

Nordea Liv Forsikring AS

Et selskap i Nordea konsernet



Rapport per 1. halvår 2024
(Urevidert)

Styrets beretning 1. halvår 2024

Nordea Liv Forsikring AS (Nordea Liv) er det tredje største selskapet i det private livs- og pensjonsforsikringsmarkedet i Norge. Nordea Liv tilbyr tjenstepensjon, livsforsikring, individuelle pensjonsprodukter og forsikringsbaserte spareprodukter. Selskapet forvalter til sammen 236 milliarder kroner. Resultat før skatt ble 891 millioner kroner for halvåret.

Nordea Liv jobber målrettet med tiltak for å forbedre kundetilfredsheten. De årlige kundeundersøkelsene EPSI og Aalund plasserer selskapet blant topp tre både i privat- og bedriftsmarkedet. Tilbakemeldingen fra kundene er at selskapet er enklere å forholde seg til og mer proaktiv ovenfor kundene.

Samtidig fortsetter den gode trenden innen privat sparing, hvor Nordea Liv er markedsledende innen både Fondskonto og Egen pensjonskonto med selvvalgt leverandør. Forvaltningskapitalen innen Egen pensjonskonto med selvvalgt leverandør er 11,5 milliarder kroner per første halvår, tilsvarende en markedsandel på 27,3 prosent.

Aksjemarkedene har fortsatt å utvikle seg positivt og gitt god avkastning for kundene i investeringsvalgporteføljen. Avkastningen på porteføljefondene i første halvår ble 5,0 prosent, 6,6 prosent, 9,6 prosent og 11,3 prosent for hhv. Bærekraft 30, 50, 80 og 100 Valutasikret. Kapitalavkastning i kollektivporteføljen ble 2,3 prosent.

Forvaltningskapitalen var per 30. juni 236 milliarder kroner, en økning på 22 milliarder kroner siden årsskifte (+10 %).

Resultat

(tall i parentes refererer seg til tilsvarende tall for samme periode i fjor)

Nordea Livs resultat før skatt ble 891 millioner kroner (617) per 1. halvår. Det er resultatført en skattekostnad på 222 millioner kroner (150), som utgjør en skatteprosent på omlag 25 prosent.

I bedriftsmarkedet ble resultatet på 272 millioner kroner (202), mens resultatet i personmarkedet ble på 412 millioner kroner (352). Selskapskapitalen bidro med et resultat på 206 millioner kroner (63).

Premieinntekter

Premieinntektene endte på 17.820 millioner kroner (16.767) i 1. halvår. Dette er en økning på 6 prosent sammenlignet med tilsvarende periode foregående år.

Premieinntektene for bedriftsmarkedet ble 10.765 millioner kroner (12.181). Produkter med investeringsvalg utgjorde 10.606 millioner kroner mot 11.983 millioner kroner for tilsvarende periode i 2023.

I privatmarkedet ble premieinntektene 7.056 millioner kroner (4.586) hvorav produkter med investeringsvalg utgjorde 6.577 millioner kroner (4.141).

Nordea Liv har hittil i år fått tilført 5.953 millioner kroner (7.715) i reserver fra bedrifter og privatkunder som har vært kunder i andre selskaper. Reduksjonen sammenlignet med tilsvarende periode i fjor skyldes fjorårets overdragelse av pensjonsporteføljen til If.

Selskapet har en positiv flyttebalanse per 1. halvår på 192 millioner kroner (3.217) for investeringsvalgprodukter.

Kostnader

Forsikringsrelaterte driftskostnader utgjør 423 millioner kroner (394) per 1. halvår. Av dette utgjør driftskostnader eksklusiv provisjoner og forvaltningshonorar 211 millioner kroner (206).

