

Halvårsrapport

Januari – Juni 2002



AMF Pension breddar sitt erbjudande

Den utdragna nedgången på världens börser fortsätter att prägla kapitalmarknaden. Den svaga börsutvecklingen börjar nu också påverka livbolagens finanser. De flesta svenska livbolagen uppvisar i dagsläget en konsolidering som understiger 100 procent, vilket lett till kraftigt sänkta återbäringsräntor. För pensions-spararna handlar det dessutom om en kvadröjande effekt eftersom det kommer att ta tid att återställa önskad konsolidering.

Under så gott som hela det gångna halvåret har AMF Pension varit ett av få livbolag där konsolideringen överstigit 100 procent. Vid halvårsskiftet har vi dock sjunkit ned till 99 procent. Till en del kan denna förhållandevis starka utveckling förklaras med vår uttalade ambition att inte följa kapitalmarknadens olika referensindex. Vi försöker istället gå vår egen väg för att bättra ta tillvara potentialen i länder, branscher och företag. Denna strategi har resulterat i en konkurrenskraftig avkastning och kommer även fortsättningsvis att utgöra grunden för vårt arbete inom kapitalförvaltningen.

Flytträtt – en självklarhet

Under våren har vår framtida strategi lagts fast. Inriktningen mot Pensionsbolaget innebär att kärnområdet tjänstepensioner kompletteras med ökade satsningar på bland annat företagsmarknaden. Det gör att vårt erbjudande även kommer att innefatta avgångspensioner, lösningar för så kallade "tiotaggare" samt andra företagsfinansierade pensionslösningar.

En annan nyhet är de initiativ vi tagit kring flytträtten. För oss är rätten att flytta sitt kapital en självklarhet. Därför har vi lanserat en helt ny produkt – AMF Aktiv – där kunden både kan byta sparform och flytta sitt kapital till ett annat bolag. Vi har dessutom verkat för att LO och Svenskt Näringsliv inför flytträtt i Avtalspension SAF-LO från och med 2003. Detta är betydelsefulla steg, som bidrar till att flytträtt på sikt blir ett självklart inslag på marknaden för tjänstepensioner.

Christer Elmehagen, VD



AMF Pensions resultat, moderbolaget

Dotterbolaget AMF Fondförsäkrings AB har fusionerats med moderbolaget AMF Pension. Fusionen har föregåtts av en överlåtelse av hela försäkringsbeståndet i AMF Fondförsäkring till AMF Pension, jämte däremot svarande tillgångar, skulder, rättigheter och förpliktelser avseende försäkringsbeståndet. Övertagandet skedde den 2002-06-01. Från och med detta datum ska alla till fondförsäkringsverksamheten hänförliga resultatpåverkande poster bäras av moderbolaget.

AMF Fondförsäkrings ABs resultat per 2002-05-31 har i koncernen per 2002-06-30 påverkat moderbolagets egna kapital med -1,7 miljoner kronor. Premieinkomsten för AMF Fondförsäkrings AB uppgick per 2002-05-31 till 1,0 miljard kronor. Totalt sett uppgick premieinkomsten till 7,8 miljarder kronor per 2002-06-30.

Resultat

Resultatet för årets första sex månader har starkt påverkats av den ogynnsamma utvecklingen på världens aktiemarknader och då särskilt av nedgången på den svenska börsen. Resultatet för perioden uppgick till -15,3 (-6,4) miljarder kronor.

Administrationskostnadsprocenten, som i AMF Pension är identiskt lika med förvaltningskostnadsprocenten, inkluderar driftskostnader inklusive skaderegleringskostnader i relation till tillgångarnas genomsnittliga marknadsvärde. Denna har beräknats på årsbasis och uppgick för perioden till 0,16 (0,15) procent. Administrationskostnadsprocenten för helåret 2001 uppgick till 0,16 procent.

Kapitalförvaltningen

Kapitalförvaltningen visar ett negativt resultat under årets första sex månader. Enligt resultaträkningen uppgick den totala kapitalavkastningen till -13,7 (-4,8) miljarder kronor.

Totalavkastningen på AMF Pensions placeringstillgångar uppgick till -6,8 (-2,4) procent. Avkastningen på aktieportföljen var -17,3 (-6,4) procent. Totalavkastningen på svenska aktier uppgick till -17,7 (-11,8) procent och utländska aktier till -16,8 (-1,0) procent, vilket är cirka 4,2 procent respektive 1,4 procent bättre än relevanta index.

Direktavkastningen uppgick totalt till 2,2 (2,3) procent. Marknadsvärdet på placeringstillgångarna uppgick per 2002-06-30 till 186,4 (202,9) miljarder kronor, varav 39,9 (44,2) procent var placerade i aktier.

Rollen som aktieägare

AMF Pension är en aktiv aktieägare som varje år deltar i ett stort antal bolagsstämmor i företag där AMF Pension är aktieägare. Under våren 2002 har de kompletterande arbetsinsatserna framför allt gällt granskning av förslag till optionsprogram, men även framläggande av förslag på styrelseledamöter. AMF Pension är även representerad i den arbetsgrupp, som ska se över rösträttsfrågorna i Ericsson.

