

SEB Pensions regnskabsmeddelelse 2014



KØBENHAVN, DEN 3. FEBRUAR 2015

Indbetalingerne sætter rekord

- **Indbetalingerne krydser milepæl**
- **Comeback til Traditionel pension med garanteret ydelse**
- **Højeste kundetilfredshed for femte gang i træk**

Indbetalingerne krydser milepæl

SEB Pension har oplevet en stor fremgang i indbetalingerne gennem hele 2014. De samlede bruttopræmier er steget med 1.670 mio. kr., og bruttopræmierne udgør nu 9.016 mio. kr. Stigningen på 23 pct. er primært drevet af forøgede engangsindbetalinger, men også de løbende præmieindbetalinger er steget.

5.556 mio. kr., svarende til 62 pct. af indbetalingerne, går til SEB Pensions markedsrenteprodukter - primært Markedspension og Tidspension, men også Unit link, hvor kunden selv styrer sine investeringer. De samlede indbetalinger til markedsrenteprodukter er således steget 20 pct. i forhold til 2013.

Comeback til Traditionel pension

Sikkerhed for en garanteret ydelse koblet med en attraktiv rente betød, at rigtigt mange kunder har valgt det traditionelle produkt til igen i 2014. Fra 2013 til 2014 steg indbetalingerne til dette produkt således fra 2.494 mio. kr. i 2013 til 3.240 mio. kr. i 2014, hvilket er en stigning på 30 pct.

Igennem 2014 tilbød SEB Pension markedsledende kontorenter på 4 pct. til nyere kunder i Traditionel pension (Rentegruppe 1 og 2), og 6 pct. til ældre kunder med højere garantier i rentegrupperne 3 og 4.

Stærke afkast i Traditionel pension gennem 2014 på samlet set 13,5 pct. før investeringsomkostninger betød samtidig, at SEB Pension kunne fortsætte med at opbygge bonusreserverne, således at bonusgraden

ultimo 2014 endte på 16,2 pct. af kundernes opsparing (12,5 pct. ved udgangen af 2013). Solide reserver giver mulighed for at optimere investeringerne til gavn for kunderne – og for på sigt at kunne fastholde den attraktive forrentning af kundernes opsparing i det traditionelle pensionsprodukt med ydelsesgaranti. For de enkelte rentegrupper lå bonusgraden mellem 10,8 - 21,4 pct. ved udgangen af 2014.

”Med kontorenter på 4-6 pct. og en fortsat opbygning af kundernes kollektive reserver demonstrerede SEB Pension igennem 2014, at der i høj grad er en fremtid for det traditionelle pensionsprodukt. Derfor har vi set en markant vækst i indbetalingerne på 30 pct., hvilket vi er meget tilfredse med. Samtidig har de øgede reserver givet mulighed for at fastholde de markedsledende kontorenter i 2015,” udtaler direktør Kim Johansen.


Højeste kundetilfredshed for femte gang i træk

SEB Pension arbejder hele tiden på at skabe så tilfredse og loyale kunder som muligt, og derfor er det en stor tilfredsstillelse at opnå en førsteplads i kundetilfredshed for femte måling i træk i konsulentfirmaet Aalunds ultimo 2014-måling af den danske, kommercielle pensionssektor.

Undersøgelsen viser, at SEB Pension på 10 ud af 17 parametre i undersøgelsen scorer højest. Især tilfredsheden med løsningsmulighederne online for både medarbejdere, beslutningstagere og administratorer er gået frem, og kunderne kvitterer samtidig for en stor proaktiv indsats og rådgivning, der generelt rangeres helt i top.

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



“Vores kunder betyder alt for os, og vi har stort fokus på, hvordan vi holder fast i dem. Vi er stolte over at have de mest tilfredse kunder for femte måling i træk, og vi vil gøre i 2015, hvad vi også har gjort de seneste år: Bruge de meldinger vi får i undersøgelsen til at optimere vores løsninger og rådgivning de steder, hvor vi fortsat har potentiale for at forbedre os,” siger adm. direktør i SEB Pension Søren Lockwood.

Resultat før skat

Årets resultat blev et overskud før skat på 567 mio. kr. mod 566 mio. kr. i 2013. SEB Pension har ingen skyggekonto ved udgangen af 2014. De samlede omkostninger faldt i 2014 med 26 mio. kr. til 331 mio. kr. som følge af engangseffekter.

Afkast

Traditionel opsparing:

Kunder med Traditionel pension, der dækker over SEB Pensions produkter med garanterede ydelser, fik et bruttoafkast af de bonusberettigede kundemidler på 13,5 pct. i 2014, hvilket betragtes som meget tilfredsstillende i forhold til både markedet og det af bestyrelsen fastsatte benchmark. Det tilfredsstillende afkast skyldes fortsat en god aktivallokering med fokus på illikvide aktiver samt en klar styring af renterisikoen.

