



Försäkringsbranschens Pensionskassa

Delårsrapport januari – juni 2006

ALLMÄNT OM VERKSAMHETEN

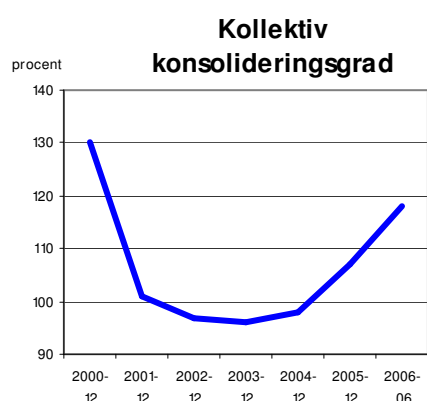
Under första halvåret 2006 har arbetet med att implementera det nya outsourcingavtalet med Svensk Pensionsadministration Kommanditbolag (SPKB) pågått. I det nya avtalet har kapitalförvaltning och fastighetsförvaltning exkluderats. SPKB sköter dock den finansiella administrationen och rapporteringen.

Det nya avtalet innebär att kapital- och fastighetsförvaltning har återtagits i FPKs egen regi. För att möta detta har FPK ökat sin egen bemanning under första halvåret. Olle Esseen anställdes som fastighetschef och Åke Gustafson anställdes som vice VD. FPK har även kontrakterat Ronny Woiski som internrevisor. VD har utökat sin anställning fr o m juni för att ägna mer tid åt kapitalförvaltningsfrågor.

Utvärdering av samarbetspartner för kapitalförvaltningen har inletts vilket innefattar organisation, arbetssätt och leverantörer.

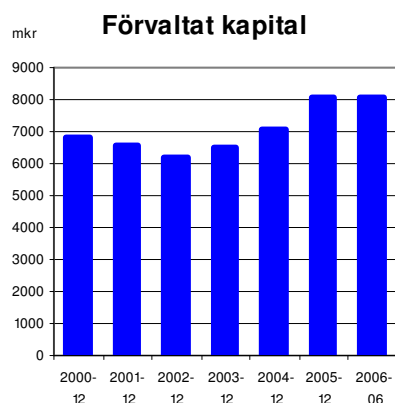
Under våren har arbetet med att anpassa FPKs verksamhet till Tjänstepensionsdirektivet fortsatt. I juni startade ett projekt för IFRS med målet att anpassa FPKs redovisning till lagstadgad IFRS vilket ska vara klart till årsskiftet 06/07.

Resultatet efter skatt för första halvåret uppgick till 756 (307) Mkr. Det största bidraget till resultatet kommer från förändringar i ränteläget vilka lett till minskning av de försäkringstekniska skulderna. Inklusiva effekter av ändrade redovisningsprinciper, som kommenteras längre ner i rapporten, har resultatet medfört att såväl konsolideringsgrad som solvens ökat och för att vid halvårsskiftet uppgå till 118 % respektive 143 %. Marginalen till ”rött ljus” vid tillämpning av Finansinspektionens trafikljussteg översteg 1 miljard kronor.



Den kollektiva konsolideringsgraden har ökat från 107 % vid årsskiftet till 118 % vid halvårsskiftet.

Totala tillgångar uppgår till 8 180 Mkr jämfört med 8 067 Mkr vid årsskiftet. De försäkringstekniska avsättningarna uppgår till 5 631 Mkr vilket är en minskning med 1 170 Mkr jämfört årsskiftet.



KAPITALFÖRVALTNINGEN

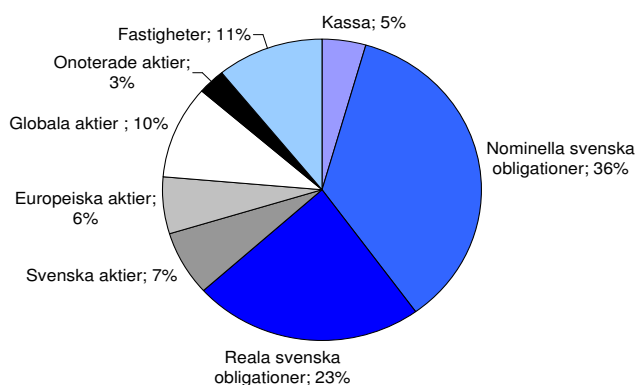
Resultat från kapitalförvaltningen uppgick under första halvåret till 196 (132) Mkr. Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångarna uppgick till -144 (281) Mkr. Det sammantagna resultatet på placeringstillgångarna uppgick därmed till 52 (413) Mkr. Detta motsvarar en totalavkastning på 0,6 %.

Aktiemarknaderna utvecklades svagt under halvåret. Svenska aktier tangerade toppnivåerna från år 2000 innan det skedde en betydande korrigering neråt i maj. Merparten av FPK:s valutaexponering och utländska aktieinnehav är valutasäkrat vilket gör portföljen okänslig för värdeförändringar p.g.a. ändrade valutakurser. FPK:s aktieinnehav gav under halvåret en avkastning på 4,4 %.

Under första halvåret har långa obligationer uppvisat negativ avkastning som en effekt av av fortsatt ränteuppgång. Räntenivån steg under första halvåret med ungefär 50-75 punkter beroende på löptid. Detta är en fortsättning på trenden med stigande räntor sedan mitten av 2005. Avkastning på FPK:s obligationer uppgick under halvåret till minus 1,0 %.

Fördelningen av tillgångsklasserna har under första halvåret varit i stort sett oförändrade. Den tekniska förvaltningen av fastigheterna och kapitalförvaltningen är utlagd på externa leverantörer.

