

Forsikringsbranchens indberetning af trafiklys pr. 30. juni 2008

Den danske forsikringsbranche var ved udgangen af første halvår 2008 mere sårbar over for en negativ udvikling i de centrale markedsfaktorer end ved udgangen af 2007. Det viser selskabernes indberetninger af de såkaldte trafiklys pr. 30. juni 2008.

Tre ud af 61 livsforsikrings- og pensionselskaber var i gult lys pr. 30. juni, hvorimod samtlige selskaber var i grønt lys ved udgangen af 2007.

Fire ud af 37 firmapensionskasser var pr. 30. juni i gult lys, mens en var i rødt lys. Ved udgangen af 2007 var kun to i gult lys, mens en enkelt var i rødt lys.

To ud af 116 skadesforsikringsselskaber var i gult lys og to var i rødt lys. Ved udgangen af 2007 var et enkelt selskab i rødt lys.

Det sidste halve års stigning i andelen af selskaber i gult eller rødt lys skal ses på baggrund af den globale uro på de finansielle markeder, der startede med problemerne på det amerikanske subprime-lånemarked i august 2007. Uroen har blandt andet medført markante kursfald på aktier og forøgede tab på kreditter og ejendomme.

Finanstilsynet har på baggrund af den seneste tids turbulens på de finansielle markeder bedt alle tværgående pensionskasser og livsforsikringsselskaber om en ekstraordinær indberetning af trafiklys pr. 30. september (ultimo 3. kvartal 2008).

Baggrund om trafiklys-ordningen

Med henblik på at vurdere selskabernes investeringsrisici i forhold til kapitalgrundlag og forpligtelser har Finanstilsynet defineret to relativt simple scenarier – rødt og gult scenario. I scenarierne beregnes effekten af henholdsvis en negativ og en meget negativ markedsudvikling, jf. tabel 1. Livsforsikringsselskaber og tværgående pensionskasser har indberettet effekten af de to scenarier siden 2001. Firmapensionskasser har indberettet siden 2002 og skadesforsikringsselskaber siden 2003.

Tabel 1: Finanstilsynets risikoscenarier

Risikofaktorer	Rødt scenario	Gult scenario
Renterisiko	+/- 0,7 procentpoint	+/- 1 procentpoint
Aktiekursrisiko	-12 procent	-30 procent
Råvarerisiko	-18 procent	-45 procent
Ejendomsrisiko	-8 procent	-12 procent
Valutakursrisiko *	99 procent	99,5 procent
Kredit- og modpartsrisiko **	-8 procent	-8 procent

* VaR-beregning for valutaporteføljen – konfidensniveauer med 10 dages horisont

** Den angivne procentsats skal tages af værdien af de risikovægtede aktiver

Et selskab er i rødt lys, såfremt basiskapitalen efter fradrag for tabene i stresstestet i rødt scenario er lavere end lovens krav. Tilsvarende er selskabet i gult lys, hvis det ikke kan klare det gule scenario. Da det gule scenario er hårdere end det røde, er et selskab i rødt lys mindre robust end et selskab i gult lys. Der skal således et mindre finansielt stød til, for at selskabet kommer i problemer. Kommer et selskab i rødt lys i løbet af en indberetningsperiode, skal selskabet af egen drift straks underrette Finanstilsynet.

Finanstilsynet følger selskaber, der kommer i gult eller rødt lys tættere end andre selskaber, blandt andet ved at stille krav om hyppigere indberetninger fra de pågældende selskaber.

Tabel 2: Trafiklysfordelingen pr. 30. juni 2008 og historisk udvikling

Periode		Antal firmapensionskasser				Antal livsforsikringselskaber og tværgående pensionskasser				Antal skadesforsikringselskaber (og genforsikringselskaber)			
		Grønt lys	Gult lys	Rødt lys	I alt	Grønt lys	Gult lys	Rødt lys	I alt	Grønt lys	Gult lys	Rødt lys	I alt
2001	Ultimo	Trafiklysindeberetninger fra firmapensionskasser først pligtig fra ultimo 2002				49	40	1	90	Trafiklysindeberetninger fra skadesforsikringselskaber først pligtig fra ultimo 2003			
2002	Medio					23	45	6	74				
2002	Ultimo	30	4	13	47	58	11	2	71				
2003	Medio	33	11	2	46	61	8	1	70				
2003	Ultimo	35	4	6	45	66	2	0	68	119	1	3	123
2004	Medio	35	4	5	44	68	0	0	68	119	2	1	122
2004	Ultimo	29	8	6	43	59	6	0	65	123	0	1	124
2005	Medio	29	7	6	42	55	10	0	65	125	0	1	126
2005	Ultimo	35	4	3	42	57	6	0	63	124	0	1	125
2006	Medio	38	2	1	41	63	0	0	63	119	0	1	120
2006	Ultimo	34	4	1	39	62	0	0	62	118	0	1	119
2007	Medio	34	3	1	38	61	1	0	62	120	0	0	120
2007	Ultimo	34	2	1	37	61	0	0	61	117	0	1	118
2008	Medio	32	4	1	37	58	3	0	61	112	2	2	116

Af tabel 2 fremgår det, at den danske forsikringsbranche ved udgangen af første halvår 2008 er mere sårbar over for en negativ udvikling i de centrale markedsfaktorer end ved udgangen af 2007. Andelen af selskaber i gult eller rødt lys er stadig forholdsvis lav, når hele perioden siden 2001 tages i betragtning.

Kontaktperson: Per Plougmand Bærtelsen

Direkte tlf.nr.: 33 55 83 45