

Finansiell Statistik
Værdipapir- og betalingsbalancestatistik

Sagsnr.: 162076
Dokumentnr.: 1929050

02-05-2024

Forsikrings- og pensionsstatistikken er en sektorstatistik, der indeholder månedlige og kvartalsvise data for forsikrings- og pensionssektorens selskaber.

FORSIKRINGS- OG PENSIONSSTATISTIK

0 Administrative oplysninger om statistikproduktet

1 Indhold

2 Tid

3 Pålidelighed og usikkerhed

4 Sammenlignelighed

5 Tilgængelighed

6 Supplerende dokumentation

0 Administrative oplysninger om statistikproduktet

0.1 Navn

Forsikrings- og pensionsstatikken omfatter følgende:

- Forsikrings- og pensionssektorens balance
- Forsikrings- og pensionssektorens hensættelser
- Forsikrings- og pensionssektorens investeringer, lande- og valuta-fordelt
- Afkast af forsikrings- og pensionssektorens investeringer, lande- og valuta-fordelt
- Forsikrings- og pensionssektorens valutaeksponering og -afdækning
- Forsikrings- og pensionssektorens valutaderivatets retning

0.2 Emnegruppe

Forsikrings- og pensionsstatistik

Erhvervsliv

0.3 Ansvarlig myndighed, kontor, person mv.

Danmarks Nationalbank, Finansiell Statistik, Værdipapir- og betalingsbalancestatistik:

- Birthe Merethe Jensen, tlf. +45 33 63 68 21
bmj@nationalbanken.dk
- Nicolai Riis Ladefoged, tlf. +45 33 63 65 91
nrl@nationalbanken.dk
- Martin Dencker Raffnsøe, tlf. +45 33 63 68 50
mdr@nationalbanken.dk
- Signe Holst Madsen, tlf. +45 33 63 61 67
shm@nationalbanken.dk
- Christian Brauer Johanssen, tlf. +45 33 63 65 92
cbjo@nationalbanken.dk

0.4 Formål og historie

Formålet med statistikken er at belyse forsikrings- og pensionssekskabernes balance med fokus på deres investeringer, afkast, forpligtelser, valutaafdækning og valutaderivatets retning.

0.5 Brugere og anvendelsesområder

Statistikken er rettet mod brugere, der har en interesse i udviklingen i de danske forsikrings- og pensionssekskaber og mere generelt de finansielle markeder i Danmark. Brugere er forsikrings- og pensionssekskaber, banker, universiteter, Nationalbanken, ministerier, interesseorganisationer, husholdninger m.fl.

0.6 Kilder

Systemet til indsamling af oplysninger til forsikrings- og pensionsstatistikken baseres på følgende hovedkilder:

- Indberetninger fra danske forsikrings- og pensionssekskaber og filialer af udenlandske forsikrings- og pensionssekskaber
- Investeringsforeningsstatistik, jf. statistikens kilder og metoder

- Værdipapirstatistik, jf. statistikkens kilder og metoder

Rapporteringspopulationen omfatter danske forsikrings- og pensionselskaber, samt udenlandske forsikrings- og pensionselskabers filialer der opererer i Danmark. Investeringer og forretninger foretaget af danske selskabers udenlandske enheder indgår ikke i statistikken.

0.7 Indsamlingshjemmel

Nationalbanken indsamler oplysningerne i medfør af [Nationalbanklovens](#) §14 a indsat ved lov nr. 1163 af 8. juni 2021, ifølge hvilken Nationalbanken indsamler, bearbejder og offentliggør statistiske oplysninger inden for dens kompetenceområde. De indsamlede oplysninger kan anvendes til andet end statistikudarbejdelse. Det gælder særligt i forbindelse med overvågningen af den finansielle stabilitet og ved tilrettelæggelsen af penge- og valutapolitikken, samt i relation til Nationalbankens deltagelse i det europæiske samarbejde på det finansielle område.

0.8 Respondentbyrde

Respondentbyrden er pålagt forsikrings- og pensionselskaberne. Selskaberne indberetter deres finansielle aktiver og passiver på månedsbasis, med undtagelse af hensættelser, der bliver indberettet på kvartalsbasis. Oplysninger omkring investeringer foretaget af mindre forsikrings- og pensionselskaber, der ikke indberetter til Nationalbanken, modtages fra værdipapirstatistikken.

