

# SELVITYS VAKUUTUSSÄÄSTÖILLE VUONNA 2013 ANNETUSTA KOKONAISTUOTOSTA

## Kohtuusperiaate ja yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet kokonaistuotolle

Vakuutusyhtiölain mukaan henkivakuutusyhtiöiden tulee seurata ns. kohtuusperiaatetta niiden vakuutusten osalta, jotka vakuutussopimuksen mukaan ovat oikeutettuja lisäetuihin.

Aktia Henkivakuutuksen pitkän aikavälin tavoitteena on antaa lisäetuihin oikeutetuille vakuutuksille kokonaistuotto, joka on verrattavissa Suomen valtion joukkovelkakirjalainojen tuottoon. Kokonaistuotolla tarkoitetaan laskuperustekorona ja vuosittain vahvistettavien asiakashyvitysten yhteenlaskettua summaa ennen kuluja ja veroja. Yhtiön tavoitteena on, että korkotuottoisten eläkevakuutussäästöjen kokonaistuotto on korkeampi kuin Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen tuotto ja että korkotuottoisten säästövakuutusten säästöjen tuotto on samalla tasolla kuin Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen tuotto. Lisäksi yhtiön vakavaraisuuden on pysyttävä tasolla, joka mahdollistaa lisäetujen maksun asiakkaille sekä voitonjaon osakkeenomistajille.

Yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain lisäetujen tason. Lisäetujen tasoon vaikuttavat yleinen korkotilanne sekä yhtiön sijoitussalkun tuotto. Lisäedut eivät saa vaarantaa yhtiön mahdollisuuksia täyttää sille asetettuja vakavaraisuusvaatimuksia. Vahvistettaessa lisäetujen tasoa yhtiö pyrkii jatkuvuuteen.

Yhtiön tavoite lisäetujen tasojen osalta on voimassa toistaiseksi. Aktia Henkivakuutuksen hallituksella on vakuutusyhtiötä koskevan lainsäädännön perusteella oikeus tehdä muutoksia tavoitteisiin ja periaatteisiin. Kohtuusperiaatteen soveltaminen ja lisäetujen jakaminen ei ole osa vakuutussopimusta.

Korkotuottoisille eläkevakuutuksille asetettu kokonaistuottotavoite on sidottu Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen tuottoon, koska kymmenen vuoden aikajakso vastaa eläkevakuutuskannan keskimääräistä sopimusaikaa. Korkotuottoisten säästövakuutusten sopimusaika on yhtiössä lyhyempi, joten niiden kokonaistuottotavoite on sidottu Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen tuottoon. Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen tuotto on historiallisesti katsottuna ollut korkeampi kuin Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen tuotto.

Eläkevakuutusten takaisinosto-oikeus on rajoitettu ja ne ovat pääsääntöisesti pitkäaikaisempia kuin säästövakuutukset, jotka voidaan nostaa ennen sovittua säästöajan päättymistä. Yhtiön tavoitteena on tukea pitkäaikaista säästämistä ja yhtiö katsoo perustelluksi maksaa korkeampaa kokonaistuottoa eläkesäästämiselle kuin vastaavan laskuperustekorona omaaville säästövakuutuksille.

## Vakuutussäästöille annetut kokonaishyvitykset vuonna 2013

### Sijoitustoiminta, vakavaraisuus ja yleinen korkotaso vuonna 2013

Yhtiön sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 1,0 prosenttia, kun se koko vuoden 2012 osalta oli 11,7 prosenttia. Pitkän aikavälin vakaan sijoitustuoton mahdollistamiseksi ja vastatakseen tuleviin vakavaraisuusvaatimusmuutoksiin pidetään sijoitussalkun riskejä alhaisina. Sijoitussalkku koostuu tänään pääasiassa korkosijoituksista sekä pienemmältä osalta kiinteistöisijoituksista.

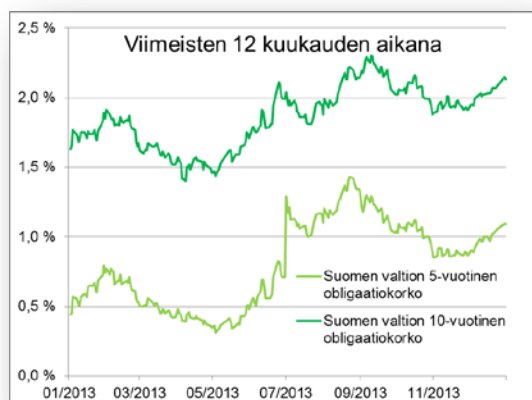
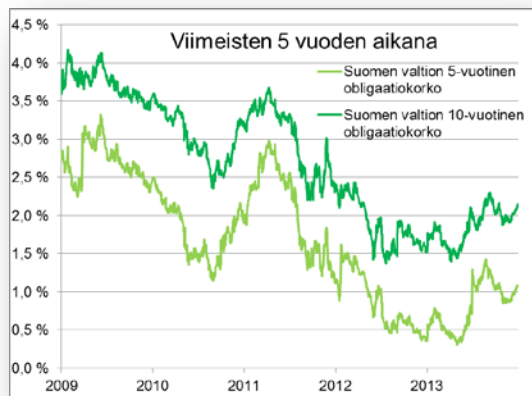
Sijoitusmarkkinoiden haasteet jatkuivat vuonna 2013. Vuotta leimasi Euroopan kriisin vakautuminen sekä jatkunut hidaskasvu BKT-kasvuvauhti. Osakemarkkinat heilahtelivat vuoden aikana mutta päättyivät vuoden lopulla selvästi korkeammalle tasolle. Yhtiöllä ei ole osakkeita sijoitus-salkussaan. Saavutettu tuotto oli seurausta hieman nousussa olevista obligaatiokoroista, jotka alensivat obligaatio-osakkeen arvoa. Jatkunut alhainen korkotaso rajoittaa yhtiön mahdollisuuksia luomaan korkeampaa tuottoa vastaisuudessa.

