



DELÅRSRAPPORT JANUARI–JUNI 2009  
PP PENSION  
FÖRSÄKRINGSFÖRENING

## PP PENSION I KORTHET JANUARI–JUNI 2009

### **Avkastning**

PP Pensions genomsnittliga årsavkastning under de senaste fem åren uppgår till 6,5 procent, ett resultat som står sig mycket väl i jämförelse med andra pensionsförvaltare. Under det första halvåret 2009 var avkastningen svagt negativ (-0,7 procent).

### **Finansiell ställning**

Under perioden har PP Pensions finansiella ställning stärkts. Den kollektiva konsolideringsnivån var 144 procent per 30 juni, en märkbar förbättring sedan årsskiftet (115 procent). Ränteuppgången sedan början av året är en viktig förklaring.

### **Rörelsen**

Under det första halvåret har aktivitetsnivån inom PP Pensions försäkringsrörelse varit hög; den nya ITP1-verksamheten har startats, ett nytt försäkringsadministrativt system är sjösatt och PP Pension har lanserat en helt ny webbplats.

Den 1 februari 2009 tillträdde Viveka Ekberg som ny verkställande direktör i PP Pension.

**PP Pension** grundades 1882 och är mediebranschens egen försäkringsförening. Huvudmän är Medieföretagen, Svenska Journalistförbundet och Unionen.

PP Pension erbjuder tjänstepensionslösningar i form av kollektivavtalad ITP (avdelning 1 och 2) och individuell tjänstepension, samt privat pensionssparande i såväl traditionell försäkring som fondförsäkring, det senare via det helägda dotterbolaget PP Pension Fondförsäkring AB.

I dagsläget pensionssparar cirka 28 000 medieanställda fördelade på 320 företag hos PP Pension. Det förvaltade kapitalet uppgår till cirka 8,1 miljarder kronor. PP Pension Fondförsäkring erbjuder ett fondtorg med för närvarande 25 fonder.

Som ömsesidig försäkringsförening har PP Pension ett enda mål – att ge medlemmarna en bra och trygg pension. Det är ett mål vi arbetar mot varje dag genom att erbjuda en god långsiktig avkastning, personlig rådgivning, bra service och produkter som gör det enkelt att välja rätt.

”För de senaste fem åren uppgår PP Pensions genomsnittliga årsavkastning till 6,5 procent, ett resultat som står sig mycket väl i jämförelse med andra pensionsförvaltare.”



## VD HAR ORDET

Det första halvåret 2009 har varit händelserikt. Under det första kvartalet präglades finansmarknaderna fortsatt av en stor oro för hälsan i det globala bank-systemet. Tack vare de massiva finans- och penningpolitiska stimulanser som drogs i gång i föl och fortsatte under våren repade marknaderna mod under det andra kvartalet. På försommaren kunde man skönja tecken på att den kraftiga konjunkturavmattningen börjat bottna.

Även om de korta räntorna fortfarande är rekordlåga har de långa räntorna stigit påtagligt. Från årets botten i mars har börskurserna återhämtat en hel del av de fall som inträffade efter investmentbanken Lehmans konkurs i september 2008.

### Tillgångsfördelning

I början av 2009 hade förvaltningen av det kapital som säkrar PP Pensions åtagande inom förmånsbestämd tjänstepension (ITP2) och traditionell försäkring en försiktig profil. Som framgår av totalavkastningstabellen på sidan 7 var aktieandelen låg (vid årsskiftet stod aktier för knappt 16 procent av de totala placeringstillgångarna), medan andelen räntebärande placeringar, inklusive likvida medel och olika instrument för att hantera föreningens ränterisk, var relativt hög. Härmed var PP Pension väl rustat för en situation där de långa räntorna skulle ha fortsatt att falla, vilket hade kunnat försämra föreningens konsolideringsnivå.

