

Selvitys vakuutus- säästöille vuonna 2024 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. Yhtiön tuotto käytetään vahvistamaan omaa pääomaa, osingon maksamiseen omistajille ja asiakkaille maksettaviin lisäetuihin. 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.

Säästö- ja eläkevakuutukset

Yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain lisäetujen (asiakashyvitysten) tason. Lisäetujen tasoon vaikuttavat yleinen korkotilanne sekä yhtiön sijoitussalkun tuotto. Vahvistettaessa lisäetujen tasoa yhtiö pyrkii jatkuvuuteen.

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.

Korkotuottoisille eläkevakuutuksille asetettu kokonaistuototavoite on sidottu Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen tuottoon, koska kymmenen vuoden aikajakso vastaa eläkevakuutuskannan keskimääräistä sopimusaikaa. Korkotuottoisten säästövakuutusten sopimusaika on yhtiössä lyhyempi, joten niiden kokonaistuototavoite 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 pitkä-

aikaisempia kuin säästövakuutukset, jotka voidaan nostaa ennen sovittua säästöajan päättymistä. Yhtiön tavoitteena on tukea pitkäaikaista säästämistä, ja yhtiö katsoo perustelluksi maksaa korkeampaa kokonaistuottoa eläkesäästämiseen kuin vastaavan laskuperustekorona omaaville säästövakuutuksille.

Riskivakuutukset

Ylijäämä riskivakuutuksista tulee lähimpinä vuosina asiakkaiden hyväksi parannetun asiakaskokeman kautta sekä panostuksessa digitalisiin palveluihin.

Vakuutussäästöille annetut kokonais- hyvytykset vuonna 2024

Sijoitustoiminta, vakavaraisuus ja yleinen korkotaso vuonna 2024

Vuonna 2024 sijoitussalkun tuotto käyvin arvoin oli +4,3 %, mikä on pieni lasku vuoteen 2023 verrattuna, jolloin tuotto oli +5,4 %. Sijoitusjakamaan ei tehty merkittäviä muutoksia vuoden aikana; sijoitussalkun yhteenlaskettu riskitaso pidettiin maltillisena vakaan pitkäaikaisen sijoitustuoton mahdollistamiseksi ja vakavaraisuusvaateiden täyttämiseksi. Korko- ja kiinteistösijoitukset olivat salkun suurimmat markkinariskin lähteet.

Vuotta 2024 leimasivat sota, vaalit ja luonnonkatastrofit. Samalla vuosi oli kuitenkin erinomainen sijoitusvuosi, jonka aikana melkein kaikkien omaisuuslajien tuotot olivat positiiviset. Osake- ja korkosijoitukset tuottivat erinomaisesti, kun osakekurssit nousivat ja pitkät korot sekä yrityslainojen riskilisät laskivat. Ainoastaan kiinteistösijoituksia kohtasi arvostusten lasku, kun kotimaisten kiinteistöjen tuottovaateet jatkoivat alkuvuodesta nousuaan.

Reaalitaloutta 2024 leimasi taloudellisen menestyksen erkaantuminen eri markkina-alueiden ja toimialojen välillä. Yhdysvalloissa niin talouskasvu kuin työllisyys ylittivät vuoden aikana keskimääräisesti markkinaodotukset. Yritysten tulospääsy oli keskimäärin vahvaa, mutta markkinat olivat vahvasti jakautuneet voittaviin teknologiayrityksiin ja häviäviin perinteisiin toimialoihin. Syksyllä Yhdysvaltain talous alkoi näyttää merkkejä ylikuumenemisesta nousevin inflaatio-odotuksin, johon osittain vaikuttivat presidentinvaalit sekä tulevan presidentti Trumpin inflatoriseksi ennakoitu talouspolitiikka.