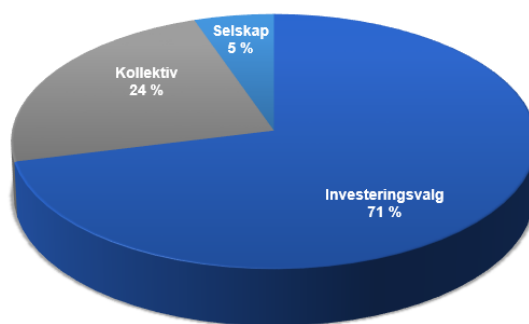
Administrasjonsresultatet ble 401 millioner kroner mot 306 millioner kroner for samme periode i fjor.

Forvaltningskapital og Finansavkastning

Forvaltningskapitalen i selskapet er fordelt på 3 porteføljer:

- Investeringsvalgporteføljen
- Kollektivporteføljen
- Selskapsporteføljen

Figuren under viser fordeling av kapital i de ulike porteføljene.



Samlet forvaltningskapital var per 30. juni 236 milliarder kroner (205).

Investeringsvalgporteføljen

Investeringsvalgporteføljen har økt med 14 % prosent hittil i år og utgjør 168 milliarder kroner (137) per 30. juni. Inntekter fra investeringer endte på 13,5 milliarder kroner i 1. halvår, samtidig har kundene

tilført selskapet netto pensjonsmidler på 7,8 milliarder kroner. 83 prosent av midlene i investeringsvalgporteføljen er plassert i porteføljefond.

For privatpersoner er midlene i investeringsvalgporteføljen hovedsakelig plassert i produktene Fondskonto, Egen pensjonskonto med selvvalgt leverandør og Pensjonskapitalbevis. Bedriftskundene har plassert midler primært som Innskuddspensjon i tillegg til spareproduktet Fondskonto Bedrift.

Kollektivporteføljen

Kollektivporteføljen utgjør 55 milliarder kroner (56) ved utgangen av 1. halvår.

Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen ble på 1.263 millioner kroner (951). Avkastning per aktivaklasse er vist i note 5. Endelig fordeling av resultat mellom kunder og selskapet blir fastlagt i forbindelse med årsregnskapet for 2024.

Tabellen under viser avkastningen for Høy- og Lavporteføljen i Kollektivporteføljen per 1. halvår.

| Kollektivporteføljen | 2024 | 2023 |
|--------------------------|--------------|--------------|
| Avkastning | | |
| Høy portefølje | 2,5 % | 2,4 % |
| Lav portefølje | 2,3 % | 1,5 % |
| Samlet avkastning | 2,3 % | 1,7 % |

Kursreguleringsfondet og tilleggsavsetningene ble ved årsskifte slått sammen til et bufferfond. Bufferfondet er på 5.903 millioner kroner ved utgangen av 1.halvår, dette er en økning på 200 millioner kroner siden årsskifte.

Mer-/Mindreverdi i obligasjoner til amortisert kost inngår ikke i bufferfondet. Skiftende renter det siste året har medført betydelige verdiendringer i denne porteføljen, og ved utgangen av 1. halvår er det urealiserte tapet på 2.619 millioner kroner (-3.677). Dette er en endring på -641 millioner kroner siden årsskiftet.

Selskapskapitalen

Selskapskapitalen oppnådde per 1. halvår en avkastning på 2,6 prosent (1,4).

Solvens II

Nordea Liv er godt kapitalisert og oppfyller solvenskapitalkravet med god margin. Solvenskapitaldekningen var per 1. halvår 234 prosent (222). Solvenskapitalen utgjør 16,8 milliarder kroner mot et kapitalkrav på 7,2 milliarder kroner. Ved årsskiftet var solvenskapitaldekningen 219 prosent. Utviklingen siden årsskifte er drevet av høyere markedsrenter.

Overgangsbestemmelsen for tekniske avsetninger har ingen effekt per 1. halvår.

Rammebetingelser

Garanterte produkter

Regler om et sammenslått og kundefordelt bufferfond ble innført for private garanterte pensjonsprodukter med virkning fra 1. januar 2024. Bufferfondet erstatter dagens tilleggsavsetninger og kursreguleringsfond, og vil kunne dekke negativ avkastning. Regelendringen legger til rette for bedre konkurranse og høyere forventet avkastning ved at det gir leverandørene bedre rom for risikotaking i forvaltningen.

