

# SEB Pensions regnskabsmeddelelse 1.-3. kvartal 2013



KØBENHAVN, DEN 24. OKTOBER 2013

## Traditionel pension i særklasse

- **Fortsat stærke afkast sikrer en af markedets højeste bonusgrader**
- **Markant stigende indbetalinger til markedsrenteprodukter**
- **100 pct. onlinerådgivning som et tilbud til kunderne**
- **Firmapensionstjek – nyt tilbud til virksomhederne**

### Stærke afkast sikrer en af markedets højeste bonusgrader

I et vanskeligt investeringsmarked fortsætter SEP Pension med at opbygge bonusreserverne, således at disse nu udgør 10,6 % af kundernes opsparing, hvilket er blandt de allerhøjeste i markedet. Solide reserver giver mulighed for at optimere investeringerne til gavn for kunderne – og for på sigt at kunne forøge kundernes forrentning i det traditionelle pensionsprodukt med ydelsesgaranti. I de første ni måneder af 2013 opnåede SEB Pension et afkast på 1,9 %, hvilket igen er blandt markedets højeste. Det ligger i forlængelse af 2012, hvor SEB Pension også opnåede markedets bedste afkast.

“Vi har været bedst, når det gælder om at skabe værdi for kunderne i gennemsnitsrentevederen. Dels har vi siden finanskrisen formået at forøge kundernes reserver maksimalt, dels er vi med en så stor reserve i stand til at investere langsigtet til gavn for kunderne, indtil vi kan tilbageføre midlerne til dem,” siger Kim Johansen, direktør i SEB Pension.

### Markant stigende indbetalinger til markedsrenteprodukter

I SEB Pension er markedsrenteprodukterne – Markedspension og Tidspension - hvor afkastet svinger i takt med markedsudviklingen på få år blevet de mest populære opsparingsprodukter, ikke mindst blandt vores nye kunder. 63,6 % af alle præmieindbetalinger i SEB Pension, svarende til 3,4 mia. kr., lægges lige nu i markedsrenteprodukter. De samlede indbetalinger til markedsrenteprodukter er således steget 25,8 % i forhold til samme periode sidste år.

### 100 pct. onlinerådgivning

Onlinerådgivning efterspørges i stigende grad blandt vores kunder, og kravene til muligheden for selvbetjening stiger. SEB Pensions vision om at være det førende online pensionselskab, der giver kunderne en exceptionel oplevelse, indebærer nu, at kunderne kan få 100 pct. onlinerådgivning. Fra efteråret 2013 giver vi vores kunder mulighed for at afholde et virtuelt møde med os. Det sker på computerskærmen, hvor en nyoprettet afdeling ”Webrådgivning” via screen sharing kan holde rådgivningsmøder, når det passer kunden.

### Firmapensionstjek – nyt tilbud til virksomhederne

Hos SEB Pension tager vi ansvar for, at vores kunders pensionsløsning er til at forstå, nem at administrere og altid passer til hver enkelt medarbejders ønsker. SEB Pension har hjulpet mange private kunder til at få overblik over deres pension via et e-Pensionstjek, og nu er turen kommet til virksomhedskunderne. Vores nye firmapensionstjek hjælper både eksisterende og potentielle kunder med at få overblik over, om deres pensionsordning kan optimeres. Svar på syv spørgsmål og bliv klogere på, hvad SEB Pension tilbyder sine firmakunder.

### Ændret selskabsstruktur

SEB Pension har i september gennemført en ændring af selskabsstrukturen. Al forsikringsdrift er samlet i SEB Pensionsforsikring A/S, mens administrationen udføres af SEB Administration A/S (det tidligere Forsikringsselskabet SEB Link A/S). Ændringen har ingen betydning for kunderne eller deres pensionsordninger. SEB Pension består således af søsterselskaberne SEB Pensionsforsikring A/S og SEB Administration A/S.

