

Følsomhedsoplysninger pr. 31. december 2019

Nedenstående tabel viser effekten på PensionDanmarks kapitalgrundlag og solvensdækning af isolerede ændringer i forskellige risikotyper. En beskrivelse af risikoscenarierne kan findes i Bekendtgørelse om følsomhedsanalyser for gruppe 1-forsikringsselskaber.

Pr. 31. december 2019 er PensionDanmarks solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag henholdsvis 1.269 mio. kr. og 4.591 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 362 pct., som danner udgangspunkt for følsomhedsberegningen.

De enkelte risikotyper er derefter forsøgt stresset så hårdt, at solvensdækningen bliver henholdsvis 125 pct. og 100 pct., hvilket kun er muligt for levetidsrisici. De øvrige risikotyper kan hver for sig stresses til grænsen defineret i ovennævnte bekendtgørelse, uden at solvensdækningen kan reduceres ned til de 125 pct. og 100 pct.

Stress af renterisici er angivet som et rentefald på 200 basispunkter, dvs. 2 procentpoint. Stress af aktie-, ejendoms- og kreditspændrisici er angivet som fald på 100 pct. i markedsværdien af aktiverne omfattet af de pågældende risikotyper, hvilket betyder, at disse aktiver antages at blive værdiløse i risikoscenarierne. Stress af valutaspændrisici er angivet som en stigning på 100 pct. i værdien af aktiverne i de pågældende valutaer.

Stress af modpartsrisiko defineres som bortfald af modparten med mest risikoreducerende effekt samt en nedgradering af øvrige modparters kreditkvalitet med to trin.

For levetidsrisici defineres stresset som procentvist fald i dødelighedsintensiteterne, og stress af livsforsikringsoptionsrisici er angivet som en stigning i optionssandsynlighederne på 100 pct.

Tabel 1. Følsomhedsoplysninger – SCR (Solvenskapitalkrav)

Risikotype	SCR 125 pct.			SCR 100 pct.		
	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag (mio. kr.)	Solvensdækning (pct.)	Stress (pct.)	Kapitalgrundlag (mio. kr.)	Solvensdækning (pct.)
<i>Udgangspunkt</i>		4.591	362		4.591	362
Renterisici	-200	4.240	309	-200	4.240	309
Aktierisici	100	2.393	390	100	2.393	390
Ejendomsrisici	100	4.109	344	100	4.109	344
Kreditspændrisici						
> Danske statsobligationer mv.	100	4.283	338	100	4.283	338
> Øvrige statsobligationer mv.	100	4.425	353	100	4.425	353
> Øvrige obligationer	100	2.561	219	100	2.561	219
Valutaspændrisici						
> Eksponering USD	100	5.689	346	100	5.689	346
> Eksponering JPY	100	4.647	356	100	4.647	356
> Eksponering HKD	100	4.633	358	100	4.633	358
Modpartsrisici	100	4.600	324		4.600	324
Levetidsrisici	83	3.196	125	87	2.917	100
Livsforsikringsoptionsrisici	100	4.591	362	100	4.591	362