

SEB Pensions regnskabsmeddelelse 1. halvår 2015



KØBENHAVN, DEN 28. AUGUST 2015

Præmieindbetalinger sætter rekord – igen

- **Omvalg i gang – men kunderne holder fast i deres garanti**
- **Styrker positionen som førende online selskab**
- **Afkast i toppen af markedet**

Præmieindbetalingerne sætter rekord - igen

Den positive udvikling i indbetalingerne, som har præget de senere år, er fortsat i første halvår 2015. I første halvår 2015 steg de samlede indbetalinger 6,4 pct. sammenlignet med første halvår 2014 til 4,6 mia. kr. – det højeste nogensinde for SEB Pension. Fremgangen gælder både løbende præmier (+4,7 pct.) og indskud (+7,9 pct.).

2,8 mia. kr. svarende til 62,1 pct. af indbetalingerne går i første halvår 2015 til markedsrenteprodukterne Markedspension, Tidspension og Unit link. Samlet set er indbetalingerne til markedsrenteprodukterne øget med 4,9 pct. sammenlignet med samme periode sidste år.

På trods af at SEB Pension har tilbudt udvalgte kunder fra vores garanterede produkt omvalg til Tidspension (se nedenfor), er indbetalingerne til de garanterede produkter steget med 9,3 pct. i første halvår 2015 sammenlignet med første halvår 2014.

Omvalg i gang – men kunderne holder fast i deres garanti

SEB Pension tilbyder i løbet af 2015 udvalgte kunder – ca. 50.000 i alt - med Traditionel pension og garanteret ydelse at skifte til markedsrenteproduktet Tidspension med garanti på særlige vilkår. Vi kalder det et omvalg. Til gengæld for at flytte opsparingen ud af det garanterede miljø får kunderne et omvalgsbeløb lagt oven i deres opsparing. Beløbet svarer til kundernes andel af de fælles opsparede reserver.

Reserverne i SEB Pension er blandt de største på det danske pensionsmarked i kraft af de seneste års meget stærke investeringsafkast. Store reserver giver store omvalgsbeløb, og kunderne har derfor fået tilbudt

beløb svarende til op imod 36 pct. af deres opsparing for at skifte til Tidspension med garanti. De foreløbige tal viser, at 20-25 pct. af kunderne takker ja til tilbuddet.

”Traditionel pension giver kunderne en unik sikkerhed i forhold til deres pensionsopsparing. Vi har i flere år givet en forrentning på 4 pct. om året for nye kunder i Traditionel pension, og det gør det til et rigtigt stærkt produkt,” siger direktør Kim Johansen.

Omvalget fortsætter frem til oktober. Der er tale om et tilbud, ikke en anbefaling til de udvalgte kunder.

”En forrentning på 4 pct. om året er meget i en tid med renter tæt på nul. Det er også mere, end de fleste andre selskaber tilbyder. Vi kan mærke, at mange af vores kunder sætter stor pris på sikkerheden i at vide, at de får en garanteret ydelse som pensionist samtidig med at de får en høj, stabil forrentning,” siger Kim Johansen.

Styrker positionen som førende online selskab

Det er SEB Pensions målsætning at være det førende danske pensions-selskab online. Vi ønsker, at vores kunder skal have maksimal mulighed for at skaffe sig overblik og kunne betjene sig selv, når de vil, og hvor de vil. I løbet af første halvår har vi udvidet kundernes mulighed for at logge på det digitale e-Pensions univers, så dette nu kan ske fra forskellige, mobile devices – og denne forbedring gælder både for privatkunder og administratorer hos firmaer. SEB Pension arbejder hele tiden på at give kunderne endnu bedre muligheder for mobil selvbetjening og vil i løbet af 2015 styrke e-Pension yderligere.

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

Resultatet stiger markant

I første halvår 2015 har SEB Pension leveret et stærkt resultat. Resultatet før skat er 306,8 mio. kr. mod 293,8 mio. kr. i samme periode i 2014. Forøgelsen af resultatet skyldes primært, at der var et meget højt, finansielt afkast i første halvår 2015. SEB Pension har ingen skyggekonto ved udgangen af første halvår 2015.