Placeringstillgångarnas fördelning på tillgångsslag, marknadsvärden och totalavkastning

Avser moderbolaget	2002			2001			2001		
	30 juni	%	Jan-juni	30 juni	%	Jan-juni	31 dec	%	Jan-dec
	Kapital- fördelning			Totalav- kastning			Kapital- fördelning		
Mdr SEK		%	Mdr SEK		%	Mdr SEK		%	
Obligationer, penningmarknads- instrument och reverslån	93,4	50,1	2,9	93,6	46,1	0,6	85,4	43,1	4,7
STP-lån	4,5	2,4	2,2	4,9	2,4	0,8	4,7	2,4	3,7
Svenska aktier	40,0	21,4	-17,7	41,9	20,7	-11,8	50,2	25,3	-14,7
Utländska aktier	34,4	18,5	-16,8	47,7	23,5	-1,0	43,1	21,8	-10,9
Fastigheter	13,8	7,4	0,4	14,5	7,2	2,7	14,2	7,2	3,2
Specialfinansiering	0,3	0,2	4,1	0,3	0,1	2,2	0,3	0,2	6,6
Summa placeringar	186,4	100,0	-6,8	202,9	100,0	-2,4	197,9	100,0	-3,4
Övrigt	-0,5			-0,5			-0,7		-0,1
Totalt	185,9		-6,8	202,4		-2,4	197,2		-3,5

I tabellen ovan nettoredovisas så kallade repor på penningmarknaden som i balansräkningen per 2002-06-30 redovisas som placeringstillgångar och som skulder.

Konsolidering

Det kollektiva konsolideringskapitalet per 2002-06-30 uppgick till -1,4 (22,5) miljarder kronor. Det är en minskning med 16,6 miljarder kronor sedan årsskiftet. Den kollektiva konsolideringsgraden per 2002-06-30 uppgick till 99 (112)

procent. Vid årsskiftet var den kollektiva konsolideringsgraden 108 procent. Återbäringsräntan vid halvårsskiftet var 3,5 procent. Per 2002-08-01 sänktes återbäringsräntan till 1 procent före skatt och avgifter.

Resultat- och balansräkning i sammandrag

RESULTATRÄKNING (MSEK)	Koncernen			Moderbolaget		
	Jan-jun 2002	Jan-jun 2001	Jan-dec 2001	Jan-jun 2002	Jan-jun 2001	Jan-dec 2001
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE						
Premieinkomst	6 806	8 707	10 698	6 806	7 376	9 285
Kapitalavkastning, inklusive orealiserade värdeförändringar	-13 687	-4 767	-7 078	-13 729	-4 825	-7 152
Försäkringsersättningar	-1 855	-1 817	-3 602	-1 855	-1 804	-3 573
Förändring i livförsäkringsavsättning	-5 676	-7 528	-4 131	-5 676	-6 207	-2 810
Driftskostnader	-177	-187	-408	-155	-138	-319
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-14 589	-5 592	-4 521	-14 609	-5 598	-4 569
ICKE-TEKNISK REDOVISNING						
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	-14 589	-5 592	-4 521	-14 609	-5 598	-4 569
Skatt	-754	-828	-1 673	-754	-823	-1 666
Periodens resultat	-15 343	-6 420	-6 194	-15 363	-6 421	-6 235
BALANSRÄKNING (MSEK)		Koncernen			Moderbolaget	
	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31	2002-06-30	2001-06-30	2001-12-31
TILLGÅNGAR						
Placeringstillgångar	199 539	208 104	207 667	199 721	208 341	207 929
Placeringstillgångar för vilka försäkringstagarna bär risken	2 582	1 971	1 968	2 582	-	-
Fordringar	1 747	1 755	124	1 822	1 834	133
Andra tillgångar	442	292	501	414	230	416
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	1 807	1 963	2 679	1 803	1 961	2 677
Summa tillgångar	206 117	214 085	212 939	206 342	212 366	211 155
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER						
Eget kapital	109 730	128 619	126 765	109 405	128 431	126 536
Försäkringstekniska avsättningar	76 394	73 950	70 555	76 394	73 950	70 555
Avsättning för livförsäkring för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisken	2 591	1 977	1 977	2 591	-	-
Skulder	17 224	9 415	13 477	17 805	9 890	13 948
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	178	124	165	147	95	116
Summa eget kapital, avsättningar och skulder	206 117	214 085	212 939	206 342	212 366	211 155

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.

AMF Pension är pensionsbolaget som har 2,6 miljoner kunder och som förvaltar 186 miljarder kronor. Det gör oss till en av de största aktörerna på den svenska pensionsmarknaden. De senaste tio åren har vi haft en genomsnittlig avkastning på 14,6 procent. Det ger oss en förstaplats bland de stora livbolagen.

Vi erbjuder enkla lösningar som innebär låga kostnader och hög avkastning. Det uppnår vi genom en liten, effektiv organisation och säkra placeringar.

Vi arbetar bara med pensioner – ingenting annat. Så har det varit sedan starten 1973.

AMF Pension ägs till lika delar av Svenskt Näringsliv och LO. Vi är 140 anställda och vårt kontor ligger i centrala Stockholm.



Lite mer att leva för

AMF Pension 113 88 Stockholm Besöksadress: Klara Södra Kyrkogata 18

Telefon 08-696 32 00 Telefax 08-411 23 70

www.amfpension.se

Org.nr 502033-2259