

Anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed

I henhold til § 29, stk. 2, i Lov om forsikringsvirksomhed i tværgående pensionskasser, livsforsikringsselskaber og skadesforsikringsselskaber m.v. (lov om forsikringsvirksomhed) skal de dele af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed, der fremgår af stk. 1, nr. 1-3 og 6, samt ændringer heri anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med, at grundlaget m.v. tages i anvendelse. I medfør af lovens § 29, stk. 4, skal de anmeldte forhold opfylde kravene i bekendtgørelse om anmeldelse af det tekniske grundlag m.v. for livsforsikringsvirksomhed. I denne anmeldelse forstås ved livsforsikringsselskaber: livsforsikringsaktieselskaber, tværgående pensionskasser og filialer af udenlandske selskaber, der har tilladelse til at udøve livsforsikringsvirksomhed efter § 14 i lov om forsikringsvirksomhed.

Brevdato
16. december 2025
Livsforsikringsselskabets navn
Lærernes Pension
Overskrift
Livsforsikringsselskabet skal angive en præcis og sigende titel på anmeldelsen.
Markedsværdiforudsætninger til opgørelse af livsforsikringshensættelser
Resumé
Livsforsikringsselskabet skal udarbejde et resumé, der giver et fyldestgørende billede af anmeldelsen.
Baseret på årets analyser anmeldes opdaterede markedsværdiforudsætninger vedrørende:
• Dødelighedsintensiteter • Invalideintensiteter • Genkøbsintensiteter • Fripoliceintensiteter
(Sandsynlighedsvægte til bidragsfri dækning er uændrede)
Lovgrundlaget
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilket/hvilke nr. i lovens § 29, stk. 1, nr. 1-3 og 6, anmeldelsen vedrører.
Anmeldelsen vedrører § 29, stk. 1, nr. 6 i lov om forsikringsvirksomhed.
Ikrafttrædelse
Livsforsikringsselskabet skal angive datoen for anmeldelsens ikrafttrædelse.
31.12.2025.
Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold
Livsforsikringsselskabet skal angive, hvilken tidligere anmeldelse eller hvilke tidligere anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelsen "Markedsværdiforudsætninger til opgørelse af livsforsikringshensættelser ultimo 2024" anmeldt 12.12.2024.

Angivelse af forsikringsklasse

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

Anmeldelsen vedrører forsikringsklasse I og VI.

Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang af de anmeldte forhold

Livsforsikringsselskabet 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.

På baggrund af årets analyser opdateres markedsværdiforudsætningerne for beregning af livsforsikringshensættelserne.

Levetid:

Bedste estimat for levetiden er fastlagt på baggrund af årets benchmark-analyse. Analysen indsendes særskilt.

Invaliditet:

De anmeldte satser vedrørende invaliditet er fastsat ud fra de observerede OE-rater for perioden 2020-2024. For at modellere effekten af både køn, alder og seniorpension mv., er der estimeret en invalideintensitet på formen:

$$\mu_{ai}(x) = \exp\left(\beta_{\text{køn}} + \sum_{i=1}^4 \beta_i v_i(x)\right)$$

Regressorerne $v_1, \dots, v_4$ er valgt passende pba. indledende dataanalyse, og er givet ved:

$$v_1(x) = \begin{cases} 1 & x \leq 20, \\ (40 - x)/20 & 20 < x \leq 40, \\ 0 & x > 40. \end{cases}$$

