

UTREDNING ÖVER TOTALAVKASTNING GIVEN PÅ FÖRSÄKRINGSBESPARINGAR ÅR 2018

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 Ab har som långsiktigt mål att på 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 de gällande solvenskraven. När nivån på tilläggsförmåner fastställs eftersträvas en kontinuitet.

Bolagets målsättning gällande nivån på tilläggsförmåner gäller tillsvidare. Aktia Livförsäkring Ab:s 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.

Totalavkastning given på försäkringsbesparingarna 2018

Placeringsverksamheten, solvensen och allmänna räntenivån 2018

Avkastningen på bolagets placeringar beräknat enligt gängse värden var 1,2 % jämfört med 1,8 % för helåret 2017. För att möjliggöra en på lång sikt stabil placeringsavkastning samt för att svara på solvenskraven, hålls riskerna moderata i placeringsportföljen. Placeringsportföljen består idag till största delen av ränteplaceringar samt en del fastighetsplaceringar.

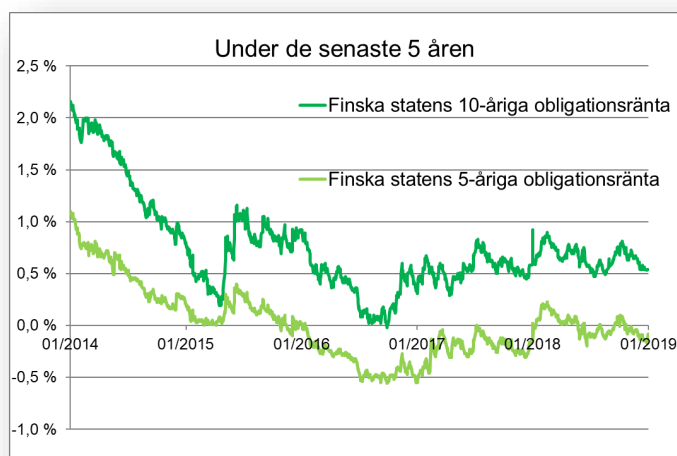
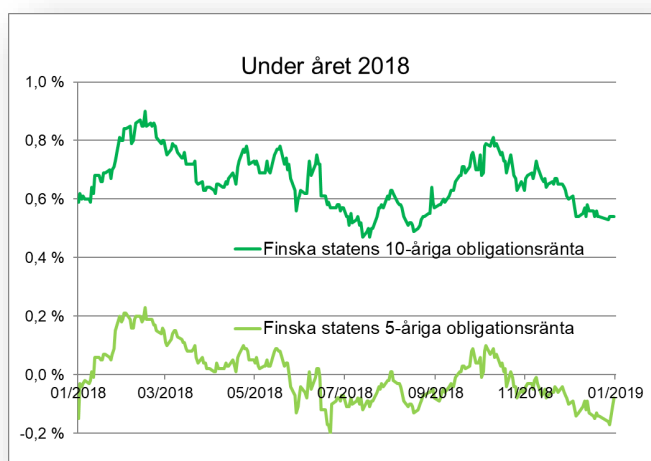
Placeringsåret 2018 var ett mycket knepigt år oberoende av riskaptit då varken mer eller mindre riskfyllda placeringsalternativ avkastade väl. Enligt Deutsche Banks årliga undersökning avkastade 90 % av de 70 tillgångsklasser man följt med sedan 1901 negativt under året. Aktiemarknaderna avkastade negativt, liksom investment grade- och high yield-företagslån på räntesidan. Europeiska

statslån avkastade aningen positivt under året. Räntenivåerna på finska, liksom tyska statslån sjönk under året, men riskpremierna för företagslån steg däremot betydligt under året. Räntenivåerna är fortfarande låga och hoten om snabbt stigande räntor har tonats ner under året i takt med att större orosmoment (handelskrig mellan USA och Kina, oklarheten kring Brexits slutgiltiga natur, generell rädsla för recession) tornat upp i horisonten. Den låga räntenivån och det lilla uppgångstrycket i räntenivåerna hämmar fortfarande portföljens avkastningspotential.

Portföljens ränteinstrument gav en nollavkastning under året, men fastigheterna fortsatte ge en god avkastning under året (över 10 %), både tack vare god hyresavkastning och värderingsuppgång.

Den genomsnittliga räntenivån beräknat på daglig basis för finska statens masskuldebrevslån 2018 var 0,66 % för tioåriga masskuldebrev och 0,00 % för femåriga masskuldebrev.

Graferna nedan visar Finska statens tioåriga och femåriga obligationers räntenivåutveckling under helåret 2018 samt över en femårsperiod.



Beviljade tilläggförmåner för år 2018

I tabellen nedan framgår försäkringars totalavkastning för 2018 fördelat enligt försäkringarnas beräkningsränta. Med totalavkastning avses den fasta beräkningsräntan och eventuell tilläggförmån i form av kundgottgörelse. Bolagets mål gällande tilläggförmåner är långsiktigt och nivån på kundgottgörelser ska utvärderas över en längre tidsperiod.

Totalavkastning 2018 för försäkringar med rätt till tilläggförmåner

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 %	0,7 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,7 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,7 %
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 %	0,7 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,7 %
1,0 %	1,0 %	2,0 %	0,7 %
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 %	0,0 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,0 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,0 %