

Halvårsrapport Januari-juni 2005



”Lite mer att leva för” även första halvåret 2005

Det första halvåret 2005 blev bra för AMF Pensions cirka 3,3 miljoner sparare. Tillgångarnas värde har ökat, drivna av sjunkande räntor i kombination med god tillväxt. Totalavkastningen på tillgångarna uppgick till 8,6 (4,3) procent under årets sex första månader.

Våra finanser har således ytterligare stärkts. Konsolideringsgraden uppgick den 30 juni till 118 för premiebestämd försäkring. Denna buffert gjorde det möjligt att höja återbäringsräntan både den 1 januari och den 1 april. Den 1 augusti höjer vi återigen återbäringsräntan, från 6 till 8 procent*. För närvarande branschens högsta.

Under våren genomförde AMF Pension en extra pensionsåterbäring till sammanlagt 1,4 miljoner sparare inom LO-kollektivet. De delade på nära 35 miljarder kronor, eller cirka 25 tusen kronor per person i snitt.

Kapitalförvaltningen behöll under halvåret en hög andel aktier i portföljen, vilket var lyckosamt eftersom börsklimatet var bra. AMF Pensions starka balansräkning ger friheten att välja just den fördelning mellan aktier och räntebärande värdepapper som vi bedömer är optimal för spararna.

Bolagsstyrningsfrågor blir allt viktigare. AMF Pension närvarade vid 51 stämmor och har ingått i 18 nomineringskommittéer. Ersättningar fortsatte att vara en omdiskuterad fråga och AMF Pension drev aktivt kravet på att ersättningar till börsbolagens ledningar skall vara rimliga och tydligt kopplade till prestation.

Försäljningen av nya försäkringar fortsatte att utvecklas mycket väl. AMF Pension valdes som en av leverantörerna i den stora företagsupphandlingen (UIG2) och när Försäkringskassans anställda valde förvaltare av pensionen blev vi det överlägset mest valda bolaget.

Livbolagen får nu ett nytt "trafikljussystem" och annan ny lagstiftning väntar. AMF Pension välkomnar att transparensen ökar. Det kommer att ytterligare framhäva våra starka finanser. Men andra aktörer kan påverkas negativt och försöka förmå sparare att i ökad grad välja fondförsäkring, som inte ger någon form av garanti. AMF Pension fortsätter att värna om den traditionella försäkringen som ger en garanterad avkastning till låg kostnad. Helt enkelt en bra produkt för breda grupper av sparare.

Ännu återstår sex månader innan året kan summeras. Men så här långt ser utvecklingen gynnsam ut för våra sparare. Vi fortsätter envetet vår strävan att skapa god kapitalavkastning till låg kostnad. Det överskott som skapas går, tack vare den ömsesidiga principen, oavkortat tillbaka till våra sparare.



Christer Elmehagen, Verkställande Direktör

AMF Pension resultat, moderbolaget

Resultatet efter skatt i AMF Pension per 2005-06-30 uppgick till 13,3 (7,9) miljarder kronor. Kapitalförvaltningens resultat har utvecklats mycket positivt och uppgick till 19,0 (8,8) miljarder kronor för traditionell försäkring medan sänkning av räntan för beräkning av livförsäkringsavsättningar från 3,0 till 2,75 procent påverkade resultatet negativt med 3,8 miljarder kronor.

Förvaltningskostnadsprocenten har beräknats på årsbasis och uppgick totalt till 0,20 (0,19) procent, varav traditionell försäkring uppgick till 0,19 (0,19) procent.

Kapitalförvaltning

Ekonomiska indikatorer under första halvåret tydde på en viss avmattning av tillväxten i världsekonomin. Räntorna svarade med att falla. Trots en avmattad tillväxt har fortsatta rationaliseringsvinster och låga räntor gett företagen möjlighet att uppvisa mycket goda vinster.

Börsuppgången har därför fortsatt i Europa och Sverige. På valutamarknaden har värdet fallit för den svenska kronan, vilket bidragit till avkastningen på utländska aktier. AMF Pension har lyckats förutse börsernas positiva utveckling och visar därför ett mycket bra resultat för årets första sex månader.

Totalavkastningen på AMF Pensions placeringstillgångar uppgick till 8,6 (4,3) procent. Avkastningen på aktieportföljen blev 13,3 (8,1) procent. Totalavkastningen på svenska aktier var 14,0 (10,8) procent och på utländska aktier 12,6 (5,0) procent.