Under mars inleddes den uppgång på börserna som hållit i sig till skrivande stund. PP Pension har sedan våren gradvis ökat portföljens exponering mot aktie-marknaderna, bland annat med hjälp av kostnads-effektiva indexfonder, samtidigt som andelen likvida medel minskats och en del skuldskydd avvecklats.

Per 30 juni uppgick aktieandelen till närmare 26

procent, medan andelen räntebärande värdepapper var cirka 35 procent. Vid samma tidpunkt utgjorde fastighetsinvesteringarna, som i huvudsak består av bostadsfastigheter i Stockholm och Malmö, ungefär 30 procent av portföljen, medan hedgefonder stod för knappt 10 procent.

### Avkastning

Under det första halvåret 2009 var PP Pensions samlade avkastning svagt negativ, -0,7 procent. Det är visserligen bättre än motsvarande period förra året (-5,0 procent), men ändå ett resultat vi inte är helt nöjda med, givet att vi som pensionsförvaltare strävar efter en positiv avkastning över tid.

Föreningens aktie- och fastighetsinvesteringar bidrog båda positivt till totalavkastningen under det första halvåret. De stigande räntorna i kombination med kostnaden för de räntesäkringsåtgärder PP Pension vidtagit i början av året, ledde till ett negativt bidrag från de räntebärande placeringarna. Nedskrivningen av värdet på hedgefonden Weaving, som aviserats i årsredovisningen för 2008, belastade periodens totala avkastning med 1,1 procentenheter.

För aktier blev den positiva avkastningen under det första halvåret 10,3 procent (se totalavkastningstabellen), medan fastigheter gav ett plus på 1,5 procent. De räntebärande placeringarna visade en negativ avkastning på 5,7 procent, medan hedgefondernas minus uppgick till hela 11,7 procent. Justerat för effekten av Weaving gav övriga hedgefonder en positiv avkastning på 4,6 procent.

För de senaste fem åren uppgår PP Pensions genomsnittliga årsavkastning till 6,5 procent, ett resultat som står sig mycket väl i jämförelse med andra pensionsförvaltare.

## Konsolidering

Under det första halvåret stärktes PP Pensions finansiella position. Tack vare de stigande räntorna minskade det beräknade värdet av föreningens försäkringstekniska avsättningar. Härmed förbättrades den kollektiva konsolideringsnivån påtagligt. Per 30 juni 2009 uppgick den kollektiva konsolideringsnivån till 144 procent, vilket kan jämföras med 115 procent vid årsskiftet.

## Försäkringsrörelsen

PP Pensions försäkringsverksamhet har fortsatt att utvecklas väl under det första halvåret. Premieinkomsten för föreningen nådde 217,9 miljoner kronor under januari till och med juni, vilket kan jämföras med 178,5 miljoner kronor motsvarande period förra året. Utbetalningar av försäkringsersättningar, i huvudsak olika former av pensionsutbetalningar, uppgick till 121,5 miljoner kronor (109,9).

Under det första halvåret startades verksamheten avseende ITP1, den nya premiebestämda tjänstepensionslösning som gäller för personer födda 1979 eller senare. Lanseringen av ITP1 har förberetts under lång tid. Under 2008, i synnerhet under det andra halvåret, bedrev PP Pension ett omfattande arbete för att informera och utbilda såväl handläggare som anställda på medlemsföretagen om det nya pensionsavtalet inom Medieföretagens kollektivavtalsområde.

För att stödja den administrativa hanteringen av PP Pensions och PP Pension Fondförsäkrings olika försäkringslösningar togs ett nytt försäkringsadministrativt system i drift under våren 2009. Det nya systemet ger ett samlat och mer effektivt systemstöd för hanteringen av såväl kollektivavtalad som individuell tjänstepensionsförsäkring och privat pensions-sparande, både i traditionell försäkring och i fondförsäkring. Under det andra halvåret 2009 kommer successivt fler applikationer av systemet att tas i drift.

