

Finanstilsynet  
Århusgade 110  
2100 København Ø

### Anmeldelse af teknisk grundlag m.v.

I henhold til § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser skal pensionskassens tekniske grundlag m.v. anmeldes til Finanstilsynet senest samtidig med at grundlaget m.v. tages i anvendelse. Det samme gælder enhver efterfølgende ændring i de nævnte forhold tekniske grundlag m.v. I denne anmeldelse forstås ved pensionskasser:

Pensionskasser med hjemsted i Danmark, der har tilladelse til at drive virksomhed efter § 10 i lov om tilsyn med firmapensionskasser. Ved pensionskasser forstås tillige pensionskasser i lande uden for Den Europæiske Union, og som Fællesskabet ikke har indgået aftale med på det finansielle område, der har tilladelse til at drive virksomhed efter lovens § 10.

#### Brevdato

15. december 2012

#### Pensionskassens navn

København Havns Pensionskasse

#### Overskrift

Pensionskassen angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændret opgørelsesgrundlag

#### Resumé

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I opgørelsesgrundlaget sættes dødeligheden til Finanstilsynets 2011-benchmark og der indregnes realisationsrisiko.

#### Lovgrundlaget

Det angives, hvilket/hvilke nr. i § 13, stk. 1, i lov om tilsyn med firmapensionskasser anmeldelsen vedrører.

§13, stk. 1 nr. 1

#### Ikrafttrædelse

Dato for ikrafttrædelse angives.

31.12.2012

#### Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold

Pensionskassen angiver, hvilken tidligere anmeldelse eller anmeldelser denne anmeldelse ophæver eller ændrer.

Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 20.01.2012

#### Anmeldelsens indhold med matematisk beskrivelse og gennemgang

Pensionskassen angiver anmeldelsens indhold med analyser, beregninger m.v. i en så klar og præcis form, at den uden videre kan danne basis for en kyndig aktuars kontrolberegninger.

Opgørelsesgrundlaget er

- Rente svarende til Finanstilsynets offentliggjorte rentekurve.
- Fradrag for forventet inflationsregulering 2,0% og reallønsudvikling på 0,1%.
- Dødelighed = Finanstilsynets 2011-benchmark incl. levetidsforbedring jf. [www.ftnet.dk/levetider](http://www.ftnet.dk/levetider).
- Realisationsrisiko svarende til 5% af pensionshensættelsen
- Skat på 15,3% fradraget i den andel af pensionshensættelserne, som ikke er friholdt.

Ændringen består i at dødelighedsgrundlaget opdateres fra 2009-benchmarket til 2011-benchmarket og realisati-

onsrisikoen indregnes som 5% af hensættelserne mod tidligere et fradrag i diskonteringsrenten på 5%.

Desuden er rentekurven ændret i overensstemmelse med den seneste regnskabsbekendtgørelse.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen angiver de juridiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer. Er der ingen konsekvenser, anføres dette.

Anmeldelsen har ingen juridiske konsekvenser for medlemmerne.

#### Redegørelse for de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer

Pensionskassen angiver de økonomiske konsekvenser for pensionskassens medlemmer. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Hvis anmeldelsen vedrører § 13, stk. 1, nr. 1 - 5, i lov om tilsyn med firmapensionskasser, skal der endvidere redegøres for, at de anmeldte forhold er betryggende og rimelige.

Der er ingen økonomiske konsekvenser for medlemmerne.

#### Redegørelse for de juridiske konsekvenser for pensionskassen

Pensionskassen angiver de juridiske konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6, stk. 1".

Pensionskassen opfylder hermed Finanstilsynets krav om fastsættelse af dødelighedsgrundlag jf. tilsynets breve af 14. juni 2012 samt 16. august 2012 jf. [www.ftnet.dk/levetider](http://www.ftnet.dk/levetider).