Direktavkastningen uppgick totalt till 2,4 (2,4) procent. Vid halvårsskiftet var marknadsvärdet på placeringstillgångarna 238,2 (209,6) miljarder kronor, varav 45,8 (43,2) procent var placerade i aktier.

Konsolidering/Återbäring

Vid halvårsskiftet uppgick den kollektiva konsolideringsgraden för premiebestämda försäkringar till 118 (107) procent och för förmånsbestämda försäkringar till 140 (130) procent. Under våren 2005 fördelades den tidigare kollektiva återbäringen till individuella försäkringar. Fördelningen skedde till försäkringar för arbetare som tjänat in tid i det gamla STP-systemet före år 1996. Den kollektiva återbäringen, som per 1 januari 2005, uppgick till ca 39,7 miljarder kronor fördelades med 30,6 miljarder kronor på premiebestämda försäkringar och 9,1 miljarder kronor på förmånsbestämda försäkringar. Av dessa medel fördes sammanlagt 4,8 miljarder kronor till konsolideringskapitalet, för att inte konsolideringsnivån för övriga försäkringar skulle påverkas.

**före avdrag för skatt och avgifter.*

PLACERINGSTILLGÅNGARNAS FÖRDELNING TILLGÅNGSSLAG, MARKNADSVÄRDEN OCH TOTALAVKASTNING (Traditionell försäkring)

| | 2005 | | | 2004 | | | 2004 | | |
|---|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---|--------------------------------------|--------------------------------------|
| | 30-jun Kapital- fördelning Mdr SEK | Jan-juni Totalav- kastning % | Jan-juni Totalav- kastning % | 30-jun Kapital- fördelning Mdr SEK | Jan-juni Totalav- kastning % | Jan-juni Totalav- kastning % | 31-dec Kapital- fördelning Mdr SEK | Jan-dec Totalav- kastning % | Jan-dec Totalav- kastning % |
| Obligationer, penning- marknadsinstrument och reverslån | 113,0 | 47,4 | 5,1 | 104,1 | 49,7 | 1,8 | 105,4 | 48,4 | 6,7 |
| STP-lån | 3,0 | 1,3 | 3,8 | 3,5 | 1,7 | 2,6 | 3,2 | 1,5 | 6,4 |
| Svenska aktier | 54,5 | 22,9 | 14,0 | 46,2 | 22,0 | 10,8 | 50,3 | 23,1 | 20,0 |
| Utländska aktier | 54,6 | 22,9 | 12,6 | 44,3 | 21,1 | 5,0 | 45,9 | 21,1 | 7,9 |
| Fastigheter | 13,0 | 5,4 | 3,9 | 11,3 | 5,4 | 1,9 | 12,8 | 5,8 | 7,2 |
| Specialfinansiering | 0,1 | 0,1 | 2,9 | 0,2 | 0,1 | 2,9 | 0,1 | 0,1 | 6,0 |
| Summa placeringar | 238,2 | 100 | 8,6 | 209,6 | 100 | 4,3 | 217,7 | 100 | 9,8 |
| Övrigt | -0,5 | | | -0,4 | | | -0,4 | | |
| Totalt | 237,7 | | 8,6 | 209,2 | | 4,3 | 217,3 | | 9,7 |

I tabellen ovan nettoredovisas så kallade repor på penningmarknaden som i balansräkningen per 2005-06-30 redovisas som placeringstillgångar och som skulder. Även derivat nettoredovisas i ovanstående tabell, i motsats till balansräkningen, där de redovisas brutto som placeringstillgångar respektive skulder.

NYCKELTAL OCH EKONOMISK STÄLLNING MODERBOLAG

| Moderbolag | 2005-06-30 | 2004-06-30 | 2004-12-31 |
|--|------------|------------|------------|
| Ekonomisk ställning, nyckeltal (MSEK) | | | |
| Konsolideringskapital | 127 740 | 110 886 | 118 290 |
| Kollektivt konsolideringskapital, premiebestämda försäkringar | 27 248 | 8 535 | 13 253 |
| Kollektivt konsolideringskapital, förmånsbestämda försäkringar | 15 383 | 10 176 | 11 930 |
| Kollektiv konsolideringsgrad, premiebestämda försäkringar procent | 118 | 107 | 111 |
| Kollektiv konsolideringsgrad, förmånsbestämda försäkringar procent | 140 | 130 | 137 |
| Kapitalbas 1) | 127 658 | 110 876 | 118 262 |
| Erforderlig solvensmarginal | 4 475 | 3 989 | 4 023 |
| Solvenskvtot 1) | 28,5 | 27,8 | 29,4 |
| Solvensgrad procent (traditionell försäkring) | 216 | 213 | 219 |
| Förvaltningskostnadsprocent 2) | 0,20 | 0,19 | 0,23 |
| varav traditionell försäkring | 0,19 | 0,19 | 0,22 |
| Nyckeltal, placeringstillgångar i traditionell försäkring | | | |
| Direktavkastning procent | 2,4 | 2,4 | 4,0 |
| Totalavkastning procent | 8,6 | 4,3 | 9,8 |

1) Vid beräkning av kapitalbas och solvenskvot ingår även Årets resultat, för att få jämförbarhet med tidigare års värden.