Regjeringen har satt ned en arbeidsgruppe som skal vurdere regelendringer for bedre regulering av fripoliser og andre problemstillinger tilknyttet privat tjenestepensjon. Arbeidsgruppen skal levere oppdragets første del om fripoliser i løpet av høsten.

Solvens II

Solvens II-direktivet har vært gjeldende fra 1. januar 2016, og er nå under revisjon på flere områder. De viktigste endringene for Nordea Liv er relatert til kapitalkravet for renterisiko, hvor EU-kommisjonens forslag vil medføre en betydelig økning i kapitalkravet, samt risikomargin, hvor foreslåtte endringer vil medføre en betydelig reduksjon. Det avventes gjennomføringsforordninger for ytterligere innsikt i endringene. Regelverksendringen blir satt i kraft tidligst i 2026, og det er samtidig foreslått en overgangsperiode på 5 år. Nordea Liv forventer å innfase endringene uten ekstraordinære tiltak.

Bærekraft

EU-kommisjonen har nå vedtatt bærekraftstandarder (ESRS) for rapportering i tråd med bærekraftsdirektivet (CSRD). Standardene vil etter planen tre i kraft i EU med virkning for regnskapsår som påbegynnes 1. januar 2024 eller senere. Standardene vil også gjelde for norske foretak som blir rapporteringspliktige etter CSRD, og forventes å gjelde i Norge fra samme tidspunkt.

Framtidsutsikter

Selskapets vekststrategi innenfor Innskuddspensjon, Fondskonto og Livsforsikring videreføres. Vi er godt posisjonert i disse markedene med gode digitale løsninger, bredt fondsutvalg og tydelig fokus på bærekraft.

Selskapet har inngått distribusjonsavtaler med Nordea Bank, Tryg Forsikring, If Skadeforsikring, en rekke sparebanker og noen mindre forsikringsselskap tilknyttet Frende-gruppen, og er dermed godt representert både fysisk og digitalt i det norske markedet for pensjonssparing og livsforsikring.

De siste årene har vært preget av økte levekostnader i form av høy inflasjon og rentehevinger, noe som har satt sitt preg på kundenes privatøkonomi. Nå har vi imidlertid en avtagende prisvekst og Norges Banks renteprognose tilsier at rentetoppen er nådd. Salget av Fondskonto og Livsforsikring har tatt seg opp de siste kvartalene og er så langt i år vesentlig bedre enn tilsvarende periode i fjor.

Aksjemarkedet har levert god avkastning hittil i år. Oppgangen i markedet har bidratt til at verdsettelsen av aksjer på globalt nivå, målt ved multipler av inntjening, bokført verdi eller salg, er noe over det langsiktige gjennomsnittet. Det kan utgjøre en viss risiko på kort sikt. Det underliggende bilde er dog sterkt, noe som vil begrense omfanget og varigheten av eventuelle korreksjoner.

Med lovende økonomiske utsikter og forventninger om sterkere enn normal inntjeningsvekst, opprettholder Nordea overvekt i aksjer for kundene i investeringsvalgporteføljene. Samtidig er det høye rentenivået positivt for kundene i kollektivporteføljen som sikres en stabil og god avkastning.

Volatiliteten i finansmarkedene vil nok fortsette så lenge renteutsiktene er usikre, men styret vurderer at selskapet er godt kapitalisert og rustet til å tåle eventuell markedsuro.

