

Presentasjon av 4. kvartals regnskap 2023

nær - nøktern - nyttig



Om PKH

Pensjonskassen ble opprettet av Helse Sør- Øst RHF for å forvalte tjenstepensjonsordningen for yrkesaktive medlemmer, pensjonister og fratrådte medlemmer ved helseforetakene i hovedstadsområdet. Helseforetakene skyter inn egenkapitalen i PKH, og de ansatte har representanter i styret gjennom hovedsammenslutningene.

Pensjonskassen har ved utgangen av 4. kvartal 2023 totalt 102 824 medlemskap, herav 27 460 yrkesaktive, 14 151 pensjonister og 61 213 fratrådte.

Hovedtrekk pr. 4. kvartal 2023¹⁾ – Innhentet fjorårets negative finansavkastning med god margin

- Totalresultat før skatt og disponeringer per 31.12.2023: 1,6 milliarder kroner
- Forvaltningskapital: 44,3 milliarder kroner
- Verdijustert avkastning kollektivporteføljen: 5,4 %
- Verdijustert avkastning selskapsporteføljen: 4,6 %
- Solvenskapitaldekning uten bruk av overgangsregler: 168 %



1) *Revidert*

Resultat i kollektiv- og selskapsporteføljen – Positivt renteresultatet muliggjør styrking av bufferfond og soliditet

<i>tusen kroner</i>	31/12/2023
Sum netto inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen	2,041,382
Garantert rente	- 672,637
Renteresultat (A)	1,368,744
Frigjort administrasjonsreserve	22,454
Løpende administrasjonstillegg	53,733
Forsikringsrelaterte kostnader	- 75,309
Administrasjonsresultat (B)	878
Premie til avkastningsresultat - rentegarantipremie	138,259
Resultat mot egenkapital (C)	138,259
Risikoresultat (D)	5,317
Resultat av teknisk regnskap før disponering (kollektivporteføljen)	
(E) = (A) + (B) + (C) + (D)	1,513,198
Resultat av ikke-teknisk regnskap (selskapsporteføljen)	109,624
Skattekostnader og sum andre resultatkomponenter	- 47,613
Totalresultat etter skatt og <u>før</u> disponeringer	1,575,209
<u>Disponering per 31.12.2023</u>	
Til/(fra) Egenkapital	201,148
Til/(fra) Risikoutjevningssfond	16,681
Til Bufferfondet	1,335,020
Til Premiefondet	22,361
Sum disponert	1,575,209

Balanse 31.12.2023 – Vekst på 11,1 prosent (4,4 milliarder kroner) siden årsskiftet

Balanse (tusen kroner)

EIENDELER (tusen kroner)	31.12.2023	31.12.2022
Sum investeringer i selskapsporteføljen	2,374,818	2,630,020
Fordringer	2,109	4,100
Sum andre eiendeler	76,418	131,865
Sum eiendeler i selskapsporteføljen	2,453,345	2,765,984
Sum investeringer i kollektivporteføljen	41,820,999	37,094,331
Sum eiendeler	44,274,344	39,860,316

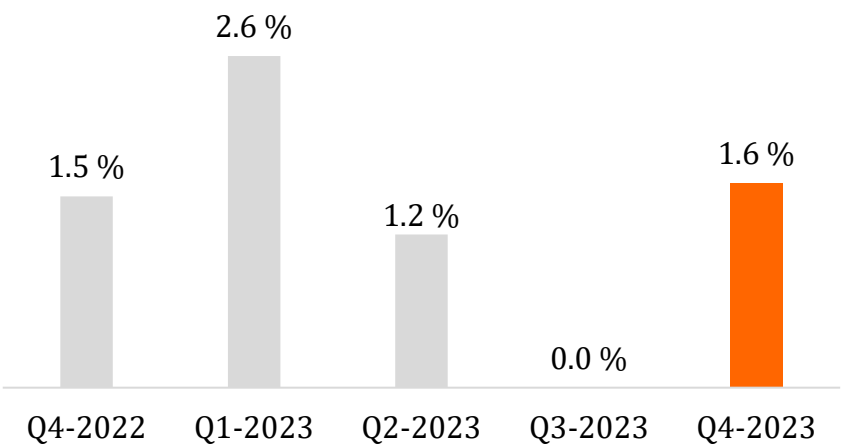
EGENKAPITAL OG FORPLIKTELSE (tusen kroner)

