

Utredning över totalavkastning på försäkringsbesparingar år 2022

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. Bolagets vinst används för att stärka det egna kapitalet, betala ut dividend till ägarna och tilläggsförmåner till kunderna. Bolagets målsättning för nivån på tilläggsförmåner gäller tills vidare. 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.

Spar- och pensionsförsäkringar

Bolagets styrelse fastställer årligen nivån på tilläggsförmånerna (kundgottgörelser). Nivån på kundgottgörelserna påverkas av den allmänna räntenivån och avkastningen på bolagets placeringsportfölj. När nivån på kundgottgörelserna fastställs eftersträvas kontinuitet.

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.

Målet för de räntebundna pensionsförsäkringarnas totalavkastning har bundits vid avkastningen på finska statens tioåriga masskuldebrevslån utgående från att en tidsperiod på 10 år motsvarar den genomsnittliga löptiden i pensionsförsäkringsstocken. De räntebundna sparförsäkringarnas 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.

Risikförsäkringar

Överskottet från riskförsäkringarna kommer de närmaste åren kunderna till godo genom satsning på digitala tjänster och förbättrad kundupplevelse.

Totalavkastning på försäkringsbesparingarna 2022

Placeringsverksamheten, solvensen och allmänna räntenivån 2022

Avkastningen på bolagets placeringar beräknat enligt gängse värden var -10,2 % jämfört med 1,3 % för helåret 2021. För att möjliggöra en på lång sikt stabil placeringsavkastning samt för att svara på solvenskraven, hålls riskerna i placeringsportföljen moderata. De största källorna till marknadsrisk i placeringsportföljen var ränte- och fastighetsinvesteringar. Bolaget diversifierade sina placeringsrisker och ökade sina börsnoterade aktieinvesteringar i början av 2022, men aktiernas vikt var måttlig under hela året.

Investeringsåret 2022 var historiskt svårt. Den globala inflationen, som hade accelererat redan föregående år, fortsatte att stiga under 2022. Rysslands anfallskrig mot Ukraina som började i februari och sanktionerna som följde orsakade en kraftig ökning av energi- och råvarupriserna, vilket ytterligare accelererade uppgången i konsumentpriserna.

Centralbankerna var tvungna att uppfylla sitt viktigaste uppdrag, att upprätthålla prisstabilitet. Räntorna höjdes under 2022 i alla viktiga valutaområden. I USA och euroområdet steg även de långa räntorna i en historiskt snabb takt. Priserna på ränteplaceringar sjönk, men priserna på aktier och riskinvesteringar sjönk också, drivet av den åtstramande penningpolitiska miljön och avmattning ekonomiska tillväxtförväntningar.

Under 2022 sjönk både ränte- och aktieplaceringarna kraftigt, de viktigaste tillgångsslagen erbjöd tvåsiffrig negativ avkastning nästan utan undantag. Det fanns väldigt få platser att fly till.

Totalavkastningen för placeringsportföljen var negativ -10,2 %, särskilt på grund av ränteuppgången och den stora allokeringsandelen av ränteplaceringar. Som ett positivt resultat av ränteuppgången stärktes dock bolagets solvens då det verkliga värdet på den försäkringstekniska ansvarsskulden minskade mer än ränteportföljen och räntederivat-säkringarna.

Fastighetsportföljen hade ett historiskt starkt år på grund av extraordinära realisationsvinster från en fastighetsfond.

I övrigt var portföljens utveckling fortfarande relativt stabil. Även om de ökade räntorna och den ekonomiska osäkerheten redan kunde ses som en värdeminskning på enskilda fastigheter, kunde den förbättrade hyressituationen för fastighetsbeståndet och de ökade hyresintäkterna till följd av inflationen delvis kompensera för svår marknadssituation.

Avkastningen på alternativa investeringar var också positiv. Under året har värderingsnivåerna för illikvida kapital- och infrastrukturinvesteringar inte minskat som likvida investeringar. Under året har även alternativa investeringar gynnats av dollarns förstärkning och den osäkrade valutakursrisken.

Den genomsnittliga räntenivån beräknat på daglig basis för finska statens masskuldebrevslån år 2022 var:

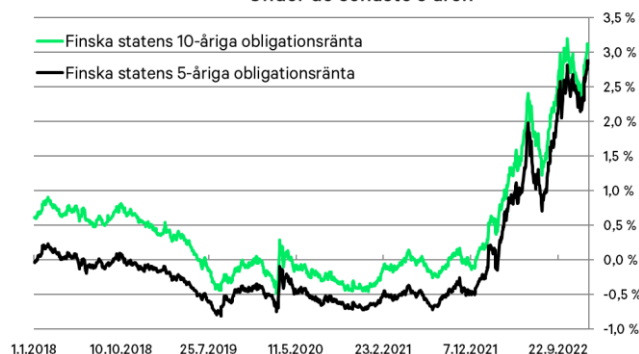
- 1,69 % för tioåriga masskuldebrev och
- 1,28 % för femåriga masskuldebrev.

Graferna till höger visar finska statens tioåriga och femåriga obligationers räntenivåutveckling under helåret 2022 samt över en femårsperiod.

Under året 2022



Under de senaste 5 åren



Beviljade tilläggförmåner för år 2022

I tabellen framgår försäkringarnas totalavkastning för 2022 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 2022 för försäkringar med rätt till tilläggförmåner

Individuella pensionsförsäkringar enligt beräkningsränta

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	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	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 %

Totalavkastningen på försäkringar 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 %	0,4 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,4 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,4 %
1,0 %	0,0 %	1,0 %	0,4 %

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 %	0,4 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,4 %
1,0 %	1,0 %	2,0 %	0,4 %

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