Bergen 12. juli 2024

*Styret i
Nordea Liv Forsikring AS*

Resultatregnskap

Nordea Liv konsern

Nordea Liv

| 1. halvår | | Mill. kroner | 1. halvår | |
|------------|------------|---|------------|------------|
| 2024 | 2023 | RESULTATREGNSKAP | 2024 | 2023 |
| | | TEKNISK REGNSKAP | | |
| 17 820 | 16 767 | Premieinntekter for egen regning | 17 820 | 16 767 |
| 1 263 | 951 | Inntekter fra investeringer i kollektivporteføljen | 1 263 | 951 |
| 13 545 | 11 454 | Netto inntekter fra investeringer i investeringsvalgporteføljen | 13 545 | 11 454 |
| 170 | 148 | Andre forsikringsrelaterte inntekter | 170 | 148 |
| -10 558 | -9 051 | Erstatninger | -10 558 | -9 051 |
| -334 | 244 | Resultatførte endringer i forsikr. forpliktelses-kontraktsfastsatte forpliktelser | -334 | 244 |
| -20 569 | -19 191 | Resultatførte endringer i forsikr. forpliktelses-særskilt investeringsvalg | -20 569 | -19 191 |
| -220 | -364 | Midler tilordnet forsikringskontraktene-kontraktsfastsatte forpliktelser | -220 | -364 |
| -423 | -394 | Forsikringsrelaterte driftskostnader | -423 | -394 |
| -10 | -12 | Andre forsikringsrelaterte kostnader | -10 | -12 |
| 684 | 554 | RESULTAT AV TEKNISK REGNSKAP | 684 | 554 |
| | | IKKE TEKNISK REGNSKAP | | |
| 293 | 148 | Netto inntekter fra investeringer i selskapsporteføljen | 293 | 148 |
| 1 | 0 | Andre inntekter | 1 | 0 |
| -87 | -85 | Forvaltningskostnader og andre kostnader knyttet til selskapsporteføljen | -87 | -85 |
| 206 | 63 | RESULTAT AV IKKE TEKNISK REGNSKAP | 206 | 63 |
| 891 | 617 | RESULTAT FØR SKATTEKOSTNAD | 891 | 617 |
| -222 | -150 | Skattekostnad | -222 | -150 |
| 12 | 14 | Andre resultatkomponenter | 12 | 14 |
| 680 | 481 | TOTALRESULTAT | 680 | 481 |

Balanse

Nordea Liv konsern

Nordea Liv

| 1. halvår | | Mill. kroner | 1. halvår | |
|----------------|----------------|--|----------------|----------------|
| 2024 | 2023 | BALANSE | 2024 | 2023 |
| 472 | 433 | Immaterielle eiendeler | 472 | 433 |
| 11 228 | 11 102 | Finansielle eiendeler | 11 233 | 11 105 |
| 132 | 133 | Fordringer | 132 | 133 |
| 659 | 710 | Andre eiendeler | 659 | 710 |
| 0 | 11 | Forskuddsbetalte kostnader og opptjente, ikke mottatte inntekter | 0 | 11 |
| 12 493 | 12 389 | Sum eiendeler selskapsporteføljen | 12 498 | 12 392 |
| 55 578 | 55 637 | Eiendeler i kollektivporteføljen | 55 461 | 55 585 |
| 66 | 75 | Gjenforsikringsandel av forsikringsforpliktelse | 66 | 75 |
| 167 574 | 137 256 | Eiendeler i investeringsvalgporteføljen | 167 574 | 137 256 |
| 235 711 | 205 357 | Sum eiendeler | 235 599 | 205 307 |
| 1 127 | 1 127 | Innskutt egenkapital | 1 127 | 1 127 |
| 7 850 | 7 651 | Opptjent egenkapital | 7 850 | 7 651 |
| 8 977 | 8 777 | Sum egenkapital | 8 977 | 8 777 |
| 2 830 | 2 830 | Ansvarlig lånekapital | 2 830 | 2 830 |
| 54 678 | 54 767 | Forsikringsforpliktelse i Livsforsikring - kontraktsfaste forpliktelse | 54 678 | 54 767 |
| 167 574 | 137 258 | Forsikringsforpliktelse i Livsforsikring - særskilt investeringsportefølje | 167 574 | 137 258 |
| 823 | 343 | Avsetning for forpliktelse | 823 | 343 |
| 0 | 0 | Premiedepot fra gjenforsikringselskaper | 0 | 0 |
| 772 | 1 327 | Forpliktelse | 660 | 1 277 |
| 57 | 55 | Påløpne kostnader og mottatte, ikke opptjente inntekter | 57 | 55 |
| 235 711 | 205 357 | Sum egenkapital og gjeld | 235 599 | 205 307 |

Noter til regnskapet

Note 1 Regnskapsprinsipper

Delårsregnskapet for Nordea Liv Forsikring AS inkluderer datterselskaper og tilknyttede selskaper ført etter egenkapitalmetoden.

Delårsregnskapet er avlagt i samsvar med IAS 34 – Delårsregnskap, med mindre annet følger av forskrift om årsregnskap med mer for forsikringselskaper (Årsregnskapsforskriften).

En beskrivelse av de regnskapsprinsipper som er benyttet i delårsregnskapet finnes i regnskapsprinsippnoten i årsrapporten for 2023.

Delårsregnskapet er ikke revidert.

Årsregnskapet er tilgjengelig på selskapets hjemmeside: nordealiv.no

Note 2 Oppstilling av endringer i egenkapital

Nordea Liv AS

| Endring i egenkapital (Mill. kroner) | Aksjekapital | Overkurs | Aktuarielle gevinster og tap | Risiko-utjevningfond | Annen egenkapital | Total egenkapital |
|---|---------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Balanse pr. 01.01.2023 | 680 | 447 | -162 | 195 | 8 137 | 9 296 |
| Årets ordinære resultat | 0 | 0 | 0 | 58 | 872 | 930 |
| Utbetalt utbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 000 | -1 000 |
| Andre resultatkomponenter | 0 | 0 | -8 | 0 | 0 | -8 |
| Balanse pr. 31.12.2023 | 680 | 447 | -170 | 253 | 8 009 | 9 219 |
| Årets ordinære resultat | 0 | 0 | 0 | 47 | 621 | 668 |
| Utbetalt utbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -922 | -922 |
| Andre resultatkomponenter | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 | 12 |
| Balanse pr. 30.06.2024 | 680 | 447 | -158 | 300 | 7 708 | 8 977 |

Nordea Liv Konsern

| Endring i egenkapital (Mill. kroner) | Aksjekapital | Overkurs | Aktuarielle gevinster og tap | Risiko-utjevningfond | Annen egenkapital | Total egenkapital |
|---|---------------------|-----------------|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Balanse pr. 01.01.2023 | 680 | 447 | -162 | 195 | 8 137 | 9 296 |
| Årets ordinære resultat | 0 | 0 | 0 | 58 | 872 | 930 |
| Utbetalt utbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -1 000 | -1 000 |
| Andre resultatkomponenter | 0 | 0 | -8 | 0 | 0 | -8 |
| Balanse pr. 31.12.2023 | 680 | 447 | -170 | 253 | 8 009 | 9 219 |
| Årets ordinære resultat | 0 | 0 | 0 | 47 | 621 | 668 |
| Utbetalt utbytte | 0 | 0 | 0 | 0 | -922 | -922 |
| Andre resultatkomponenter | 0 | 0 | 12 | 0 | 0 | 12 |
| Balanse pr. 30.06.2024 | 680 | 447 | -158 | 301 | 7 708 | 8 977 |

Note 3 Kontantstrømoppstilling

| Nordea Liv konsern | | | Nordea Liv | |
|--------------------|---------------|---|----------------|---------------|
| 1. halvår | | | 1. halvår | |
| 2024 | 2023 | Beløp i millioner kroner | 2024 | 2023 |
| | | Kontantstrømmer fra forsikringsvirksomheten | | |
| 12 081 | 9 224 | Innbetalte premier direkte forsikring og premiefond | 12 081 | 9 224 |
| -4 743 | -4 385 | Utbetalte erstatninger direkte forretning og forsikringsytelser | -4 743 | -4 385 |
| -56 | -60 | Netto kontantstrøm gjenforsikring | -56 | -60 |
| -344 | -388 | Betalte driftskostnader | -344 | -388 |
| 519 | -250 | Utbetaling av skatter | 519 | -250 |
| -5 852 | -4 607 | Utbetalinger ved flytting | -5 852 | -4 607 |
| 6 830 | 2 273 | Innbetalte finansinntekter | 6 649 | 2 081 |
| -69 | -64 | Utbetalte finansutgifter | -69 | -64 |
| 14 319 | 9 457 | Netto kontantstrøm fra forsikringsvirksomheten | 14 138 | 9 266 |
| | | Kontantstrømmer fra kapitalforvaltningsvirksomheten | | |
| -10 786 | -10 857 | Netto kontantstrøm kjøp/salg aksjer og andeler i andre selskaper | -10 771 | -10 882 |
| -2 665 | 1 949 | Netto kontantstrøm kjøp/salg obligasjoner | -2 665 | 1 949 |
| -167 | -217 | Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av eiendom | 0 | 0 |
| 187 | 670 | Netto kontantstrøm kjøp/salg andre verdipapirer | 187 | 670 |
| -66 | -37 | Netto kontantstrøm ved kjøp/salg av andre driftsmidler | -66 | -37 |
| -13 497 | -8 492 | Netto kontantstrøm fra kapitalforvaltningsvirksomheten | -13 316 | -8 300 |
| | | Kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | | |
| -922 | -1 000 | Utbetalt utbytte | -922 | -1 000 |
| -922 | -1 000 | Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter | -922 | -1 000 |
| -100 | -34 | Netto kontantstrøm for perioden | -100 | -34 |
| 743 | 822 | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse | 743 | 961 |
| 643 | 787 | Beholdning av kontanter og kontantekvivalenter ved periodens slutt | 643 | 926 |

Note 4 Avkastning Porteføljefond i Investeringsvalgporteføljen

Porteføljefondene er inndelt i 6 ulike porteføljefamilier med 6 ulike risikoprofiler ut ifra aksjeandel. Bærekraftsporteføljen har også et rent rentefond i tillegg til de 6 øvrige profilene. Avkastning i porteføljefondene er vist i tabellene under.

Aktivafond

| Aktiva 10 | 4,7 % | 3,2 % |
|------------|--------|--------|
| Aktiva 30 | 6,9 % | 6,6 % |
| Aktiva 50 | 9,2 % | 10,2 % |
| Aktiva 65 | 11,3 % | 12,9 % |
| Aktiva 80 | 13,4 % | 15,8 % |
| Aktiva 100 | 15,4 % | 19,6 % |

| Aktiva Bedrift 10 | 3,5 % | 2,1 % |
|--------------------|--------|--------|
| Aktiva Bedrift 30 | 5,1 % | 4,1 % |
| Aktiva Bedrift 50 | 6,9 % | 6,3 % |
| Aktiva Bedrift 65 | 8,5 % | 8,0 % |
| Aktiva Bedrift 80 | 10,1 % | 9,7 % |
| Aktiva Bedrift 100 | 11,9 % | 12,1 % |

Indeksforvaltede fond

| Avkastning (prosent) | 2024 | 2023 |
|-----------------------|--------|--------|
| Indeksforvaltning 10 | 4,1 % | 3,6 % |
| Indeksforvaltning 30 | 6,8 % | 7,8 % |
| Indeksforvaltning 50 | 9,5 % | 12,0 % |
| Indeksforvaltning 65 | 11,8 % | 15,3 % |
| Indeksforvaltning 80 | 14,0 % | 18,8 % |
| Indeksforvaltning 100 | 17,0 % | 23,2 % |

| Indeksforv. 10 Valutasikret | 3,8 % | 2,8 % |
|------------------------------|--------|--------|
| Indeksforv. 30 Valutasikret | 5,9 % | 5,4 % |
| Indeksforv. 50 Valutasikret | 7,9 % | 8,2 % |
| Indeksforv. 65 Valutasikret | 9,6 % | 10,1 % |
| Indeksforv. 80 Valutasikret | 11,4 % | 12,2 % |
| Indeksforv. 100 Valutasikret | 13,5 % | 14,6 % |