Innskutt egenkapital	1,188,023	1,092,793
Opptjent egenkapital	1,554,728	1,344,360
Sum forsikringsforpliktelser i livsforsikring	41,133,902	36,538,828
<i>herav premiereserve</i>	<i>33,071,903</i>	<i>29,471,464</i>
<i>herav bufferfond</i>	<i>7,682,840</i>	<i>6,347,820</i>
<i>herav premiefond</i>	<i>379,160</i>	<i>719,544</i>
Sum andre forpliktelser	397,691	884,335
Sum egenkapital og forpliktelser	44,274,344	39,860,316

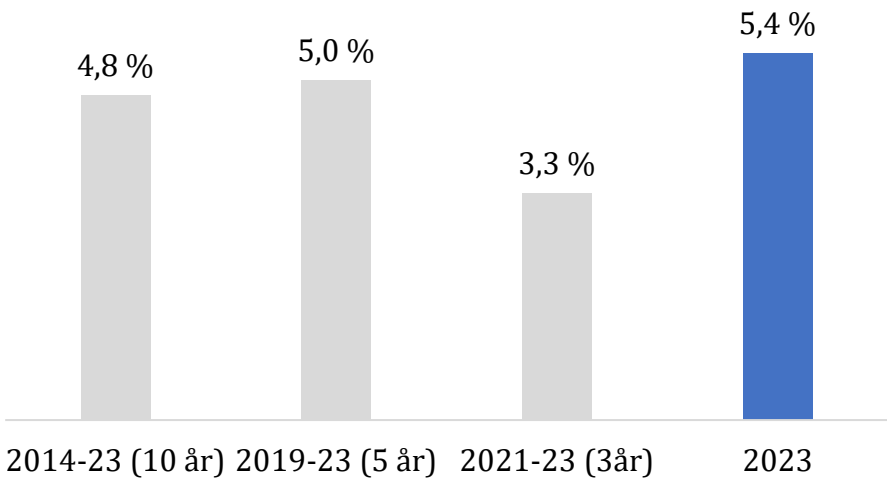


Kapitalforvaltning 31.12.2023 – Avkastning kollektivporteføljen

**Verdijustert avkastning kollektivporteføljen
- per kvartal**

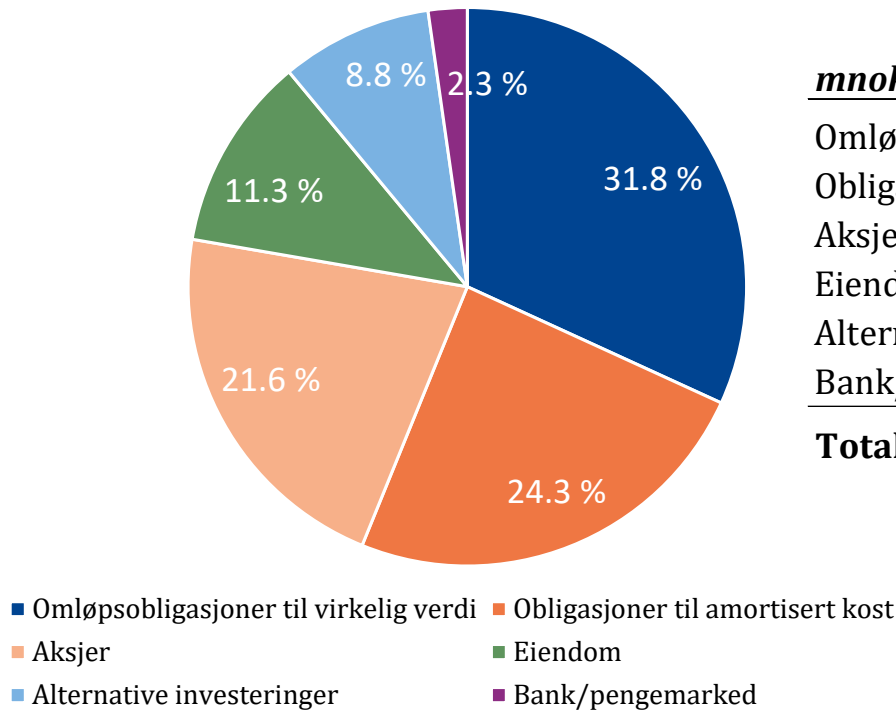


