

Pensions-Fennias delårsrapport 1.1–30.6.2012

- Intäkterna av placeringsverksamheten var 3,6 procent
- Solvensen är på betryggande nivå; solvensnivån var 18,6 procent av ansvarsskulden och verksamhetskapalet var 2,4-faldigt i förhållande till solvensgränsen
- Effektiv verksamhet, driftskostnadsbesparingarna var 25,9 procent; ökade satsningar på utvecklandet av tjänsten för pensionstagare
- Pensions-Fennia har en stark ställning som arbetspensionsbolag bland företagare

Pensions-Fennias nyckeltal

	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Premieinkomst, mn euro	670,5	561,7	1 198,2
Utbetalda pensioner och andra ersättningar, mn euro	619,6	537,3	1 122,4
Nettointäkter av placeringsverksamheten och förändring i värderingsdifferenser, mn euro ¹⁾	245,9	27,1	-107,9
Intäkter av placeringsverksamheten, % ¹⁾	3,6	0,4	-1,6
Ansvarsskuld, mn euro	6 410,4	6 351,1	6 257,3
Verksamhetskapalet, mn euro ²⁾	1 119,5	1 159,7	975,9
i förhållande till solvensgränsen	2,4	2,5	2,6
i förhållande till ansvarsskulden ³⁾	18,6	19,9	16,5
Pensionstillgångar, mn euro ⁴⁾	7 135,1	6 963,2	6 857,5
ArPL-lönesumma, mn euro ⁵⁾	5 005,3	4 677,4	4 745,5
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn euro ⁵⁾	855,5	723,6	805,8
ArPL-försäkringstagare	23 620	23 320	23 620
ArPL-försäkrade	183 320	174 560	185 660
FöPL-försäkringstagare	40 210	38 110	39 320
Pensionstagare	85 630	83 960	84 850
Antal anställda (i genomsnitt)	263	255	256

¹⁾ Innehåller bl.a. sådana ränteposter i resultaträkningen som inte upptas som intäkter av placeringsverksamheten.

²⁾ Innehåller en andel som ska jämföras med verksamhetskapalet per 30.6.2012 251 mn euro, per 30.6.2011 243 mn euro och per 31.12.2011 246 mn euro.

³⁾ Relationstalet räknat i procent av den ansvarsskuld som använts vid uträkningen av solvensgränsen

⁴⁾ Ansvarsskuld och värderingsdifferenser

⁵⁾ Uppskattning av de försäkrades löne- och arbetsinkomstsumma för hela året

Utvecklingen av verksamhetsmiljön

År 2012 började med en positiv stämning på aktiemarknaden, då förväntningarna på en global ekonomisk tillväxt fortsatte att vara höga alltsedan slutet av förra året. Under årets andra kvartal blev stämningen emellertid klart dystrare framför allt på grund av bekymren i de mest skuldsatta länderna inom euroområdet. Dessutom sänktes tillväxtprognoserna i Kina, och den ekonomiska tillväxten i USA nådde inte heller upp till förväntningarna i början av året. Aktiemarknaden steg med nästan 15 procent fram till slutet av mars, men försvagades sedan till nivån i början av året.

Eurostaternas kostnadsnedskärningar inverkade på privathushållens köpkraft och sysselsättning. Därtill försvagar de den ekonomiska tillväxten, som så trängande behövs för att korrigera staternas svaga budgetdynamik. Företagen har emellertid tillsvidare kunnat redovisa tämligen goda resultat, men i ljuset av preliminära uppgifter kommer resultatutvecklingen under de kommande kvartalen att bli svag.

Centralbankernas räntor har varit och kommer ännu länge att vara på en historiskt sett låg nivå. Därtill verkar centralbankerna vara redo att stöda placeringsmarknaden genom att pumpa in en stor mängd likviditet och till och med genom direkta interventioner i syfte att förhindra att de skuldsatta ländernas finansieringskostnader stiger alltför högt. Räntemarknaden inom euroområdet är fortfarande mycket oenhetlig mellan staterna, vilket skvallrar om stora problem med att upprätthålla en enhetlig och stabil penningpolitik i Europa. Framtiden i Europa är förknippad med stor politisk osäkerhet och armbrytning, vilket har försvagat euron och inverkat negativt på verksamhetsmiljön för både företag och konsumenter.