Under det första halvåret sjösattes även PP Pensions nya och uppgraderade webbplats, pppension.se, som vi tror kommer att underlätta vardagen för både våra befintliga och framtida medlemmar. Arbetet med att utveckla webbplatsen fortsätter framöver och vi kommer löpande under det kommande året att genomföra viktiga förbättringar. Vår internetbaserade service är en viktig och prioriterad tjänst i vårt utbud.

## Driftskostnader

Liksom andra pensionsföretag ägnar PP Pension en hel del möda åt den interna effektiviteten, för att

säkerställa att vi erbjuder våra medlemmar en så kostnadseffektiv verksamhet som möjligt. Detta är viktigt inom alla våra rörelsegrenar och frågan får extra tyngd via de upphandlingar som arbetsmarknadens parter gör på tjänstepensionsmarknaden.

Under det första halvåret 2009 uppgick PP Pensions förvaltningskostnadsprocent, det vill säga driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till det förvaltade kapitalet, till 0,34 procent. Nyckeltalet avser de senaste tolv månaderna och innehåller därmed vissa kostnader knutna till det nya försäkringssystemet. Målet är att PP Pensions förvaltningskostnadsprocent ska sänkas framöver.

## Periodens resultat

För perioden januari till och med juni 2009 uppgick PP Pensions resultat till 1 468,0 miljoner kronor (-458,6). Till följd av högre marknadsräntor under det första halvåret har värdet på föreningens försäkringstekniska avsättningar minskat från 6 552,5 miljoner kronor per 31 december 2008 till 5 070,6 miljoner kronor 30 juni 2009. Den positiva effekten av denna förändring slår igenom fullt ut på periodens redovisade resultat.

## Risker och osäkerhetsfaktorer

Det är glädjande att den mest akuta delen av finanskrisen nu förefaller ligga bakom oss. Fortfarande kvarstår dock risker och den framtida utvecklingen för aktie- och räntemarknaderna är svårbedömd. Särskilt viktigt är frågan om hur de kraftiga penningpolitiska stimulanserna kommer att avvecklas, och vilka effekter denna avveckling kommer att få på finans- och fastighetsmarknaderna.

Trots denna osäkerhet har vi valt att, på ett balanserat sätt, något öka riskprofilen i PP Pensions portfölj från de låga nivåer som rådde i början av året. Tack vare de systemstödande åtgärder som både centralbanker och regeringar vidtagit räknar vi med att de ekonomiska hjulen sakta kommer att börja snurra igen, vilket gör att avkastningen på riskbärande investeringar åter kan bli intressant.

## Framtiden

Inom PP Pension känner vi oss trygga med det arbetsätt som har utvecklats under många år. Förvaltningsmässigt arbetar vi med en diversifierad portfölj med flera olika tillgångslag, vars avkastning och risk förväntas balansera varandra över tiden. Framöver

kommer fokus att ligga på att hitta en bra kombination mellan aktiv förvaltning och mer kostnads-effektiva indexlösningar. Dessa tankar omsätter vi också på vårt uppskattade och lättnavigerade fondtorg.

För den som behöver hjälp med sina pensions- och försäkringsfrågor finns PP Pensions egna rådgivare och kundcenter alltid lätt till hands via telefon, e-post och webben. Båda enheterna har en lång och gedigen erfarenhet av försäkringsfrågor och är ett bra stöd för både medlemsföretag och anställda.

Tillsammans arbetar vi inom PP Pension hårt för att våra medlemmar ska få en bra och trygg

pension, tack vare god långsiktig avkastning, personlig rådgivning, bra service och produkter som gör det enkelt att välja rätt. Lyckas vi nå vårt mål berikas den svenska pensionsmarknaden av insatserna från en pigg 127-årig uppstickare som inte behöver ta hänsyn till något annat än medlemmarnas bästa.



