

List of Signatures

Page 1/1



Anmeldelse af markedsværdigrundlag U2024 for Lægernes Pension.pdf

Name	Method	Signed at
Chresten Dengsøe	MitID	2024-12-17 10:05 GMT+01
Merete Lykke Rasmussen	MitID	2024-12-17 09:51 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 9B16A2E25235470AB04A93890D92E580

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 1, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringselskaber og skadesforsikringselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, 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 livsforsikringselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
17. december 2024
Livsforsikringselskabets navn
Lægernes Pension – pensionskassen for læger
Overskrift
Livsforsikringselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen. Markedsværdigrundlag til anvendelse fra og med ultimo 2024
Resumé
Livsforsikringselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen. Der anmeldes opdaterede omkostningssatser, dødelighedsintensiteter og levetidsforbedringer samt intensiteter for policetageroptionerne genkøb og overgang til hvilende pension til brug for for opgørelse af pensionshensættelser fra og med årsrapporten for 2024 (MV2024). Bedste skøn for risikotillæg er uændrede i MV2024. Endvidere anmeldes opdaterede reaktiveringsintensiteter, som indregnes i opgørelsen af hensættelser til FlexibelPension og Supplerende Invalidepensioner (SIP). Modeldødeligheden er ændret på baggrund af resultaterne af den udførte levetidsanalyse i 2024. De øvrige intensiteter er fastlagt på baggrund af datamateriale, der inkluderer de seneste års observationer.
Lovgrundlaget
Livsforsikringselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, anmeldelsen vedrører. Anmeldelsen vedrører § 29 stk. 1, nr. 6
Ikrafttrædelse
Livsforsikringselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse. De anmeldte markedsværdiparametre tages i anvendelse ultimo 2024, så de anvendes til opgørelse af livsforsikringshensættelserne i årsrapporten for 2024.



Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Denne anmeldelse ændrer anmeldelse af 14. december 2023.

Angivelse af forsikringsklasse

Livsforsikringssselskabet skal angive, hvilken forsikringsklasse eller hvilke forsikringsklasser det anmeldte vedrører, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 2.

Forsikringsklasse I.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringssselskabet skal angive anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. på en så klar og præcis form, at anmeldelsen uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 3.

Dødelighed og levetidsforbedringer

Det bedste skøn over dødeligheden i markedsværdigrundlaget til anvendelse fra og med ultimo 2024 fastsættes samlet for alle grupper.

Den anvendte dødsintensitet følger formen:

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

hvor $\mu^{FT,k}(x, t)$ angiver Finanstilsynets seneste opdaterede benchmark inkl. levetidsforbedring fra 2023 og givet ved:

$$\mu^{FT,k}(x, t) = \mu^{FT,k}(x, 2023) (1 - R_k(x))^{t-2023}$$

hvor R er levetidsforbedringerne.

Følgende β -værdier, som fremgår af levetidsanalysen for 2024, anvendes:

Parameter	Mænd	Kvinder
β_1	-0,01827	0,17129
β_2	-0,58229	-0,32807
β_3	-0,23771	-0,21468

Både mænds og kvinders dødelighed ligger under Finanstilsynets benchmark for observeret dødelighed i aldre under 100 år.

Der anvendes en risikomargen (risikotillæg), som skønsmæssigt er fastsat til et fald i dødelighed på 3,5 pct. Satsen er uændret i forhold til sidste år.

Invaliditet

Invalideintensiteten i markedsværdigrundlaget til anvendelse fra og med ultimo 2024 fastsættes som en andel af invalideintensiteten i 1. ordens grundlaget, KH INV.

For mænd:

$$\mu^{ai}(x) = 0,60 \cdot (0,00009 + 10^{5,32222 - 10 + 0,043950x})$$

For kvinder



$$\mu^{ai}(x) = 0,70 \cdot (0,0005 + 10^{5,51851 - 10 + 0,043950x})$$

Andelen på 60 pct. for mænd er fordelt på et forventet niveau på ca. 50 pct. og en risikomargen svarende til 10 pct. Begge dele er uændret i forhold til MV2023.

For kvinder sættes andelen til 70 pct., som er fordelt på et forventet niveau på ca. 60 pct. og en risikomargen svarende til 10 pct.

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. De anmeldte satser til risikomargen anvendes ikke for forsikringsklasse III produkter i FlexibelPension, hvor risikomargen beregnes jf. afsnit 28.12.3.

For de øvrige parametre vedr. ægtefælle og børn anvendes som hidtil 1. ordens grundlagets parametre.

Dødelighed (FlexibelPension og Supplerende Invalidepension - SIP)

For medlemmer i SIP, som har fået tilkendt tab af erhvervsevne før 01.01.2024, benyttes det ovenfor nævnte bedste skøn for dødeligheden til beregning af pensionshensættelser.

