

SEB Pensions regnskabsmeddelelse 1. halvår 2016



KØBENHAVN, DEN 26. AUGUST 2016

SEB Pension opnåede en vækst på 6,5 pct. i løbende præmier

- **Vækst i løbende præmier**
- **SEB Pensions rådgivning får topkarakterer**
- **SEB Pension kom flot igennem Brexit-afstemning**

Vækst i løbende præmieindbetalinger fortsætter

SEB Pension fastholder de senere års positive udvikling i de løbende indbetalinger. De løbende indbetalinger steg således 6,5 pct. i første halvår 2016 i forhold til samme periode sidste år. De samlede indbetalinger steg med 1,0 pct. til 4.494 mio. kr.

De senere år har pensionsbranchen generelt skruet ned for kundernes mulighed for at vælge opsparingsprodukter med tilknyttet garanti. SEB Pension har holdt fast i, at pensionskunder skal kunne vælge at spare op til pension med en garanteret ydelse i Traditionel pension. Det er attraktivt for mange pensionskunder at vælge at spare op med garanti, og uroen på finansmarkederne har medvirket til et øget fokus på de garanterede produkter i første halvår 2016.

SEB Pensions rådgivning får topkarakterer

SEB Pension har pensionsbranchens mest tilfredse kunder. Det konkluderer konsulentvirksomheden Aalund i Firmapension Barometret i første halvår 2016. Heri får SEB Pension en samlet placering som nummer et og er vurderet bedst på 10 af 11 parametre af pensionsansvarlige i danske virksomheder.

Kunderne fremhæver SEB Pensions rådgivning og online løsninger, herunder proaktiv service over for beslutningstagere, rådgivning af medarbejdere og online løsninger til administration og medarbejdere.

SEB Pension kom flot igennem Brexit-afstemning

Storbritanniens afstemning om fortsat EU-medlemskab den 24. juni var det altoverskyggende tema på de finansielle markeder i slutningen af første halvår 2016.

Andet kvartal 2016 udviklede sig rigtig godt for SEB Pension, hvilket primært kan henføres til en yderst vellykket afdækningsstrategi overfor risikoen for, at Storbritannien ville stemme nej til at forblive medlem af EU – et såkaldt "Brexit". Dette gav særdeles konkurrencedygtige afkast på tværs af alle porteføljer. Således lå SEB Pension i kvartalet med i toppen i alle markedsrenteprofiler, mens den traditionelle forretning kunne bogføre et bruttoafkast på 3,1 pct. i andet kvartal og et nettoafkast på 2,6 pct. efter korrektion for passivisiden. Alt i alt et meget tilfredsstillende kvartal for alle opsparingsprodukter.

Resultatet stiger markant

I første halvår 2016 har SEB Pension leveret et stærkt resultat. Resultatet før skat er 337 mio. kr. mod 278 mio. kr. i samme periode i 2015. Forøgelsen af resultatet skyldes primært de tilfredsstillende høje finansielle afkast i første halvår 2016.

SEB Pension har fortsat stort fokus på omkostningerne. Omkostningerne faldt således med 10,2 pct. sammenlignet med første halvår 2015.

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

Ændringer som følge af nye regnskabsprincipper

Finanstilsynet har udstedt ny regnskabsbekendtgørelse, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2016. De væsentligste ændringer i forhold til den hidtil gældende bekendtgørelse vedrører værdiansættelsen af forsikringskontrakter og har til formål at ensrette opgørelsesmetoderne på regnskabsområdet og inden for rammerne af Solvens II.

Herudover er selskabets aktiverede erhvervesomkostninger, der regnskabsmæssigt indgik under "Andre aktiver, i alt", blevet nedskrevet i sin helhed. Ændringen af værdiansættelsen af forsikringskontrakterne og aktiverede erhvervesomkostninger i åbningsbalancen pr. 1. januar 2016 har sammen med andre reguleringer medført en reduktion af selskabets egenkapital på 356 mio. kr. efter skat. Sammenligningstallene for første halvår 2015 er korrigeret som følge af de nye regnskabsregler.

Afkast

Traditionel opsparing

SEB Pension har i første halvår 2016 opnået et samlet afkast af bonusberettigede kundemidler før investeringsomkostninger og pensionsafkastskat på 6,2 pct. og et særdeles tilfredsstillende 4,0 pct. i nettoafkast.

Det stærke investeringsresultat har medvirket til, at kundernes bonusreserver fortsat er blandt de stærkeste i markedet. Således er det kollektive bonuspotentiale i Traditionel pension steget fra 16,7 pct. ultimo 2015 til 20,4 pct. ved udgangen af første halvår 2016. Det kollektive bonuspotentiale er forskellig i selskabets fire rentegrupper og udgør mellem 10,5-30,1 pct. Stigningen er sket, samtidig med at SEB Pension også i 2016 tilbyder kunder med Traditionel pension markedsledende kontorenter på mellem 3 pct. og 6 pct. p.a. før pensionsafkastskat.