1 Indhold

1.1 Indholdsbeskrivelse

Statistikken indeholder månedlige afkast, transaktions- og beholdningstal for selskabernes aktiver og passiver ekskl. hensættelser, samt kvartalsvise data for forsikrings- og pensionselskabernes hensættelser. Udover dette indeholder statistikken månedlige data over selskabernes samlede valutaafdækning og eksponering.

1.2 Statistiske begreber

Alle beløb i valuta omregnes til danske kroner med den valutakurs, der var gældende på opgørelsestidspunktet.

Dimensioner i statistikken er givet ved:

- Virksomhedstype
- Værditype
- Balancepost
- Hensættelsestype
- Instrumenttype
- Modpartssektor
- Land
- Valuta

Virksomhedstype

Virksomhedstypeopdelingen følger retningslinjerne i ENS2010 ved sektoropdeling (Det Europæiske Nationalregnskabssystem) og branchekoderne følger den fælles europæiske branchenomenklatur NACE Rev. 2, som er grundlag for Dansk Branchekode 2007 (DB07) fra Danmarks Statistik. Betegnelserne i parentes angiver de tilhørende sektor- og branchekoder.

I statistikken indgår følgende virksomhedstyper:

- Livsforsikringsselskaber (sektorkode: S.128, branchekode: K12)
Består af alle finansielle selskaber, der hovedsageligt beskæftiger sig med finansiell formidling som følge af sammenlægning af livsforsikringsrisici i puljer, hovedsageligt i form af direkte forsikring.
- Tværgående pensionselskaber & firmapensionskasser (S.129, K15)
Består af alle finansielle selskaber, der hovedsageligt beskæftiger sig med finansiell formidling som følge af sammenlægning af sociale risici og de forsikrede personers behov (socialforsikring) i puljer. Pensionskasser udbetaler i deres egenskab af socialforsikringsordninger pensionsindkomst (og ofte ydelser ved død og invaliditet). I sektoren indgår bl.a. ATP. Lønmodtagernes Dyrtidsfond (LD) og Den Sociale Pensionsfond (DSP) indgår ikke i statistikken.
- Skadesforsikringsselskaber (S.128, K14 & K13)
Består af alle finansielle selskaber, der hovedsageligt beskæftiger sig med finansiell formidling som følge af sammenlægning af skades- og genforsikringsrisici i puljer.

Danske investerings- og kapitalforeninger (S. 124) ejet af forsikrings- og pensionselskaberne bliver gennemlyst i statistikken. Derved vises hvilke investeringer, i form af bl.a. aktier og obligationer, som forsikrings- og

pensionsselskaberne ejer gennem danske investerings- og kapitalforeninger.

Udenlandske investerings- og kapitalforeninger ejet af forsikrings- og pensionsselskaber bliver ikke gennemlyst i statistikken.

Værditype

Beholdning

Beholdningen er opgjort som markedsværdien af aktiverne ultimo perioden. Obligationer mv. opgøres til dirty prices, dvs. inkl. vedhængende rente.

Beholdningen i investeringstabellerne er angivet som nettoaktiver, hvor derivater (aktiver/passiver), samt lån (passiv) og udlån (aktiv) er blevet nettoficeret. Dette vil typisk give en lavere position end hvis disse var blevet målt brutto. Aktiverne i balancetabellen kan derfor ikke afstemmes til investeringstabellerne, da aktiver og passiver ikke er nettoficeret i balancetabellen.

Der er mulighed for at gennemlyse danske investeringsforeninger ejet af forsikrings- og pensionsselskaberne under investeringstabellerne i statistikken. Denne mulighed for at se hvilke aktiver forsikrings- og pensionsselskaberne holder igennem danske investeringsforeninger, opgøres ud fra nedenstående princip:

$$\text{Beholdning} = \text{Markedsværdi(Ultimo)} \\ \times \text{Forsikrings- og pensionssektorens ejerandel(Ultimo)}$$

De danske investeringsforeninger indberetter, hvor stor en andel Forsikrings- og pensionsselskaberne ejer af deres beviser. Andelen anvendes herefter på de underliggende investeringer i investeringsforeningen. Dette mål angiver den beholdning forsikrings- og pensionsselskaberne holder gennem danske investeringsforeninger.