Pensionsförsäkring

I slutet av juni var 183 320 arbetstagare och 40 210 företagare försäkrade i Pensions-Fennia. Sammanlagt uppgick antalet försäkrade till 212 670. Premieinkomsten 1.1–30.6.2012 uppgick till 670 miljoner euro (562 mn euro 1–6/2011) och den uppskattas vara 1 341 miljoner euro år 2012. dvs. 11,9 procent större än året innan.

De tre överföringsperioderna år 2012 minskade Pensions-Fennias premieinkomst med sammanlagt 4,1 miljoner euro. Från Pensions-Fennia överfördes sammanlagt 45 stycken ArPL-försäkringar netto under tre överföringsperioder, medan 112 stycken FöPL-försäkringar netto överfördes till Pensions-Fennia under samma tid. Via nyförsäljningen fick bolaget 1 571 stycken nya ArPL-försäkringar och 2 580 stycken FöPL-försäkringar (utfallet för januari–juni).

Antalet pensionstagare uppgick i slutet av juni till 85 630 personer. Under perioden januari–juni betalade bolaget pensioner för nästan 496 miljoner euro. Under det första halvåret fattade bolaget 2,5 procent färre pensionsbeslut (pensionshandläggningen avslutad) än under motsvarande tid året innan.

Sammanlagt cirka 227 000 pensionsutdrag postades till de ArPL- och FöPL-försäkrade under år 2012. Utdragen skickades före slutet av juni. Pensionsutdrag skickas regelbundet till alla 18–67-åringar som har arbetat hos en privat arbetsgivare eller som företagare. Till företagare skickade Pensions-Fennia tillsammans med utdraget även en broschyr som berättar om hur arbetsinkomsten i företagarförsäkringen inverkar på den sociala tryggheten. På så sätt vill bolaget göra företagarna uppmärksamma på hur viktigt det är att arbetsinkomsten är på rätt nivå.

Placeringsverksamhet

I slutet av juni var värdet på Pensions-Fennias placeringar 7 093 miljoner euro och avkastningen på placeringarna uppgick till 3,6 procent under årets första hälft. En noggrannare specifikation av tillgångarna och intäkterna ges i nedanstående tabeller.

Pensions-Fennias placeringsallokering

	30.06.2012		30.06.2011		31.12.2011	
	mn e	%	mn e	%	mn e	%
Ränteplaceringar	3 732,5	52,6	3 792,4	54,9	3 813,5	56,3
Lånefordringar	354,1	5,0	420,7	6,1	390,1	5,8
Masslån	2 837,0	40,0	2 652,9	38,4	2 687,6	39,7
Masskulebrevslån i offentliga samfund inom OECD/EES	870,3	12,3	1 183,0	17,1	1 036,0	15,3
Masskuldebrevslån i andra samfund	1 966,7	27,7	1 469,8	21,3	1 651,6	24,4
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar ¹⁾	541,5	7,6	718,8	10,4	735,8	10,9
Aktieplaceringar	1 648,2	23,2	1 635,2	23,7	1 297,5	19,2
Noterade aktier	1 418,4	20,0	1 423,3	20,6	1 079,7	15,9
Kapitalplaceringar	131,3	1,9	111,2	1,6	114,4	1,7
Onoterade aktieplaceringar	98,5	1,4	100,6	1,5	103,4	1,5
Fastighetsplaceringar	899,7	12,7	858,3	12,4	900,0	13,3
Direkta fastighetsplaceringar	671,3	9,5	654,1	9,5	674,9	10,0
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	228,3	3,2	204,3	3,0	225,1	3,3
Övriga placeringar	812,6	11,5	622,6	9,0	761,9	11,2
Placeringar i hedgefonder	791,4	11,2	608,2	8,8	740,8	10,9
Övriga placeringar	21,3	0,3	14,4	0,2	21,1	0,3
Placeringar sammanlagt	7 093,0	100,0	6 908,6	100,0	6 772,8	100,0
Masslånen modifierade duration		3,8		4,0		3,7