For de medlemmer i FlexibelPension og SIP, der har fået tilkendt tab af erhvervsevne efter 01.01.2024, benyttes den aldersafhængige intensitet for overgangen fra tilstand "Tab af erhvervsevne" til død givet ved følgende formel:

$$\mu_x^{ia} = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x), \quad x \geq 0$$

hvor årets analyse har givet anledning til følgende parametrene:

Parameter	Unisex
β_0	-6,0788
β_1	0,0374

Reaktivering (FlexibelPension og Supplerende Invalidepension - SIP)

For medlemmer i FlexibelPension og SIP, der har fået tilkendt tab af erhvervsevne efter 01.01.2024, tages der højde for reaktivering. Reaktivering fra tilstand "Tab af erhvervsevne" er estimeret på baggrund af observationer i 10-års perioden 2014-2023. Den aldersafhængige intensitet er givet ved følgende formel:

$$\mu_x^{ia} = \exp(\beta_0 + \beta_1 \cdot x), \quad x \geq 0$$

hvor årets analyse har givet anledning til parametrene:

Parameter	Unisex
β_0	1,7887
β_1	-0,0911

Policetageroptioner

De indregnede policetageroptioner i markedsværdigrundlaget er, jf. det tekniske grundlag, muligheden for genkøb og overgang til hvilende pension (fripolice). De reestimerede intensiteter tages i anvendelse fra og med ultimo 2024.



Genkøb er estimeret på baggrund af observerede hele og delvise genkøb i 10-års perioden 2014-2023. Genkøbsintensiteten er angivet ved O/E-rater.

Overgang til hvilende pension er estimeret på baggrund af nettoovergang fra bidragsbetalende til hvilende i perioden 2014-2023. 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. Overgangen til hvilende pension estimeres separat for mænd og kvinder.

Alder	Genkøb	Fripolice (K)	Fripolice (M)	Alder	Genkøb	Fripolice (K)	Fripolice (M)
25	0,00388	0,000000	0,000000	46	0,00149	0,009596	0,012123
26	0,01141	0,000000	0,000000	47	0,00171	0,006272	0,007596
27	0,00614	0,010836	0,001964	48	0,0012	0,007623	0,008888
28	0,00569	0,014704	0,014316	49	0,00111	0,002469	0,012013
29	0,00374	0,016207	0,014428	50	0,00189	0,007728	0,009565
30	0,00343	0,017726	0,027590	51	0,0012	0,004965	0,010758
31	0,00429	0,019420	0,023132	52	0,00053	0,006333	0,012033
32	0,00186	0,011396	0,024028	53	0,0009	0,004073	0,003876
33	0,003	0,016053	0,017184	54	0,00037	0,004124	0,008250
34	0,00269	0,011287	0,014903	55	0,00073	0,002947	0,014426
35	0,00247	0,014423	0,013366	56	0,00052	0,007718	0,009180
36	0,0031	0,012134	0,010910	57	0,00038	0,003067	0,009140
37	0,00314	0,009180	0,014837	58	0,00039	0,000448	0,008300
38	0,00259	0,009468	0,010592	59	0,0004	0,006917	0,012652
39	0,00202	0,009272	0,017203	60	0,00064	0,004938	0,004298
40	0,0024	0,012492	0,014662	61	0,00047	0,008883	0,009115
41	0,00161	0,010977	0,011880	62	0	0,008168	0,006216
42	0,00155	0,008298	0,012060	63	0	0,010563	0,009833
43	0,00201	0,007838	0,011620	64	0	0,023287	0,009709
44	0,00147	0,009396	0,007459	65	0	0,011700	0,007716
45	0,00204	0,006808	0,011607	66	0	0,014846	0,016592

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

Omkostninger

Som bedste skøn over omkostninger anvendes gebyrer. Gebyrerne for fremgår af skemaet.

Gebyr, kr.	Gruppe			
	LP	LR	LL	§53A
Opsparing	204	-	-	-
Eventuel	660	72	324	660
Aktuel	660	72	324	660

I FleksibelPension anvendes et bedste skøn for omkostninger jf. det tekniske grundlag afsnit 28.12.6.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne



Livsforsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for den enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne, da det anmeldte alene vedrører parametre til brug for regnskabsaflæggelse.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske konsekvenser for de enkelte forsikringstager og andre berettigede efter forsikringsaftalerne, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 6. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 1, og stk. 3-5.

Anmeldelsen har ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne, da det anmeldte alene vedrører parametre til brug for regnskabsaflæggelse.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de juridiske konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for selskabet, da det anmeldte alene vedrører parametre til brug for regnskabsaflæggelse.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet

Livsforsikringselskabet skal redegøre for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringselskabet, jf. bekendtgørelsens § 2, stk. 7. Hvis der ingen konsekvenser er, skal livsforsikringselskabet redegøre herfor.