Afkast

Det månedlige afkast med og uden valutaændringer er opgjort i danske kroner som følgende:

$$\text{Afkast} = \text{kursreguleringer} + \text{valutakursreguleringer} + \text{udbytte} + \text{akk. rente}$$

$$\text{Afkast uden valutaændringer} = \text{kursreguleringer} + \text{udbytte} + \text{akk. rente}$$

Ved afkast uden valutaændringer indgår valutaderivaternes afkast ikke.

Afkastet af investeringerne, afspejler ikke kun det afkast der har været på den danske pensionsformue for livs- og pensionsselskaberne, men ligeledes afkastet på bl.a. selskabernes egenkapital, hensættelser til risikodækning mv.

Kursreguleringerne er ekskl. vedhængende rente. Den akkumulerede rente omfatter både kuponudbetalinger og vedhængende rente.

Ved gennemlysning af danske investeringsforeninger anvendes Forsikrings- og pensionsselskabernes ejerandel ultimo måneden for at opgøre selskabernes afkast på de underliggende investeringer.

$$\text{Afkast} = (\text{kursreguleringer} + \text{valutakursreguleringer} + \text{udbytte} + \text{akk. rente}) \times \text{F\&P ejerandel ultimo måneden}$$

Afkast i procent

For hver måned er månedens procentvise afkast baseret på følgende formel:

$$\text{Afkastprocent} = \frac{\text{Afkast}}{0,5 \times \text{Nettotransaktioner} + \text{Beholdning(Primo)}}$$

Hvor *Nettotransaktioner* er de samlede nettotransaktioner i måneden, og *beholdning (Primo)* er beholdningen primo måneden. Primobeholdningen justeres med $0,5 \times \text{Nettotransaktioner}$ for at tage højde for transaktioner i måneden. Faktoren 0,5 vælges ud fra antagelsen om, at transaktioner er ligeligt fordelt over måneden.

Ovenstående beregning er en approksimation der kan have visse begrænsninger. Nogle af disse begrænsninger er bl.a.:

1. Der anvendes en justering på $0,5 \times \text{Nettotransaktioner}$ i nævneren. Denne bliver anvendt da der ikke indberettes hvornår på måneden forsikrings- og pensionsselskabet købte et givent værdipapir og da strømmene ligeledes består af køb og salg (nettotransaktioner) må man tage højde for dette.
2. Der tages ikke højde for derivaternes eksponeringsværdi i udregningen, hvor der anvendes markedsværdi som beholdning (se under afsnittet derivater). Statistikken angiver derfor ikke afkastprocent for derivater alene, da udregning af afkastprocent alene på derivater ikke er meningsfyldt.

Nettotransaktioner

Nettotransaktioner opgøres til markedsværdi. Transaktionerne registreres på opgørelsestidspunktet og opgøres netto, dvs. som nettokøb på aktivsiden og nettosalg på passivsiden. Udtrækninger eller afdrag på fx obligationer opfattes også som transaktioner.

Opgørelsen omfatter ikke gebyrer, provisioner, kommissioner og lignende betalinger for tjenester ydet i forbindelse med transaktionen.

Opgørelsen af nettotransaktioner ved gennemlysning af danske investeringsforeninger tager udgangspunkt i investeringsforeningernes egne indberetninger. Men for at tage højde for skift i ejerandele foretaget af forsikrings- og pensionselskaberne, beregnes nettotransaktionerne i de underliggende beholdninger som:

$$\begin{aligned} \text{Nettotransaktioner} &= \text{Beholdning (Ultimo)} \times \text{andelFogP(Ultimo)} \\ &\quad - \text{værdireguleringer} \times \text{andelFogP(Ultimo)} \\ &\quad - \text{reklassifikationer} \times \text{andelFogP(Primo)} \\ &\quad - \text{Beholdning(Primo)} \times \text{andelFogP(Primo)} \end{aligned}$$

Nettotransaktioner beregnes derfor residualt, *efter* der er ganget forsikrings- og pensionssektorens ejerandel på mængderne. Dette giver et udtryk for forsikrings- og pensionselskabernes nettotransaktioner gennem danske investeringsforeninger, både i forhold til investeringsforeningernes egne transaktioner og de indirekte transaktioner foretaget af forsikrings- og pensionselskaberne, som skift i ejerandele i investeringsforeningsbeviset.