Placeringarnas riskfördelning och risktal 30.6.2012

	Marknadsvärde		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
Ränteplaceringar	3 732,5	52,6	3 685,1	52,0	4,0 %	
Lånefordringar	354,1	5,0	354,1	5,0	1,4 %	
Masskulebrevslån i offentliga samfund inom OECD/EES	870,3	12,3	713,2	10,1	2,4 %	3,4 %
Masskuldebrevslån i andra samfund	1 966,7	27,7	1 966,7	27,7	5,9 %	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	541,5	7,6	651,2	9,2	0,8 %	
Aktieplaceringar	1 648,2	23,2	1 695,6	23,9	4,8 %	
Noterade aktier	1 418,4	20,0	1 465,9	20,7	4,8 %	15,0 %
Kapitalplaceringar	131,3	1,9	131,3	1,9	4,4 %	
Onoterade aktieplaceringar	98,5	1,4	98,5	1,4	4,9 %	
Fastighetsplaceringar	899,7	12,7	899,7	12,7	3,8 %	
Direkta fastighetsplaceringar	671,3	9,5	671,3	9,5	4,2 %	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	228,3	3,2	228,3	3,2	2,8 %	
Övriga placeringar	812,6	11,5	812,6	11,5	0,6 %	
Placeringar i hedgefonder	791,4	11,2	791,4	11,2	2,7 %	4,4 %
Övriga placeringar	21,3	0,3	21,3	0,3	-28,5 %	
Placeringar sammanlagt	7 093,0	100,0	7 093,0	100,0	3,6 %	4,1 %

Marknadsvärdet inkluderar upplupna räntor

Riskfördelning = räknat enligt risk (korrigerat med derivat)

Avkastning = Avkastning på sysselsatt kapital räknat med en tids- och penningavvägd formel (anpassad Dietz-formel)

Volatilitet = annualiserad standardavvikelse som räknats utifrån månadsavkastningen under två år

Masslånen modifierade duration är 3,82 år

Avkastningen på Pensions-Fennias placeringsverksamhet

	Nettointäkter av placeringar enligt verkligt värde, mn euro	Sysselsatt kapital, mn euro	Avkastning på sysselsatt kapital i %	Avkastning på sysselsatt kapital i %	
	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Ränteplaceringar	145,0	3 666,5	4,0 %	1,6 %	3,3 %
Lånefordringar	5,2	374,1	1,4 %	1,8 %	3,5 %
Masslån	136,3	2 859,7	4,8 %	1,9 %	3,8 %
Masskulebrevslån i offentliga samfund inom OECD/EES	21,9	932,9	2,4 %	0,9 %	4,2 %
Masskuldebrevslån i andra samfund	114,4	1 926,8	5,9 %	2,5 %	3,5 %
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	3,4	432,8	0,8 %	0,6 %	1,6 %
Aktieplaceringar	70,3	1 465,2	4,8 %	-3,3 %	-15,5 %
Noterade aktier	60,3	1 247,5	4,8 %	-4,1 %	-18,4 %
Kapitalplaceringar	5,3	122,1	4,4 %	3,7 %	5,4 %
Onoterade aktieplaceringar	4,7	95,6	4,9 %	2,3 %	7,4 %
Fastighetsplaceringar	34,1	891,0	3,8 %	4,2 %	9,2 %
Direkta fastighetsplaceringar	27,8	666,3	4,2 %	3,4 %	8,4 %
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	6,3	224,7	2,8 %	7,7 %	12,1 %
Övriga placeringar	4,7	806,4	0,6 %	0,0 %	-2,7 %
Placeringar i hedgefonder	20,0	752,8	2,7 %	0,2 %	-3,3 %
Övriga placeringar	-15,3	53,6	-28,5 %	-31,2 %	40,6 %
Placeringar sammanlagt	254,1	6 829,1	3,7 %	0,5 %	-1,4 %
Icke hänfödda intäkter av samt kostnader och driftskostnader för placeringsverksamheten ¹⁾	-8,2		-0,1 %	-0,1 %	-0,2 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	245,9		3,6 %	0,4 %	-1,6 %

¹⁾ Innehåller bl.a. sådana ränteposter i resultaträkningen som inte upptas som intäkter av placeringsverksamheten.

