

UTREDNING ÖVER TOTALAVKASTNING GIVEN PÅ FÖRSÄKRINGSBESPARINGAR ÅR 2013

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 har som långsiktigt mål att åt 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 gällande solvenskrav. Vid fastställande av nivån på tilläggsförmåner eftersträvas en kontinuitet.

Bolagets mål gällande nivån på tilläggsförmåner gäller tillsvidare. Aktia Livförsäkrings 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 2013

Placeringsverksamheten, solvensen och allmänna räntenivån 2013

Avkastningen på bolagets placeringar beräknat enligt gängse värden var 1,0 % jämfört med 11,7 % för helår 2012. För att möjliggöra en på lång sikt stabil placeringsavkastning samt för att svara mot kommande förändringar i solvenskraven hålls riskerna låga i placeringsportföljen. Placeringsportföljen består idag till största delen av ränteplaceringar samt en mindre del fastighetsplaceringar.

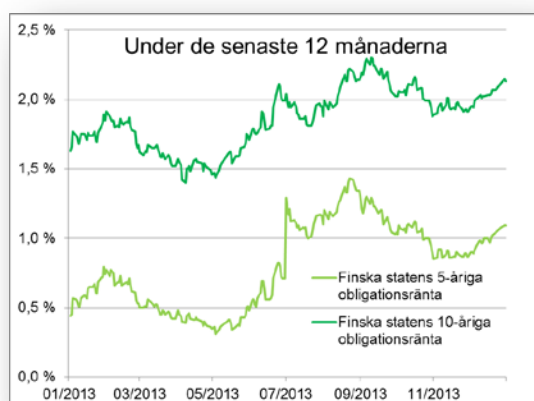
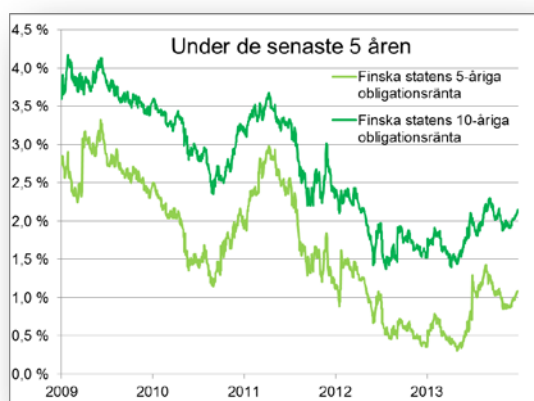
Utmaningarna på placeringsmarknaden fortsatte under 2013. Året präglades av en stabilisering av krisen i Europa och fortsatt svag BNP-tillväxttakt. Aktiemarknaden fluktuerade under året men avslutade året på en klart högre nivå. Bolaget har inte aktier i placeringsportföljen. Den uppnådda avkastningen var en följd av något stigande obligationsräntor, vilket minskade på värdet i obligationsportföljen. En fortsatt låg räntenivå begränsar bolagets möjligheter att skapa en högre avkastning i framtiden.

Bolagets solvens uppgick i slutet av året till 17,5 % jämfört med 27,4 % vid föregående årsskifte. Bolagets verksamhetskapital var 2,9 gånger det minimikapitalkrav som krävs för bolaget.

Den genomsnittliga räntenivån beräknat på daglig basis för finska statens masskuldebrevslån 2013 var:

- 1,86 % för 10-åriga masskuldebrev och
- 0,82 % för 5-åriga masskuldebrev

Räntorna var som lägst under andra kvartalet varefter nivåerna steg något. Graferna nedan visar Finska statens 10-åriga och 5-åriga obligationers räntenivåutveckling över en femårsperiod samt helåret 2013.



Beviljade tilläggsförmåner för år 2013

I tabellen på följande sida framgår försäkringars totalavkastning för 2013 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 2013 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 %
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 %	2,8 %
3,5 %	0,1 %	3,6 %	2,8 %
2,5 %	0,6 %	3,1 %	2,8 %
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 %	0,1 %	3,6 %	2,8 %
2,5 %	0,6 %	3,1 %	2,8 %
Gruppensionsförsäkringar enligt beräkningsränta	Kundgottgörelse i medeltal för 3 år	Totalavkastning i medeltal för 3 år	Ränta i medeltal på finska statens tioåriga masskuldebrevslån för 3 år
1,0 %	1,4 %	2,4 %	2,3 %

De här försäkringarna har beviljats 2011–2013.

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 %	1,8 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	1,8 %
2,5 %	0,1 %	2,6 %	1,8 %