Viveka Ekberg, VD

## FEMÅRSÖVERSIKT FÖR PP PENSION FÖRSÄKRINGSFÖRENING

	30 JUNI 2009	2008	2007	2006	2005
<b>Resultat, Mkr</b>					
Premieinkomst	217,9	368,0	377,6	351,4	296,3
Kapitalavkastning, netto	-76,9	-269,8	444,1	660,3	1 072,9
Försäkringsersättningar	-121,5	-224,3	-198,4	-176,7	-166,6
Försäkringsrörelsens tekniska resultat	1 491,1	-2 074,7	808,7	827,4	595,6
Årets resultat	1 468,0	-2 123,8	765,9	792,7	555,6
<b>Ekonomisk ställning, Mkr</b>					
Placeringsstillgångar, enligt totalavkastningstabell	8 036,0	8 089,9	8 407,7	7 939,7	7 249,3
Försäkringstekniska avsättningar	5 070,6	6 552,5	4 628,6	4 834,6	5 484,1
Kollektivt konsolideringskapital	2 073,5	1 077,0	2 678,8	2 132,1	1 824,8
Kapitalbas	2 995,1	1 556,5	3 752,0	3 055,9	1 721,7
Erforderlig solvensmarginal	228,5	273,8	194,9	203,0	228,3
Kapitalbas för försäkringsgrupp	2 979,7	1 542,6	3 742,1	-	-
Erforderlig solvensmarginal för försäkringsgrupp	260,0	305,3	224,3	-	-
<b>Nyckeltal, %</b>					
Förvaltningskostnadsprocent	0,34	0,30	0,25	0,23	0,25
Totalavkastning, procent	-0,7	-3,2	5,7	9,5	17,4
Konsolideringsgrad, procent	476	293	709	607	616
Kollektiv konsolideringsnivå, procent	144	115	151	140	137

## TOTALAVKASTNINGSTABELL FÖR PP PENSION FÖRSÄKRINGSFÖRENING

	MARKNADSVÄRDE 2008-12-31		MARKNADSVÄRDE 2009-06-30		Avkastning Januari-juni 2009 %	Avkastning genomsnitt 5 år, %
	Mkr	Andel %	Mkr	Andel %		
Aktier	1 295,5	16,0	2 048,5	25,5	10,3	0,4
Hedgefonder	570,9	7,1	777,3	9,7	-11,7	5,3*
Räntebärande	3 839,2	47,5	2 819,2	35,1	-5,7	4,4
Fastigheter	2 384,3	29,5	2 391,0	29,8	1,5	14,6
<b>Totalt</b>	<b>8 089,9</b>		<b>8 036,0</b>		<b>-0,7</b>	<b>6,5</b>

\* Hedgefonder har varit en placeringstillgång sedan 2006

## RESULTATRÄKNING (KKR)

	JANUARI-JUNI 2009		JANUARI-JUNI 2008	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
<b>Teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>				
Premieinkomst	218 188	217 884	178 753	178 521
Kapitalavkastning, intäkter	343 060	342 927	316 147	316 088
Orealiserade vinster	316 420	316 420	-	-
Övriga tekniska intäkter	85	85	-	-
Värdeökningar på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	3 445	-	-	-
Försäkringsersättningar	-121 608	-121 523	-109 867	-109 867
Förändring av livförsäkringsavsättning	1 481 899	1 481 899	-69 611	-69 611
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	-3 580	-	1 966	-
Driftskostnader	-11 384	-9 528	-11 682	-8 438
Kapitalavkastning, kostnader	-268 775	-268 530	-48 638	-47 498
Orealiserade förluster	-467 677	-467 677	-693 525	-693 525
Värdeminskningar på placeringstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	-	-	-2 009	-
Övriga tekniska kostnader	-856	-856	-	-
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 489 217</b>	<b>1 491 101</b>	<b>-438 466</b>	<b>-434 330</b>
<b>Icke teknisk redovisning av livförsäkringsrörelsen</b>				
<b>Livförsäkringsrörelsens tekniska resultat</b>	<b>1 489 217</b>	<b>1 491 101</b>	<b>-438 466</b>	<b>-434 330</b>
Kapitalavkastning, intäkter	42	-	-21	-
Orealiserade vinster/förluster på placeringstillgångar	42	-	-65	-
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 489 301</b>	<b>1 491 101</b>	<b>-438 552</b>	<b>-434 330</b>
Skatt	-23 300	-23 071	-24 482	-24 281
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 466 001</b>	<b>1 468 030</b>	<b>-463 034</b>	<b>-458 611</b>

## BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG (KKR)

	30 JUNI 2009		30 JUNI 2008	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
<b>Tillgångar</b>				
Immateriella tillgångar	13 236	11 838	4 998	2 204
Placeringsstillgångar	7 725 808	7 775 756	8 085 639	8 135 667
Placeringsstillgångar för vilka försäkringstagaren bär risk	31 666	–	13 265	–
Återförsäkrarens andel av försäkringstekniska avsättningar	2 644	1 819	1 856	1 796
Fordringar	4 137	6 959	8 471	9 995
Andra tillgångar	364 508	360 039	187 905	186 006
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 462	5 074	14 645	14 645
<b>Summa tillgångar</b>	<b>8 147 461</b>	<b>8 161 485</b>	<b>8 316 779</b>	<b>8 350 313</b>
<b>Eget kapital, avsättningar och skulder</b>				
Eget kapital	2 993 044	3 006 852	3 251 110	3 261 899
Försäkringstekniska avsättningar	5 071 706	5 070 606	4 698 320	4 698 240
Försäkringstekniska avsättningar för livförsäkringar för vilka försäkringstagaren bär risk	33 744	–	13 644	–
Avsättning för andra risker och kostnader	812	370	12 985	12 445
Depåer från återförsäkrare	2 644	1 819	1 856	1 796
Skulder	28 656	65 532	322 671	359 981
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	16 855	16 306	16 193	15 952
<b>Summa eget kapital, avsättningar och skulder</b>	<b>8 147 461</b>	<b>8 161 485</b>	<b>8 316 779</b>	<b>8 350 313</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG (KKR)

	JANUARI–JUNI 2009		JANUARI–JUNI 2008	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
Kassaflöde från den löpande verksamheten	-269 656	-271 732	-41 520	-39 562
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-1 419	-1 419	-2 413	-2 415
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	-	-	-775	-775
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>-271 075</b>	<b>-273 151</b>	<b>-44 708</b>	<b>-42 752</b>
Likvida medel vid årets början	634 555	632 162	231 158	227 304
<b>Likvida medel vid årets slut</b>	<b>363 480</b>	<b>359 011</b>	<b>186 450</b>	<b>184 552</b>

## REDOGÖRELSE FÖR FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL (KKR)

	JANUARI–JUNI 2009		JANUARI–JUNI 2008	
	Koncernen	Föreningen	Koncernen	Föreningen
<b>Ingående balans från föregående år</b>	<b>1 555 031</b>	<b>1 566 810</b>	<b>3 745 599</b>	<b>3 751 962</b>
Tilldelad återbäring, pensionstillägg	-23 353	-23 353	-21 517	-21 517
Förändring av företagsanknutna medel	-4 612	-4 612	-9 793	-9 793
Förändring av värdesäkringsmedel	-23	-23	-142	-142
Övriga förändringar	0	0	-2	0
Periodens resultat enligt resultaträkningen	1 466 001	1 468 030	-463 034	-458 611
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 993 044</b>	<b>3 006 852</b>	<b>3 251 110</b>	<b>3 261 899</b>

Delårsrapporten har upprättats i enlighet med Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd och enligt samma redovisningsprinciper som i årsredovisningen 2008.

Delårsrapporten har inte varit föremål för granskning av föreningens revisorer.