Afkastet har medvirket til, at bonusgraden i Traditionel pension siden udgangen af 2013 er vokset fra til 12,5 pct. til 16,2 pct. ultimo 2014, hvilket er markedets absolut højeste. Bonusgraden er grundlaget for, at SEB fortsat kan tilbyde markedets højeste kontorenter, ligesom den store overdækning er afgørende for SEB Pensions mulighed for at investere langsigtet til gavn for kunderne.

Markedsrenteprodukter

Markedspension:

Markedspension er SEB Pensions markedsrenteprodukt for kunder, der ikke selv ønsker at foretage investeringsvalget, 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's investerings ekspertise.

Kunder under 41 år med opsparing i Markedspension (Gruppe 1) har i 2014 opnået et afkast på mellem 7,1-10,3 % efter investeringsomkostninger, men før pensionsafkastskat afhængig af valg af risikoprofil.

I løbet af 2014 har Markedspension gennemgået en modernisering. Produktet rummer således i dag en højere andel af risikofyldte investeringer (herunder aktier) uanset kundens alder.

Tidspension:

SEB Pension tilbyder som det eneste pensionselskab opsparingsproduktet Tidspension. Det særlige ved Tidspension er, at en individuel udjævningsmekanisme gør det muligt at have en attraktiv aktivfor-

deling med et forventet højt afkast igennem både opsparingsperioden og udbetalingsperioden. Samtidig kan det ske med stabile udbetalinger uden store udsving, selvom investeringsmarkederne opfører sig som under finanskrisen.

Afkastet for samtlige kunder, der i 2014 sparede op i Tidspension, udgjorde 9,2 pct. før pensionsafkastskat, men efter omkostninger. Afkastet er præget af, at ca. 60 pct. af de opsavede midler har været investeret i aktier og lignende risikoaktiver, der har givet positive afkast i 2014.

Investeringer

Generelt om de finansielle markeder


Udviklingen på de finansielle markeder blev igennem 2014 særligt præget af geopolitisk uro, olieprisudviklingen og centralbankernes pengepolitik. Alle områder havde stor indvirkning på markedsudviklingen og har været med til at skabe et år præget af større volatilitet end de seneste år.

Den geopolitiske situation har været særdeles anspændt i 2014. Naturligvis med krisen i Ukraine som den væsentligste for de finansielle markeder, men mange andre brændpunkter har også været i fokus. Disse kriser er skiftet i styrke og har til tider haft væsentlig, negativ indflydelse. Særligt har sanktionspolitikken mod Rusland haft negativ indvirkning på væksten i Europa.

Disse kriser førte i andet halvår 2014 til en kombination af overudbud og under efterspørgsel på oliemarkedet. Dette har betydet kraftigt faldende oliepriser, som på meget kort sigt medførte kraftige fald i ny-investeringer og stigninger i konkurser blandt vestlige olieproducenter. Herudover har faldet i oliepriserne ført til et kraftigt fald i inflationen, hvilket er u hensigtsmæssigt, når specielt Europa i forvejen er på kanten af deflation. Det store og bratte fald gav anledning til betydelige markedsudsving på både aktier og obligationer.

Verdens centralbanker forsøger at føre pengepolitik, så de globale økonomier igen kan opleve stabil og selvkvørende vækst. I USA var det store tema, at man ved årets begyndelse indledte afslutningen på den ekspansive finanspolitik ved langsomt at skære størrelsen på støtteopkøbene ned. Markederne indstillede sig på dette, fordi USA's job- og væksttal fortsatte en positiv udvikling, men de finansielle markeder fokuserede gang på gang på, hvornår Den Amerikanske Centralbank derefter ville begynde sine renteforhøjelser – tidligt eller sent i 2015. Spekulationer om dette gik frem og tilbage og havde markant betydning på markederne.

I Europa er Den Europæiske Centralbanks (ECB) opgave alene at styre den langsigtede inflation mod 2 pct. ECB har i årets løb mere og mere anerkendt, at Europa er langt fra målet, og at stærkere pengepolitiske tiltag er nødvendige. Ved indledningen til 2015 har de faldende oliepriser betydet, at Europa de facto er i deflation, og ECB har i januar 2015 varslet opkøb af statsobligationer i størrelsen 1.000 mia. euro; et program, som blev positivt modtaget på de finansielle markeder.



Japans centralbank har også støttet markederne med betydelige likviditetstilførsler i 2014, hvilket i stigende grad har været nødvendiggjort af landets vækstbegrænsende momsforhøjelse tidligt på året, men i lige så høj grad af at de krævede strukturreformer lader vente på sig. Også her er der stigende tvivl om, hvorvidt centralbankens støtte alene er nok.