	Ingående Markn.värde	%	Netto placering	Värde förändring	%	Utgående markn.värde	%	Total avkastning	%
Räntebärande	5 027 279	62,6%	176 356	-130 378	-2,5%	5 073 257	62,9%	-52 404	-1,0%
Direktlån	2 757	0,0%	-58	0	0,0%	2 699	0,0%	29	1,1%
Aktier	1 875 748	23,3%	-26 792	28 294	1,6%	1 877 250	23,3%	79 340	4,4%
Fastigheter	883 065	11,0%	1 984	-11	0,0%	885 038	11,0%	14 374	1,7%
Övrigt	246 152	3,1%	-26 598	10 674	5,0%	230 228	2,9%	16 978	8,0%
Summa placeringar	8 035 001	100,0%	124 892	-91 421	-1,1%	8 068 472	100,0%	58 317	0,7%
Övrigt								-6 471	-0,1%
Total	8 035 001	100,0%	124 892	-91 421	-1,1%	8 068 472	100,0%	51 846	0,6%

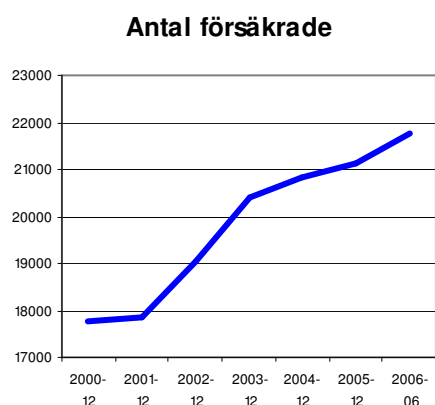


FÖRSÄKRINGSRÖRELSEN

Premieinkomsten för första halvåret 2006 uppgick till 257 (220) Mkr. Av premieinkomsten var 204 (178) Mkr FTP premier, 49 (39) Mkr kopplade till sjuk- och premiefrielse och 4 (3) Mkr premier för familjeskydd. Under första halvåret 2006 utbetalade FPK sammanlagt 176 (169) Mkr till kassans pensionärer i form av ålderspensioner, efterlevnadspensioner, sjukpensioner och sjuktillägg.

Antalet företag ansluta till kassan var 142 (130) med sammanlagt 21 761 (20 365) försäkrade.

Jämförelsevärden föregående år samma period inom parentes



RESULTAT

Resultatet efter avkastningsskatt uppgick första halvåret 2006 till 756 (307) Mkr.

REDOVISNINGSPRINCIPER

Till följd av ändrade föreskrifter tillämpar FPK från och med den 1 januari 2006 den s k akksamhetsprincipen vid beräkning av försäkringstekniska avsättningar. Vid beräkning av skulden är det framför allt ränteantagandet som ändrats, dels genom att det s.k. säkerhetstillägget har tagits bort dels p.g.a. att räntan beräknas med en riskfri marknadsränta (räntekurva). Det ändrade beräkningssättet medför att skulden vid årsskiftet momentant sjunker med 507 mkr vilket belopp tillförts det Egna Kapitalet vid ingången av året.

FPK utnyttjar övergångsregeln och kommer att redovisa enligt IAS/IFRS regelverket från och med 1 januari 2007.

REVISION

Delårsrapporten har ej varit föremål för granskning av kassans revisorer.

EKONOMISK STÄLLNING OCH NYCKELTAL FPK KONCERNEN

Resultaträkning i sammandrag			
Kkr.	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Helår 2005
TEKNISK REDOVISNING AV LIVFÖRSÄKRINGSRÖRELSE			
Premieinkomst	256 797	220 010	457 960
Kapitalavkastning	195 515	131 798	336 724
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	-143 865	281 321	560 822
Försäkringsersättningar	-185 732	-176 144	-357 168
Förändring i andra försäkringstekniska avsättningar	662 668	-124 327	-466 671
Driftskostnader	-3 086	-2 235	-5 490
Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat	782 296	330 423	526 177
ICKE-TEKNISK REDOVISNING			
Övriga kostnader	-1 028	-2 080	-1 963
Resultat före bokslutsdispositioner och skatt	781 268	328 343	524 214
Avkastningsskatt	-24 889	-21 812	-44 066
Resultat, perioden	756 379	306 531	480 148

Balansräkning i sammandrag			
Kkr.	2006-06-30	2005-06-30	2005-12-31
TILLGÅNGAR			
Placeringstillgångar	7 644 256	7 217 854	7 720 470
Fordringar	60 531	101 238	18 523
Övriga tillgångar	475 256	273 775	328 012
SUMMA TILLGÅNGAR	8 180 043	7 592 867	8 067 005
EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER			
Eget kapital	2 471 537	1 052 237	1 227 072
Försäkringstekniska avsättningar	5 630 801	6 458 747	6 801 091
Övriga skulder	77 705	81 883	38 842
SUMMA EGET KAPITAL, AVSÄTTNINGAR OCH SKULDER	8 180 043	7 592 867	8 067 005

Nyckeltal			
%	Jan-jun 2006	Jan-jun 2005	Helår 2005
Direktavkastning	1,8	1,4	3,0
Totalavkastning	0,6	5,7	12,5
Förvaltningskostnadsprocent årsbasis	0,33	0,25	0,30
Kollektiv konsolideringsgrad	118	104	107

FPK - Försäkringsbranschens Pensionskassa
Postadress: Besöksadress:
Box 18 Klarabergsviadukten 90B
101 20 Stockholm 111 64 Stockholm
Telefon: 508 913 00
Fax: 08-508 913 49
E-post: info@fpk.se
www.fpk.se