Her antages det, at børs- og valutakursreguleringer forekommer efter skift i ejerandel, mens reklassifikationer foretages først på måneden.

Derivater

Beholdningen af derivatkontrakter bliver opgjort til markedsværdi, hvilket medfører, at de ved deres indgåelse typisk vil have en værdi på nul. Derivaternes markedsværdi vil herefter afspejle deres afkast indtil derivatet cleares eller afvikles. Beholdningen på derivatet afspejler derfor ikke den givne risiko knyttet til dens underliggende aktivtype, men værdien af derivatet på det givne tidspunkt, hvis det afvikles. Hvis beholdningen skal afspejle risikoen ved derivatet, anvendes derivatets eksponeringsværdi mod det underliggende aktiv af derivatet. Eksponeringsværdien af derivater som helhed er ikke angivet i denne statistik. Eksponering på valuta-derivater er opgjort i tabellen "Forsikrings- og pensionssektorens valuta-eksponering og -afdækning.

Sammenhænge mellem strømme og beholdninger

Afkast og transaktioner der er opgjort i statistikken, matcher ikke hele beholdningsændringen fra primo til ultimo perioden. Sammenhængen mellem primo- og ultimobeholdning er som følger:

$$\begin{aligned} & \textit{Beholdning(Primo)} + \textit{kursreguleringer} + \textit{valutakursreguleringer} \\ & + \textit{transaktioner} + \textit{reklassifikationer} = \textit{Beholdning(Ultimo)} \end{aligned}$$

Hvor reklassifikationer kan indeholde rettelser, populationsændringer, definitionsændringer eller andre tekniske ændringer.

Pensionsind- og udbetalinger, samt øvrige ændringer (hensættelser)

- Pensionsindbetalinger:
Består af de samlede præmieindbetalinger til selskabet
- Pensionsudbetalinger:
Består af de samlede udbetalte ydelser før skat fratrækkes
- Øvrige ændringer:
Består bl.a. af skades ind- og udbetalinger, værdimæssige reguleringer mv. Populationsændringer indgår ikke i posten.

Valutaeksponering - afdækket og uafdækket samt afdækningsderivaternes retning

Valutaeksponering og afdækning bliver indberettet af forsikrings- og pensionselskaberne, suppleret med oplysninger fra kapitalforeninger, der ejes af forsikrings- og pensionselskaberne. Indberetningen omfatter ligeledes derivatkontrakter på kontraktniveau, som anvendes til at kortlægge derivaternes retning.

Valutaeksponeringen er den samlede position i en given valuta, dvs. eksponering fra balancen samt eksponering, der opstår som følge af afdækning fra en valuta til en anden valuta.

Hvis et selskabs balance fx udgør 50 mia. kr. i euro og selskabet afdækker US-dollar til euro for 40 mia. kr., vil den samlede eksponering i euro udgøre 90 mia. kr.

$$\begin{aligned} & \textit{Eksponering fra balance (Ultimo)} \\ & + \textit{Eksponering fra afdækning af andre valutaer (Ultimo)} \\ & = \textit{Samlet eksponering(Ultimo)} \end{aligned}$$

Opgørelsen tager højde for valutaeksponering gennem danske kapitalforeninger og afdækning af samme i det omfang kapitalforeningerne ejes af et forsikrings- eller pensionselskab.

Den afdækkede valutaeksponering består af summen af valutaderivater, dvs. derivater hvor det underliggende aktiv er valuta. De primære instrumenter, der anvendes til valutaafdækning, er valutaterminsforretninger og cross currency swaps. Valutaderivater specificerer desuden valutaafdækningsderivaternes retning.

Den uafdækkede eksponering (nettoeksponeringen) beregnes som valutaeksponering fra den samlede balance samt eksponering fra andre derivater end valutaeksponeringsderivater, dvs. derivater, hvor det underliggende aktiv er valuta fratrukket den afdækkede eksponering.

$$\begin{aligned} & \text{Eksponering fra balance (Ultimo)} \\ & + \text{Eksponering fra afdækning af andre valutaer (Ultimo)} \\ & - \text{derivater med valuta som underliggende aktiv} \\ & = \text{Uafdækket eksponering (Ultimo)} \end{aligned}$$

Forsikrings- og pensionssektoren er, som institutionelle investorer, væsentlige aktører i forbindelse med køb og salg af danske kroner. Nationalbanken anvender bl.a. data til at kortlægge aktører bag køb og salg af kroner som led i bevågenhed omkring fastkurspolitikken.

