

SEB Pensions regnskabsmeddelelse tredje kvartal 2017

København, den 9. november 2017

SEB Pensions afkast helt i top

- Højeste afkast i branchen
- Automatikken vinder frem til gavn for omkostningerne
- SUL-regnskabet er udfordret – forebyggelse er en del af løsningen

Højeste afkast i branchen

Årets første tre kvartaler har givet positive afkast til alle kunder. Alternativer, aktier globalt set og danske aktier i særdeleshed har bidraget positivt til afkastet, som har været højest for de kunder, der har mest risiko i opsparingen.

Kunder med Markedspension har hentet et afkast på 1,2-12,2 pct. i perioden fra 1. januar-30. september 2017 afhængig af risiko-profil og alder. Tidspension har givet 7,4 pct. i afkast i samme periode.

SEB Pension har hele året været overvægtet i aktier og har haft en pæn andel danske aktier, og det er kommet kunderne til gode.

I 2017 har vi i vores markedsrenteprodukter valgt at investere yderligere i Alternativer, som igennem mange år har spillet en væsentlig rolle i porteføljesammensætningen. Alternativer bidrager til at sprede risikoen og optimere afkastmulighederne.

En vigtig forklaring af de gode resultater findes i den dollarafdækning, der har været en del af investeringsstrategien hele 2017. Dollaren er faldet mere end 10 pct. siden nytår, men for SEB Pensions kunder har effekten af dette været minimeret af den valutasikring som, vi har opereret med.

Automatikken vinder frem til gavn for omkostningerne

Det er SEB Pensions målsætning at reducere omkostningerne af hensyn til selskabets konkurrenceevne. Omkostningsprocenten, der måler selskabets udgifter set i forhold til hensættelserne, ligger efter tredje kvartal 2017 på 0,23 pct. mod 0,24 pct. på samme tidspunkt sidste år.

Stigende brug af automatiserede processer i den daglige forretning er en væsentlig del af forklaringen på, at det er lykkedes at reducere omkostningerne. Robotter er blevet en del af forretningsoptimeringen i SEB Pension. Vores fokus har været på dele af sagsbehandlingen, der lettest og mest sikkert kan flyttes fra manuel behandling til automatiske processer. Arbejdet med at automatisere en stadig større del af Kundeservice-afdelingens arbejde har stået på siden 2016 og er intensiveret i 2017, hvor effekten af investeringerne i Robotics virkelig har vist sig.

”Perspektiverne i denne automatisering er enorme. Der er store besparelser at hente ved at lade robotter overtage en stadig større del af sagsbehandlingen. I år har vi oplevet, hvor meget tid det frigiver for medarbejderne i Kundeservice, at det, der tidligere var tastearbejde, nu gøres automatisk, så de i stedet kan koncentrere sig om det, der kræver menneskelig involvering for at give den bedste kundeservice,” siger Søren Lockwood, adm. direktør i SEB Pension.

”Vi vil fremadrettet stræbe efter at automatisere endnu flere processer. Men selv om det er smart og derfor fristende at kaste sig ud i automatisering med 110 kilometer i timen, er det afgørende, at sikkerheden følger med. Kravene til stabilitet, dokumentation og sikkerhed er helt de samme, som i de sædvanlige manuelle arbejdsgange, og derfor øger vi automatiseringen i det tempo, vi kan følge med til. På den måde er kunderne og vores forretning bedst sikret,” siger Søren Lockwood.

Postadresse: Postbox 100, 900 København C, Firmaadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V
Omstilling: +45 33 28 28 28,

SEB Pensionsforsikring A/S, CVR-nummer: 16 42 00 18, Forretningsadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V,
SEB Administration A/S, CVR-nummer: 20 24 79 40, Forretningsadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V,
SEB Ejendomme I A/S, CVR-nummer: 22 02 25 12, Forretningsadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V,
SEB Ejendomme II A/S, CVR-nummer: 28 88 55 55, Forretningsadresse: Bernstorffsgade 50, 1577 København V

www.seb.dk

SEB

SUL-regnskabet er udfordret – forebyggelse er en del af løsningen

Syge- og Ulykkeregnskabet (SUL) har igennem længere tid genereret underskud. Skaderne – særligt i bevægeapparatet og de psykiske lidelser – er så mange og så langvarige, at det lægger pres på udgifterne i pensionssekskaberne, som samtidig er klemt af et mangeårigt prispres. Til sammen har det resulteret i SUL-regnskaber på tværs af pensionssektoren, der ikke viser balance. SEB Pensions SUL-regnskab viser et underskud på 39 mio. kr. efter tredje kvartal i år sammenlignet med et minus på 23 mio. kr. på samme tidspunkt sidste år.