Resultat och solvens

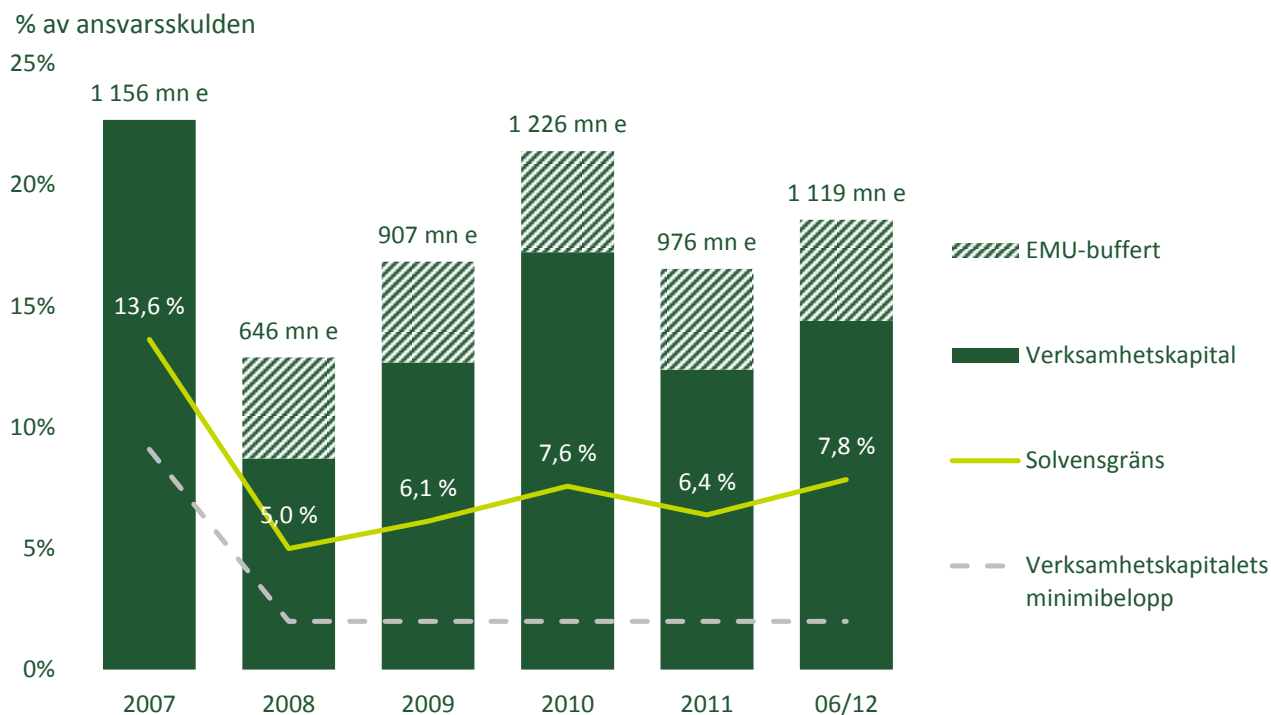
Pensions-Fennias totalresultat till verkligt värde uppgick under det första halvåret till 137 miljoner euro (-83 mn euro). Totalresultatet för det första halvåret utgörs av resultatet av placeringsverksamheten till verkligt värde på 132 miljoner euro, resultatet av försäkringsrörelsen på -2 miljoner euro och resultatet av omkostnadsrörelsen på 7 miljoner euro. Pensions-Fennia använde 74 procent av försäkringsavgiftens omkostnadsdel för driftskostnader. Pensions-Fennias verksamhetskaptal uppgick vid utgången av juni till 1 119 miljoner euro och det var 18,6 procent i förhållande till ansvarsskulden. Solvensställningen, dvs. verksamhetskaptalet i förhållande till solvensgränsen var 2,4-faldig. De poster som enligt den tillfälliga lagen jämföras med verksamhetskaptalet har beaktats i siffrorna. Utan den andel som jämföras med verksamhetskaptalet uppgick beloppet av verksamhetskaptalet till 868 miljoner euro, förhållandet till ansvarsskulden var 13,8 procent och solvensställningen var 1,8.

