaget ultimo 2009 for både kvinder og mænd svarende til en aldersforskydning på - 2 måneder. I forhold til MV 2008 er restlevetiden for fx en 60-årig i udgangspunktet i MV 2009 dermed steget med ca. 3 måneder for både kvinder og mænd. Hertil kommer en forventet løbende levetidsforbedring på omkring 1 måned pr. år for både mænd og kvinder. Den forventede levetidsforbedring er dog lidt større for mænd end for kvinder og for begge køn faldende på længere sigt. I de første 10 år regnes der således med en årlig levetidsforbedring på 1,038 måneder for mænd og på 0,939 måneder for kvinder. På 40 års sigt regnes med en årlig levetidsforbedring på 0,975 måneder for mænd og på 0,879 måneder for kvinder.

Opdatering af analyserne vedrørende invaliditet er sket i efteråret 2009 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. 2,5 mia. kr.; mens bonuspotentialet på de fremtidige medlemsbidrag falder med ca. 1,0 mia.kr., og bonuspotentialet på de hvilende pensioner (før forbrug) falder med ca. 0,9 mia. kr.

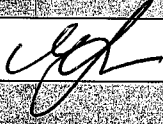
De anvendte dødeligheder og invaliditeter inkluderer et risikotillæg, der dels er fastsat skønsmæssigt som sidste år, dels er fastsat som en yderligere levetidsforlængelse på 2 måneder. Det har ikke været muligt fx at bruge konfidensintervaller hørende til de observerede dødeligheder til at fastsætte 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.

Navn
Angivelse af navn

Niels Lihn Jørgensen

Dato og underskrift

11/2 2010

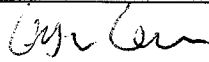


Navn
Angivelse af navn

Gyrithe Grindsted

Dato og underskrift

11/2 - 2010



Navn
Angivelse af navn

Dato og underskrift