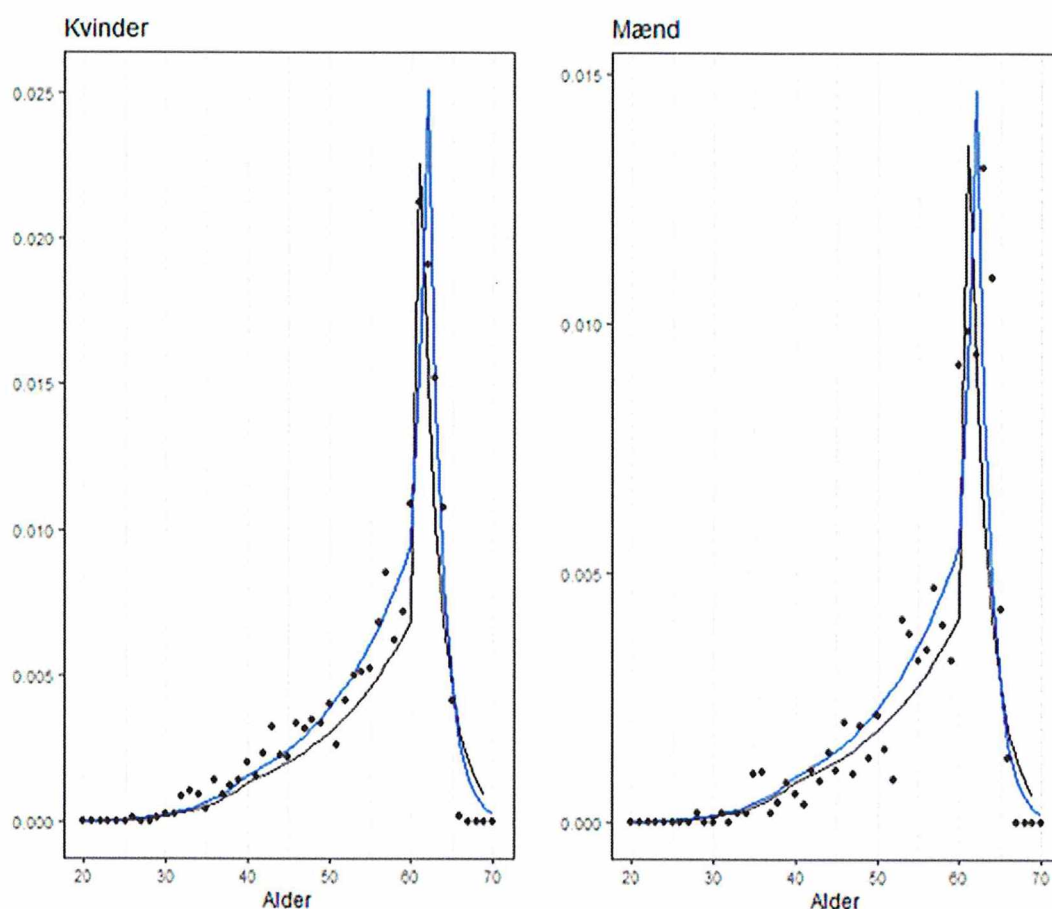
$$v_2(x) = \begin{cases} 1 & x \leq 40, \\ (60 - x)/20 & 40 < x \leq 60, \\ 0 & x > 60. \end{cases}$$

$$v_3(x) = \begin{cases} 1 & x \leq 60, \\ (62 - x) & 60 < x \leq 62, \\ 0 & x > 62. \end{cases}$$

$$v_4(x) = \begin{cases} 1 & x \leq 62, \\ (70 - x)/9 & 62 < x \leq 70, \\ 0 & x > 70. \end{cases}$$

Intensiteten er estimeret ved standard Poisson regression (GLM).

Graferne nedenfor viser intensiteten og OE-raterne pr. køn.



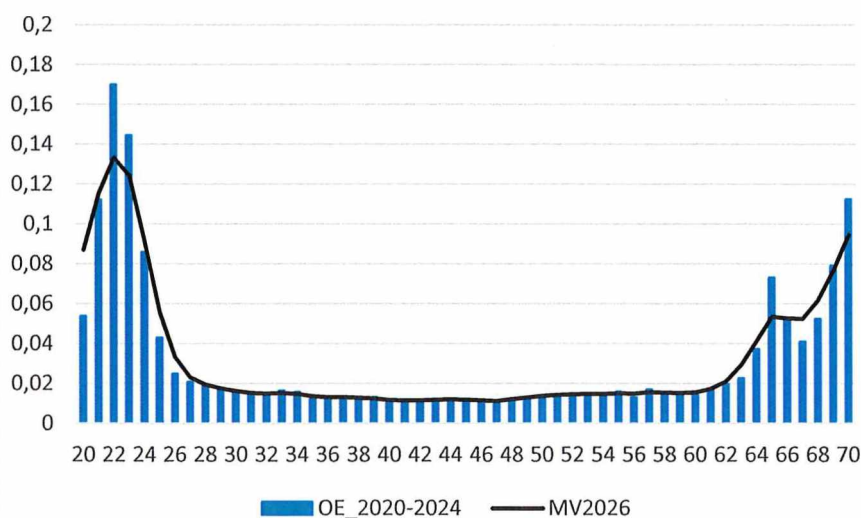
Figur 14: 2025 (sort) og 2026 (blå) intensiteter

Fripolice og genkøb:

