

UTREDNING ÖVER TOTALAVKASTNING GIVEN PÅ FÖRSÄKRINGS- BESPARINGAR 2016

Skälighetsprincipen och bolagets långsiktiga mål för totalavkastningen

Enligt Försäkringsbolagslagen ska livförsäkringsbolag följa den så kallade skälighetsprincipen för sådana försäkringar, som enligt försäkringsavtalet har rätt till tilläggsförmåner.

Aktia Livförsäkring har som långsiktigt mål att åt försäkringar berättigade till tilläggsförmåner under ett längre tidsperspektiv ge en totalavkastning som är jämförbar med avkastningen på finska statens masskuldebrevslån. Med totalavkastning avses summan av beräkningsräntan och de årligen fastställda kundgottgörelserna före kostnader och skatter. Bolagets mål är att totalavkastningen på de räntebundna pensionsförsäkringarnas besparingar är högre än avkastningen på finska statens tioåriga masskuldebrevslån och på de räntebundna sparförsäkringarnas besparingar på samma nivå som avkastningen på finska statens femåriga masskuldebrevslån. Dessutom ska bolagets solvens hållas på en nivå som möjliggör utdelningen av kundgottgörelser och av vinster till aktieägarna.

Bolagets styrelse fastställer årligen nivån på tilläggsförmånerna. Nivån på tilläggsförmånerna påverkas av den allmänna räntenivån och avkastningen på bolagets placeringsportfölj. Tilläggsförmånerna får inte äventyra bolagets möjligheter att uppfylla gällande solvenskrav. Vid fastställande av nivån på tilläggsförmåner eftersträvas en kontinuitet.

Bolagets mål gällande nivån på tilläggsförmåner gäller tillsvidare. Aktia Livförsäkrings styrelse har rätt att ändra målen och principerna på basis av gällande lagstiftning för försäkringsbolag. Tillämpningen av skälighetsprincipen och fördelningen av tilläggsförmåner är inte en del av försäkringsavtalen.

Målet för räntebundna pensionsförsäkringars totalavkastning har bundits vid avkastningen på finska statens tioåriga masskuldebrevslån utgående från att en tidsperiod på 10 år motsvarar den genomsnittliga löptiden i pensionsförsäkringsstocken. Räntebundna sparförsäkringars löptid i bolaget är kortare och motsvaras av finska statens femåriga masskuldebrevslån. Räntan på finska statens tioåriga masskuldebrevslån har historiskt sett varit högre än räntan på finska statens femåriga masskuldebrevslån.

Pensionssparandet är i regel mer långsiktigt och har en begränsad återköpsrätt jämfört med sparförsäkringar som även kan lyftas innan den avtalade spartiden löper ut. Bolagets mål är att stöda långsiktigt sparande och bolaget anser det vara skäligt att betala en högre totalavkastning på pensionssparande än på sparförsäkringar med motsvarande beräkningsränta.

De riskförsäkringar som enligt försäkringsavtalet har rätt till tilläggsförmåner, får eventuella tilläggsförmåner enligt samma princip som sparförsäkringarna.

Totalavkastning given på försäkringsbesparingarna 2016

Placeringsverksamheten, solvensen och allmänna räntenivån 2016

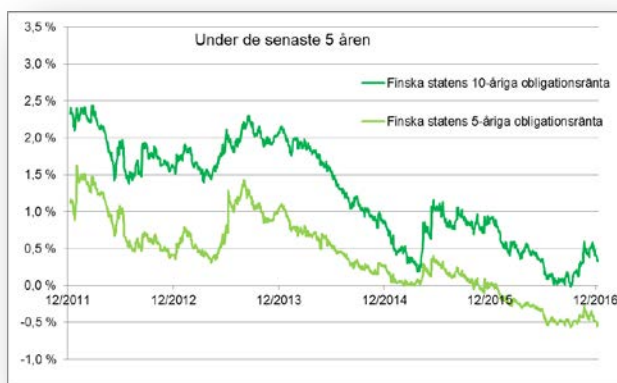
Avkastningen på bolagets placeringar beräknat enligt gängse värden var 3,6 % jämfört med 1,6 % för helår 2015. För att möjliggöra en på lång sikt stabil placeringsavkastning samt för att svara mot kommande förändringar i solvenskraven hålls riskerna låga i placeringsportföljen. Placeringsportföljen består i dag till största delen av ränteplaceringar samt en mindre del fastighetsplaceringar.

