

Følsomhedsoplysninger pr. 31. december 2020

Tabel 1 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 2020 er PensionDanmarks solvenskapitalkrav og kapitalgrundlag henholdsvis 1.349 mio. kr. og 4.623 mio. kr. svarende til en solvensdækning på 343 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 kreditspændsrisici 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 valutaspændsrisici 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>		4.623	343		4.623	343
Renterisici	-200	4.360	290	-200	4.360	290
Aktierisici	100	2.665	363	100	2.665	363
Ejendomsrisici	100	4.103	324	100	4.103	324
Kreditspændrisici						
> Danske statsobligationer mv.	100	4.322	320	100	4.322	320
> Øvrige statsobligationer mv.	100	4.481	336	100	4.481	336
> Øvrige obligationer	100	2.886	229	100	2.886	229
Valutaspændrisici						
> Eksponering USD	100	5.835	340	100	5.835	340
> Eksponering JPY	100	4.683	338	100	4.683	338
> Eksponering HKD	100	4.342	339	100	4.342	339
Modpartsrisici		4.623	328		4.623	328
Levetidsrisici	80	3.268	125	85	2.941	100
Livsforsikringsoptionsrisici	100	4.623	343	100	4.623	343