Bærekraftsfond

| Avkastning (prosent) | 2024 | 2023 |
|----------------------|--------|--------|
| Bærekraft 10 | 4,7 % | 3,0 % |
| Bærekraft 30 | 6,6 % | 6,4 % |
| Bærekraft 50 | 8,6 % | 10,0 % |
| Bærekraft 65 | 10,4 % | 12,9 % |
| Bærekraft 80 | 12,3 % | 15,8 % |
| Bærekraft 100 | 14,0 % | 19,8 % |
| Bærekraft Rente | 2,3 % | 1,2 % |

| Bærekraft 10 Valutasikret | 3,6 % | 2,1 % |
|----------------------------|--------|--------|
| Bærekraft 30 Valutasikret | 5,0 % | 4,1 % |
| Bærekraft 50 Valutasikret | 6,6 % | 6,2 % |
| Bærekraft 65 Valutasikret | 8,1 % | 7,9 % |
| Bærekraft 80 Valutasikret | 9,6 % | 9,6 % |
| Bærekraft 100 Valutasikret | 11,3 % | 11,8 % |

Til sammenligning er Hovedindeksen på Oslo Børs (OSEBX) opp med 8,9 prosent, Fondsindeksen (OSEFX) opp med 10,4 prosent, mens MSCI World net dividend er opp med 13,3 prosent hittil i år.

Note 5 Kollektivporteføljen

Kollektivporteføljen er inndelt i to separate underporteføljer med ulik aktiva allokering. Det er i hovedsak nivået på rentegarantien som avgjør hvilken portefølje midlene knyttet til kontrakten blir forvaltet i. Fripoliser og ytelsesavtaler med garanti på 3,5 prosent eller mer, forvaltes i «Høy» porteføljen, mens fripoliser og ytelsesordninger med garanti under 3,5 prosent, forvaltes i «Lav» porteføljen.

For de private spareproduktene med garanti er det tidspunkt for tegning som er avgjørende for hvilken portefølje de forvaltes i. Avtaler tegnet før 2008 forvaltes i «Høy» porteføljen, mens avtaler tegnet etter 1. januar 2008 forvaltes i «Lav» porteføljen.

Avkastning per aktivaklasse for Kollektivporteføljen per 30.06

| Avkastning per aktivaklasse | 2024 | 2023 |
|----------------------------------|--------|--------|
| Aksjer | 14,9 % | 12,2 % |
| Omløpsobligasjoner | 7,4 % | 4,4 % |
| Pengemarked | 3,0 % | 2,2 % |
| Obligasjoner til amortisert kost | 1,9 % | 1,7 % |
| Alternative investeringer | 1,1 % | 0,9 % |
| Eiendom | -1,7 % | -2,4 % |

Plassering av midler i Kollektivporteføljen per 30.06

| Allokering kollektivporteføljen | 2024 | 2023 |
|--|--------|--------|
| Aksjer inkl. alternative investeringer | 11,6 % | 11,6 % |
| Omløpsobligasjoner og pengemarked | 4,2 % | 3,8 % |
| Obligasjoner til amortisert kost | 72,4 % | 71,0 % |
| Fast eiendom | 11,3 % | 13,5 % |
| Annet | 0,4 % | 0,0 % |

PRIVAT > PENSJON > SELVVALGT PENSJONSLEVERANDØR

Velg egen pensjonskonto i Nordea

Egen pensjonskonto (EPK) her, og det er gode nyheter for pensjonen din: Bedre oversikt, lavere kostnader og større kontroll over egen pensjon. Og nå kan du også selv velge hvem som skal ta hånd om pensjonen din, også den fra arbeidsgiver.

Flytt pensjonen din med Nordea Boost



[God avkastning er viktig for pensjonen din](#)



[Egen pensjonskonto \(EPK\)](#)



[Lyst til å lære mer om pensjon](#)



Nordea Liv Forsikring AS

Postadresse:
 Olav Kyrresgate 22
 5014 Bergen

Besøksadresse:
 Olav Kyrresgate 22
 5014 Bergen

Nordea.no