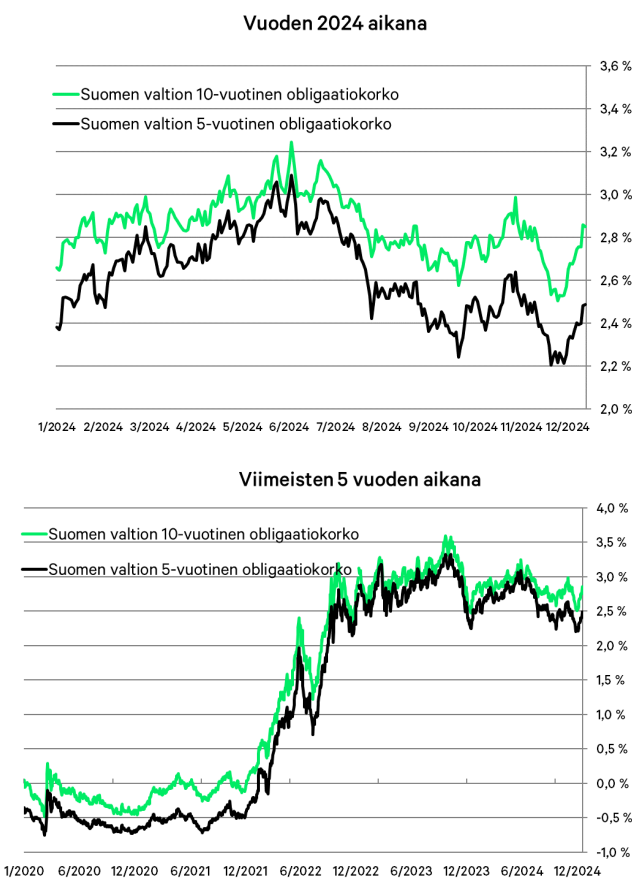
Työllisyyden kasvu oli voimakasta myös Euroopassa, kun EU:n työttömyysaste putosi ennätysmatalalle. Reaalinen talouskasvu ja eritoten talouskasvun odotukset ovat kuitenkin huomattavasti maltillisempia, koska monet perinteiset teollisuudenalat ovat joutuneet vaikeuksiin. Euroalueen inflaatio on myös jatkanut laskuaan, mikä ennakoii Yhdysvaltain ja euroalueen rahapolitiikan poikkeamista toisistaan.

Kaikki sijoitussalkun omaisuusluokat tuottivat positiivisesti vuonna 2024. Korkosijoitusten tuotto oli +3,9 % (+6,9 %) ja

osakesijoitusten +14,7 % (+7,3 %). Kiinteistöt tuottivat +2,6 % (-2,4 %). Kuten vuonna 2023 kiinteistösijoituksia rasittivat niin suorien sijoitusten kuin kiinteistörahastojen arvonalentumiset, positiivinen kassavirta riitti kuitenkin positiiviseen kokonaistuottoon.

Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso päivähavainnoin laskettuna vuonna 2024 oli 2,85 prosenttia ja Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen 2,63 prosenttia.

Viereiset kuvaajat näyttävät Suomen valtion kymmenvuotisten ja viisivuotisten obligaatioiden korkokehityksen vuonna 2024 sekä viimeisten viiden vuoden aikana.



Vuonna 2024 myönnetty lisäedut

Taulukosta ilmenee vakuutusten kokonaistuotto vuodelle 2024 vakuutusten laskuperustekoron mukaan. Kokonaistuotolla tarkoitetaan kiinteää laskuperustekorkoa ja mahdollista lisäetua asiakashyvityksen muodossa.

Lisäetujen osalta yhtiön tavoite on pitkän tähtäimen tavoite, joten asiakashyvitysten tasoa tulisi arvioida pidemmällä aikavälillä.

Lisäetuihin oikeutettujen vakuutustenkokonaistuotto vuonna 2024

Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan	Laskuperustekorko	Asiakashyvytys	Kokonaistuotto
4,50 %	4,50 %	0,00 %	4,50 %
3,50 %	3,50 %	0,00 %	3,50 %
2,50 %	2,50 %	0,00 %	2,50 %
1,00 %	1,00 %	1,25 %	2,25 %
Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekoron mukaan	Laskuperustekorko	Asiakashyvytys	Kokonaistuotto
3,50 %	3,50 %	0,00 %	3,50 %
2,50 %	2,50 %	0,00 %	2,50 %
1,00 %	1,00 %	1,25 %	2,25 %
Säästövakuutukset laskuperustekoron mukaan	Laskuperustekorko	Asiakashyvytys	Kokonaistuotto
4,50 %	4,50 %	0,00 %	4,50 %
3,50 %	3,50 %	0,00 %	3,50 %
2,50 %	2,50 %	0,00 %	2,25 %

Vakuutuksille annettu keskimääräinen kokonaistuotto viiden vuoden ajanjaksolta ilmenee alla olevasta taulukosta.

Keskimääräinen kokonaistuotto viiden vuoden ajanjaksolta

Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekorona mukaan	Asiakashyvytys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso 5 vuodelle
4,50 %	0,00 %	4,50 %	1,45 %
3,50 %	0,00 %	3,50 %	1,45 %
2,50 %	0,00 %	2,50 %	1,45 %
1,00 %	0,45 %	1,45 %	1,45 %

Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekorona mukaan	Asiakashyvytys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso 5 vuodelle
3,50 %	0,00 %	3,50 %	1,45 %
2,50 %	0,00 %	2,50 %	1,45 %
1,00 %	1,05 %	2,05 %	01,45 %

Säästövakuutukset laskuperustekorona mukaan	Asiakashyvytys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 5-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso 5 vuodelle
4,50 %	0,00 %	4,50 %	1,13 %
3,50 %	0,00 %	3,50 %	1,13 %
2,50 %	0,00 %	2,50 %	1,13 %