Balancepost

Følgende balanceposter er medtaget i statistikken.

- Finansielle aktiver:
 - Værdipapirer (se instrumenttyper)
 - Derivater
 - Udlån og indskud
 - Øvrige aktiver:
Typisk periodeafgrænsningsposter, forudbetalte præmier til forsikringsselskaber, forudbetalt leje, udskudt PAL-skat mv.

- Passiver
 - Egenkapital:
Udgør forskellen mellem indregnede aktiver og indregnede forpligtelser, herunder hensatte forpligtelser (jf. regnskabsbekendtgørelsen)

- Hensættelser (se under hensættelsestyper)
- Derivater
- Lån
- Øvrige passiver:
Typisk periodeafgrænsningsposter, skyldigt udbytte, skyldig kundebonus, skyldig PAL-skat mv.

Hensættelsestype

Hensættelser opgøres som beskrevet i de til enhver tid gældende bekendtgørelser om årsregnskaber udstedt af Finanstilsynet.

Hensættelserne dækker både over danske og udenlandske mellemværender.

Hensættelserne i statistikken er opdelt ud fra følgende kategorier:

- Hensættelser til gennemsnitsrenteprodukter
Livsforsikringer eller investeringskontrakter omfattet af klasse I og klasse VI i klassifikationen over de produkttyper, livsforsikringsselskaber kan have koncession til at udstede, jf. bilag 8 i lov om finansiel virksomhed.
- Kollektivt bonuspotentiale
Den del af værdien af forsikringstagernes bonusret, der ikke er fordelt til de enkelte forsikringer.
- Hensættelser til markedsrenteprodukter
Forsikringer eller investeringskontrakter tilknyttet investeringsfonde, jf. klasse III i klassifikationen over de produkttyper, livsforsikringsselskaber kan have koncession til i bilag 8 i lov om finansiel virksomhed.
- Præmiehensættelser – skadesforsikring
Nutidsværdien af forventede betalingsstrømme foranlediget af fremtidige forsikringsbegivenheder og administration i de ikke-forløbne dele af risikoperioderne for de skadesforsikringskontrakter, som virksomheden har indgået.
- Erstatningshensættelser - skadesforsikring
Nutidsværdien af forventede fremtidige betalingsstrømme foranlediget af forsikringsbegivenheder indtruffet i regnskabsåret eller tidligere.
- Øvrige hensættelser
I denne post indgår bl.a. kundekapital, særlige bonushensættelser, risikomargin, fortjenstmargen, bonus- og præmierabatter mv.

Instrumenttype

- Aktier og andre kapitalandele

Dækker både børsnoterede og ikke børsnoterede aktier og andre kapitalandele.

- Ikke-børsnoteret

Angiver de ikke-børsnoterede aktier og andre kapitalandele, der typisk vil være mere illikvide end noterede.

- Investeringsforeninger

Dækker både bevisudstedende og kontoførende investeringsfor-
eningsafdelinger.

- Obligationer, i alt

Dækker alle typer omsættelige gældinstrumenter

- Statsobligationer

Dækker over statsobligationer, statsgældsbeviser og skatkam-
merbeviser udstedt af staten.

- Realkreditobligationer

Obligationer udstedt af danske realkreditinstitutter, heriblandt
med udstedelseskategori RO, SDO, SDRO med pant i fast ejen-
dom. Junior covered bonds er ikke medtaget i denne kategori.

- Derivater, i alt

Et derivat er et finansielt produkt, hvis værdi er afledt af andre fi-
nansielle produkter, valutakurser, varer eller indikatorer. Posten
"Derivater i alt" indeholder bl.a. rentederivater, valutaderivater,
kreditderivater, råvarederivater mv.

- Rentederivater

Derivater med rente som underliggende instrumenttype. Po-
sten indeholder bl.a. renteswaps, rentefutures, renteoptioner
mv.

- Valutaderivater

Derivater med valuta som underliggende instrumenttype.
Posten indeholder bl.a. FX-swaps, cross-currency swaps, valuta-futures, valutaoptioner mv.

