

Investeringsstatistik - beholdning

Administrative oplysninger

Navn: Investeringsstatistik - beholdning

Emnegruppe: Pension

Kilder: Forsikring & Pensions egen indsamling af data fra pensionselskaberne.

Indhold

Indholdsbeskrivelse: Statistikken indeholder oplysninger om beholdninger for pensionsbranchen som helhed, opdelt på ti aktivklasser, som følger af Forsikring & Pensions og Finans Danmarks [Vejledning om indplacering af investeringsaktiver ved beregning af pensionsprognoser](#).

Investeringerne indberettes på basis af markedsværdier. For hver aktivkategori indberettes den samlede beholdning uden hensyntagen til, om dele af beholdningen er finansieret via låntagning, eller om andre beholdninger påvirker selskabets risikomæssige eksponering i forhold til den pågældende aktivklasse. Baggrunden herfor er øget sammenlignelighed mellem selskabernes opgørelser og at risikopåvirkende positioner kun vanskeligt lader sig fordele ud på aktivklasser. En effekt heraf er, at afdækning af fx rente- eller valutarisici i perioder kan udgøre ganske store beløb, hvilket kan medføre, at der i statistikken opgøres negative beholdninger for enkelte aktivklasser.

Indberetningerne opdeles på aktiver, der overordnet er tilknyttet henholdsvis markedsrenteprodukter og gennemsnitsrenteprodukter. Gennemsnitsrenteprodukter omfatter også aktiver svarende til kollektiv bonus.

Statistikken opdeles, hvor det er relevant, i danske og udenlandske investeringer. Emerging markets aktier (aktivklasse 6) samt emerging markets statsobligationer (aktivklasse 4) er pr. definition ikke danske, hvorfor det ikke er muligt at opdele på danske og udenlandske investeringer for netop disse aktivklasser.

Statistikken opdeles også i aktive og passive investeringer. Passive investeringer defineres her som investeringer, som har til formål at følge et marked i form af fx et indeks. Aktive strategier er som udgangspunkt baseret på en mere individuel udvælgelse af de konkrete investeringer, hvor formålet er at opnå et merafkast. Ud fra denne tilgang vil aktivklasse 7-10 som udgangspunkt udelukkende optræde i statistikken som aktive investeringer. Sondringen mellem passive og aktive investeringer må forventes i et begrænset omfang at variere på tværs af selskaber.

Statistikken opdeles endvidere på internt og eksternt forvaltede investeringer. Ved internt forvaltede investeringer forstås konkrete investeringsaktiver, som det enkelte selskab selv forvalter/administrerer, således at beslutningsmandatet om køb eller salg ligger hos pensionselskabet. Eksternt forvaltede investeringer derimod er hvor selskabet har givet en eksternt part adgang til at træffe konkrete beslutninger om køb eller salg. Investeringer, hvor selskabet har opstillet et meget afgrænset mandat, betragtes også som eksternt forvaltede. Det er dog en forudsætning, at den eksterne manager har en reel beslutningskompetence med hensyn til investeringerne. Fuldt ud regelbaserede fondsinvesteringer i fx ETF'er betragtes således som (passive og) internt forvaltede investeringer. Ved segregerede mandater forstås en eksternt forvaltning.

Den første indsamling af kvartalsvise tal fandt sted ultimo 3. kvartal 2020. I første indsamling indgik helårstal for 2018 og 2019, og kvartalsvise tal for 1. kvartal 2020 og 2. kvartal 2020.

Referencetid og indberetningsperioder

Referencetid er det kvartal, som indberetningen vedrører. Indberetningsperioden er som udgangspunkt den sidste måned i det efterfølgende kvartal. Indberetninger til statistikken laves på baggrund af selskabets beholdninger af aktiver ultimo referencetiden og det opgjorte afkast i referencetiden. Statistikens udgivelsestidspunkt er ca. fire uger efter, at indberetningsperioden slutter.

Sammenlignelighed og usikkerhed

Statistikken er påvirket af udviklingen i Forsikring & Pensions medlemsselskaber. Databrud med videre som følge af fx ændringer i koncernstrukturer og selskaber, som indberetter til statistikken, meddeles på de respektive statistiksider på Forsikring & Pensions hjemmeside. Fejlindberetninger eller manglende indberetninger kan udgøre en usikkerhed ved statistikken. Selskaber, der bliver opmærksom på egne fejlindberetninger, kan revidere indberettede data bagud i tid. I tilfælde af manglende indberetninger opregner Forsikring & Pension aktivbeholdningerne på brancheniveau på baggrund af relevante data for investeringsaktiver. Selskabernes placering af konkrete aktiver i de ti aktivkategorier kan i begrænset omfang være baseret på skøn og individuelle vurderinger, hvilket kan have betydning for statistikken. Den samlede effekt heraf vurderes at være lille.

Tilgængelighed

Distributionskanaler: Statistikken offentliggøres udelukkende på Forsikring & Pensions hjemmeside.