SEB Pension har fortsat stort fokus på omkostningerne. Bortset fra ekstraordinære omkostninger faldt omkostningerne med 7,2 pct. sammenlignet med første halvår 2014. Efter ekstraordinære poster steg omkostningerne 2,7 pct. fra første halvår 2014 til første halvår 2015.

Afkast i toppen af markedet

Traditionel opsparing:

Kunder med Traditionel pension, der dækker over SEB Pensions produkter med garanterede ydelser, fik et afkast af de bonusberettigede kundemidler på 1,0 pct. i første halvår 2015. Afkastet har medvirket til, at kundernes kollektive reserver siden udgangen af 2014 er vokset til 6,8 mia. kr. Bonusgraden i Traditionel pension udgør 18,2 pct. ultimo juni 2015, hvilket er blandt markedets absolut højeste. Bonusgraden, der er et udtryk for kundernes reserver, er vokset på trods af, at SEB Pensions kunder som nævnt får markedets højeste kontorenter.

Markedsrenteprodukter

Markedspension: Kunder i Markedspension har i første halvår opnået et afkast på mellem 0,6-10,3 pct. afhængig af valg af risikoprofil og alder.

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 pct. i første halvår 2015 mod 6,4 pct. i samme periode 2014.

Investeringer

Generelt om de finansielle markeder

Efter et meget positivt første kvartal vendte de finansielle markeder rundt i andet kvartal. Fra midten af april steg renterne markant, ligesom aktier generelt indledte en nedadgående trend, der varede ca. tre måneder. I midten af april havde ECB's betydelige opkøbsprogram kørt de 10-årige tyske statsrenter under 0,1 pct., mens inflationen var kørt stille og roligt opad. Det havde skabt et mismatch i markedet.

I anden halvdel af april oplevede markederne en meget brat rentestigning på ca. 0,5 pct., og i juni steg renterne yderligere 0,2 pct. De pludselige og markante rentestigninger havde negativ indflydelse på aktiemarkederne, ligesom den meget omtalte krise vedrørende Grækenlands låneprogram kastede skygger over alle risikoaktiver.

I USA fortsatte spekulationerne om økonomiens udvikling og timingen af, hvornår Den Amerikanske Centralbanks rentekomite, FED, indleder sine rentestigninger. Mange nøgletal var skuffende i andet kvartal, men markedsreaktionerne var vanskelige at forudsige, fordi svage nøgletal ofte blev tolket i retning af, at FED ville udskyde rentestigningerne. Generelt har opfattelsen i markedet dog været, at den amerikanske økonomi er i en positiv udvikling, og at FED vil indlede rentestigningerne engang i efteråret og derefter fortsætte dem i moderat tempo.

De kraftigt stigende renter i Europa, og usikkerheden om timingen af FED's renteforhøjelser betød, at EUR genvandt noget af sin styrke og steg fra et lavpunkt på 1,05 over for USD til ca. 1,11 ved slutningen af andet kvartal.

Alt i alt var de finansielle markeder igennem en vanskelig periode i andet kvartal, der er fortsat ind i tredje kvartal. SEB Pension følger udviklingen nøje.

SEB Pensions samlede afkast

Andet kvartal 2015 blev noget blandet. SEB Pension var forsigtig med obligationsinvesteringerne, men den stigende rente førte naturligt til tab på rentefølsomme aktiver. Samtidig betød usikkerhederne på aktiemarkederne tab her. Alligevel kunne SEB Pension fastholde et tilfredsstillende, positivt investeringsafkast på 1 pct. i første halvår. Korrigeret for gevinster på selskabets passivside resulterede det i et samlet nettoafkast på 3 pct. SEB Pensions store base af alternative investeringer har bidraget positivt til at sikre stabilitet i halvårsafkastet.


Obligationer

SEB Pensions overordnede 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 resultat på -3,0 pct. i andet kvartal. Resultatet var - på grund af en betydelig vægt på danske realkreditobligationer - lavere end selskabets benchmark. For halvåret som helhed var afkastet på -1,3 pct.

