

**Tillæg til rapport om solvens og
finansiell situation (SFCR)**
for
Pædagogernes Pension
2019

TILLÆG

Coronapandemien har ramt hele verden, og stort set alle er mere eller mindre påvirket af håndteringen af denne. I skrivende stund er der tegn på, at der er ved at komme styr på smittespredningen de fleste steder, og at mange sektorer er tilbage på niveau fra før krisen. De økonomiske konsekvenser er dog langt fra afdækket, og det forventes at eftervirkningerne af pandemien kan blive langvarig – især hvis verden oplever en genopblussen af pandemien.

Dette tillæg til SFCR-rapporten er udarbejdet i medfør af § 6, stk. 4. i "Bekendtgørelse om rapporter om solvens og finansiell situation for gruppe 1-forsikringsselskaber m.v."

Nedenfor gennemgås ændringer til hovedafsnittene i PBU's SFCR-rapport som følge af coronapandemien

Virksomhed og resultater

Coronapandemien har ikke ført til væsentlige ændringer i forhold til det, der er beskrevet i hovedafsnittet 'Virksomhed og resultater' i SFCR-rapporten for 2019. På trods af meget voldsomme økonomiske bevægelser har solvensen været på et betryggende niveau, og har på intet tidspunkt været under solvensmålsætningen på 260 pct. Investeringsresultaterne er stadig påvirket af de økonomiske konsekvenser af pandemien, men det er på nuværende tidspunkt usikkert hvordan reaktionerne vil være resten af året. Der ses dog en øget volatilitet i markederne i 2020.

Ledelsessystem

Der har ikke været ændringer i ledelsessystemet som følge af Coronapandemien. Der har været et større fokus på de praktiske udfordringer ift. hjemmearbejde samt de økonomiske konsekvenser for PBU. Dette har resulteret i hyppigere rapporteringer samt daglige investeringsmøder, og værdiansættelseskomiteen har haft ugentlige møder.

Generalforsamlingen er udskudt til 22. juni som følge af praktiske udfordringer i forbindelse med forsamlingsforbud.

Risikoprofil

PBU's overordnede risikoprofil er ikke væsentligt ændret i forhold til beskrivelsen i SFCR-rapporten 2019. Coronapandemien har medført betydelig usikkerhed for den globale økonomi og på de finansielle markeder. Myndighedernes tiltag mod smittespredning synes imidlertid at have haft positiv effekt, i hvert fald i Nordamerika og Europa. Sammen med en historisk kraftig politik-respons (finans- og pengepolitik) giver det håb om, at den økonomiske nedtur og den negative effekt på afkastet i værste fald bliver overskuelig de næste par år.

Ikke desto mindre har de seneste måneders markedsuro øget risikoen i porteføljen i den forstand, at der er højere risiko for store udsving i porteføljens markedsværdi sammenlignet med tiden før Coronapandemien.

Det forventes også at blive indarbejdet i de kommende afkastforudsætninger fra brancheforeningen Forsikring & Pension, som ventes offentliggjort til efteråret. Det vil formentlig føre til en reduktion i de markedsrisici, som branchen kan tage, og dermed må man forvente lavere pensioner i fremtiden.

Forsikringsrisici forventes stort set upåvirket af Coronapandemien, både på kort og lang sigt.

I forbindelse med øget omfang af hjemmearbejde, har PBU øget fokus på operationelle risici forbundet med dette.

Værdiansættelse til solvensformål

I forbindelse med de ekstraordinære markedsbevægelser, har værdiansættelseskomitéen diskuteret værdiansættelsen af alternative investeringer. Derfor har PBU ibrugtaget en modelbaseret tilgang til løbende værdiansættelse af alternative investeringer, med henblik på at sikre at værdiansættelsen af aktiver er retvisende – herunder til solvensformål. Herudover er der ikke sket ændringer i principper for værdiansættelse til solvensformål i forhold til det, der er beskrevet i hovedafsnittet 'Værdiansættelse til solvensformål' i SFCR-rapport 2019.

Kapitalforvaltning

Der er ikke sket ændringer i PBU's kapitalforvaltning i forhold til det, der er beskrevet i hovedafsnittet 'Kapitalforvaltning' i SFCR-rapporten 2019.