SEB Pension består af følgende to selskaber:

SEB Pensionsforsikring A/S, CVR-nr.: 16 42 00 18, Bernstorffsgade 50, 1577 København V  
SEB Administration A/S, CVR-nr.: 20 24 79 40, Bernstorffsgade 50, 1577 København V  
Postadresse: Postbox 100, 0900 København C. Omstilling: +45 33 28 28 28. [www.seb.dk](http://www.seb.dk)

## Resultat før skat

I de første ni måneder af 2013 opnåede SEB Pension et resultat af forsikringsdriften før skat på 353 mio. kr. og et finansafkast af selskabets egenkapital på 6 mio. kr. før indregning af skyggekonto. I samme periode 2012 var resultatet af forsikringsdriften 347 mio. kr. og finansafkastet af selskabets egenkapital 44 mio. kr. I årets første tre kvartaler er der blevet henlagt 144 mio. kr. til skyggekonto, hvorimod 1.–3. kvartal 2012 var positivt påvirket af en overførsel fra skyggekonto på 131 mio. kr.

SEB Pension har stadig stor fokus på omkostningerne. Fra 2012 til 2013 har SEB Pension formået at sænke omkostningerne i 1.–3. kvartal med 10,9 % til nu 261 mio. kr.

"SEB Pension har fortsat fokus på at vedblive med at være det førende online pensionselskab, der giver vores kunder en exceptionel oplevelse og tager ansvar for vores kunders pensionsordninger. Dette har vi igen opnået ved bl.a. at kunne tilbyde onlinerådgivning og via tilbuddet til virksomheder om at foretage et online tjek af deres pensionsordning gennem Firmapensionstjekket. Derfor er vi tilfredse med, at det samtidig igen er lykkedes at nedbringe omkostningerne og at sikre en fornuftig resultatudvikling," udtaler direktør Kim Johansen.

## Afkast

### Traditionel opsparing

Kunder med Traditionel pension, der dækker over SEB Pensions produkter med garanterede ydelser, fik et afkast af de bonusberettigede kundemidler på 1,9 % i årets tre første kvartaler. Afkastet har medvirket til, at bonusgraden i Traditionel pension siden udgangen af 2012 er vokset til 10,6 % ultimo september 2013, hvilket er blandt markedets absolut bedste. Bonusgraden er afgørende for SEB Pensions mulighed for at investere langsigtet til gavn for kunderne.

### Markedsrenteprodukter

**Markedspension:** Kunder i Markedspension har i 1.–3. kvartal 2013 opnået et afkast på mellem 0,0 % og 9,0 % afhængig af alder og valg af risikoprofil.

Kunder med Markedspension kan se frem til, at nedtrapningen af risiko i fremtiden kommer til at ske endnu mere glidende end i dag, ligesom der fra november vil blive mulighed for at vælge mellem flere risikoprofiler, således at investeringen kan tilrettelægges efter den enkelte kundes ønsker om investeringsrisiko.

**Tidspension:** Tidspension adskiller sig fra andre opsparingsprodukter ved at sikre kunden en høj andel af aktier og lignende investeringer, både i opsparingsperioden og mens pensionen udbetales. Den unikke udjævningsmetode sikrer høje, forventede afkast og stabile pensionsudbetalinger. Kunder med Tidspension har opnået et afkast på 5,9 % i perioden uanset alder.

## Investeringer

### Generelt om de finansielle markeder

De internationale finansielle markeder har i år været præget af betydelig usikkerhed og påvirket af beslutninger truffet af de største centralbanker. Således var den store pengepolitiske ekspansion via fortsatte opkøb af obligationer grundlaget for positive markeder i 1. kvartal 2013, mens den amerikanske centralbank i 2. kvartal meddelte, at vækstudsigterne i USA nu havde nået et niveau, så man måtte overveje at stoppe det nuværende opkøbsprogram. Denne udmelding fik markederne til at reagere særdeles voldsomt i negativ retning.

Finansmarkederne fortsatte i 3. kvartal med at være fokuserede på centralbankernes udmeldinger omkring mere eller mindre pengepolitisk stimulus. Den amerikanske centralbank besluttede at fortsætte den meget lempelige pengepolitik i 3. kvartal 2013. Dette har understøttet markederne, men bekymringen over den – manglende – amerikanske finanslov tog til mod udgangen af kvartalet.