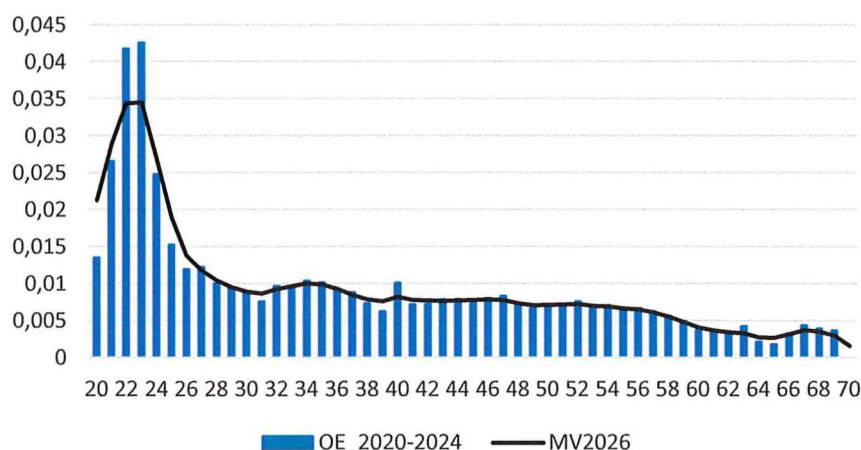
I fastsættelsen af genkøb og fripolice er der taget udgangspunkt i de reservebaserede O/E-rater for perioden 2020-2024.

Intensiteten er de udglattede, reservevægtede OE-rater.

Fripolice



Genkøb



Opdatering af teknisk grundlag

Teknisk grundlag afsnit 1.10.6 ajourføres med de opdaterede satser og gengives her i sin helhed:

1.10.6 Grundlagselementer i hensættelsesgrundlaget

1.10.6.1 Forsikringsrisiko

Invalideintensiteten er baseret på udglattede OE-rater. For aldre < 20 fastholdes satsen i alder 20 og for aldre > 69 fastholdes satsen i alder 69. Der anvendes kønsopdelte intensiteter. Intensiteterne for aldre [20;69] er angivet nedenfor afrundet til 8 decimaler.

	Invaliditet	
Alder	Mænd	Kvinder
20	0,00002877	0,00004920
21	0,00003423	0,00005854

22	0,00004073	0,00006964
23	0,00004845	0,00008286
24	0,00005764	0,00009857
25	0,00006858	0,00011727
26	0,00008159	0,00013952
27	0,00009707	0,00016599
28	0,00011548	0,00019748
29	0,00013739	0,00023494
30	0,00016345	0,00027951
31	0,00019446	0,00033254
32	0,00023135	0,00039562
33	0,00027524	0,00047067
34	0,00032746	0,00055996
35	0,00038958	0,00066619
36	0,00046348	0,00079257
37	0,00055141	0,00094293
38	0,00065601	0,00112181
39	0,00078046	0,00133462
40	0,00092852	0,00158781
41	0,00101547	0,00173650
42	0,00111057	0,00189911
43	0,00121457	0,00207696
44	0,00132831	0,00227146
45	0,00145270	0,00248417
46	0,00158874	0,00271681
47	0,00173752	0,00297123
48	0,00190024	0,00324947
49	0,00207819	0,00355377
50	0,00227280	0,00388657
51	0,00248564	0,00425053
52	0,00271841	0,00464858
53	0,00297298	0,00508390
54	0,00325139	0,00555999
55	0,00355587	0,00608066
56	0,00388886	0,00665009
57	0,00425304	0,00727285
58	0,00465132	0,00795393
59	0,00508690	0,00869878
60	0,00556327	0,00951339
61	0,00904073	0,01545998
62	0,01469187	0,02512362
63	0,00836534	0,01430503
64	0,00476311	0,00814508
65	0,00271204	0,00463769
66	0,00154420	0,00264064
67	0,00087924	0,00150354

68	0,00050063	0,00085609
69	0,00028505	0,00048745

Dødeligheden for aktive og for invalide med køn k i hele aldre x modelleres ved Finanstilsynets dødelighedsmodel som:

$$\mu_{x,2026}^k = \mu_{x,2024}^k * (1 - R_x^k)^{3/2}$$

hvor

$$\mu_{x,2024}^k = 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x-1) + \beta_2^k r_2(x-1) + \beta_3^k r_3(x-1)) \bar{\mu}_{x-1,2024}^k + 0,5 * \exp(\beta_1^k r_1(x) + \beta_2^k r_2(x) + \beta_3^k r_3(x)) \bar{\mu}_{x,2024}^k$$

hvor R_x^k betegner Finanstilsynets levetidsforbedringer, $\bar{\mu}_{x,2024}^k$ betegner Finanstilsynets centrale benchmarkdødelighed 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 β_1, β_2 og β_3 parametre, der estimeres ud fra data i en Poisson regressionsmodel.