Men hvad er løsningen? I SEB Pension tror vi på, at forebyggelse, ikke prisstigninger, er svaret. I sommeren 2017 lancerede vi derfor et ambitiøst e-Helsetjek, der forsøger at løse virksomhedernes udfordringer med sygemeldte medarbejdere.

e-Helsetjekket er et gratis tilbud til alle SEB Pensions firma-kunder, som gør det muligt for medarbejderne at teste deres helbred og levevis ud fra en række spørgsmål på mobil, tablet eller computeren. Afhængig af resultatet bliver medarbejderne tilbudt hjælp til en sundere livsstil, der mindsker sandsynligheden for bl.a. stress og lidelser knyttet til bevægeapparatet.

Virksomhederne, der stiller e-Helsetjekket til rådighed for de ansatte, får samtidig overblik over, hvor i organisationen, der er udfordringer, eksempelvis søvn, kost eller stress. Det giver mulighed for at sætte ind med strategiske sundhedsindsatser i tide, før usund livsstil resulterer i sygemeldinger.

”Danske virksomheder er hårdt plaget af sygefravær og efter-spørger en løsning, der kan få fraværet ned. De har taget meget positivt imod tilbuddet om et e-Helsetjek, fordi de derigennem kan få det overblik over medarbejdernes samlede sundhedstilstand, som de tidligere har savnet,” siger Søren Lockwood.

Stærkt resultat

Resultatmæssigt har SEB Pension leveret et tilfredsstillende resultat i årets første tre kvartaler. Resultatet før skat blev 463 mio. kr. mod 488 mio. kr. i samme periode 2016. Det lavere resultat skyldes hovedsageligt et lavere afkast af selskabets egenkapital.

Før ekstraordinære poster ligger omkostningerne i de første tre kvartaler af 2017 på samme niveau som året før.

Afkast

Markedsrenteprodukter

Markedspension

Markedspension er SEB Pensions markedsrenteprodukt for kunder, der ikke selv ønsker at foretage investeringsvalg, 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.

Kunder i Markedspension har i de første tre kvartaler af 2017 som tidligere nævnt opnået et afkast før pensionsafkastskat og efter omkostninger på mellem 1,2-12,2 pct. afhængigt af risikoprofil og kundernes alder.

Tidspension

SEB Pension tilbyder som det eneste selskab opsparingsproduktet Tidspension. Det særlige ved Tidspension er, at en skræddersyet investeringsstrategi og en bufferkonto 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.

Kundernes afkast beregnes individuelt, dels på baggrund af afkastet i Tidspensionsfonden, dels på baggrund af en tilskrevet rente. Efter tredje kvartal 2017 udgjorde afkastet i Tidspensionsfonden 7,4 pct. før pensionsafkastskat, men efter investeringsomkostninger, hvilket er tilfredsstillende.

Traditionel pension

SEB Pension har i de første tre kvartaler af 2017 opnået et samlet afkast af bonusberettigede kundemidler på 3,9 pct. I Traditionel pension er der overført 1.118 mio. kr. til kundernes depoter i de første tre kvartaler 2017 svarende til en kontorente på 3,25 pct. p.a. før pensionsafkastskat for selskabets rentegruppe 1, mens rentegruppe 2, 3 og 4 har fået en kontorente på 6,0 pct. p.a. før pensionsafkastskat.

Selskabets samlede bonuspotentialer udgør i alt 9.646 mio. kr. Kollektivt bonuspotentiale udgør 8.289 mio. kr. og individuelt bonuspotentiale udgør 1.357 mio. kr.

Ud over investeringer i obligationer har SEB Pension for den garanterede forretning indgået betydelige aftaler i rentebaserede finansielle instrumenter med henblik på tilpasning af følsomheden over for renteændringer. Renterne bevægede sig stort set ikke over tredje kvartal, hvorfor disse positioner var neutrale i kvartalet, men de stigende renteniveauer i første halvår medførte et tab på disse afdækninger svarende til et bidrag til det samlede afkast på ca. 0,5 procentpoint. Tabet som følge af rentestigningen modsvares af gevinster på selskabets garantier.

Investeringer

Generelt om de finansielle markeder

Tredje kvartal var præget af ro på de finansielle markeder med fortsat meget lav volatilitet på trods af den vedvarende uro omkring Nordkorea. Perioden var præget af gode nøgletal og et afventende marked i forhold til centralbankernes langsomt begyndende pengepolitiske stramninger. Aktiemarkederne udviklede sig positivt i perioden og særligt september var en positiv måned for alle markeder. Renterne kørte i al væsentlighed sidelæns i perioden og bidrog til den meget lave volatilitet. De kraftige fald i USD i første halvår fortsatte ind i tredje kvartal, men tempoet faldt, og i hele september så det ud til at årets fald i USD var ved at lakke mod enden.