Om Årets resultat ej hade räknats in, skulle kapitalbasen vara 111 403 msek och solvenskvoten skulle vara 25,6.

Enligt Finansinspektionens nya föreskrifter för kvartalsrapportering ska Årets resultat endast räknas med om uppgifterna är granskade av revisorer.

2) Förvaltningskostnadsprocent i AMF Pension är identiskt lika med administrationskostnadsprocent för sparprodukter.

RESULTATRÄKNINGAR (MSEK)

| | Koncernen | | | Moderbolaget | | |
|---|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| | jan-juni | jan-juni | jan-dec | jan-juni | jan-juni | jan-dec |
| | 2005 | 2004 | 2004 | 2005 | 2004 | 2004 |
| TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE | | | | | | |
| Premieinkomst | 9 794 | 10 171 | 12 854 | 9 794 | 10 171 | 12 854 |
| Kapitalavkastning, inkl. orealiserade värdeförändringar | 19 806 | 8 999 | 20 100 | 19 723 | 8 968 | 20 075 |
| Försäkringsersättningar | -2 314 | -2 139 | -4 347 | -2 314 | -2 139 | -4 347 |
| Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar | -12 929 | -8 192 | -9 352 | -12 929 | -8 192 | -9 352 |
| Driftskostnader | -277 | -219 | -552 | -237 | -201 | -506 |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 14 080 | 8 620 | 18 703 | 14 037 | 8 607 | 18 724 |
| ICKE-TEKNISK REDOVISNING | | | | | | |
| Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat | 14 080 | 8 620 | 18 703 | 14 037 | 8 607 | 18 724 |
| Skatt | -782 | -702 | -1 361 | -782 | -702 | -1 361 |
| Periodens resultat | 13 298 | 7 918 | 17 342 | 13 255 | 7 905 | 17 363 |

BALANSRÄKNINGAR (MSEK)

| | Koncernen | | | Moderbolaget | | |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2005-06-30 | 2004-06-30 | 2004-12-31 | 2005-06-30 | 2004-06-30 | 2004-12-31 |
| TILLGÅNGAR | | | | | | |
| Placeringsstillgångar 1) | 269 030 | 225 411 | 245 966 | 269 025 | 225 425 | 245 978 |
| Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagarna bär placeringsrisk | 8 198 | 5 623 | 6 057 | 8 198 | 5 623 | 6 057 |
| Fordringar | 1 103 | 318 | 115 | 1 113 | 317 | 101 |
| Andra tillgångar | 660 | 1 215 | 620 | 622 | 1 189 | 589 |
| Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter | 2 503 | 1 882 | 2 289 | 2 509 | 1 880 | 2 280 |
| SUMMA TILLGÅNGAR | 281 494 | 234 449 | 255 047 | 281 467 | 234 434 | 255 005 |
| EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | | | | | | |
| Eget kapital | 127 681 | 110 891 | 118 243 | 127 658 | 110 876 | 118 262 |
| Försäkringstekniska avsättningar | 109 812 | 98 292 | 99 028 | 109 812 | 98 292 | 99 028 |
| Försäkringsteknisk avsättning för livförsäkringar för vilka försäkringstagarna bär risk | 8 239 | 5 657 | 6 087 | 8 239 | 5 657 | 6 087 |
| Avsättningar för andra risker och kostnader | - | 2 | - | - | 2 | - |
| Skulder 1) | 35 447 | 19 356 | 31 489 | 35 471 | 19 372 | 31 469 |
| Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter | 315 | 251 | 200 | 287 | 235 | 159 |
| SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER | 281 494 | 234 449 | 255 047 | 281 467 | 234 434 | 255 005 |

1) Derivatet har tidigare redovisats netto i balansräkningen. Från och med 2005 redovisas dessa brutto. Justering har gjorts för 2004 års värden.

Denna rapport har ej granskats av bolagets revisorer.