For $t > 2026$ er dødeligheden givet ved

$$\mu_{x,t}^k = \mu_{x,2026}^k * (1 - R_x^k)^{t-2026}.$$

Parametrene til brug for opgørelsen af markedsværdihensættelsen ses nedenfor, afrundet til 5 decimaler.

Dødsintensitet:

Gældende pr. 31.12.2025					
Mænd			Kvinder		
B1	B2	B3	B1	B2	B3
-0,10177	-0,28890	-0,23590	0,18788	-0,07926	-0,34141

Samleversandsynligheden er givet på formen:

$$h_x = \begin{cases} 1 & \text{for } x \leq 55 \\ 1 - \frac{1 - z \cdot f}{10} \cdot (x - 55) & \text{for } 55 < x \leq 64 \\ z \cdot f & \text{for } 65 \leq x \leq 70 \\ z \cdot \frac{l_{x-d}^{(2)}}{l_{70-d}^{(2)}} \cdot f & \text{for } 70 < x \end{cases}$$

Hvor d er aldersforskellen og sandsynligheden for, at medlemmet er gift i alder x er

$$g_x = h_x / f$$

Parametrene er givet ved:

Mænd:

$f=1,05$

Ægtefællen/samleveren betragtes altid som 3 år yngre end medlemmet, så aldersforskel = 3

$z = 0,75238$

Kvinder:

$f=1,117$

Ægtefællen/samleveren betragtes altid som 2 år ældre end medlemmet, så aldersforskel = -2

$z = 0,63474$

I beregning af kollektive ægtefællepassiver regnes der med den faste aldersforskel.

Der anvendes følgende kollektive ægtefælle/samlevergrundformer:

Passivet for 810: Livsvarig kollektiv ægtefælle/samleverpension er:

$$f \cdot \int_0^{120-x} \frac{l_{x+\theta}}{l_x} \mu_{x+\theta} g_{x+\theta} \int_0^{120-(x+\theta-d)} \frac{l^y_{x-d+\theta+t}}{l^y_{x-d+\theta}} v_{\theta+t}^{\theta+t} dt d\theta$$

Passivet for 814: 10-årig kollektiv ægtefælle/samleverpension er:

$$f \cdot \int_0^{120-x} \frac{l_{x+\theta}}{l_x} \mu_{x+\theta} g_{x+\theta} \int_0^{10} \frac{l^y_{x-d+\theta+t}}{l^y_{x-d+\theta}} v_{\theta+t}^{\theta+t} dt d\theta$$

Passivet for 815: Ophørende (ved efterladtes alder r) kollektiv ægtefælle/samleverpension er:

$$f \cdot \int_0^{r-x+d} \frac{l_{x+\theta}}{l_x} \mu_{x+\theta} g_{x+\theta} \int_0^{120-(x+\theta-d)} \frac{l^y_{x-d+\theta+t}}{l^y_{x-d+\theta}} v_{\theta+t}^{\theta+t} dt d\theta$$

For kollektive risikoelementer anvendes 1. ordens G82-satser, hvor dødeligheden er ovenstående modeldødelighed. Disse satser indeholder risikotillæg.

1.10.6.2 Administrationsomkostninger

Stykgebyr 144 kr.

β 2,000%

Γ 0,000%

1.10.6.3 Diskonteringsrente

Lærernes Pension benytter EIOPA's standardrentekurve med VA-tillæg til opgørelse af livsforsikrings-hensættelserne, når VA-tillægget er positiv. Hvis VA-tillægget er negativ anvendes i stedet EIOPA's rentekurve uden VA-tillæg.

Diskontering sker ved diskret tidsdiskontering.

Betalinger vedrørende pensionsafkastskat (PAL-skat) indregnes som et fradrag i diskonteringsrenten fremfor at udgøre et eksplicit cash flow. Ordninger, der er fritaget for PAL-skat, diskonteres også med den PAL-reducerede rentekurve.

1.10.6.4 Adfærdsvariable

Genkøbsintensiteterne og fripoliceintensiteterne er givet på formen nedenfor for aldre [20,70]. Udenfor dette aldersinterval er værdien nul.