Obligationer

Selskabets investeringer i stats- og realkreditobligationer opnåede i de første tre kvartaler af 2017 et resultat på 1,6 pct., hvilket overstiger selskabets benchmark med 0,4 pct.. Den gode performance har først og fremmest været genereret af en betydelig overvægt til danske realkreditobligationer.

Børsnoterede aktier

SEB Pension opnåede i de første tre kvartaler af 2017 et aktieafkast på 13,2 pct., hvilket er 0,8 procentpoint bedre end selskabets benchmark. Den gode performance skyldes succes med diverse overlay strategier samt god performance hos eksterne mandater.

Børsnoterede kreditinvesteringer

SEB Pension opnåede i tredje kvartal et afkast på disse investeringer på 1,8 pct., hvilket var 0,5 procentpoint bedre end benchmark. År til dato ligger disse investeringer fortsat efter benchmark, da selskabet var undervægtet i dette segment i starten af året.

Ikke-børsnoterede aktiver

SEB Pension har i en årrække opbygget en betydelig portefølje af mindre likvide aktiver med henblik på at skabe et konkurrencedygtigt afkast og en god risikospredning. I denne portefølje, som på tværs af produkter udgør mere end 20 pct. af kundernes aktiver, indgår aktivklasser som kapitalfonde, infrastrukturfonde og forskellige typer af mindre likvide kreditinvesteringer. De illikvide kreditinvesteringer består i overvejende grad af senior loans i den mest sikre del af kapitalstrukturen. Disse har fulgt markedet i 2017 og leveret 3,4 pct., på linje med benchmark. De illikvide aktiebaserede investeringer har haft endnu et godt år. Således leverede aktiverne 2,8 pct. i tredje kvartal og nåede op på 7,5 pct. for året, hvilket er pænt foran SEB Pensions interne benchmark.

Øvrige risikopositioner

SEB Pension anvender forskellige afkast-strategier til opnåelse af absolut afkast. Disse dækker over både taktisk og strukturel risikotagning og afdækning. Strategierne er derivatbaserede. Disse positioner har i tredje kvartal givet et væsentligt bidrag til afkastet i SEB Pensions produkter – herunder særlig store bidrag fra taktiske overlays på renteinstrumenter samt overlays på aktieallokering som implementeres via SEB's Houseview Committee.

Ejendomme

SEB Pensionsforsikring A/S' investering i ejendomme (herunder investering i ejendomme via datterselskaber, ejendomsfonde, mv.) udgør ca. 7 pct. af de samlede investeringsaktiver. Afkastet af ejendomsinvesteringerne blev år til dato på 5,5 pct. drevet af gode afkast på både danske og udenlandske ejendomme.

Hoved- og nøgletal for SEB Pension

Resultatposter mio. kr.	30. september 2017	30. september 2016
Livsforsikring		
Løbende præmier	3.166	3.222
Indskud	3.383	3.154
	6.549	6.376
Syge- og Ulykkesforsikring		
Bruttopræmier	164	164
Bruttopræmier, i alt	6.713	6.540
Egenkapitalens andel af livforretningen	365	363
Resultat af syge- og ulykkesforsikring	(39)	(23)
Andre indtægter og omkostninger	127	104
Resultat af forsikringsdriften før skyggekonto	453	444
Overført (til)/fra skyggekonto	-	-
Investeringsafkast af egenkapital	10	44
Resultat før skat	463	488
Resultat efter skat	395	415
Omkostningsprocent af hensættelser	0,23 %	0,24 %
Omkostninger	221	216
Balanceposter mia. kr.	30. september 2017	31. december 2016
Forsikringsmæssige hensættelser, traditionel forsikring	53,1	52,9
Forsikringsmæssige hensættelser, markedsrenteprodukter	46,4	42,6
Samlet forvaltet kapital	99,5	95,5
Egenkapital	3,7	4,4
Kollektiv bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	23,7	21,2
Kollektiv bonusgrad i %, nytegnende bestand	13,2	11,2
Samlet bonusgrad i %, samlede bonusberettigede forsikringer	27,6	24,6
Samlet bonusgrad i %, nytegnende bestand	20,3	17,5

For yderligere information:

Gerd Buchhave
Kommunikationskonsulent, SEB Pension
Tel.: + 45 24 20 00 75