**Verdijustert avkastning kollektivporteføljen
- annualisert avkastning**



Porteføljevekt – store nedskrivninger på eiendom de siste to årene

Porteføljevekt
kollektivporteføljen 31.12.2023

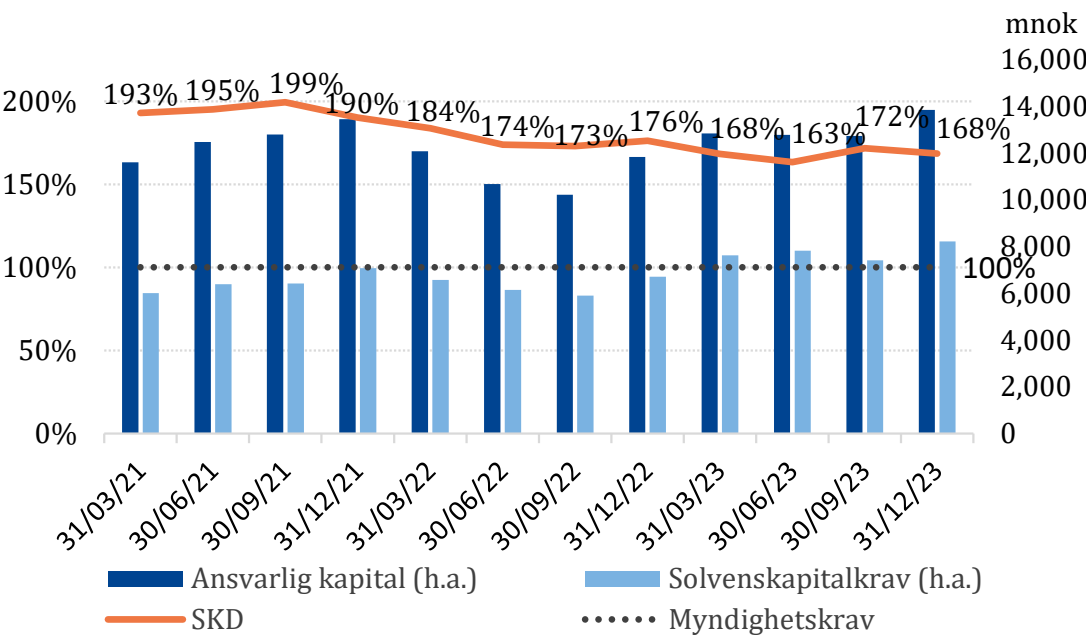


Markedsverdi og pengevektet avkastning pr aktivaklasse

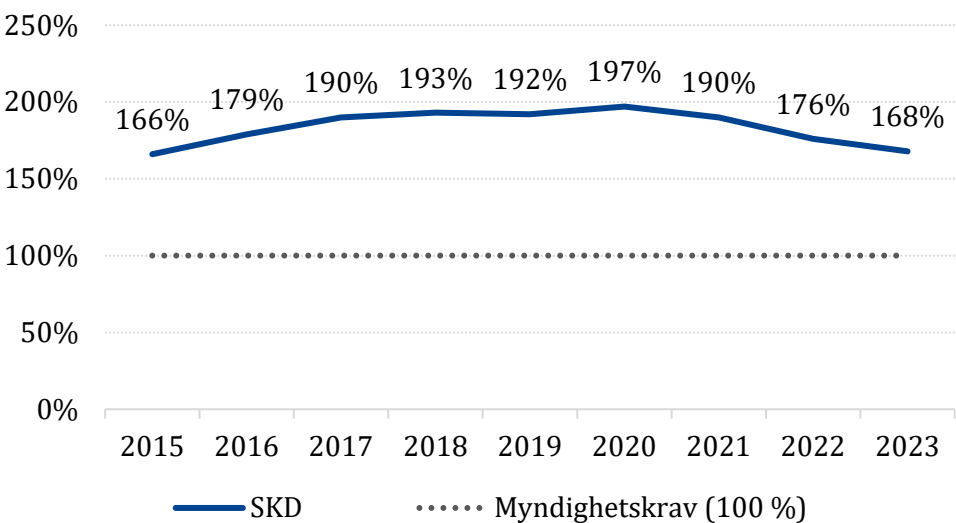
	Mrk. verdi 31.12.23	Portefølje- vekt 31.12.23	Verdijust. avkast. 31.12.23	Mrk. verdi 31.12.22	Portefølje- vekt 31.12.22	Verdijust. avkast. 31.12.22
<i>mnok</i>						
Omløpsobligasjoner til virkelig verdi	13,101	31.8 %	6.5 %	11,556	32.4 %	-4.0 %
Obligasjoner til amortisert kost	10,009	24.3 %	3.5 %	8,412	23.6 %	3.4 %
Aksjer	8,879	21.6 %	16.8 %	6,643	18.6 %	-14.0 %