- Indskud og nettoudlån

Lån, udlån og indskud nettoficeret.

- Nettoudlån

Lån og udlån nettoficeret.

Modpartssektor

Sektoropdelingen følger retningslinjerne i ENS2010 (Det Europæiske Nationalregnskabssystem) og branchekoderne følger den fælles europæiske branchenomenklatur NACE Rev. 2, som er grundlag for Dansk Branchekode 2007 (DB07) fra Danmarks Statistik. Betegnelserne i parentes angiver de tilhørende sektor- og branchekoder:

- Ikke-finansielle selskaber (S.11) består af institutionelle enheder med status af selvstændige juridiske enheder og markedsproducenter, hvis hovedaktivitet er produktion af varer og ikke-finansielle tjenester.
 - Underkategorien ejendomme af sektoren ikke-finansielle selskaber (S.11), består af ejendomshandel og udlåning og har branchekode (LZZ).
- Finansielle selskaber (S.12) bestående af centralbanker, penge- og realkreditinstitutter, pengemarkedsforeninger, investeringsforeninger, finansielle hjælpeenheder, koncerntilknyttede finansielle institutioner og pengeudlånere, forsikringselskaber, pensionskasser, samt andre finansielle formidlere.

Land

Lande grupperinger kan findes i ECB's forordning vedrørende betalings- og kapitalbalancestatistik (ECB/2011/23) med senere tilføjelser (ECB/2013/25).

BRIK grupperingen består af Brasilien, Rusland, Indien og Kina.

Valuta

Statistikken anvender ISO 4217-standard ved opsplitning af investeringer på valuta.

Derivater bliver ikke valutafordelt i investeringstabellerne og indgår derfor ikke ved valutaopsplitning af investeringerne.

2 Tid

2.1 Referencetid

Statistikken opgøres på kvartalsbasis for forsikrings- og pensionsselskabernes balance og hensættelser. Forsikrings- og pensionsselskabernes investeringer, afkast og valutaafdækning opgøres på månedsbasis.

2.2 Udgivelsestid

Statistikken offentliggøres kvartalsvist med en statistiknyhed to måneder efter kvartalsafslutningen.

Dog offentliggøres forsikrings- og pensionsselskabernes investeringer og valutaafdækning på månedsbasis en måned efter månedsafslutning.

2.3 Punktlighed

Statistikken følger samme publiceringsprincipper som betalingsbalancestatistikken.

2.4 Hyppighed

Statistikken offentliggøres hvert kvartal og hver måned med forskel i indhold jf. pkt. 2.2.

3 Pålidelighed og usikkerhed

3.1 Samlet pålidelighed

Statistikken har en dækningsgrad på over 98 pct. (målt på balancen) af de danske forsikrings- og pensionsselskaber. Opgørelsen af forsikrings- og pensionsselskabernes afdækkede og uafdækkede valutaeksponering, baserer sig på et separat indberetningsgrundlag, der har en dækningsgrad på over 90 pct. af forsikrings- og pensionsselskaberne (målt på balancen).

Grundet den høje dækningsgrad er pålideligheden af statistikken primært relateret til kvaliteten af de enkelte indberetninger og værdipapir-oplysningerne i Nationalbankens værdipapirdatabase. Den samlede pålidelighed vurderes derfor at være god.

3.2 Usikkerhedskilder

Potentielle usikkerhedskilder omfatter forsikrings- og pensionsselskabernes indberetninger og Nationalbankens værdipapirdatabase, samt ændringer i populationsgrundlaget.

Specielt mindre skadesforsikringsselskaber og firmapensionskasser, er undtaget for at indberette direkte til Nationalbanken, hvorfor data på disse kommer fra indirekte kilder som værdipapirdatabasen. De indirekte kilder angiver ikke selskabernes passivside, unoterede ejerandele, lån/indsud og derivater. Det vurderes at de manglende investeringer foranlediget af dette er af mindre omfang. Ved indfasning af nye selskaber i populationsgrundlaget vil disse ændringer indgå som reklassifikationer.