#### Redegørelse for de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen

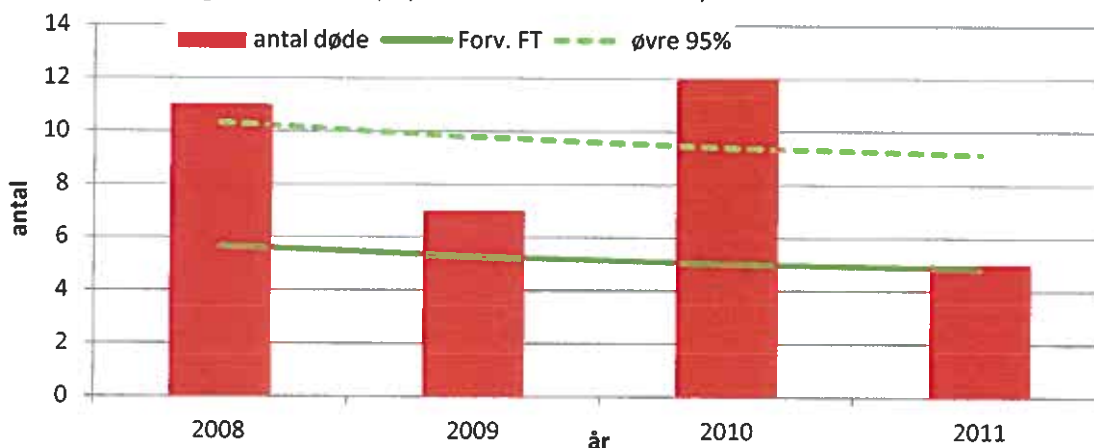
Pensionskassen angiver de økonomiske og aktuarmæssige konsekvenser for pensionskassen. Er der ingen konsekvenser, anføres dette. Kan alternativt anføres i "Redegørelse i henhold til § 6 stk. 1".

Finanstilsynets opdaterede benchmark for dødelighed i 2011 ligger en del under en to årig fremskrivning af det pt. anvendte 2009-benchmark. Dette kan vises via forventede restlevetider beregnet medio 2011:

Alder	FT11		FT09		Forskel	
	Mænd	Kvinder	Mænd	Kvinder	Mænd	Kvinder
30	55,15	57,49	54,67	56,97	0,48	0,52
40	44,43	46,91	43,95	46,45	0,48	0,46
50	33,96	36,60	33,52	36,18	0,44	0,42
60	24,15	26,82	23,75	26,53	0,40	0,29
70	15,32	17,78	15,06	17,61	0,26	0,17
80	8,16	10,11	8,11	10,01	0,05	0,10
90	3,80	4,81	3,85	4,67	-0,05	0,14

Målt 30. september 2012 vil opdateringen af dødeligheden medføre, at hensættelserne stiger 2,0 mio. kr. (1,2%) fra 167,5 mio. kr. til 169,5 mio. kr.

Den faktiske dødelighed har været (stiplet er 95%-konfidensbånd):



Efter tilsynets benchmark ville der i 4 års perioden (tidligere data er ukendte) have været 20,8 dødsfald og mellem 11,8 og 29,7 med 95% sandsynlighed. De konstaterede 35 ligger lidt over dette interval.

Den Danske Aktuarforening har fastsat en metode til at estimere realisationsrisikoen ud fra det forventede antal dødsfald de seneste 5 år. Denne model giver, at hensættelserne skal beregnes med en 22,8% lavere dødelighed. Dette svarer til en forøgelse af hensættelserne med 18,0 mio. kr. (+10,6%). Metoden er dog slet ikke designet til så små bestande og modellen frarådes at benytte til meget små bestande.

Pensionskassen har indtil nu anvendt et generelt fradrag i rentekurven på 5% for at afspejle usikkerheden i parameterfastsættelsen. Dette fradrag giver ikke mening, når både renten og dødeligheden er fastsat af tilsynet og usikkerheden på dødeligheden afsættes eksplicit.

Målt 30. september 2012 vil ophævelse af 5%-fradraget i renten medføre, at hensættelserne falder med 1,4 mio. kr. (-0,8%) fra 169,5 mio. kr. til 168,2 mio. kr. Realisationsrisikoen skal beregnes som +5% heraf, dvs. hensættelserne stiger med 8,4 mio. kr. til 176,6 mio. kr.

Den samlede effekt af dødelighedsændringerne og realisationsrisikoen bliver således en stigning i hensættelserne på 9,1 mio. kr. (5,4%). Solvenskravet stiger med 4% heraf, dvs. med 0,4 mio. kr.

Navn  
Angivelse af navn

Jens Kramer Mikkelsen

Dato og underskrift

15.12.2012

Navn  
Angivelse af navn

Carsten Boll

Dato og underskrift

15.12.2012

Navn  
Angivelse af navn

Dato og underskrift