

SELVITYS VAKUUTUSSÄÄSTÖILLE VUONNA 2014 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 Henkivakuutus Oy:n 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 kun 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 Henkivakuutus Oy:n hallituksella on vakuutusyhtiöitä 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 eläkesäästämiseksi kuin vastaavan laskuperustekorona omaaville säästövakuutuksille.

Vakuutussäästöille annetut kokonaishyvitykset vuonna 2014

Sijoitustoiminta, vakavaraisuus ja yleinen korkotaso vuonna 2014

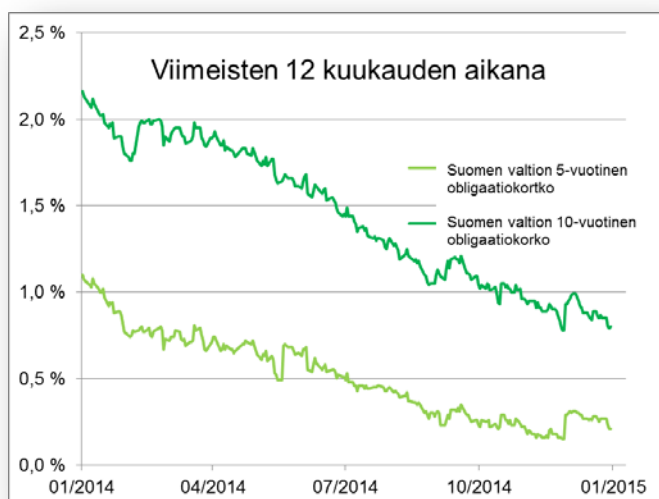
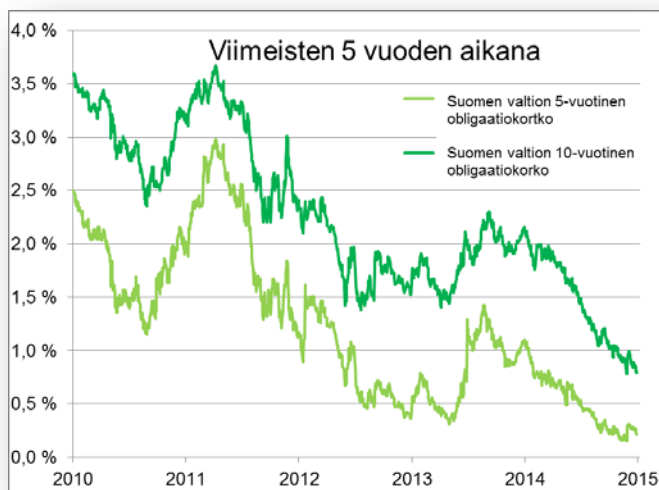
Yhtiön sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 8,0 prosenttia, kun se koko vuoden 2013 osalta oli 1,0 prosenttia. Pitkän aikavälin vakaan sijoitustuoton mahdollistamiseksi ja vastatakseen vakavaraisuusvaatimusten tuleviin muutoksiin sijoitussalkun riskitaso pidetään alhaisena. Sijoitussalkku koostuu tällä hetkellä pääasiassa korkosijoituksista sekä pienemmältä osalta kiinteistösijoituksista.

Sijoitusmarkkinoiden haasteet jatkuivat vuonna 2014. Euroopan taivaalle nousi uusia myrskypilviä, jotka vaikuttivat myös sijoitusmarkkinoihin, niiden joukossa Ukrainan kriisi sekä edelleen selvästi heikentynyt BKT-kasvu Euroopassa kokonaisuudessaan. Markkinakorot laskivat jo entisestään alhaisilta tasoilta. Globaalit osakemarkkinat kehittyivät kuitenkin kesimäärin positiivisesti. Suomen kiinteistömarkkinoiden transaktiivolyymit nousivat, mikä osaltaan kasvatti kansainvälisten sijoittajien mielenkiintoa. Alhaisena jatkunut korkotaso rajoittaa yhtiön mahdollisuuksia korkeampaan tuottoon vastaisuudessa.

Yhtiön vakavaraisuus vuoden lopussa oli 23,3 prosenttia, kun se edellisessä vuodenvaihteessa oli 17,5 prosenttia. Yhtiön toimintapääoma oli 3,9-kertainen vaadittuun minimipääomaan verrattuna.

Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso päivähavainnoin laskettuna vuonna 2014 oli 1,40 prosenttia ja Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen 0,49 prosenttia.

Korot laskivat tasaisesti vuoden aikana, ja ne olivat alhaisimmillaan neljännen vuosineljänneksen aikana. Alla olevat kuvaajat näyttävät Suomen valtion kymmenvuotisten ja viisivuotisten obligaatioiden korkokehityksen viiden vuoden aikavälillä sekä vuonna 2014.



Vuonna 2014 myönnetyt lisäedut

Seuraavalla sivulla olevasta taulukosta ilmenee vakuutusten kokonaistuotto vuodelle 2014 vakuutuslaskuperustekorona mukaan. Kokonaistuotolla tarkoitetaan kiinteää laskuperustekorkoa ja mahdollista lisäetua asiakashyvityksen muodossa.

Yhtiö on asettanut itselleen lisäetujen osalta pitkän tähtäimen tavoitteen, joten asiakashyvitysten tasoa tulisi arvioida pidemmällä aikavälillä.

Lisätuihin oikeutettujen vakuutusten kokonaistuotto vuonna 2014

Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan			
	Laskuperustekorko	Asiakashyvyitys	Kokonaistuotto
4,5 %	4,5 %	0,0 %	4,5 %
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan			
	Laskuperustekorko	Asiakashyvyitys	Kokonaistuotto
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %
1,0 %	1,0 %	1,0 %	2,0 %
Säästövakuutukset laskuperustekoron mukaan			
	Laskuperustekorko	Asiakashyvyitys	Kokonaistuotto
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

Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan	Asiakashyvyitys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso 5 vuodelle
4,5 %	0,0 %	4,5 %	2,2 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	2,2 %
2,5 %	0,3 %	2,8 %	2,2 %
Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan	Asiakashyvyitys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso 5 vuodelle
3,5 %	0,0 %	3,5 %	2,2 %
2,5 %	0,3 %	2,8 %	2,2 %
Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan	Asiakashyvyitys keskimäärin 4 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 4 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso 4 vuodelle
1,0 %	1,3 %	2,3 %	2,0 %
Nämä vakuutukset on myönnetty vuosina 2011–2013.			
Säästövakuutukset laskuperustekoron mukaan	Asiakashyvyitys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 5-vuotisten joukkovelkakirjalainojen korkotaso 5 vuodelle
4,5 %	0,0 %	4,5 %	1,2 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	1,2 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	1,2 %