Pensions-Fennias resultatanalys

mn euro	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Resultatkälla			
Resultat av försäkringsrörelsen	-2,3	-13,3	-24,1
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	132,3	-75,1	-256,6
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde ¹⁾	245,9	27,1	-107,9
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	-113,6	-102,2	-148,7
Omkostnadsrörelsens resultat	7,3	5,4	12,2
Resultat sammanlagt	137,2	-83,0	-268,5

¹⁾ Inkluderar sådana ränteposter som inte upptas som intäkter av placeringsverksamheten

Pensions-Fennias verksamhetskaptal och dess gränser



Framtidsutsikter

Intäkterna under de första sex månaderna var överraskande goda med beaktande av den försvagade globala ekonomiska tillväxten och den pågående skuldkrisen i Europa. Den fortsatta goda avkastningen på riskbärande placeringar efter juni har grundat sig på förväntningar på centralbankernas kraftiga stimuleringsåtgärder. De ekonomiska utsikterna för den närmaste tiden är fortfarande exceptionellt osäkra. Indikatorerna som beskriver ekonomin är globalt sett på svagaste nivå sedan år 2008, även om en gradvis utjämning kan skönjas. Å andra sidan har råvarupriserna sjunkit och inflationen mattats av.

Kina fortsätter den påbörjade penningpolitiska stimuleringen genom att sänka bl.a. sin styrränta och genom att fortsätta den så kallade riktade stimuleringen. Även många andra tillväxtländer har inom penningpolitiken övergått till stimulerande åtgärder. De kraftiga stimuleringsåtgärderna i USA som sattes in för att avvärja finanskrisen upphör i början av 2013. USA:s höga skuldsättning och de kommande presidentvalen försvårar emellertid besluten om fortsatta stödåtgärder.

Den europeiska ekonomin håller på att stagnera, förutom i fråga om några undantag. Skuldkrisen i staterna i Europa och problemen i banksystemet har ytterligare förvärrats, vilket återspeglas i värdet på euron och de mest skuldsatta ländernas kreditriskmarginaler. Europeiska centralbanken har gett en resolution, enligt vilken den kommer att göra allt för att stabilisera eurons värde, för att normalisera kreditriskmarginalerna i de olika länderna och för att aktivera kreditmarknaden inom den privata sektorn. Det främsta ansvaret för skuldkrisen bärs emellertid av de ifrågavarande staterna, dvs. politikerna. Staterna bör således be om finansiering från EFSF, som ser till att nödvändiga omstruktureringar blir gjorda och att budgetdisciplinen bibehålls. Först efter det kan ECB överväga finansiering. De följande veckorna är essentiella då ECB bereder en ny finansieringsform och både Spanien och Italien dryftar att be om finansiering. USA:s centralbank förväntas stimulera ekonomin med ett nytt stödpaket i början av september. Centralbankernas penningpolitik är allt mer innovativ och mångsidig.

Det är svårt av förutse intäkterna under slutet av året och under de närmaste månaderna antas det råda osäkerhet på marknaden.

Den tillfälliga solvenslagstiftningen för arbetspensionsanstalter upphör att gälla i slutet av år 2012. Arbetspensionsanstalternas risktagningsförmåga stärks med en ny lag som träder i kraft 1.1.2013, vilken syftar till att trygga en lönsam placeringsverksamhet i arbetspensionsanstalterna. I testningen av solvenskravet slås de nuvarande buffertarna (verksamhetskapalet och utjämningsbeloppet) samman till ett så kallat solvenskapital.

Siffrorna i delårsrapporten har inte genomgått revision och hänför sig till moderbolaget. Pensions-Fennia offentliggör sitt bokslut för år 2012 i mars 2013.

Närmare information ger: Verkställande direktör Lasse Heiniö, tfn 010 503 7204
Direktör, placeringslinjen Eeva Grannenfelt,
tfn 010 503 7211 eller 050 544 6355
Direktör, ekonomi och HR Irmeli Heino, tfn 010 503 7208