

SEB Pensions regnskabsmeddelelse første kvartal 2018

Indbetalingerne i kraftig fremgang

- Præmievækst efter super-afkast
- Styrket sundhedsindsats

Præmievækst efter super-afkast

Starten af 2018 har vist en meget positiv udvikling i præmieindbetalingerne. De samlede indbetalinger udgør 3.053 mio. kr. i første kvartal 2018, hvilket er 37 pct. højere end for ét år siden. Præmieindbetalingerne i 2018 fordeler sig med en stigning i de løbende præmier på knap 10 pct. og en stigning i indskud på 63 pct.

Fremgangen kommer oven på et år, hvor SEB Pension præsterede de højeste afkast til alle kunder. De øgede indbetalinger skal dels ses i lyset heraf, dels som et bevis på, at kunderne mener dét, når de giver os en førsteplads i Aalunds måling af kundetilfredshed. Den topplacering har SEB Pension hentet ni ud af de seneste 11 målinger.

2 mia. kr., eller godt 65 pct. af indbetalingerne, går til SEB Pensions markedsrenteprodukter - primært Markedspension, men også Unit link, hvor kunden selv styrer sine investeringer. De samlede indbetalinger til Markedspension og Unit link er således steget 73 pct. i forhold til første kvartal 2017. Kunderne søger med andre ord i retning af at øge det forventede afkast mod at påtage sig en større risiko.

Styrket sundhedsindsats

Stress og andre psykiske lidelser er et voksende problem hos danskerne, og dermed også hos vores kunder. I et forsøg på at forebygge problemerne og spotte tegn på mistrivsel, inden det udvikler sig til sygemeldinger, har SEB Pension udviklet et e-Helsetjek. Tjekket kan bruges af arbejdsgiver til at teste sundhedstilstanden på arbejdspladsen i anonymiseret form og dermed give mulighed for at sætte ind præcis dér, hvor virksomhedens problemer er.

I løbet af første kvartal 2018 har SEB Pension gjort e-Helsetjekket endnu nemmere at bruge for kunderne. Tjekket har vist sig som et meget efterspurgt produkt hos vores firmakunder, og fordi så mange kunder benytter sig af det, har vi nu mulighed for at dykke ned i besvarelsenerne og se, hvilket overordnet billede det tegner af helbreds-situationen for vores pensionskunder.

Jo mere præcist vi kan se dette billede, jo bedre er vi i stand til at rådgive vores kunder – de pensionsansvarlige i virksomhederne – om, hvor de bedst sætter ind, når det gælder deres forebyggende sundhedsindsats.

Resultat præget af et uroligt marked

SEB Pensions resultat har været påvirket negativt af de finansielle markeder i første kvartal 2018. Resultatet før skat blev 83 mio. kr. mod 127 mio. kr. i første kvartal 2017. Det lavere resultat skyldes et lavere afkast af selskabets egenkapital samt lavere afkast i de resultatpåvirkende porteføljer.

De samlede omkostninger i SEB Pension ekskl. syge- og ulykkesforsikring blev 68 mio. kr. i første kvartal 2018 eller 3 mio. kr. mere end i første kvartal 2017. Stigningen i omkostningerne skyldes øgede provisionsomkostninger grundet den positive udvikling i nysalg i første kvartal 2018.

Afkast

Markedsrenteprodukter

Markedspension

Markedspension er SEB Pensions markedsrenteprodukt for kunder, der ikke selv ønsker at foretage investeringsvalg, men samtidig er indstillet på, at udsvingene på finansmarkederne påvirker deres afkast både positivt og negativt. Kunderne får med Markedspension en investering, der automatisk tilpasses deres alder og risikoprofil, samtidig med at kunderne får glæde af SEB Pensions investeringsekspertise.

Kunder i Markedspension har i første kvartal 2018 opnået et afkast før pensionsafkastskat og efter omkostninger på mellem -3,8 pct. og -0,1 pct. afhængigt af risikoprofil og kundernes alder.