Yhtiön vakavaraisuus vuoden lopussa oli 17,5 % kun se edellisessä vuodenvaihteessa oli 24,7 %. Yhtiön toimintapääoma oli 2,9-kertainen vaadittuun minimipääomaan verrattuna.

Keskimääräinen korkotaso päivähavainnoin laskettuna vuonna 2013 oli

- 1,86 % Suomen valtion kymmenvuotisille joukkovelkakirjalainoille ja
- 0,82 % Suomen valtion viisivuotisille joukkovelkakirjalainoille.

Korot olivat alhaisimmillaan toisen vuosineljänneksen aikana, jonka jälkeen taso nousi hieman. Alla olevat kuvaajat näyttävät Suomen valtion kymmenvuotisten ja viisivuotisten obligaatioiden korkokehityksen viiden vuoden aikavälillä sekä vuodelta 2013.



### Vuonna 2013 myönnetyt lisäedut

Seuraavalla sivulla olevasta taulukosta ilmenee vakuutusten kokonaistuotto vuodelle 2013 vakuutusten laskuperustekorona mukaan. Kokonaistuotolla tarkoitetaan kiinteää laskuperustekorokoa ja mahdollista lisäetua asiakashyvityksen muodossa.

Yhtiön tavoite lisäetujen osalta on pitkän tähtäimen tavoite ja asiakashyvitysten tasoa tulisi arvioida pidemmällä aikavälillä.

## Lisätuihin oikeutettujen vakuutusten kokonaistuotto vuonna 2013

<b>Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan</b>			
	<b>Laskuperustekorko</b>	<b>Asiakashyvitys</b>	<b>Kokonaistuotto</b>
4,5 %	4,5 %	0,0 %	4,5 %
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %
<b>Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan</b>			
	<b>Laskuperustekorko</b>	<b>Asiakashyvitys</b>	<b>Kokonaistuotto</b>
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %
1,0 %	1,0 %	1,0 %	2,0 %
<b>Säästövakuutukset laskuperustekoron mukaan</b>			
	<b>Laskuperustekorko</b>	<b>Asiakashyvitys</b>	<b>Kokonaistuotto</b>
4,5 %	4,5 %	0,0 %	4,5 %
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %

Vakuutuksille annettu keskimääräinen kokonaistuotto viiden vuoden ajanjaksolta ilmenee alla olevista taulukoista.

## Keskimääräinen kokonaistuotto viiden vuoden ajanjaksolta

<b>Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan</b>	<b>Asiakashyvitys keskimäärin 5 vuodelle</b>	<b>Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle</b>	<b>Suomen valtion 10-vuotisten joukko-velkakirjalainojen keskimääräinen korkotasoa 5 vuodelle</b>
4,5 %	0,0 %	4,5 %	2,8 %
3,5 %	0,1 %	3,6 %	2,8 %
2,5 %	0,6 %	3,1 %	2,8 %
<b>Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan</b>	<b>Asiakashyvitys keskimäärin 5 vuodelle</b>	<b>Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle</b>	<b>Suomen valtion 10-vuotisten joukko-velkakirjalainojen keskimääräinen korkotasoa 5 vuodelle</b>
3,5 %	0,1 %	3,6 %	2,8 %
2,5 %	0,6 %	3,1 %	2,8 %
<b>Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan</b>	<b>Asiakashyvitys keskimäärin 3 vuodelle</b>	<b>Kokonaistuotto keskimäärin 3 vuodelle</b>	<b>Suomen valtion 10-vuotisten joukko-velkakirjalainojen keskimääräinen korkotasoa 3 vuodelle</b>
1,0 %	1,4 %	2,4 %	2,3 %
Nämä vakuutukset on myönnetty vuosina 2011–2013.			
<b>Säästövakuutukset laskuperustekoron mukaan</b>	<b>Asiakashyvitys keskimäärin 5 vuodelle</b>	<b>Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle</b>	<b>Suomen valtion 5-vuotisten joukko-velkakirjalainojen keskimääräinen korkotasoa 5 vuodelle</b>
4,5 %	0,0 %	4,5 %	1,8 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	1,8 %
2,5 %	0,1 %	2,6 %	1,8 %