

# Delårsrapport 30.6.2011

# 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 <sup>1)</sup>	245,9	27,1	-107,9
Intäkter av placeringsverksamheten, % <sup>1)</sup>	3,6	0,4	-1,6
Ansvarsskuld, mn euro	6 410,4	6 351,1	6 257,3
Verksamhetskapital, mn euro <sup>2)</sup>	1 119,5	1 159,7	975,9
i förhållande till solvensgränsen	2,4	2,5	2,6
i förhållande till ansvarsskulden <sup>3)</sup>	18,6	19,9	16,5
Pensionstillgångar, mn euro <sup>4)</sup>	7 135,1	6 963,2	6 857,5
ArPL-lönesumma, mn euro <sup>5)</sup>	5 005,3	4 677,4	4 745,5
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn euro <sup>5)</sup>	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

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

<sup>2)</sup> Innehåller en andel som ska jämföras med verksamhetskapitalet per 30.6.2012 251 mn euro, per 30.6.2011 243 mn euro och per 31.12.2011 246 mn euro.

<sup>3)</sup> Relationstalet räknat i procent av den ansvarsskuld som använts vid uträkningen av solvensgränsen

<sup>4)</sup> Ansvarsskuld och värderingsdifferenser

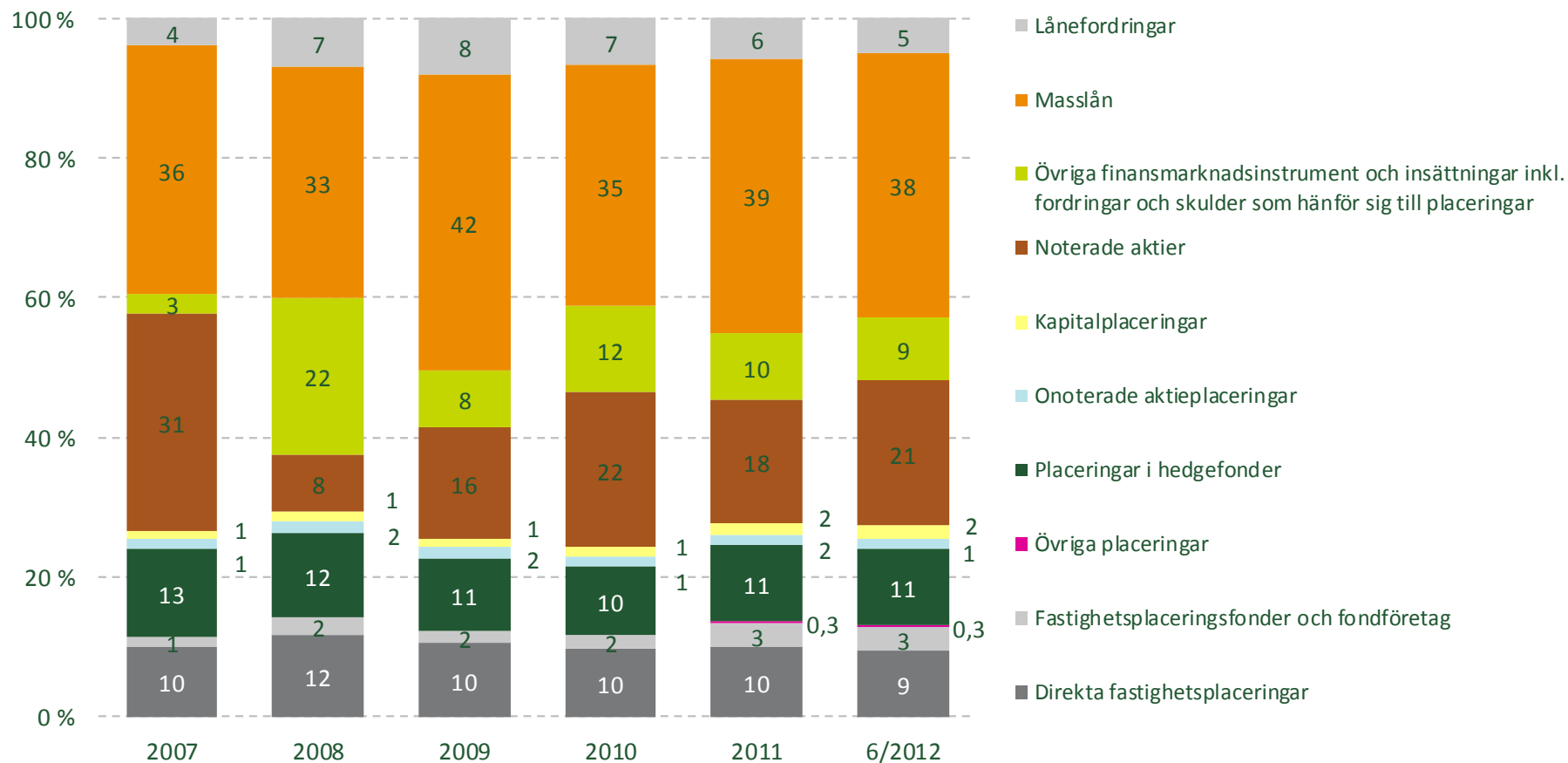
<sup>5)</sup> Uppskattning av de försäkrades löne- och arbetsinkomstsumma för hela året

# Fördelningen av Pensions-Fennias placeringsbestånd

	30.6.2012		30.6.2011		31.12.2011	
	mn e	%	mn e	%	mn e	%
<b>Ränteplasseringar</b>	<b>3 732,5</b>	<b>52,6</b>	<b>3 792,4</b>	<b>54,9</b>	<b>3 813,5</b>	<b>56,3</b>
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 <sup>1)</sup>	541,5	7,6	718,8	10,4	735,8	10,9
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>1 648,2</b>	<b>23,2</b>	<b>1 635,2</b>	<b>23,7</b>	<b>1 297,5</b>	<b>19,2</b>
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
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>899,7</b>	<b>12,7</b>	<b>858,3</b>	<b>12,4</b>	<b>900,0</b>	<b>13,3</b>
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
<b>Övriga placeringar</b>	<b>812,6</b>	<b>11,5</b>	<b>622,6</b>	<b>9,0</b>	<b>761,9</b>	<b>11,2</b>
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
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>7 093,0</b>	<b>100,0</b>	<b>6 908,6</b>	<b>100,0</b>	<b>6 772,8</b>	<b>100,0</b>
Masslårens modifierade duration		3,8		4,0		3,7

Klassificering enligt de anvisningar som arbetsgruppen för beräkning av avkastningen utfärdat. Inkluderar upplupna räntor. Inkluderar derivat enligt marknadsvärde.

# Fördelningen av Pensions-Fennias placeringsbestånd



# Risikfördelning och risktal för Pensions- Fennias placeringar 30.6.2012

	Marknadsvärde		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	mn e	%	mn e	%	%	%
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>3 732,5</b>	<b>52,6</b>	<b>3 685,1</b>	<b>52,0</b>	<b>4,0 %</b>	
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 %	
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>1 648,2</b>	<b>23,2</b>	<b>1 695,6</b>	<b>23,9</b>	<b>4,8 %</b>	
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 %	
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>899,7</b>	<b>12,7</b>	<b>899,7</b>	<b>12,7</b>	<b>3,8 %</b>	
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 %	
<b>Övriga placeringar</b>	<b>812,6</b>	<b>11,5</b>	<b>812,6</b>	<b>11,5</b>	<b>0,6 %</b>	
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 %	
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>7 093,0</b>	<b>100,0</b>	<b>7 093,0</b>	<b>100,0</b>	<b>3,6 %</b>	<b>4,1 %</b>

Marknadsvärdet inkluderar upplupna räntor

Risikfördelning = 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

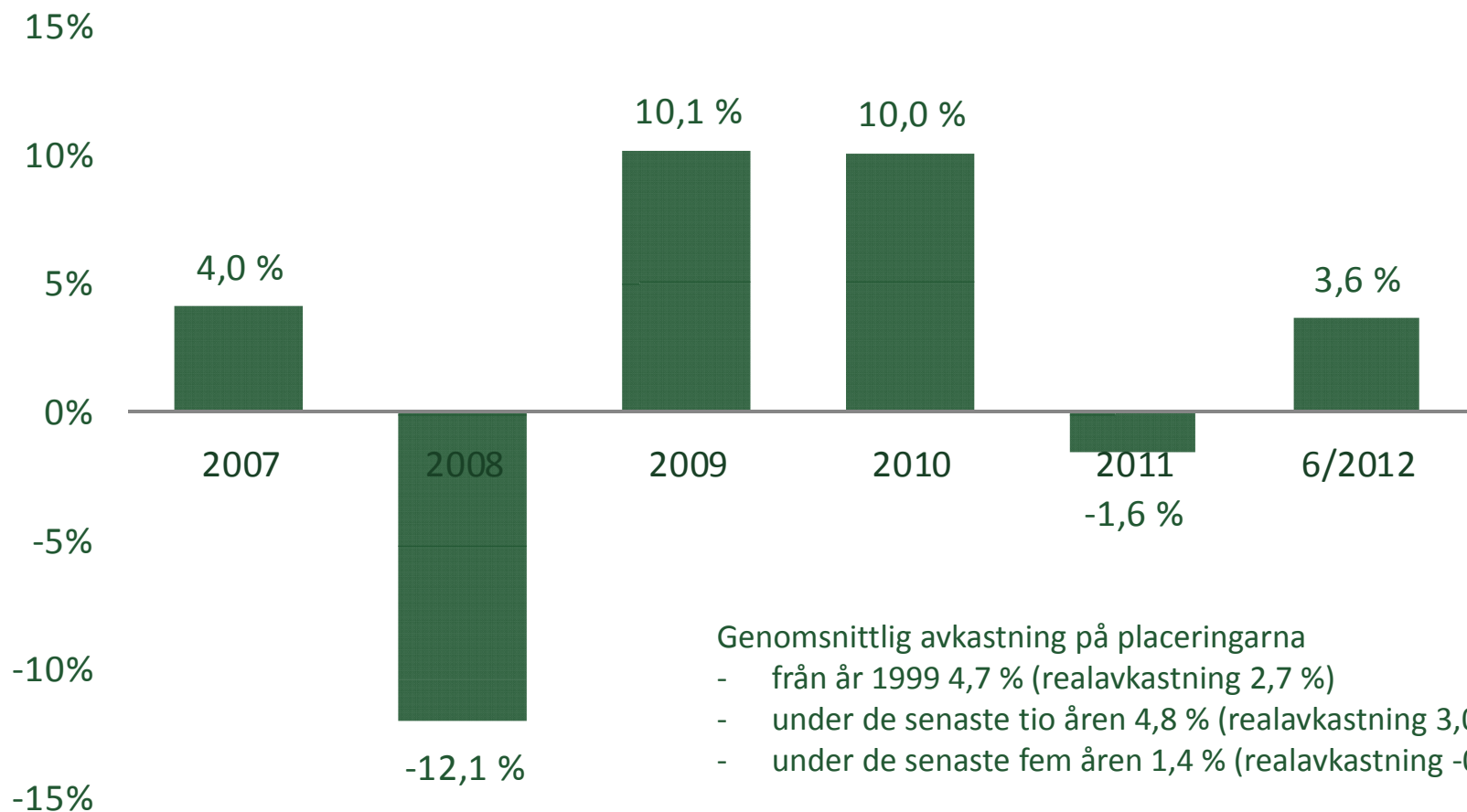
Masslånens modifierade duration är 3,82 år