Placeringsåret 2016 slutade bättre än många placerare hade förväntat sig efter ett tungt och osäkert första halvår. Under andra halvan av året kom det signaler om en positivare ekonomisk tillväxt världen över. Aktiemarknaden i USA nådde rekordnivåer. Räntenivåerna speciellt när det gäller de långa räntorna steg under andra halvåret i både USA och Europa. De absoluta räntenivåerna förblev dock fortfarande låga, varmed efterfrågan på alternativa placeringsinstrument, däribland fastigheter, fortfarande var väldigt stort. Transaktionsvolymerna i den finska fastighetsmarknaden steg till rekordhöga nivåer, upp till över 7 miljarder euro. En fortsatt låg räntenivå begränsar bolagets möjligheter att skapa en högre avkastning i framtiden.

Den genomsnittliga räntenivån beräknat på daglig basis för finska statens masskuldebrevslån 2016 var:

- 0,36 % för 10-åriga masskuldebrev och
- -0,35 % för 5-åriga masskuldebrev.

Graferna nedan visar Finska statens 10-åriga och 5-åriga obligationers räntenivåutveckling över en femårsperiod samt helåret 2016.



Beviljade tilläggsförmåner för 2016

Av tabellen framgår försäkringars totalavkastning för 2016 fördelat enligt försäkringarnas beräkningsränta. Med totalavkastning avses den fasta beräkningsräntan och eventuell tilläggsförmån i form av kundgottgörelse.

Bolagets mål gällande tilläggsförmåner är långsiktigt och nivån på kundgottgörelser ska utvärderas över en längre tidsperiod.

Totalavkastning 2016 för försäkringar med rätt till tilläggsförmåner

Individuella pensionsförsäkringar enligt beräkningsränta			
	Beräkningsränta	Kundgottgörelse	Totalavkastning
4,5 %	4,5 %	0,0 %	4,5 %
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Gruppensionsförsäkringar enligt beräkningsränta			
	Beräkningsränta	Kundgottgörelse	Totalavkastning
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %
1,0 %	1,0 %	1,0 %	2,0 %
Sparförsäkringar enligt beräkningsränta			
	Beräkningsränta	Kundgottgörelse	Totalavkastning
4,5 %	4,5 %	0,0 %	4,5 %
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %

Åt försäkringar given totalavkastning i medeltal över en femårsperiod framgår ur tabellen nedan.

Genomsnittlig totalavkastning över en femårsperiod

Individuella pensionsförsäkringar enligt beräkningsränta			
	Kundgottgörelse i medeltal för 5 år	Totalavkastning i medeltal för 5 år	Ränta i medeltal på finska statens tioåriga masskuldebrevslån för 5 år
4,5 %	0,0 %	4,5 %	1,4 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	1,4 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	1,4 %
Gruppensionsförsäkringar enligt beräkningsränta			
	Kundgottgörelse i medeltal för 5 år	Totalavkastning i medeltal för 5 år	Ränta i medeltal på finska statens tioåriga masskuldebrevslån för 5 år
3,5 %	0,0 %	3,5 %	1,4 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	1,4 %
1,0 %	1,0 %	2,0 %	1,4 %
Sparförsäkringar enligt beräkningsränta			
	Kundgottgörelse i medeltal för 5 år	Totalavkastning i medeltal för 5 år	Ränta i medeltal på finska statens femåriga masskuldebrevslån för 5 år
4,5 %	0,0 %	4,5 %	0,5 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,5 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,5 %