

## **Redegørelse om inspektion i Nykredits Afviklingspensionskasse**

### **Indledning**

Finanstilsynet var i november 2016 på inspektion i Nykredits Afviklingspensionskasse.

På inspektionen blev pensionskassens væsentlige områder gennemgået med fokus på de områder, som har den største risiko. Inspektionen omfattede bl.a. pensionskassens ledelse, investeringsområdet og outsourcing.

### **Sammenfatning og risikovurdering**

Medlemmerne i pensionskassen er tidligere medarbejdere i Nykredit eller virksomheder fusioneret ind i denne. Pensionskassen er lukket for tilgang og havde ultimo 2015 109 medlemmer. Pensionskassen tilbyder medlemmerne alders-, invalide-, ægtefælle- og børnepension. Pensionsordningen er ydelsesdefineret, og det garanterede pensionstilsagn udgør en andel af medlemmernes pensionsgivende indtægt. Der er ingen ret til bonus.

Administrationen af pensionskassen er outsourcet.

Finanstilsynet gav pensionskassen påbud om at supplere investeringspolitikken med sammenligningsgrundlag eksempelvis i form af benchmark for de opnåede investeringsresultater og med det ønskede risikoniveau for modpartsrisici.

Finanstilsynet konstaterede, at pensionskassen har mulighed for at anvende afledte finansielle instrumenter, men at bestyrelsen ikke har fastsat hvilke instrumenter, administrationen må anvende. Med henblik på at sikre, at pensionskassen risikoafdækker i overensstemmelse med bestyrelsens ønsker, fik pensionskassen påbud om at angive hvilke typer af derivater, der må handles og eventuelt tages positioner i.

Finanstilsynet vurderede, at bestyrelsens stillingtagen til renterisici ikke var tilstrækkelig. Finanstilsynet gav derfor pensionskassen påbud om at indsnævre rammen for nettorentefølsomheden ved ændringer i renteniveauet

samt supplere med grænser for udvalgte punkter på rentekurven ved ændringer af rentekurvens form.

Pensionskassen fik påtale for at have foretaget en fejlallokering af aktiver ved opgørelsen af de registrerede aktiver i første halvår 2016 samt påbud om at supplere rapporteringen til bestyrelsen med den relevante lovgivningsmæssige ramme for midler placeret i investeringsforeninger.

Pensionskassen fik endvidere påbud om at sikre en aktiv styring af outsourcete aktiviteter ved at udarbejde interne retningslinjer, som klart og overskueligt afspejler bestyrelsens ønsker og stillingtagen til bl.a. kontrolprocedurer og sikre, at administrationsaftalen opfylder kravene i outsourcingbekendtgørelsen.

Finanstilsynet vurderede, at et bestyrelsesmedlems primære virke hos spon-sorvirksomheden potentielt kan medføre interessekonflikter i forhold til bestyrelsens beslutninger på investeringsområdet. Finanstilsynet bad derfor pensionskassen om en redegørelse om, hvordan pensionskassen i forhold til bestyrelsesmedlemmer identificerer og håndterer interessekonflikter.

Pensionskassen havde ultimo 2016 opgjort kapitalkravet til 21,9 mio. kr. svarende til en solvensgrad på 12,2.