### Obligationer

SEB Pensions rentestrategi er at beskytte kundernes opsparing mod store renteudsving. Strategien betyder, at renterisiko generelt holdes på et lavt niveau for at undgå kurstab ved rentestigninger.

Selskabets investeringer i danske obligationer gav et afkast på -0,2 %. Ud over obligationsbeholdningerne har selskabet en betydelig portefølje af finansielle instrumenter til afdækning af selskabets garantier. Denne portefølje skal ses i sammenhæng med ændringer i selskabets hensættelser som følge af renteændringer, og samlet set vurderes resultaterne på rentesiden som tilfredsstillende.

### Børsnoterede aktier

SEB Pension opnåede et afkast på 10,9 % på børsnoterede aktier i årets tre første kvartaler bl.a. på baggrund af en overvægt mod emerging markets og en undervægt i USA.

### Kreditinvesteringer

SEB Pension har investeret ca. 30 % af porteføljen i forskellige typer af kreditinvesteringer – lige fra lavrisiko-obligationer til mere risikable investeringer med højt forventet afkast. Disse kreditinvesteringer har i år givet et afkast på 3,0 %.

### Alternative aktiver

SEB Pension har gennem en årrække opbygget en portefølje af alternative aktiver for at skabe et konkurrencedygtigt afkast og en god risikospredning. I porteføljen af alternative investeringer, der udgør 14 % af de totale aktiver, indgår aktivklasser som private equity, infrastruktur og hedgefonde. Disse investeringer har i år bidraget med et tilfredsstillende afkast på 9,6 %.

### Ejendomme

SEB Pensions investeringer i ejendomme (herunder ejendomsdatterselskaber) udgør godt 14 % af de samlede aktiver. Ejendomsinvesteringerne bidrog i de første tre kvartaler i år med et afkast på 4,0 %.

**HØVED- OG NØGLETAL FOR SEB PENSION**

<b>Resultatposter mio. kr.</b>	<b>30. september 2013</b>	<b>30. september 2012</b>
<b>Livsforsikring</b>		
Løbende præmier	2.869	2.773
Indskud	2.349	2.135
	5.218	4.908
<b>Syge- og Ulykkesforsikring</b>		
Bruttopræmier	161	188
<b>Bruttopræmier, i alt</b>	<b>5.379</b>	<b>5.096</b>
Egenkapitalens andel af livforretningen	335	352
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	(37)	(45)
Andre indtægter og omkostninger	55	40
<b>Resultat af forsikringsdriften før skyggekonto</b>	<b>353</b>	<b>347</b>
Overført (til)/fra skyggekonto	(144)	131
Investeringsafkast af egenkapital	6	44
<b>Resultat før skat</b>	<b>215</b>	<b>522</b>
<b>Resultat efter skat</b>	<b>194</b>	<b>424</b>
<b>Omkostningsprocent af hensættelser</b>	<b>0,39 %</b>	<b>0,45 %</b>
<b>Omkostninger pr. kunde, i kr.</b>	<b>960</b>	<b>1.059</b>
<b>Omkostninger</b>	<b>261</b>	<b>293</b>
<b>Balanceposter mia. kr.</b>	<b>30. september 2013</b>	<b>31. december 2012</b>
Forsikringsmæssige hensættelser, traditionel forsikring	58,1	60,8
Forsikringsmæssige hensættelser, markedsrenteprodukter	22,0	18,7
<b>Samlet forvaltet kapital</b>	<b>80,1</b>	<b>79,5</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>3,8</b>	<b>3,6</b>
<b>Bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer</b>	<b>10,6</b>	<b>8,6</b>
<b>Bonusgrad i %, nyttegnende bestand</b>	<b>7,9</b>	<b>6,9</b>

**For yderligere information:**

Kim Johansen  
Direktør, SEB Pension  
Tel: +45 40 55 44 94

Gerd Buchhave  
Kommunikationskonsulent, SEB Pension  
Tel: +45 24 20 00 75