Stochohm den 28 augusti 2009

VIVEKA EKBERG  
Verkställande direktör  
från och med 1 februari 2009

# STYRELSE

Styrelsen i PP Pension Försäkringsförening utses av Medieföretagen och Svenska Journalistförbundet (SJF) samt Unionen. Det innebär att både arbetsgivare och anställda är representerade i styrelsen. Härmed har de insyn i och kan påverka verksamheten, så att den tillvaratar deras intressen inom pensionsområdet.

Styrelsen består av tio ledamöter, inga suppleanter utses. Fem ledamöter utses av Medieföretagen och fem ledamöter av SJF och Unionen tillsammans. Styrelsen utser inom sig en ordförande och en vice ordförande.

Inom styrelsen finns också ett presidium som består av styrelsens ordförande samt vice ordförande. Presidiets uppgift är att bereda ärenden som ska behandlas av styrelsen. Verkställande direktören är föredragande i såväl styrelsen som i presidiet.

Styrelsen ansvarar för föreningens organisation och har det yttersta ansvaret för att verksamheten bedrivs i enlighet med lagar och föreskrifter. Styrelsen ansvarar för driften av föreningens verksamhet och för att en god intern kontroll präglar organisationen. Styrelsen följer löpande föreningens ekonomiska resultat och kapitalförvaltning.

Styrelsen arbetar utifrån en särskilt fastställd arbetsordning, medan verkställande direktören och föreningens aktuarie följer en arbetsinstruktion. Såväl arbetsordningen som instruktionen ses över en gång per år.

## STYRELSELEDAMÖTER UTSEDDA AV

### Medieföretagen

- Barbro Fischerström, Stockholm, direktör, ordförande
- Björn Svensson, Stockholm, direktör
- Raoul Grünthal, Stockholm, direktör (fr.o.m. 2009-05)
- Carl Gyllfors, Stockholm, direktör (t.o.m. 2009-04)
- Örjan Folkesson, Sundsvall, direktör (fr.o.m. 2009-05)
- Göran Johansson, Halmstad, direktör (t.o.m. 2009-04)
- Eva Arvidsson, Onsala, direktör

### Svenska Journalistförbundet

- Håkan Carlson, Askersund, redaktör, vice ordförande
- Eva-Maria Kollberg, Stockholm, economichef
- Jeanette Janson-Gellerfelt, Stockholm, förhandlingschef

### Unionen

- Martin Wästfelt, Stockholm, sektionschef (fr.o.m. 2009-05)
- Sam Dandemar, Vagnhärad, ombudsman (t.o.m. 2009-04)
- Leif Nicklagård, Vallentuna, förbundssekreterare

## REVISORER

### Ordinarie ledamöter

- Lena Eidmann, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers
- Stefan Ahlqvist, chefredaktör

### Suppleanter

- Christina Asséus-Sylvén, auktoriserad revisor, Öhrlings PricewaterhouseCoopers
- Anders Lidström

### Verkställande direktör

- Viveka Ekberg, från och med 1 februari 2009

### Aktuarie

- Jan Väistö

# ORDLISTA

## **ERFORDERLIG SOLVENS MARGINAL**

Den lägsta kapitalbas som ett försäkringsbolag tillåts att ha.

## **FONDFÖRSÄKRING**

I en fondförsäkring förvaltas pensionskapitalet i en eller flera fonder. Den försäkrade kan välja mellan olika fonder. Storleken på pensionen beror av hur fonderna utvecklats under spartiden.

## **FRIBREV**

Fribrev utfärdas på en försäkring om premiebetalningen avbryts i förtid. Fribrevet innehåller uppgift om det pensionsbelopp som tjänats in och som kommer att betalas ut när pensionsåldern uppnåtts. Fribrevet motsvarar de premier som arbetsgivaren har betalat in under anställningstiden.