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 Pensions investeringsekspertise.

Afkastet i Markedspension varierer i 1. halvår 2016 mellem -0,3 pct. til 3,1 pct. før pensionsafkastskat og efter omkostninger, afhængig af kundernes alder og valg af risiko.

Tidspension

SEB Pension tilbyder som det eneste pensionsselskab opsparingsproduktet Tidspension. Det særlige ved Tidspension er, at en skræddersyet investeringsstrategi og en individuel udjævningsmekanisme gør det muligt både at opnå et højt afkast og at sikre stabilitet i pensionsudbetalingerne. Udbetalingerne svinger ikke, selvom investeringsmarkederne opfører sig som under finanskrisen.

Afkastet i første halvår 2016 for kunder med Tidspension udgjorde 1,7 pct. før pensionsafkastskat, men efter omkostninger.

Investeringer

Generelt om de finansielle markeder

De finansielle markeder har været præget af en betydelig usikkerhed igennem 2016. Starten af året var præget af betydelig usikkerhed oven på den Amerikanske Centralbanks (FED) første renteforhøjelse i december 2015. Usikkerheden bredte sig, og verdens større centralbanker måtte alle varsle lempeligere pengepolitik for at skabe ro på aktiemarkederne, mens konsekvenserne samtidig var faldende renter.

I andet kvartal forberedte markederne sig på den væsentlige afstemning om Storbritanniens EU-medlemskab, og de skiftende meningsmålinger gav skiftende stemninger på markedet. I dagene op til afstemningen var markederne overbeviste om, at Storbritannien ville stemme ja til at forblive medlem af EU ("Stay"), hvilket gav pænt stigende aktier og renter. Da resultatet af afstemningen i stedet viste et nej til EU ("Leave"), faldt både aktier og renter kraftigt. Efterfølgende har en overraskende stabilitet dog præget både aktie- og rentemarkeder.

På trods af store svingninger i løbet af halvåret endte globale aktier tæt på udgangspunktet, mens renter i samme periode faldt jævnt og betydeligt.

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 potentielle rentestigninger. Selskabets investeringer i stats- og realkreditobligationer gav et resultat på 2,2 pct. i andet kvartal. For halvåret som helhed var afkastet på 4,7 pct. Begge resultater var tæt på selskabets benchmark.

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 de meget kraftigt faldende renter igennem året gav disse afdækninger betydelige gevinster svarende til et bidrag til det samlede afkast på ca. 2 procentpoint. Gevinsten som følge af rentefaldet modsvares af tab på selskabets garantier.



Børsnoterede aktier

SEB Pension opnåede i første halvår 2016 et aktieafkast på -0,4 pct., hvilket er tæt på benchmark.

Kreditinvesteringer

SEB Pension opnåede i første halvår 2016 et afkast på 4,1 pct. på beholdningen af likvide virksomhedsobligationer og statsobligationer i udviklingslande. 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 i 2016 været for defensivt og har begrænset afkastet.

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 2016 givet et afkast på 2,6 pct. Afkastet er positivt påvirket af private equity og infrastruktur, mens porteføljerne af senior loans har givet lave positive afkast.

Ejendomme

SEB Pensions investering i ejendomme (herunder investering i ejendomme via datterselskaber, ejendomsfonde, mv.) udgør 11 pct. af beholdningen. Afkastet af ejendomsinvesteringerne blev i første halvår 2016 på 2,2 pct., først og fremmest drevet af gode afkast på danske ejendomme.

HOVED- OG NØGLETAL FOR SEB PENSION

Resultatposter mio. kr.	30. juni 2016	30. juni 2015
Livsforsikring		
Løbende præmier	2.137	2.006
Indskud	2.249	2.336
	4.386	4.342
Syge- og Ulykkesforsikring		
Bruttopræmier	108	109
Bruttopræmier, i alt	4.494	4.451
Egenkapitalens andel af livforretningen	246	265
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	(15)	(52)
Andre indtægter og omkostninger	67	63
Resultat af forsikringsdriften før skyggekonto	298	276
Overført (til)/fra skyggekonto	-	-
Investeringsafkast af egenkapital	39	2
Resultat før skat	337	278
Resultat efter skat	297	213
Omkostningsprocent af hensættelser	0,16 %	0,18 %
Omkostninger	141	157
Balanceposter mia. kr.	30. juni 2016	1. januar 2016
Forsikringsmæssige hensættelser, traditionel forsikring	53,0	51,3
Forsikringsmæssige hensættelser, markedsrenteprodukter	40,1	39,0
Samlet forvaltet kapital	93,1	90,3
Egenkapital	4,2	4,5
Kollektiv bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	20,4	16,7
Kollektiv bonusgrad i %, nytegnende bestand	10,5	8,9
Samlet bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	23,2	20,7
Samlet bonusgrad i %, nytegnende bestand	15,8	16,8

For yderligere information:

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

Annette Sand
Kommunikationskonsulent, SEB Pension
Tel: +45 31 19 66 52