

Utredning över totalavkastning given på försäkringsbesparingar år 2019

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 målsättning 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 kontinuitet.

Bolagets målsättning för 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.

Bolaget har använt försäkringsverksamhetens uppkomna överskott till att stärka soliditeten. I nyför-säljning finns inte försäkringar som är berättigade till tilläggsförmåner. Dividend har inte betalats för de fem senaste räkenskapsperioderna och styrelsen föreslår att ingen dividend betalas för den aktuella delräkenskapsperioden.

Totalavkastning given på försäkringsbesparingarna 2019

Placeringsverksamheten, solvensen och allmänna räntenivån 2019

Avkastningen på bolagets placeringar beräknat enligt gängse värden var 3,9 % jämfört med 1,2 % för helåret 2018. 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.

År 2019 var ett utmärkt placeringsår efter ett svagare 2018, även om den globala tillväxten mattades av och den handelspolitiska osäkerheten ökade. Speciellt industrin såg svagare ut, medan service och privatkonsumtion såg ut att klara sig bättre. Den lägre aktiviteten kombinerad med anemiskt inflationstryck sågs framförallt hos etablerade ekonomier, men osäkerheten började även smitta av sig på tillväxtländerna. En av de största osäkerhetsfaktorerna var handelspolitiken driven av de Förenta staterna, där högre tullar ställdes framförallt på Kina. Kina svarade med samma mått. Käbblet länderna emellan fortsatte hela året, turvis under kallare och varmare förhållanden, men i slutet av året menade president Trump att man träffat ett avtal. Den långsammare tillväxten och det ringa inflationstrycket ökade marknadernas förväntningar gällande mer stimulerande penningpolitik och under det senare halvåret sågs ECB omstarta sitt köpprogram medan FED sänkte sin styrränta flera gånger. De globala räntenivåerna sjönk fram till hösten och vände åter uppåt efter detta. Centralbankernas aktiva förfaringsätt gav lugn åt placerarna och riskaptiten hölls för det mesta stark under årets lopp.

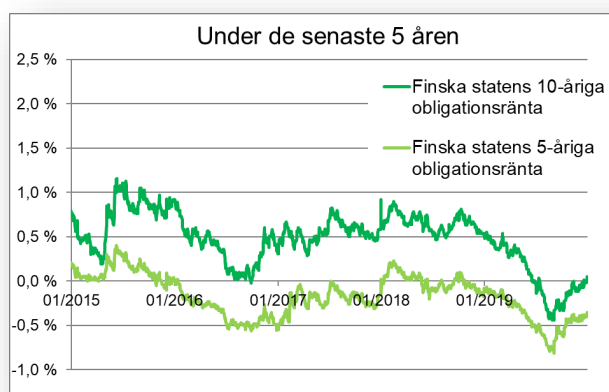
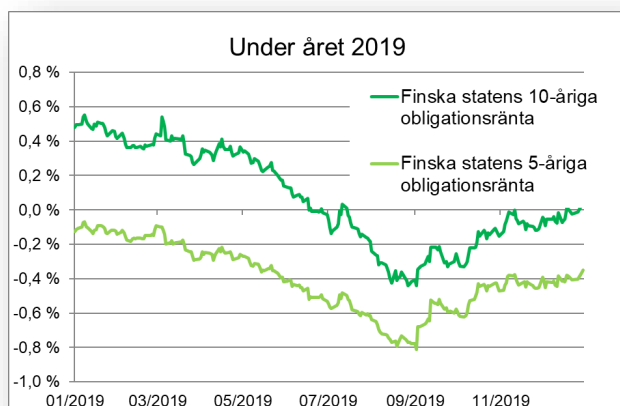
Portföljens ränteinstrument gav en hyfsad avkastning under året. Statslåne- och företagslåneplaceringarna avkastade dryga 3 % då både räntor och riskpremier sjönk, medan säkerställda lån gav en svagt positiv avkastning, framförallt p.g.a. en låg ränterisk i tillgångsklassen. En stor del säkerställda lån avvecklades ur portföljen under år 2019.

Placeringarna i tillväxtländernas statslån avkastade väl, ca 10 %. Även fastighetsplaceringarna gav än en gång god avkastning under året (14 %), både tack vare god hyresavkastning och värderingsuppgång.

Den genomsnittliga räntenivån beräknat på daglig basis för finska statens masskuldebrevslån år 2019 var:

- 0,07 % för tioåriga masskuldebrev och
- -0,40 % för femåriga masskuldebrev.

Graferna nedan visar Finska statens tioåriga och femåriga obligationers räntenivåutveckling under helåret 2019 samt över en femårsperiod.



Beviljade tilläggförmåner för år 2019

I tabellen på följande sida framgår försäkringarnas totalavkastning för 2019 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 2019 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 %
1,0 %	1,0 %	0,0 %	1,0 %

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 %	0,5 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,5 %
1,0 %	0,0 %	1,0 %	0,5 %

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 %	0,5 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,5 %
1,0 %	1,0 %	2,0 %	0,5 %

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 %	-0,2 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	-0,2 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	-0,2 %