Ud over investeringer i obligationer har SEB Pension indgået betydelige aftaler i rentebaserede, finansielle instrumenter med henblik på tilpasning af rentefølsomheden til selskabets afgivne garantier. På grund af de meget kraftigt stigende renter i andet kvartal gav disse afdækninger betydelige tab svarende til et bidrag til det samlede afkast på mere end -3 pct., således at den samlede påvirkning af afkastet på halvåret blev på ca. -1 pct. Tabet på renteinvesteringer modsvares af gevinster på selskabets passiver.

Børsnoterede aktier

MSCI Verdensindekset for aktier gav i andet kvartal 2015 et afkast på -0,5 pct., mens afkastet for halvåret endte på 4,3 pct. Det danske aktieindeks, OMX Copenhagen Cap, gav et afkast på -0,2 pct. i andet kvartal og 21,2 pct. for halvåret.



SEB Pension opnåede i andet kvartal 2015 et mindre tilfredsstillende aktieafkast på -1,0 pct., men for halvåret som helhed har SEB Pension hentet et afkast på 7,2 pct., hvilket anses som tilfredsstillende. Afkastbidraget kommer primært fra en overvægt i europæiske aktier, hvilket var positivt i første kvartal, men negativt i andet kvartal. Ydermere har SEB Pension haft en generel overvægt i aktier, hvilket også har bidraget positivt til forrentningen af kundernes penge.

Kreditinvesteringer

SEB Pension opnåede i andet kvartal 2015 et afkast på -1,5 pct. på beholdningen af likvide virksomhedsobligationer og statsobligationer i udviklingslande. Det negative afkast blev drevet både af de stigende renter og af udvidede kreditspænd. For halvåret blev det samlede afkast på -0,4 pct. SEB Pension har i en længere periode valgt at være forsigtig med investeringer i high yield og udviklingslande og i stedet valgt at være overvægtet på den stærkeste del af kreditmarkedet. Dette har vist sig at være en god strategi.

Alternative aktiver

SEB Pension har igennem en årrække opbygget en portefølje af mindre likvide aktiver med henblik på at skabe et konkurrencedygtigt afkast og en god risikospredning. I denne portefølje, som udgør mere end 20 pct. af kundernes aktiver i den traditionelle opsparing, indgår aktivklasser som kapitalfonde, infrastrukturfonde, valutapositioner og forskellige typer af mindre likvide kreditinvesteringer. Porteføljen af mindre likvide aktiver har i første halvår givet et tilfredsstillende afkast på 7,5 pct.

Ejendomme

SEB Pensionsforsikring A/S' investering i ejendomme (herunder investering i ejendomme via datterselskaber, ejendomsfonde, mv.) udgør 11 pct. af beholdningen. Afkastet af ejendomsinvesteringerne blev i første halvår 2015 på 4,5 pct.

HØVED- OG NØGLETAL FOR SEB PENSION

Resultatposter mio. kr.	30. juni 2015	30. juni 2014
Livsforsikring		
Løbende præmier	2.063	1.970
Indskud	2.391	2.215
	4.454	4.185
Syge- og Ulykkesforsikring		
Bruttopræmier	109	102
Bruttopræmier, i alt	4.563	4.287
Egenkapitalens andel af livforretningen	267	251
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	(25)	(20)
Andre indtægter og omkostninger	63	48
Resultat af forsikringsdriften før skyggekonto	305	279
Overført (til)/fra skyggekonto	-	-
Investeringsafkast af egenkapital	2	15
Resultat før skat	307	294
Resultat efter skat	236	235
Omkostningsprocent af hensættelser	0,21 %	0,22 %
Omkostninger	154	150
Balanceposter mia. kr.	30. juni 2015	31. december 2014
Forsikringsmæssige hensættelser, traditionel forsikring	55,7	61,0
Forsikringsmæssige hensættelser, markedsrenteprodukter	36,6	28,8
Samlet forvaltet kapital	92,3	89,8
Egenkapital	4,6	4,5
Bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	18,2	16,2
Bonusgrad i %, nyttegnende bestand	11,0	10,8

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