	Fripolice	Genkøb
Alder	Unisex	Unisex
20	0,08712100	0,02127684
21	0,11571300	0,02882068
22	0,13335200	0,03435502
23	0,12455400	0,03452087
24	0,09141200	0,02686020
25	0,05596400	0,01894758
26	0,03330600	0,01377760
27	0,02328200	0,01176778
28	0,01947200	0,01042226
29	0,01761600	0,00951811
30	0,01622200	0,00890079
31	0,01532600	0,00864763
32	0,01498500	0,00925054
33	0,01524500	0,00966837
34	0,01477900	0,01003205
35	0,01375600	0,00986298
36	0,01329500	0,00929770
37	0,01321900	0,00849339
38	0,01295000	0,00788504
39	0,01260400	0,00759004
40	0,01183600	0,00819999
41	0,01156000	0,00777380
42	0,01167400	0,00772178
43	0,01196600	0,00764664
44	0,01213600	0,00775025
45	0,01188800	0,00776879
46	0,01160000	0,00786149
47	0,01131300	0,00777005
48	0,01216900	0,00736582

49	0,01306000	0,00709201
50	0,01392700	0,00712919
51	0,01440700	0,00718443
52	0,01469900	0,00724343
53	0,01481900	0,00697933
54	0,01483900	0,00690432
55	0,01516200	0,00666255
56	0,01498200	0,00651436
57	0,01575900	0,00612220
58	0,01550600	0,00554970
59	0,01538100	0,00483874
60	0,01568000	0,00408268
61	0,01741000	0,00371082
62	0,02108800	0,00341365
63	0,02959100	0,00330480
64	0,04138900	0,00273607
65	0,05360600	0,00269238
66	0,05270200	0,00317498
67	0,05262300	0,00375004
68	0,06157400	0,00351861
69	0,07652700	0,00299964
70	0,09455700	0,00161600

Genkøbs- og Fripoliceintensiteterne er fastsat på baggrund af O/E-rater, som er udglattede.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for forsikringstagerne

Livsforsikringsselskabet 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 livsforsikringsselskabet redegøre herfor.

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

Der er ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne. Anmeldelsen vedrører alene selskabets værdiansættelse af forsikringsforpligtelserne (markedsværdier) og er derfor ikke omfattet af §3, stk. 1 og stk. 3-5.

Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for forsikringstagerne

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

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

Der er ikke direkte økonomiske konsekvenser for medlemmerne. Anmeldelsen vedrører alene selskabets værdiansættelse af forsikringsforpligtelserne (markedsværdier) og er derfor ikke omfattet af §3, stk. 1 og stk. 3-5.

Redegørelse for de juridiske konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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

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

Livsforsikringsselskabet 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.

Der er ingen juridiske konsekvenser for selskabet. Anmeldelsen vedrører alene selskabets værdiansættelse af forsikringsforpligtelserne (markedsværdier)

Redegørelse efter §3, stk. 2 og stk. 6-7:

Datagrundlagene for de opdaterede analyser indeholder alle bestandsdata, der er eksponeret mod de pågældende risici. De anvendes 5-årige dataserier. Selskabet mener på den baggrund at de estimerede parametre reflekterer bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici.

Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for livsforsikringsselskabet

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

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

Livsforsikringsselskabet 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.

For at sikre bedste skøn, anvendes bestandsdata (O/E-rater) for den seneste 5-års periode i analyserne på hele bestanden af gennemsnitsrenteprodukter.

Nedenfor er vist konsekvenserne for livsforsikringshensættelsen til markedsværdi, regnet på medlemsbestanden pr. 01.10.2025 og EIOPAS volatilitetsjusterede diskonteringsrentekurve pr. 30.09.2025.

Ændring i hensættelser (i mio. kr.)	Garanterede og betinget garanterede ydelser	Individuelt bonuspotentiale	I alt
Før opdateringer	10.500	122.699	133.199
Opdatering af levetidsforventninger	138	-123	16
Opdatering af invalidehyppighed	1.170	-1.170	0
Opdatering af omkostninger	0	0	0
Opdatering af fripolice	-428	428	0
Opdatering af genkøb	1.204	-1.204	0
Efter opdatering	12.584	120.630	133.214

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

1. dødelighed
2. invaliditet
3. omkostninger
4. fripolicesandsynlighed
5. genkøbssandsynlighed

Det fremgår af oversigten, at livsforsikringshensættelsen samlet set stiger med 16 mio. kr. svarende til en stigning på 0,01%.

Årets levetidsanalyse indsendes særskilt.

Det er selskabets vurdering, at det anmeldte regelsæt udgør bedst mulige skøn over de involverede forsikringsrisici og fører til opgørelse af livsforsikringshensættelsen, som er bedste skøn over markedsværdien.

Navn

Angivelse af navn

Carsten Gjede

Økonomidirektør

Dato og underskrift

16. december 2025

Navn

Angivelse af navn

Marie-Claire Reffs

Ansvarshavende aktuar

Dato og underskrift

16. december 2025

Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift