

Pensions-Fennias delårsrapport 1.1–30.6.2013

- Intäkterna av placeringsverksamheten var 1,9 procent
- Solvensen är på betryggande nivå; solvensnivån var 20,9 procent av ansvarsskulden och solvenskapitalet var 2,2-faldigt i förhållande till solvensgränsen
- Effektiv verksamhet, omkostnadsbesparingarna var 20,0 procent

Pensions-Fennias nyckeltal

	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Premieinkomst, mn euro	664,4	670,5	1 355,0
Utbetalda pensioner och andra ersättningar, mn euro	653,7	619,6	1 243,7
Nettointäkter av placeringsverksamheten och förändring i värderingsdifferenser, mn euro ¹⁾	144,6	245,9	705,1
Intäkter av placeringsverksamheten, % ¹⁾	1,9	3,6	10,3
Ansvarsskuld, mn euro	6 833,1	6 410,4	6 620,7
Solvenskapital, mn euro ²⁾	1 341,7	1 119,5	1 394,6
i förhållande till solvensgränsen	2,2	2,4	2,8
i förhållande till ansvarsskulden ³⁾	20,9	18,6	22,3
Pensionstillgångar, mn euro ⁴⁾	7 750,7	7 135,1	7 621,5
ArPL-lönesumma, mn euro ⁵⁾	5 057,6	5 005,3	5 041,4
FöPL-arbetsinkomstsumma, mn euro ⁵⁾	858,7	855,5	879,3
ArPL-försäkringstagare	22 100	23 620	22 930
ArPL-försäkrade	179 540	183 320	188 920
FöPL-försäkringstagare	38 370	40 210	39 600
Pensionstagare	87 560	85 630	86 370
Antal anställda (i genomsnitt)	250	263	252

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

²⁾ I jämförelseuppgifterna 30.6.2012 och 31.12.2012 verksamhetskapital inklusive den del av utjämningsansvaret som ska jämföras med verksamhetskapitalet

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

Det rådde en positiv stämningen på aktiemarknaden i början av året. Aktiekurserna steg som mest i Japan på grund av de kraftiga stimuleringsåtgärder som landets centralbank satte in och som en följd av den försvagade yenen. Kursstegringen nådde sin topp i maj då exempelvis Japans Nikkei-index hade stigit med upp till 50 procent från årets början. På de övriga marknaderna var kursstegringen betydligt anspråkslösare och uppgick till cirka 10 procent.

Den 22 maj antydde chefen för USA:s centralbank Ben Bernanke i sitt tal att centralbanken eventuellt kommer att inleda en gradvis avveckling av programmet för stödköp av obligationer under september månad. Marknaden tolkar yttrandet som ett tecken på att USA:s centralbank kan inleda en gradvis avveckling av stimuleringsåtgärderna. Samtidigt började man på markanden fästa uppmärksamhet vid rapporterna från tillväxtmarknaden om sämre ekonomiska siffror än förväntat samt vid de lokala åsiktsyttringarna i exempelvis Turkiet och Brasilien.

Investerarna reagerade kraftigt på ovan nämnda händelser. De största marknadsrörelserna inträffade på tillväxtländernas aktie-, ränte- och valutamarknad. Dessutom steg de långa räntorna kraftigt i Europa och USA. Det skedde också stora rörelser på råvarumarknaden och exempelvis priset på guld sjönk med nästan 30 procent under början av året. För pensionsplacerarna var situationen problematisk då avkastningen på nästan alla tillgångsslag i den aktuella placeringsmiljön var neråtgående. Efter en god början på året förblev Pensions-Fennias intäkter nära samma nivå som vid ingången av året. Den största spridningsnyttan bland tillgångsslagen genererade fastighetsplaceringarna och hedgefonderna.

Pensionsförsäkring

I slutet av juni var 179 540 arbetstagare och 38 370 företagare försäkrade i Pensions-Fennia. Antalet försäkrade var sammanlagt 217 910. Premieinkomsten för perioden 1.1–30.6.2013 var 664 miljoner euro (670 mn euro 1–6/2012) och den uppskattas utgöra 1 340 miljoner euro år 2013, vilket är 1,1 procent mindre än året innan.

Under tre överföringsperioder år 2013 minskade Pensions-Fennias premieinkomst med sammanlagt 23,9 miljoner euro. Från Pensions-Fennia överfördes sammanlagt 348 ArPL-försäkringar och 418 FöPL-försäkringar netto under dessa tre överföringsperioder. Via nyförsäljningen fick bolaget 992 nya ArPL-försäkringar och 1 640 FöPL-försäkringar (utfallet under januari–juni).

Antalet pensionstagare uppgick i slutet av juni till 87 560 personer. Under perioden januari–juni betalade bolaget pensioner för nästan 534 miljoner euro. Under det första halvåret fattade bolaget 10 procent fler pensionsbeslut (slutbehandlade pensionsärenden) än under motsvarande tid året innan.

Sammanlagt cirka 116 500 pensionsutdrag postades till de ArPL- och FöPL-försäkrade under år 2013. Utdragen skickades före slutet av juni. Från ingången av år 2013 gallrades postningen av pensionsutdragen så att utdrag nu skickas vart tredje år till alla 18–67-åriga personer som arbetat hos en privat arbetsgivare eller som företagare. I år skickades utdrag till personer som är födda i januari–april. Personer som är över 60 år får ett utdrag varje år. Pensions-Fennia skickade år 2013 därtill ett utdrag till alla sina företagarkunder, vilka man ville påminna om hur viktigt det är att arbetsinkomsten är på rätt nivå.

Placeringsverksamhet

I slutet av juni uppgick värdet på Pensions-Fennias placeringar till 7 673 miljoner euro och intäkterna av placeringsverksamheten var 1,9 procent under årets första hälft. En noggrannare specifikation av tillgångarna och intäkterna ges i nedanstående tabeller.

Risikfördelningen och risiktalen för Pensions-Fennias placeringar 30.6.2013.
Tabellen har uppgjorts enligt Arbetspensionsförsäkrarna Telas rekommendation.

	Marknadsvärde		Riskfördelning		Avkastning	Volatilitet
	m n e	%	m n e	%	%	%
Ränteplaceringar	3 511,3	45,8	3 450,2	45,0	-0,3 %	
Lånefordringar	356,2	4,6	356,2	4,6	1,6 %	
Masskulde brevslån i offentliga samfund inom OECD/EES	502,6	6,5	204,8	2,7	-0,2 %	3,9 %
Masskulde brevslån i andra samfund	1 767,1	23,0	1 767,1	23,0	-0,8 %	
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	885,5	11,5	1 122,1	14,6	0,2 %	
Aktieplaceringar	2 128,9	27,7	2 190,1	28,5	4,2 %	
Noterade aktier	1 901,4	24,8	1 962,6	25,6	4,7 %	14,7 %
Kapitalplaceringar	165,7	2,2	165,7	2,2	4,6 %	
Onoterade aktieplaceringar	61,8	0,8	61,8	0,8	-5,2 %	
Fastighetsplaceringar	1 200,9	15,7	1 200,9	15,7	3,7 %	
Direkta fastighetsplaceringar	978,7	12,8	978,7	12,8	3,4 %	
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	222,2	2,9	222,2	2,9	4,7 %	
Övriga placeringar	831,9	10,8	831,9	10,8	4,4 %	
Placeringar i hedgefonder	816,5	10,6	816,5	10,6	4,4 %	4,1 %
Övriga placeringar	15,5	0,2	15,5	0,2	4,3 %	
Placeringar sammanlagt	7 673,1	100,0	7 673,1	100,0	1,9 %	4,4 %

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

Masslånen modifierade duration är 3,89 år

Pensions-Fennias grundallokering och riskfördelning. Riskfördelningen har räknats enligt Finansinspektionens anvisningar.

Placeringsfördelning enligt verkligt värde	Marknadsvärde						Riskfördelning			
	30.06.2013		30.06.2012		31.12.2012		30.06.2013		30.06.2012	31.12.2012
	mn e	%	mn e	%	mn e	%	milj. e	%	%	%
Ränteplaceringar	3 511,3	45,8	3 732,5	52,6	3 888,3	51,9	3 213,6	43,2	51,2	50,0
Lånefordringar	356,2	4,6	354,1	5,0	397,7	5,3	356,2	4,8	5,1	5,4
Masslån	2 269,7	29,6	2 837,0	40,0	3 078,6	41,1	1 971,9	26,5	38,4	39,0
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	885,5	11,5	541,5	7,6	412,0	5,5	885,5	11,9	7,8	5,6
Aktieplaceringar	2 128,9	27,7	1 648,2	23,2	1 625,6	21,7	2 190,1	29,5	24,3	23,2
Noterade aktier	1 901,4	24,8	1 418,4	20,0	1 360,9	18,2	1 962,6	26,4	21,0	19,6
Kapitalplaceringar	165,7	2,2	131,3	1,9	161,0	2,1	165,7	2,2	1,9	2,2
Onoterade aktieplaceringar	61,8	0,8	98,5	1,4	103,7	1,4	61,8	0,8	1,4	1,4
Fastighetsplaceringar	1 200,9	15,7	899,7	12,7	1 147,6	15,3	1 200,9	16,1	12,9	15,6
Direkta fastighetsplaceringar	978,7	12,8	671,3	9,5	931,8	12,4	978,7	13,2	9,6	12,6
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	222,2	2,9	228,3	3,2	215,8	2,9	222,2	3,0	3,3	2,9
Övriga placeringar	831,9	10,8	812,6	11,5	833,8	11,1	831,9	11,2	11,6	11,3
Placeringar i hedgefonder	816,5	10,6	791,4	11,2	826,6	11,0	816,5	11,0	11,3	11,2
Övriga placeringar	15,5	0,2	21,3	0,3	7,2	0,1	15,5	0,2	0,3	0,1
Placeringar sammanlagt	7 673,1	100,0	7 093,0	100,0	7 495,2	100,0	7 436,5	100,0	100,0	100,0
Masslånens modifierade duration	3,89									

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.-30.6.2013	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Ränteplaceringar	-11,8	3 655,5	-0,3 %	4,0 %	9,0 %
Lånefordringar	5,8	368,5	1,6 %	1,4 %	2,9 %
Masslån	-18,8	2 784,6	-0,7 %	4,8 %	11,0 %
Masskulebrevslån i offentliga samfund inom OECD/EES	-1,5	597,5	-0,2 %	2,4 %	5,3 %
Masskuldebrevslån i andra samfund	-17,3	2 187,1	-0,8 %	5,9 %	13,3 %
Övriga finansmarknadsinstrument och insättningar inkl. fordringar och skulder som hänför sig till placeringar	1,2	502,4	0,2 %	0,8 %	1,2 %
Aktieplaceringar	79,6	1 888,6	4,2 %	4,8 %	15,8 %
Noterade aktier	77,2	1 631,5	4,7 %	4,8 %	16,7 %
Kapitalplaceringar	7,4	161,2	4,6 %	4,4 %	10,8 %
Onoterade aktieplaceringar	-5,0	95,9	-5,2 %	4,9 %	10,7 %
Fastighetsplaceringar	42,5	1 160,6	3,7 %	3,8 %	12,5 %
Direkta fastighetsplaceringar	32,4	946,4	3,4 %	4,2 %	14,8 %
Fastighetsplaceringsfonder och fondföretag	10,2	214,3	4,7 %	2,8 %	5,4 %
Övriga placeringar	36,9	832,2	4,4 %	0,6 %	6,3 %
Placeringar i hedgefonder	36,2	817,1	4,4 %	2,7 %	8,6 %
Övriga placeringar	0,7	15,1	4,3 %	-28,5 %	-41,9 %
Placeringar sammanlagt	147,2	7 536,9	2,0 %	3,7 %	10,5 %
Icke hänfödda intäkter av samt kostnader och driftskostnader för placeringsverksamheten ¹⁾	-2,5		0,0 %	-0,1 %	-0,1 %
Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	144,6		1,9 %	3,6 %	10,3 %

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

Resultat och solvens

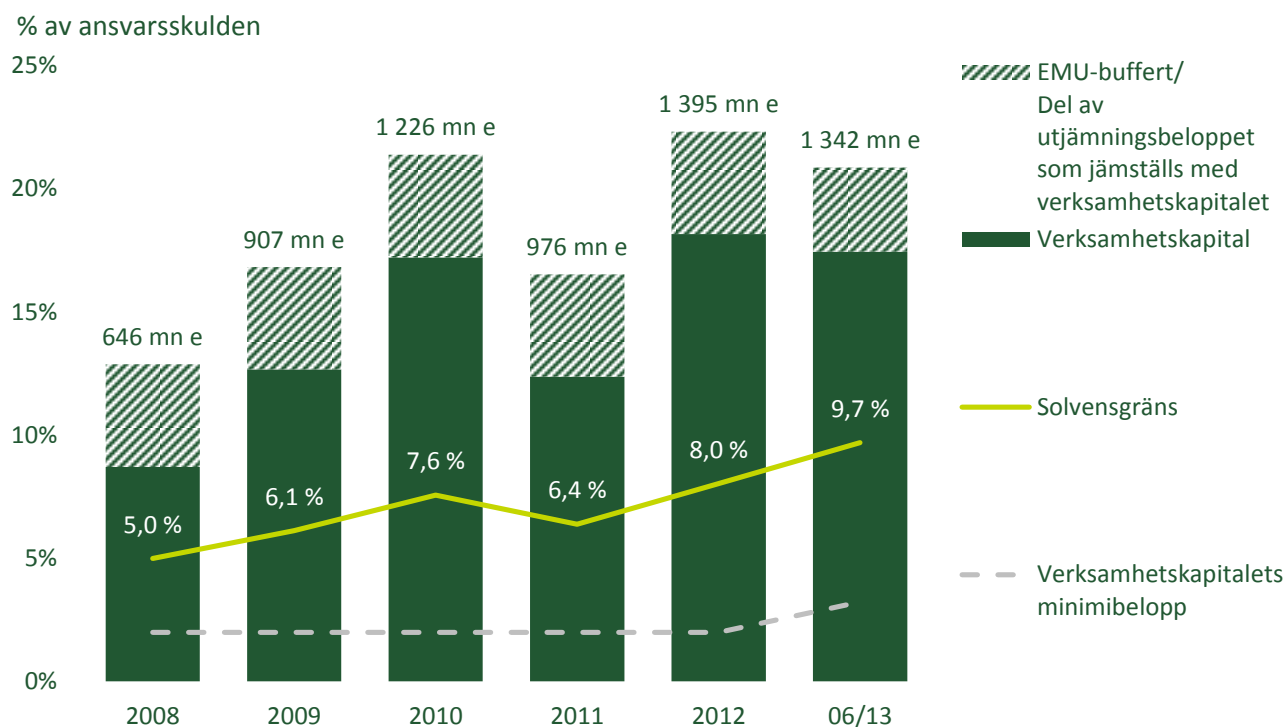
Pensions-Fennias totalresultat till verkligt värde uppgick under det första halvåret till -20 miljoner euro (137 mn euro 1–6/2012). Totalresultatet under början av året utgörs av resultatet av placeringsverksamheten enligt verkligt värde på -18 miljoner euro, resultatet av försäkringsrörelsen på -7 miljoner euro och resultatet av omkostnadsrörelsen på 6 miljoner euro. Pensions-Fennia använde 80 procent av försäkringsavgiftens omkostnadsdel för driftskostnader. Pensions-Fennias solvenskapital uppgick vid utgången av juni till 1 342 miljoner euro och det var 20,9 procent i förhållande till ansvarsskulden. Solvensställningen, dvs. solvenskapitalet i förhållande till solvensgränsen var 2,2-faldig. Den tidsbundna solvenslagstiftningen gällande arbetspensionsbolagen upphörde vid utgången av år 2012. Från ingången av år 2013 trädde en ny bestående lag i kraft som reglerar arbetspensionsanstaltarnas solvens, i vilken verksamhetskapitalet och utjämningsbeloppet slogs samman till ett så kallat solvenskapital.

Pensions-Fennias resultatanalys

mn euro	1.1.-30.6.2013	1.1.-30.6.2012	1.1.-31.12.2012
Resultatkälla			
Resultat av försäkringsrörelsen	-7,2	-2,3	-10,2
Resultat av placeringsverksamheten enligt verkligt värde	-18,2	132,3	410,0
+ Nettointäkter av placeringsverksamheten enligt verkligt värde ¹⁾	144,6	245,9	705,1
- Avkastningskrav på ansvarsskulden	-162,8	-113,6	-295,1
Omkostnadsrörelsens resultat	5,8	7,3	14,3
Resultat sammanlagt	-19,7	137,2	414,1

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

Pensions-Fennias solvenskapital och dess gränser



Framtidsutsikter

Avvikande från de förväntningar som rådde i början av året kommer världsekonomin tillväxttakt innevarande år att vara 0,25 procentenheter sämre än året innan, dvs. endast 2 procent. Konsensusprognosen för den globala tillväxten år 2014 är cirka 3 procent. Inflationsförväntningarna har hållits på en mycket måttfull nivå och var 2,3 procent för innevarande år, vilket är en halv procentenhet lägre än föregående år. Konsumentpriserna väntas öka något under de följande två åren, men inflationen väntas bli under 3 procent. På grund av den långsamma återhämtningen av den ekonomiska tillväxten stiger sysselsättningsnivån mycket sakta och till exempel den arbetslöshetsnivå på 6,5 som USA:s centralbank ställt upp som kritisk nivå kommer enligt nuvarande utsikter att nås först år 2015. I de största tillväxtländerna Kina, Brasilien och Ryssland har tillväxten försvagats och utvecklingen väntas inte inom de närmaste åren återgå till nivån före finanskrisen. I Europa är den ekonomiska bilden fortfarande dyster, men den verkar under sommarens lopp ha stabiliserat sig på en svag nivå.

Marknaden förknippad med företagsrisk har oberoende av de lägre tillväxtsiffrorna gett en tämligen god avkastning under det gångna året. Detta torde bero på centralbankernas exceptionella åtgärder för att stöda marknaden. Under början av sommaren ledde redan en liten varning från USA:s centralbank om att minska stödköpen till nervositet. Därefter har centralbankernas meddelanden lugnat marknaden, men det finns en klar oro i luften. Det skulle nu behövas bevis på en mer bestående återhämtning av den ekonomiska tillväxten för slutåret. Marknadsräntorna är fortfarande på en historiskt låg nivå, även om de varit stigande ända sedan början av maj. Ränteökningen förväntas fortfarande vara anspråkslös, även om det ännu inte finns något tryck på centralbankerna att höja sina styrräntor.

De ekonomiska indikatorerna signalerar i slutet av sommaren om ett ljusare slutår, vilket kan ge anledning att förvänta att placeringsobjekten förknippade med företagsrisk, speciellt aktieplaceringarna, avkastar bäst i slutet av året. Inom ränteplaceringarna kommer de närmaste månaderna troligtvis att vara

mycket stillsamma. Marknaden blir under slutet av året tvungen att balansera mellan tillväxtutsikterna och å andra sidan centralbankernas strävan, åtminstone i USA, att minska på stödåtgärderna på marknaden.

I december 2012 godkände Pensions-Fennias och LokalTapiola Pensionsbolags styrelser ett intentionsavtal om en bolagsfusion. Planeringen av fusionen fortsatte under våren och i slutet av mars godkände bägge bolagens styrelser fusionens ramavtal och fusionsplanen. Bolagens extra bolagsstämmor godkände planen om en fusion den 19 juni 2013. Finansinspektionen gav sitt tillstånd till fusionen i slutet av juni. Som en följd av fusionen inleder Ömsesidiga Arbetspensionsförsäkringsbolaget Elo sin verksamhet den 1 januari 2014. Fusionen är betydande med tanke på pensionssystemet och den både gynnar kunderna och förbättrar hela arbetspensionssystemets effektivitet och funktionssäkerhet.

Det nya arbetspensionsbolaget kommer att vara en betydande påverkare inom arbetspensionsbranschen. Med en premieinkomst på cirka 3 miljarder euro kommer Elos marknadsandel att vara cirka 24 procent när verksamheten inleds. Bolagets placeringstillgångar är över 17 miljarder euro. Enligt de uppskattningar som gjordes på våren kommer fusionen att ge betydande synergifördelar efter övergångsskedet och att synas för kunderna i form av avgiftsnedsättningar. Det nya bolaget satsar speciellt på användarvänliga tjänster samt på tjänster inom företagsfinansiering och välbefinnande i arbetet. Elo kommer att fungera som Fennias och LokalTapiolas samarbetspart i arbetspensionsförsäkringsärenden, varför tjänsterna finns lättillgängliga i hela Finland via bolagens täckande kontorsnät.

Siffrorna i delårsrapporten har inte genomgått revision och hänför sig till moderbolaget.

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