De fleste selskaber indberetter direkte til Nationalbanken. Kilder til usikkerhed forbundet med disse relaterer sig umiddelbart til forkert opfattelse af definitioner og fejlagtige oplysninger. Da der sjældent sker udskiftning blandt indberetterne, vurderes det, at sandsynligheden for fejl-opfattelse af definitioner ikke er væsentlig. Sandsynligheden for, at der indberettes fejlagtige oplysninger, er naturligvis altid til stede, dog er der også en høj sandsynlighed for, at sådanne fejl opdages i de interne kontroller.

Grundet uoverensstemmelser mellem forskellige datakilder og opgørelsesmetoder i statistikken er der foretaget visse afstemninger.

Balance afstemning

Balancen afstemmes i tabellen "Forsikrings- og pensionsselskabernes balance", således at aktiver er lig passiver. Afstemningsposten er placeret under øvrige passiver eller øvrige aktiver.

Uoverensstemmelsen skyldes primært to årsager. Den ene årsag er, at oplysninger omkring de mindre forsikrings- og pensionsselskabers kun modtages på aktivsiden gennem indirekte kilder, hvorfor der ikke er angivet tilsvarende passiver. Den anden årsag er at selskaberne kun opgør en fuld "finansiel" balance, hvorfor domicil ejendomme og materielle aktiver ikke bliver medtaget.

Afstemning mellem investeringer i alt og investeringer gennem danske investeringsforeninger

Der kan være mindre uoverensstemmelser mellem hvad forsikrings- og pensionskabet indberetter deres danske investeringsforeningsbeviser er værd og hvad investeringsforeningerne selv indberetter deres underliggende beholdninger er værd. Dette kan skyldes forskellige værdifastsættelsesmetoder, fejlindberetninger og forskellig opdaterings frekvens.

I forsikrings- og pensionsstatistikken tages udgangspunkt i hvad forsikrings- og pensionskaberne indberetter deres investeringsforeninger er værd på overordnet niveau i "2. Forsikring- og pensionssektoren, hvor sektorens beholdninger i danske investeringsforeninger er splittet ud på underliggende instrumenttyper", således at der er overensstemmelse med "1. Forsikrings- og pensionssektoren, i alt". Ved gennemlysning af danske investeringsforeninger anvendes investeringsforeningernes værdifastsættelse af de underliggende aktiver.

3.3 Tal for usikkerhed

Den gennemsnitlige forskel mellem aktiver og passiver ligger på ca. 2 pct.

Den gennemsnitlige forskel mellem beholdning indberettet af investeringsforeninger og forsikrings- og pensionskaber ligger på ca. 0,5 pct.

4 Sammenlignelighed

4.1 Sammenlignelighed over tid

Statistikken er sammenlignelig over tid. Der kan være visse usikkerhedsmomenter forbundet med ændringer i populationsgrundlag beskrevet i afsnit 3.2

4.2 Sammenlignelighed med anden statistik

Statistikken anvender skæringer, som kan sammenlignes med nationalregnskabets finansielle konti, betalingsbalance-, værdipapir-, investeringsforenings- og den individuelle pensionsstatistik. Der vil dog typisk være visse forskelle i opgørelsesmetoder.

Et eksempel er den individuelle pensionsstatistik, som belyser husholdningernes pensionsformue. I forsikrings- og pensionsstatistikken indgår husholdningernes pensionsformue under hensættelsesposten, som derudover også indeholder hensættelser til risikodækninger ved eksempelvis dødsfald og invaliditet. Derfor kan man ikke direkte genfinde tallene

fra den individuelle pensionsstatistik i forsikrings- og pensionsstatistikken.

4.3 Forhold mellem foreløbige og endelige tal

Statistikken revideres normalt en kvartalsperiode tilbage, når indeværende måned eller kvartal offentliggøres, se i øvrigt [Nationalbankens revisionspolitik for finansiell statistik](#) med tilhørende [revisionscyklus](#).

5 Tilgængelighed

5.1 Distributionskanaler

Offentliggøres hhv. månedsvis og kvartalsvis på:

- www.nationalbanken.dk
- <https://nationalbanken.statistikbank.dk/>
- www.statistikbanken.dk

5.2 Grundmateriale: Lagring og anvendelsesmuligheder

Datamateriale modtages primært elektronisk og lagres for videre bearbejdning

5.3 Dokumentation

Se Finansiell Statistik.

5.4 Øvrige oplysninger

Der foreligger ikke øvrige oplysninger

6 Supplerende dokumentation

Ingen