# Avkastning 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
<b>Ränteplaceringar</b>	<b>145,0</b>	<b>3 666,5</b>	<b>4,0 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>3,3 %</b>
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 %
<b>Aktieplaceringar</b>	<b>70,3</b>	<b>1 465,2</b>	<b>4,8 %</b>	<b>-3,3 %</b>	<b>-15,5 %</b>
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 %
<b>Fastighetsplaceringar</b>	<b>34,1</b>	<b>891,0</b>	<b>3,8 %</b>	<b>4,2 %</b>	<b>9,2 %</b>
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 %
<b>Övriga placeringar</b>	<b>4,7</b>	<b>806,4</b>	<b>0,6 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>-2,7 %</b>
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 %
<b>Placeringar sammanlagt</b>	<b>254,1</b>	<b>6 829,1</b>	<b>3,7 %</b>	<b>0,5 %</b>	<b>-1,4 %</b>
Icke hänfödda intäkter av samt kostnader och driftskostnader för placeringsverksamheten <sup>1)</sup>	-8,2		-0,1 %	-0,1 %	-0,2 %
<b>Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde</b>	<b>245,9</b>		<b>3,6 %</b>	<b>0,4 %</b>	<b>-1,6 %</b>

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

# Placeringsintäkter 2007 – 6/2012



# Resultatet av Pensions-Fennias placeringsverksamhet

mn euro	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	1.1.-31.12.2011
Direkta nettointäkter <sup>1)</sup>	81,3	154,4	149,6
Värdeförändringar i bokföringen <sup>2)</sup>	40,1	-5,1	-123,5
<b>Nettointäkter av placeringverksamheten i bokföringen</b>	<b>121,5</b>	149,3	26,1
Förändring i värderingsdifferenser	124,4	-122,1	-134,0
<b>Intäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde</b>	<b>245,9</b>	27,1	-107,9
<b>Avkastningskrav på ansvarsskuld</b>	<b>-113,6</b>	-102,2	-148,7
<b>Bokföringsmässigt resultat av placeringsverksamheten</b>	<b>7,8</b>	47,0	-122,6
<b>Resultatet av placeringsverksamheten enligt verkligt värde</b>	<b>132,3</b>	-75,1	-256,6

<sup>1)</sup> Inkluderar sådana ränteposter i resultaträkningen som inte upptas som intäkter av placeringsverksamheten.

<sup>2)</sup> Försäljningsvinster och -förluster samt övriga värdeförändringar i bokföringen



# Pensions-Fennias resultatanalys

mn euro	1.1.-30.6.2012	1.1.-30.6.2011	1.1.-31.12.2011
<b>Resultatkälla</b>			
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 <sup>1)</sup>	245,9	27,1	-107,9
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	-113,6	-102,2	-148,7
<b>Omkostnadsrörelsens resultat</b>	<b>7,3</b>	<b>5,4</b>	<b>12,2</b>
<b>Resultat sammanlagt</b>	<b>137,2</b>	<b>-83,0</b>	<b>-268,5</b>

<sup>1)</sup> Inkluderar sådana ränteposter som inte upptas som intäkter av placeringsverksamheten

# Pensions-Fennias solvens

## Verksamhetskapital och dess gränser

% av ansvarsskulden

