

Utredning över totalavkastning på försäkringsbesparingar år 2023

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 2023

Placeringsverksamheten, solvensen och allmänna räntenivån 2023

Avkastningen på placeringsportföljen till gängse värden 2023 var +5,4 %, en kraftig förbättring från 2022 då avkastningen var -10,2 %. Inga väsentliga förändringar gjordes i placeringsfördelningen under året och den totala risknivån i placeringsportföljen hölls måttlig för att möjliggöra en stabil långsiktig placeringsavkastning och för att uppfylla solvenskraven. Ränte- och fastighetsinvesteringar var de största källorna till marknadsrisk i portföljen.

I slutändan blev 2023 ett utmärkt investeringsår, men resan dit var krokig.

I början av 2023 var stämningen på marknaden väldigt skrämmande. Centralbankerna höjde fortfarande räntorna, inflationen var fortfarande ett problem och investerare slickade fortfarande sina sår från turbulensen 2022. Initialt bidrog den skrämmande stämningen till ett starkt marknads-sentiment med stigande aktiekurser. Men de tidiga vinsterna raderades i februari och mars då den historiska serien av räntehöjningar bidrog till att en rad banker gick i konkurs. Med totala tillgångar över 500 miljarder dollar blev First Republic, Silicon Valley och Signature Bank bland de största bankkonkurrenserna i USA historia. Snart spred sig en förtroendekris till Credit Suisse, som tvångsåldes till UBS bara en par arbetsdagar senare.

Under sommaren visade ekonomin sin styrka för fullt. Talet om lågkonjunktur, som intensifierades under bankkonkurrenserna, gav vika för narrativet om en mjuklandning. Många goda ekonomiska nyheter hjälpte marknaderna att stiga tills de goda nyheterna blev tecken på överhettning och dåliga för marknaderna. Från sensommaren var obligationsräntorna på uppgång, och när det 10-åriga U.S. Treasury räntan steg över 4 %, började den globala aktiemarknaderna lida, vilket ledde till tre negativa månader. Speciellt masskuldebrevslån och utdelningsbetalande aktier drabbades hårt av de stigande marknadsräntorna.

När obligationsräntorna började falla igen, tack vare mjukare ekonomiska data och minskning av emissionsaktivitet, reagerade marknaden positivt. Obligations- och aktiepriserna steg brant och kreditspreadarna sjönk också

väsentligt vilket ledde till ännu starkare avkastning i delar av portföljen.

Totalavkastningen på investeringsportföljen var relativt jämn, då alla tillgångsslag utom fastighetsinvesteringar avkastade positivt under året. Avkastningen på ränteplaceringar var +6,9 % (-15,1 %) och avkastningen på aktieplaceringar +7,3 % (-4,9 %). Fastighetsavkastningen på -2,4 % (+21,8 %) belastas av nedskrivningar för både direktinvesteringar och fastighetsfonder. Den kraftigt höjda räntan kan ses på fastighetsmarknaden som ökade avkastningskrav och finansieringskostnader, vilket bidrar till lägre fastighetsvärden.

Den genomsnittliga räntenivån beräknat på daglig basis för finska statens masskuldebrevslån år 2023 var:

- 3,05 % för tioåriga masskuldebrev och
- 2,85 % för femåriga masskuldebrev.

Graferna till höger visar finska statens tioåriga och femåriga obligationers räntenivåutveckling under helåret 2023 samt över en femårsperiod.

Under året 2023



Under de senaste 5 åren



Beviljade tilläggförmåner för år 2023

I tabellen framgår försäkringarnas totalavkastning för 2023 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 2023 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 %
1,0 %	1,0 %	1,0 %	2,0 %

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 %

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 %	0,9 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,9 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,9 %
1,0 %	0,2 %	1,2 %	0,9 %

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 %	0,9 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,9 %
1,0 %	1,0 %	2,0 %	0,9 %

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 %