## **FÖRVALTNINGSKOSTNADSPROCENT**

Driftskostnader i försäkringsrörelsen inklusive skaderegleringskostnader i förhållande till marknadsvärdet på placeringstillgångarna.

## **ICKE-VALSLÖSNING**

Den förvaltningskombination som kapitalet placeras i med automatik om ett aktivt val inte görs, till exempel i ITP1.

## **INDEXERING AV PENSIONER**

Vid varje årsskifte räknas alla pensionärers ålderspensioner om. Omräkningen innebär att pensionen justeras beroende på hur inkomster och priser förändras i samhället. Omräkningen görs med hjälp av olika index.

## **INDEXFOND**

En fond som följer utvecklingen för ett fördefinierat index. Förvaltningskostnaderna för en indexfond är ofta lägre än för aktivt förvaltade fonder.

## **ITP**

Står för Industrins och handelns tilläggs pension. Gäller bland annat för anställda inom mediebranschen enligt kollektivavtalet mellan Medieföretagen och Svenska Journalistförbundet samt Unionen.

## **ITP1**

ITP1 är en avdelning inom ITP och är en premiebestämd avtalspension. De som tillhör Medieföretagens avtalsområde och är födda 1979 eller senare ingår sannolikt i ITP1. I en premiebestämd pension bestäms värdet av framtida pension av värdet på inbetalda pensionspremier.

## **ITP2**

ITP2 är en avdelning inom ITP och är i första hand en förmånsbestämd avtalspension, men även en premiebestämd del, ITPK, ingår. De som tillhör Medieföretagens avtalsområde och är födda 1978 eller tidigare ingår sannolikt i ITP2. I en förmånsbestämd pension bestäms pensionen på förhand som en viss procent av slutlönen.

## **ITPK**

ITPK är ett tillägg till ITP-pensionen. Två procent av lönen avsätts till ITPK. Pensionstagaren väljer själv förvaltare.

## **KAPITALBAS**

Kapitalbasen består till största delen av föreningens eget kapital, det vill säga skillnaden mellan tillgångar och skulder.

## **KOLLEKTIVAVTAL**

Skriftligt avtal om löner och andra anställningsvillkor som sluts mellan arbetsgivarorganisation och facklig organisation.

## **KOLLEKTIVT KONSOLIDERINGSKAPITAL**

Kollektivt konsolideringskapital är skillnaden mellan tillgångarnas verkliga värde och föreningens totala åtagande.

## **KOLLEKTIV KONSOLIDERINGSNIVÅ**

Föreningens kollektiva konsolideringsnivå är ett mått på värdet av föreningens samlade tillgångar i förhållande till de tillgångar som föreningen har fördelat ut på försäkringsavtalen.

## **PLACERINGSINSTRUMENT**

Olika typer av placeringsalternativ, till exempel aktier och obligationer, som förväntas ge en avkastning.

## **PRIVAT PENSIONSSPARANDE**

Pension som bygger på eget sparande i pensionsförsäkring, kapitalförsäkring eller IPS.

## **TJÄNSTEPENSION**

En tjänstepension bekostas av arbetsgivaren. Tjänstepensionen utgår från kollektivavtal, till exempel ITP-avtalet, eller individuella avtal mellan anställd och arbetsgivare.

## **TOTALAVKASTNING**

Direktavkastning plus värdeförändringar och realiserat resultat vid försäljning av placeringstillgångar i förhållande till marknadsvärdet på placeringstillgångarna vid ingången av beräkningsperioden.

## **TRADITIONELL FÖRSÄKRING**

Försäkringsgivaren ger den försäkrade en garanterad avkastning och/eller en garanti av inbetald premie. Utöver detta får den försäkrade återbäring om försäkringsgivaren förvaltar kapitalet så att tillräcklig avkastning uppnås.

## **ÅTERBÄRING**

De extra pengar som, utöver det garanterade försäkringsbeloppet, betalas ut från en traditionell pensionsförsäkring.

