

Lovgivningsmæssige rammer omkring investeringerne

Lov om finansiel virksomhed opstiller rammerne for investeringerne. Lovens overordnede formål er at sikre, at pensionsmidlerne investeres "på en hensigtsmæssig og for de forsikrede tjenlig måde, således at der er betryggende sikkerhed for, at selskabet til enhver tid kan opfylde sine forpligtelser". Det er bestyrelsens og direktionens ansvar, at dette overholdes. Lovgivningen opstiller nogle nærmere definerede rammer omkring blandt andet aktivtyper, valuta og risici, som medvirker til at sikre, at ovenstående opfyldes.

Rammer

Overordnet skal aktiverne til enhver tid have en værdi, som mindst svarer til værdien af de samlede forsikringsmæssige hensættelser. For at sikre en tilstrækkelig spredning af risikoen opstiller loven visse grænser for, hvor meget der må investeres i hver enkelt aktivklasse. Investeringerne opdeles i guldrandede og ikke guldrandede aktiver. Mindst 30 % af værdien af de forsikringsmæssige hensættelser skal investeres i guldrandede aktiver, og dermed må maksimalt 70 % investeres i ikke guldrandede aktiver.

Guldrandede aktiver

Guldrandede aktiver dækker over blandt andet statsobligationer, realkreditobligationer, indskud i pengeinstitutter, grunde og bygninger, hvis værdi er uafhængig af en bestemt erhvervsmæssig brug med mere. Det er dog således, at maksimalt 40 % af værdien af de forsikringsmæssige aktiver må investeres i et enkelt realkreditinstitut, og maksimalt 10 % må kunne henføres til risiko på et enkelt pengeinstitut. Værdien af en enkelt ejendom må højst udgøre 5 % af de forsikringsmæssige hensættelser.

Ikke guldrandede aktiver

Ikke guldrandede aktiver omfatter aktier, investeringsforeningsbeviser, samt obligationstyper, lån og ejendomme, som ikke er omfattet af de guldrandede aktiver. Da det generelt vurderes, at risikoen på disse aktivtyper er større end på de aktivtyper, der er defineret som guldrandede aktiver, er rammerne strammere for, hvordan de i alt maksimalt 70 % af de forsikringsmæssige hensættelser må placeres inden for de enkelte aktivtyper. For eksempel må der maksimalt investeres for en værdi svarende til 3 % af de forsikringsmæssige hensættelser i en enkelt virksomhed. Der er ligeledes visse begrænsninger på den geografiske placering af aktiverne.

Valuta

Industriens Pensions forpligtelser er alle i danske kroner, hvorfor investeringer i andre valutaer udgør en risiko. Der er derfor sat grænser for, hvor meget der må investeres i andre valutaer. Lovgivningen fastsætter, at minimum 80 % skal være denomineret i kongruente valutaer, dvs. de valutaer, som pensionselskabet har forpligtelser i. For Industriens Pension er dette danske kroner. Dog må halvdelen af de 80 % være denomineret i euro. Dermed må maksimalt 20 % af værdien af de forsikringsmæssige hensættelser være investeret i andre valutaer, heri er indregnet eurodenominerede investeringer, såfremt de udgør mere end 40 % af de forsikringsmæssige hensættelser.