

Utredning över totalavkastning på försäkringsbesparingar år 2024

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 tilläggsförmåner (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.

Riskförsäkringar

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

Totalavkastning på försäkringsbesparingarna 2024

Placeringsverksamheten, solvensen och allmänna räntenivån 2024

Avkastningen på placeringsportföljen till gängse värde 2024 var +4,3 %, vilket är en liten minskning från 2023 då avkastningen var +5,4 %. 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.

År 2024 var ett år präglad av krig, val och naturkatastrofer. Samtidigt var det också ett utmärkt placeringsår, under vilket nästan alla typer av tillgångar avkastade positivt. Aktie- och ränteinvesteringar avkastade utmärkt när aktiekurserna steg och de långa räntorna samt företagsobligationers riskpremier sjönk. Endast fastighetsinvesteringarna upplevde en minskning i värderingarna, då avkastningskraven för inhemska fastigheter fortsatte att stiga under början av året.

Realekonomin präglades 2024 av en divergens i ekonomisk tillväxt mellan olika marknadsområden och industrier. I USA överträffade både ekonomisk tillväxt och sysselsättning i genomsnitt marknadens förväntningar under året. Företagens vinsttillväxt var också stark, men marknaderna var kraftigt uppdelade mellan vinnande teknikföretag och förlorande traditionella industrier. På hösten började den amerikanska ekonomin visa tecken på överhettning med stigande inflationsförväntningar, vilket delvis påverkades av presidentvalet och den kommande president Trumps förväntade inflatoriska ekonomiska politik.

Den genomsnittliga räntenivån beräknat på daglig basis för finska statens masskuldebrevslån år 2024 var:

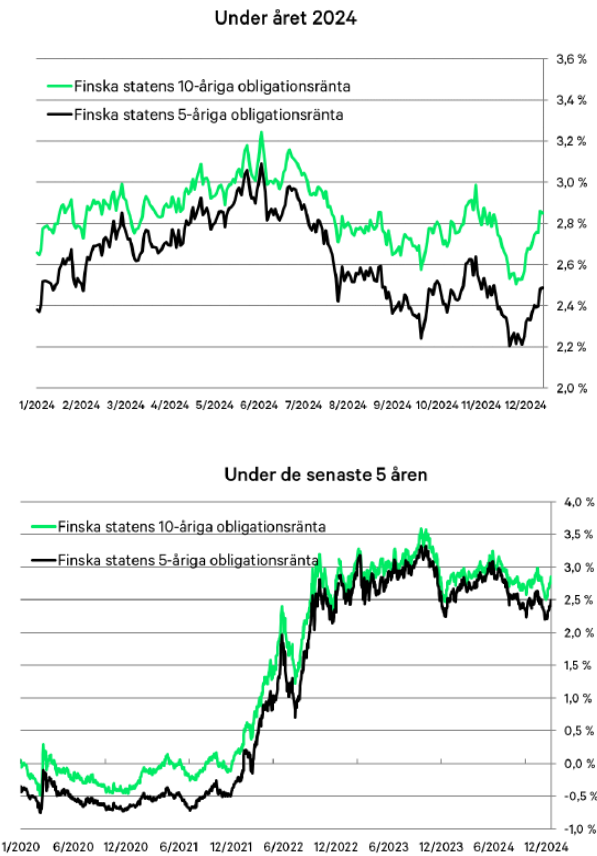
- 2,85 % för tioåriga masskuldebrev och
- 2,63 % för femåriga masskuldebrev.

Även i Europa var sysselsättningstillväxten stark, med EU:s arbetslöshetssiffra som föll till rekordlåga nivåer. Den faktiska ekonomiska tillväxten och särskilt förväntningarna på ekonomisk tillväxt är dock avsevärt mer måttliga, då många traditionella industrisektorer hamnat i svårigheter. Euroområdets inflation har också fortsatt att avta, vilket förut-

spår en monetär politisk divergens mellan USA och euroområdet.

Alla tillgångsslag i investeringsportföljen gav positiv avkastning under 2024. Avkastningen på ränteplaceringar var +3,9 % (+6,9 %) och på aktieplaceringar +14,7 % (+7,3 %). Fastigheterna avkastade +2,6 % (-2,4 %). Precis som under 2023 belastas fastighetsplaceringarna av nedskrivningar både för direktinvesteringar och fastighetsfonder, men det positiva kassaflödet räckte till för en positiv totalavkastning.

Graferna till höger visar finska statens tioåriga och femåriga obligationers räntenivåutveckling under helåret 2024 samt över en femårsperiod.



Beviljade tilläggsförmåner för år 2024

I tabellen framgår försäkringarnas totalavkastning för 2024 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 2024 för försäkringar med rätt till tilläggsförmåner

Individuella pensionsförsäkringar enligt beräkningsränta			
Beräkningsränta	Beräkningsränta	Kundgottgörelse	Totalavkastning
4,50 %	4,50 %	0,00 %	4,50 %
3,50 %	3,50 %	0,00 %	3,50 %
2,50 %	2,50 %	0,00 %	2,50 %
1,00 %	1,00 %	1,25 %	2,25 %
Gruppensionsförsäkringar enligt beräkningsränta			
Beräkningsränta	Beräkningsränta	Kundgottgörelse	Totalavkastning
3,50 %	3,50 %	0,00 %	3,50 %
2,50 %	2,50 %	0,00 %	2,50 %
1,00 %	1,00 %	1,25 %	2,25 %
Sparförsäkringar enligt beräkningsränta			
Beräkningsränta	Beräkningsränta	Kundgottgörelse	Totalavkastning
4,50 %	4,50 %	0,00 %	4,50 %
3,50 %	3,50 %	0,00 %	3,50 %
2,50 %	2,50 %	0,00 %	2,50 %

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
4,50 %	0,00 %	4,50 %	1,45 %
3,50 %	0,00 %	3,50 %	1,45 %
2,50 %	0,00 %	2,50 %	1,45 %
1,00 %	0,45 %	1,45 %	1,45 %
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
3,50 %	0,00 %	3,50 %	1,45 %
2,50 %	0,00 %	2,50 %	1,45 %
1,00 %	1,05 %	2,05 %	1,45 %
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
4,50 %	0,00 %	4,50 %	1,13 %
3,50 %	0,00 %	3,50 %	1,13 %
2,50 %	0,00 %	2,50 %	1,13 %