

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**

29. juni 2011

**Pensionskassens navn**

IBM Pensionsfond (pensionskasse)

**Overskrift**

Pensionskassen angiver en præcis og sigende titel på anmeldelsen.

Ændret grundlag

**Resumé**

Resuméet skal give et fyldestgørende billede af anmeldelsen.

I opgørelsesgrundlaget tages dødeligheden fra Finanstilsynets benchmark i brug. I tegningsgrundlaget reduceres dødeligheden så denne indeholder længere levetider end det bedste skøn.

**Lovgrundlaget**

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

§13, stk. 1 nr. 2 og 6

**Ikrafttrædelse**

Dato for ikrafttrædelse angives.

1.07.2011

**Ændrer følgende tidligere anmeldte forhold**

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

Anmeldelsen ændrer anmeldelse af 25.03.2011

**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 ændres til Finanstilsynets benchmark-dødelighed FT09 incl. den fremtidige levetidsforbedring jævnfør Finanstilsynets brev af 9.12.2010 til alle firmapensionskasser.

I tegningsgrundlaget for tilsagn optjent efter 1.01.2003 reduceres dødeligheden til:  
IBM11m:  $\mu(x) = 10^{5,00 \cdot 10 + 0,045x}$  for mænd hhv. IBM11k:  $\mu(y) = 10^{4,88 \cdot 10 + 0,045y}$  for kvinder.

Pensionskassen bibeholder derved kun to tegningsgrundlag pr. pensionsordning.

### 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.

Konsekvenserne for medlemmerne er alene en yderligere betryggelse af pensionstilsagnet, idet der fremover vil blive anvendt et mere forsigtigt grundlag. Dette vil medføre højere bidrag og dermed større udtrædelsesgodtgørelser fremover.

### 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".

Der er ingen juridiske konsekvenser for pensionskassen. Ændringen er en konsekvens af til synets nye benchmark for dødeligheden.

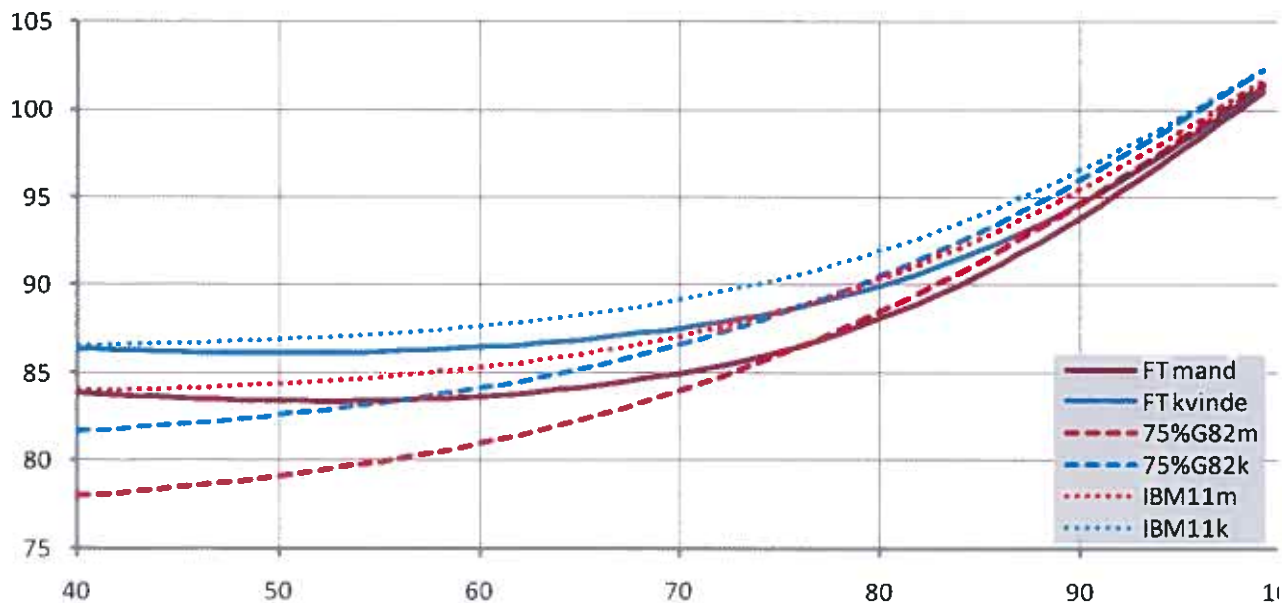
### Redegørelse for de økonomiske og aktuariemæssige konsekvenser for pensionskassen

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

Redegørelsen for tilsynets dødelighedsbenchmark af 17.05.2011 viste at de konstaterede 66 dødsfald i perioden 2006-2010 ikke var en signifikant afvigelse fra tilsynets benchmark for dødeligheden (forventet 79,67 dødsfald men med 95%-konfidensbånd på 62,17 til 97,16 dødsfald). Tilsynets benchmark vil således fremover blive anvendt som bedste skøn.

Risikotillægget, der skal afspejle usikkerheden i parametrene, vil fortsat være det generelle fradrag på 5% af renten, som dækker alle elementerne.

Pensionskassen er følsom over for levetidsforlængelser og ikke forøget dødelighed. Derfor skal tegningsgrundlaget indeholde lavere dødelighed og dermed længere forventede levetider end det bedste skøn for at opfylde kravet om at være fastsat forsigtigt. Det gør det nuværende nytagningsgrundlag (75%G82) ikke – jævnfør nedenstående graf – hvorfor tegningsgrundlaget skal ændres. Grafen viser de forventede levetider, som funktion af alder for mænd (rød) og kvinder (blå).



De fuldt optrukne linjer er tilsynets benchmark beregnet 1.01.2011. De stiplede er pensionskassens hidtidige nytægningsgrundlag, 75%G82, som for medlemmer under ca. 75 år indeholder kortere forventede restlevetider end benchmarket. De punkterede er pensionskassens nye dødeligheder, som for alle aldre har længere forventet restlevetid end benchmarket.

Ændringerne vil have følgende effekt på hensættelserne, solvenskravet og rød-følsomhederne (målt 30.06.2011 med rentekurven pr. 27-6-2011):

(mio. kr.)	Nuv. grl.	Nyt grl.	Ændring
Højrentedel	3.440,5	3.440,5	0,0
<u>Lavrentedel</u>	<u>165,0</u>	<u>171,0</u>	<u>6,0</u>
Sum tegningsgrl.	3.605,5	3.611,5	6,0
Markedsværdi	4.359,1	4.581,9	222,8
Solvens	175,6	184,5	8,9
Rød stigning	-433,9	-448,4	-14,5
Rød fald	501,1	513,2	12,1

Det aktuariemæssige bidrag vil blive påvirket med:

(mio. kr.)	Nuv. grl.	Nyt grl.	Ændring
Bidrag incl. AMB	185,2	200,1	14,9
Bidragspct.	44,7%	48,3%	+3,6%

Navn

Angivelse af navn

Ole Vrangbæk Olsen

Dato og underskrift

29.06.2011



Navn

Angivelse af navn

Anne-Marie Dalhauge

Dato og underskrift

29.06.2011



Navn

Angivelse af navn

Dato og underskrift