Eiendom	4,631	11.3 %	-11.4 %	4,796	13.4 %	-5.2 %
Alternative investeringer	3,611	8.8 %	5.6 %	2,788	7.8 %	8.1 %
Bank/pengemarked	928	2.3 %	4.5 %	1,476	4.1 %	1.2 %
Totalt	41,159	100.0 %	5.4 %	35,670	100.0 %	-3.6 %

Soliditet – fortsatt god soliditet i pensjonskassen

Solvenskapitaldekning (SKD) – per kvartal



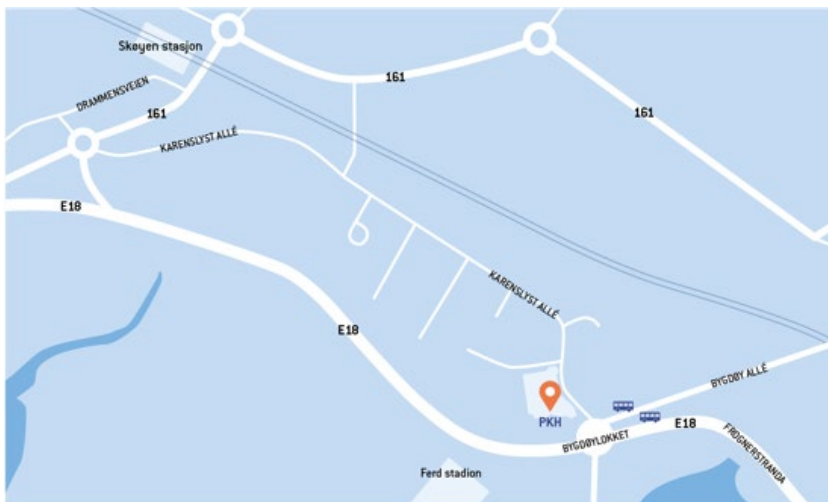
Solvenskapitaldekning (SKD) uten bruk av overgangsregler – per år¹⁾



1) Estimerer for perioden 2015-17



Telefon: 22 42 50 00
Adresse: Karenslyst allé 2, 0278 Oslo
E-post: pkh@pkh.no
Webseite: www.pkh.no



nær - nøktern - nyttig

Besøk oss på vår hjemmeside **www.pkh.no** for mer informasjon