Tidspension

SEB Pension tilbyder som det eneste selskab opsparingsproduktet Tidspension. Det særlige ved Tidspension er, at en skræddersyet investeringsstrategi og en bufferkonto gør det muligt både at opnå et højt afkast og at sikre stabilitet i pensionsudbetalingerne.

Kundernes afkast beregnes individuelt, dels på baggrund af afkastet i Tidspensionsfonden, dels på baggrund af en tilskrevet rente. I første kvartal 2018 udgjorde afkastet i Tidspensionsfonden -2,0 pct., hvilket skyldes den negative udvikling på de finansielle markeder.

Traditionel pension

I Traditionel pension garanteres kunderne en minimumsydelse ved pensionering. Ud fra de afgivne garantier og de opbyggede buffere vurderer SEB Pension løbende, hvor stor en andel, der kan investeres i aktier, ejendomme, alternativer og obligationer mv. for derved at opnå risikospredning samt et forventet højere, langsigtet afkast. SEB Pension har i første kvartal 2018 opnået et samlet afkast af bonusberettigede kundemidler før investeringsomkostninger og pensionsafkastskat på -0,5 pct. SEB Pensions bonusreserver er fortsat blandt de højeste i markedet. Således udgør selskabets samlede bonuspotentialer i alt 8.841 mio. kr. svarende til 25,3 pct. Kollektivt bonuspotentiale udgør 7.496 mio. kr. Individuelt bonuspotentiale udgør 1.345 mio. kr.

Investeringer

De finansielle markeder

I første kvartal 2018 var de finansielle markeder delt i to perioder - med januar som den positive og februar-marts som den meget vanskeligere.

2018 indledtes med en fortsættelse af de positive markeder fra 2017 med en stadig meget lav og stabil inflation kombineret med Donald Trumps skattereform, der blev mere omfattende end forventet. Således blev januar en måned, hvor alle risikofyldte aktiver fortsatte den positive trend, mens renterne roligt og stille steg baseret på fortsat stabile positive vækstudsigter.

Den 2. februar sluttede dette brat. Et amerikansk løn-inflationstal, der var langt højere end forventet, accelererede forventningerne om bratte rentestigninger og flere og hurtigere rentehævninger fra FED. Aktiemarkederne faldt kraftigt, og renterne tog et hop opad. Det mest bemærkelsesværdige i markedet var dog, at volatiliteten skød i vejret i en grad, der ikke engang var observeret under finanskrisen. Denne pludselige bevægelse havde betydelige negative konsekvenser for mange hedge fonde, og chokket betød, at volatiliteten endnu ikke er faldet tilbage på niveauerne fra januar.

Aktiemarkederne fortsatte i resten af kvartalet med daglige udsving på mere end 1 procentpoint – godt hjulpet af den langsomt, men sikkert tiltagende handelskrig, som USA har lanceret. Den højere usikkerhed på aktiemarkederne fik renterne til at falde tilbage fra medio februar til ultimo kvartalet, hvor de endte stort set på samme niveauer, som de startede året.

Børsnoterede aktier

MSCI-verdensindekset (uden valutaeffekter) sluttede første kvartal med et afkast på -1,9 pct., mens det danske aktieindeks endte med et afkast på 0,2 pct. SEB Pensionsforsikring A/S opnåede i samme periode et aktieafkast på -3,7 pct., hvilket er ca. 1,4 procentpoint lavere end benchmark-afkastet. SEB Pension har igennem første kvartal været overvægtet i aktier og det har medvirket til at trække performance ned.

Obligationer og øvrige renteinstrumenter

SEB Pensions obligationsinvesteringer gav i første kvartal 2018 et tilfredsstillende afkast på 0,0 pct., hvilket er 0,1 procentpoint bedre end selskabets benchmark.

