

PKAs kommentarer til Finanstilsynets redegørelse

Finanstilsynet gennemførte i februar 2018 en infrastrukturinspektion i Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægesekretærer, Pensionskassen for Sundhedsfaglige samt Pensionskassen for Socialrådgivere, Socialpædagoger og Kontorpersonale.

Inspektionen var en del af en bredere temaundersøgelse af udvalgte pensions-selskabers investeringer i infrastruktur. Foruden de tre PKA pensionskasser har 5 pensions-selskaber været omfattet af temaundersøgelsen.

Finanstilsynets redegørelse findes her. <https://www.pka.dk/aktuelt/senesteny/2019/finansstilsynets-inspektion-infrastruktur/>

Finanstilsynet konstaterer, at PKA-pensionskassernes andel af alternative investeringer er blandt de højeste i branchen. PKA-pensionskassernes porteføljeandel i alternative investeringer medio 2018 (ekskl. ejendomme) udgør 31 pct., mens porteføljeandelen i infrastrukturaktiver udgør 8 pct. Til sammenligning udgør porteføljeandelen af alternative investeringer i pensionssektoren 11 pct. af balancen, mens andelen af investeringer i infrastruktur udgør 3 pct.

PKA har igennem årene opbygget en større portefølje af infrastrukturaktiver, heraf både direkte ejede infrastruktur aktiver og fondsbaserede infrastrukturinvesteringer. Den væsentligste del af påbuddene omhandler de fondsbaserede infrastrukturinvesteringer, som udgør ca. 1/3 af infrastrukturinvesteringerne.

PKA har i perioden 2013-2018 opnået et gennemsnit årligt afkast på de direkte infrastrukturinvesteringer på ca. 10%. Infrastrukturfonde har i samme periode givet et årligt afkast på ca. 6%, hvilket fordeler sig med ca. 10% på traditionelle infrastrukturfonde og ca. 4% på energifonde. Der er ikke givet nye tilsagn til energifonde siden 2014.

PKA tager Finanstilsynets redegørelse til efterretning, og er i gang med at sikre efterlevelsen. Senest 30. juni 2019 skal alle påbuddene være efterlevet.