

SELVITYS VAKUUTUSSÄÄSTÖILLE VUONNA 2017 ANNETUSTA KOKONAISTUOTOSTA

Kohtuusperiaate ja yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet kokonaistuotolle

Vakuutusyhtiölain mukaan henkivakuutusyhtiöiden tulee seurata ns. kohtuusperiaatetta niiden vakuutusten osalta, jotka vakuutus sopimuksen 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 vakuutus sopimusta.

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 sovitun 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 2017

Sijoitustoiminta, vakavaraisuus ja yleinen korkotaso vuonna 2017

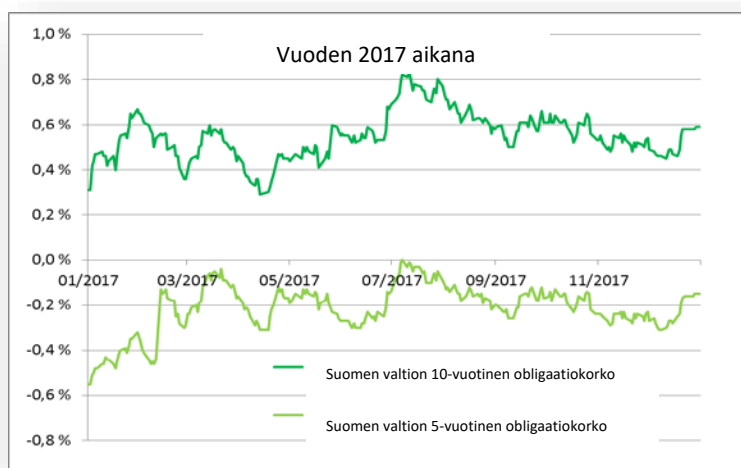
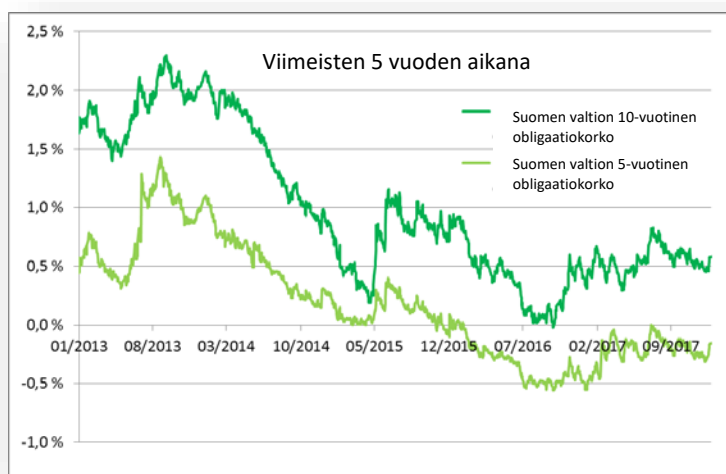
Yhtiön sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 1,8 prosenttia, kun se koko vuoden 2016 osalta oli 3,6 prosenttia. Pitkän aikavälin vakaan sijoitustuoton mahdollistamiseksi ja vastatakseen vakavaraisuusvaatimusten tuleviin muutoksiin sijoitussalkun riskitaso pidetään alhaisena. Sijoitussalkun koostuu tällä hetkellä pääasiassa korkosijoituksista sekä pienemmältä osalta kiinteistösijoituksista.

Sijoitusvuosi 2017 oli hyvä vuosi monelle riskinottohaluiselle sijoittajalle. Vuoden aikana arviot kasvuvahdista eri puolilla maailmaa korjattiin aiempaa korkeammiksi. Yhdysvalloissa, Euroopassa ja kehittyvissä maissa osakemarkkinat jatkoivat nousuaan vuoden aikana. Erityisesti pitkät korot jat-

koivat hienoista kasvuaan vuoden 2017 aikana ennen kaikkea Yhdysvalloissa mutta myös Euroopassa. Absoluuttiset korkotasot pysyivät kuitenkin edelleen alhaisina, minkä johdosta vaihtoehtoisten sijoitusinstrumenttien, kuten kiinteistöjen, kysyntä oli edelleen hyvin suurta. Näin ollen kiinteistömarkkinoiden tuottovaatimukset laskivat yleisesti ottaen edelleen ja eritoten kaupunkien keskeisillä alueilla. Suomalaisten kiinteistömarkkinoiden transaktionvolyymit nousivat ennätystasolle, yli 10 miljardiin euroon. Alhaisena jatkuva korkotaso rajoittaa yhtiön mahdollisuuksia ylittää korkeampaan tuottoon vastaisuudessa.

Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso päivähavainnoin laskettuna vuonna 2017 oli 0,55 prosenttia ja Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen -0,21 prosenttia.

Alla olevat kuvaajat näyttävät Suomen valtion kymmenvuotisten ja viisivuotisten obligaatioiden korkokehityksen viiden vuoden aikavälillä sekä vuonna 2017.



Vuonna 2017 myönnetty lisäedut

Seuraavalla sivulla olevasta taulukosta ilmenee vakuutusten kokonaistuotto vuodelle 2017 vakuutusten laskuperustekoron mukaan. Kokonaistuotolla tarkoitetaan kiinteää laskuperustekorkoa ja mahdollista lisäetua asiakashyvityksen muodossa.

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

Lisätuihin oikeutettujen vakuutusten kokonaistuotto vuonna 2017

Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan	Laskuperustekorko	Asiakashyvytys	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	Asiakashyvytys	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	Asiakashyvytys	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	Asiakashyvytys keski- määrin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keski- määrin 5 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keski- määräinen korkotaso 5 vuodelle
4,5 %	0,0 %	4,5 %	1,0 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	1,0 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	1,0 %
Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan	Asiakashyvytys keski- määrin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keski- määrin 5 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keski- määräinen korkotaso 5 vuodelle
3,5 %	0,0 %	3,5 %	1,0 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	1,0 %
1,0 %	1,0 %	2,0 %	1,0 %
Säästövakuutukset laskuperustekoron mukaan	Asiakashyvytys keski- määrin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keski- määrin 5 vuodelle	Suomen valtion 5-vuotisten joukkovelkakirjalainojen korkotaso 5 vuodelle
4,5 %	0,0 %	4,5 %	0,2 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,2 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,2 %