SEB Pensionsforsikring A/S' rentestrategi er at beskytte kundernes garanterede opsparing mod store renteudsving. Strategien betyder, at renterisikoen under hensyntagen til selskabets garantier generelt holdes lav for at begrænse kurstab ved rentestigninger. Kvartalets renteudvikling med først stigende og siden tilsvarende faldende renter har kun haft meget begrænset indflydelse på niveauerne for de kollektive bonuspotentialer i de traditionelle produkter.

Som led i strategien har SEB Pensionsforsikring A/S ud over investeringer i obligationer indgået betydelige aftaler i rentebaserede, finansielle instrumenter med henblik på tilpasning af følsomheden over for rentændringer. Heller ikke disse kontrakter har i første kvartal haft nævneværdig indflydelse på resultatet.

Børsnoterede kreditinvesteringer

Også inden for kreditinvesteringer har kvartalets samlede udvikling været stabil. Aktivklassen endte kvartalet med en begrænset gevinst på 0,3 pct. - marginalt under benchmark.

Øvrige aktivtyper

SEB Pension har igennem en årrække opbygget en portefølje af mindre likvide aktiver med henblik på at skabe et konkurrencedygtigt afkast og sikre en god risikospredning. I denne portefølje, som fortsat udgør mere end 20 pct. af kundernes samlede aktiver, indgår forskellige typer af mindre likvide kreditinvesteringer samt aktivklasser som kapitalfonde og infrastrukturfonde. Illikvide kreditinvesteringer har med et tilfredsstillende afkast på 1,1 pct. klaret sig bedre end benchmark på de børsnoterede kreditinvesteringer. Porteføljen af alternative investeringer er i første kvartal 2018 fortsat med at give tilfredsstillende afkast på alt i 1,8 pct. i kvartalet mod selskabets interne benchmark på 2,0 pct. Endelig foretager SEB Pension en række derivatbaserede investeringer, som har givet et negativt afkastbidrag i størrelsesordenen 0,5 til 1,0 pct.

Ejendomme

SEB Pensionsforsikring A/S investerer i ejendomme direkte, via datterselskaber og via ejendomsfonde mv. Afkastet af ejendomsinvesteringerne blev i 1. kvartal på 1,1 pct. – lidt under benchmark. Heraf bidrog danske ejendomme med et afkast på 0,9 pct., hvorimod udenlandske ejendomme opnåede et afkast på næsten 5 pct.

Det gode afkast på de udenlandske ejendomme vedrører primært 2017 og skyldes således først og fremmest periodeforskydninger i rapporteringen.

Hoved- og nøgletal for SEB Pension

Resultatposter mio. kr.	31. marts 2018	31. marts 2017
Livsforsikring		
Løbende præmier	1.105	1.009
Indskud	1.891	1.160
	2.996	2.169
Syge- og Ulykkesforsikring		
Bruttopræmier	57	54
Bruttopræmier, i alt	3.053	2.223
Egenkapitalens andel af livforretningen	64	90
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	(17)	(13)
Andre indtægter og omkostninger	42	39
Resultat af forsikringsdriften før skyggekonto	89	116
Overført (til)/fra skyggekonto	-	-
Investeringsafkast af egenkapital	(6)	11
Resultat før skat	83	127
Resultat efter skat	65	99
Omkostningsprocent af hensættelser	0,07 %	0,07 %
Omkostninger	68	65
Balanceposter mia. kr.	31. marts 2018	31. december 2017
Forsikringsmæssige hensættelser, traditionel forsikring	52,0	52,9
Forsikringsmæssige hensættelser, markedsrenteprodukter	48,1	48,2
Samlet forvaltet kapital	100,1	101,1
Egenkapital	3,9	3,8
Kollektiv bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	21,5	22,9
Kollektiv bonusgrad i %, nytegnende bestand	11,6	12,6
Samlet bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	25,3	26,6
Samlet bonusgrad i %, nytegnende bestand	18,3	18,9

For yderligere information:

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