Redegørelsen skal som minimum overholde kravene i bekendtgørelsens § 3, stk. 2, og stk. 6-7.

Livsforsikringselskabet kan alternativt anføre de dele af redegørelsen, som selskabet vurderer ikke er nødvendige for at kunne forstå de væsentligste elementer i forsikringen eller ikke er nødvendige for at kunne foretage kontrolberegninger, i et særskilt bilag, der ikke er offentligt tilgængeligt. Skemaet "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1." skal i så fald benyttes, jf. bekendtgørelsens § 6, stk. 1.

Restlevetiderne i nedenstående skema er beregnet på henholdsvis sidste års markedsværdigrundlag inklusive sidste års levetidsforbedringer og det nye markedsværdigrundlag inklusive dette års levetidsforbedringer. Begge opgørelser er pr. 2024.

Restlevetid i år opgjort pr. 2024

Alder	Mænd		Kvinder	
	MV2023	MV2024	MV2023	MV2024
20	70,76	70,63	72,47	72,14
40	49,21	49,08	51,03	50,81
60	27,78	27,77	29,78	29,67
80	9,49	9,71	11,2	11,07



Det ses, at restlevetiden for kvinder er faldet i forhold til sidste år, mens restlevetiden for mænd er faldet for aldre under 80 år og steget for alder 80.

I nedenstående tabel ses ændringen i hensættelser til (betingende) garanterede ydelser i LP, LR og LL som følge af de enkelte ændringer pr. kontorentegruppe. Beregningerne er foretaget pr. 1. november 2024.

Ændring i GY (tkr.)

Kontorentegruppe	Dødelighed	Fripolice	Genkøb	Invaliditet	Samlet
LP 0,0 A	-99.881	-8.288	-280	489.781	381.333
LP 0,0 fra 3,0 A	95	-2	5	24	122
LP 0,0 fra 3,0 B	-1.558	-157	214	1.509	9
LP 0,0 fra 3,0 C	-211	-2	10	23	-180
LP 3,0 A	22	1	-1	18	40
LP 3,0 B	-2.481	27	-102	1.717	-839
LP 3,0 C	-857	0	-16	141	-732
LL	-458	0	155	-3	-306
LR	5	0	0	0	5
I alt	-105.323	-8.421	-16	493.210	379.451

Den dominerende ændring er den forhøjede invaliditet for kvinder, som hæver hensættelserne til garanterede ydelser med 493 mio. kr. Konsekvensen af opdaterede dødeligheder er et fald i hensættelserne på 105 mio. kr. For de præmiebærende grupper giver justering i fripoliceintensiteten isoleret set et fald i hensættelsen på 8,4 mio. kr. Den opdaterede genkøbsintensitet giver yderligere et mindre fald.

Samlet stiger hensættelsen til garanterede ydelser med 379,5 mio. kr., svarende til 0,9 pct. Påvirkningen af de samlede pensions-hensættelser er vist nedenfor.

Ændring i hensættelser (tkr.)

Kontorentegruppe	ΔGY	Relativ ΔGY	ΔIB	Til kontribution
LP 0,0 A	381.333	1,1%	-381.333	0
LP 0,0 fra 3,0 A	122	0,2%	-122	0
LP 0,0 fra 3,0 B	9	0,0%	-9	0
LP 0,0 fra 3,0 C	-180	0,0%	180	0
LP 3,0 A	40	0,1%	0	0
LP 3,0 B	-839	-0,1%	0	839
LP 3,0 C	-732	0,0%	0	732
LL	-306	0,0%	306	0
LR	5	0,1%	0	0
I alt	379.451	0,9%	-380.976	1.570

Stigningen i garanterede ydelser modsvares af et fald i individuelle bonuspotentialer på 381 mio. kr. Påvirkningen i den videre kontribution bliver i alt 1,6 mio. kr.

I nedenstående tabeller ses ændringen i erstatnings-hensættelser samt pensions-hensættelser for SIP som følge af de enkelte ændringer. Beregningerne er foretaget pr. 1. november 2024.



Ændring i hensættelser (tkr.)		
Kontorentegruppe	ΔGY	Relativ ΔGY
SIP	5.086	14,7%
Samlet stiger hensættelserne således 5,1 mio. kr. svarende til 14,7 pct., hvilket primært skyldes opdateringen af dødeligheden (3,4 mio. kr.).		
Navn		
Angivelse af navn		
Administrerende direktør Chresten Dingsøe		
Dato og underskrift		
17. december 2024		
Navn		
Angivelse af navn		
Ansvarshavende aktuar Merete Lykke Rasmussen		
Dato og underskrift		
17. december 2024		
Navn		
Angivelse af navn		
Dato og underskrift		