Alt i alt lykkedes det igen i 2014 centralbankerne at sikre lave renter og stigninger i aktier og andre risikofyldte aktiver. Men markederne stiller i stigende grad spørgsmålstejn ved, hvor længe den ekspansive pengepolitik kan fortsætte, og hvorvidt det er tilstrækkeligt til at bevare den positive stemning.

Obligationer

SEB Pensions rentestrategi er at beskytte kundernes opsparing mod store renteudsving. Strategien betyder, at renterisikoen under hensyntagen til selskabets garantier generelt holdes lav for at begrænse kurstab ved rentestigninger. Selskabets investeringer i stats- og realkreditobligationer gav et meget tilfredsstillende resultat på 5,8 pct. i 2014.

Ud over investeringer i obligationer har SEB Pension indgået betydelige aftaler i rentebaserede, finansielle instrumenter med henblik på tilpasning af følsomheden over for renteændringer. På grund af årets betydelige rentefald har disse afdækninger bidraget med mere end 4 pct. af afkastet i kundernes porteføljer i 2014.

Børsnoterede aktier

MSCI Verdensindeks for aktier sluttede året med et afkast på 9,3 pct., mens det danske aktieindeks OMX Benchmark GI sluttede med afkast på 17,2 pct.

SEB Pension opnåede i 2014 et aktieafkast på 9,4 pct. Generelt har porteføljerne i 2014 været overvægtet i Europa og tilsvarende undervægtet USA, fordi værdiansættelserne var meget mere moderate i

Europa, mens den stigende vækst i USA burde være indregnet i priserne. Krisen i Ukraine har dog betydet, at Europas vækst ikke er kommet i gang som forventet, og det har lagt begrænsninger på markedsudviklingen i Europa. Selskabets performance har på denne baggrund været under benchmark. Dog har porteføljerne i det meste af året været overvægtet i aktier i forhold til investeringsplanerne, hvilket har bidraget til den samlede performance.

Kreditinvesteringer

SEB Pension har igennem 2014 været skeptisk over for de meget begrænsede risikopræmier, der kunne opnås i high yield- og emerging markets-obligationer. Selskabet har derfor valgt at tage langt hovedparten af kreditrisikoen i den sikreste ende af kapitalstrukturen, og denne strategi bar frugt i 2014. Selskabet opnåede i 2014 på denne baggrund et meget tilfredsstillende afkast på 6,7 pct. på beholdningen af likvide virksomhedsobligationer og statsobligationer i udviklingslande.

Alternative aktiver

SEB Pension har igennem en årrække opbygget en betydelig portefølje af mindre likvide aktiver med henblik på at skabe et konkurrencedygtigt afkast og sikre en god risikospredning. I denne portefølje indgår aktivklasser som kapitalfonde, infrastrukturfonde, hedge fonde og forskellige typer af mindre likvide kreditinvesteringer. Porteføljen af mindre likvide aktiver har i 2014 givet et meget tilfredsstillende afkast på 10,3 pct.

Ejendomme

SEB investerer i ejendomme direkte via datterselskaber og via ejendomsfonde mv. Afkastet af ejendomsinvesteringerne blev i 2014 på 3,2 pct.

Afkastet på danske ejendomme blev præget af fortsat vanskelige markedsvilkår og har givet et samlet afkast på 2,7 pct. Udenlandske ejendomsfonde oplevede fortsat fremgang i 2014, hvilket førte til et afkast på 6,9 pct.

HØVED- OG NØGLETAL FOR SEB PENSION

Resultatposter mio. kr.	31. december 2014	31. december 2013
Livsforsikring		
Løbende præmier	4.232	4.079
Indskud	4.564	3.039
	8.796	7.118
Syge- og Ulykkesforsikring		
Bruttopræmier	220	228
Bruttopræmier, i alt	9.016	7.346
Egenkapitalens andel af livforretningen	498	553
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	(50)	(90)
Andre indtægter og omkostninger	103	84
Resultat af forsikringsdriften før skyggekonto	551	547
Overført (til)/fra skyggekonto	-	-
Investeringsafkast af egenkapital	16	19
Resultat før skat	567	566
Resultat efter skat	448	458
Omkostningsprocent af hensættelser	0,47 %	0,53 %
Omkostninger	331	357
Balanceposter mia. kr.	31. december 2014	31. december 2013
Forsikringsmæssige hensættelser, traditionel forsikring	61,0	57,8
Forsikringsmæssige hensættelser, markedsrenteprodukter	28,8	24,0
Samlet forvaltet kapital	89,8	81,8
Egenkapital	4,5	4,1
Bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	16,2	12,5
Bonusgrad i %, nyttegnende bestand	10,8	10,0

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