

SELVITYS VAKUUTUSSÄÄSTÖILLE VUONNA 2018 ANNETUSTA KOKONAISTUOTOSTA

Kohtuusperiaate ja yhtiön pitkän aikavälin tavoitteet kokonaistuotolle

Vakuutusyhtiölain mukaan henkivakuutusyhtiöiden tulee seurata ns. kohtuusperiaatetta niiden vakuutusten osalta, jotka vakuutus sopimuksen mukaan ovat oikeutettuja lisäetuihin.

Aktia Henkivakuutus Oy:n pitkän aikavälin tavoitteena on antaa lisäetuihin oikeutetuille vakuutuksille kokonaistuotto, joka on verrattavissa Suomen valtion joukkovelkakirjalainojen tuottoon. Kokonaistuotolla tarkoitetaan laskuperustekorona ja vuosittain vahvistettavien asiakashyvitysten yhteenlaskettua summaa ennen kuluja ja veroja. Yhtiön tavoitteena on, että korkotuottoisten eläkevakuutussäästöjen kokonaistuotto on korkeampi kuin Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen tuotto ja että korkotuottoisten säästövakuutusten säästöjen tuotto on samalla tasolla kuin Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen tuotto. Lisäksi yhtiön vakavaraisuuden on pysyttävä tasolla, joka mahdollistaa lisäetujen maksun asiakkaille sekä voitonjaon osakkeenomistajille.

Yhtiön hallitus vahvistaa vuosittain lisäetujen tason. Lisäetujen tasoon vaikuttavat yleinen korkotilanne sekä yhtiön sijoitussalkun tuotto. Lisäedut eivät saa vaarantaa yhtiön mahdollisuuksia täyttää sille asetettuja vakavaraisuusvaatimuksia. Vahvistettaessa lisäetujen tasoa yhtiö pyrkii jatkuvuuteen.

Yhtiön tavoite lisäetujen tasojen osalta on voimassa toistaiseksi. Aktia Henkivakuutus Oy:n hallituksella on vakuutusyhtiötä koskevan lainsäädännön perusteella oikeus tehdä muutoksia tavoitteisiin ja periaatteisiin. Kohtuusperiaatteen soveltaminen ja lisäetujen jakaminen ei ole osa vakuutus sopimusta.

Korkotuottoisille eläkevakuutuksille asetettu kokonaistuottotavoite on sidottu Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen tuottoon, koska kymmenen vuoden aikajakso vastaa eläkevakuutuskannan keskimääräistä sopimusaikaa. Korkotuottoisten säästövakuutusten sopimusaika on yhtiössä lyhyempi, joten niiden kokonaistuottotavoite on sidottu Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen tuottoon. Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen tuotto on historiallisesti katsottuna ollut korkeampi kuin Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen tuotto.

Eläkevakuutusten takaisinosto-oikeus on rajoitettu, ja ne ovat pääsääntöisesti pitkäaikaisempia kuin säästövakuutukset, jotka voidaan nostaa ennen sovitun säästöajan päättymistä. Yhtiön tavoitteena on tukea pitkäaikaista säästämistä, ja yhtiö katsoo perustelluksi maksaa korkeampaa kokonaistuottoa eläkesäästämiselle kuin vastaavan laskuperustekorona omaaville säästövakuutuksille.

Vakuutussäästöille annetut kokonaishyvitykset vuonna 2018

Sijoitustoiminta, vakavaraisuus ja yleinen korkotaso vuonna 2018

Yhtiön sijoitusten tuotto käyvin arvoin laskettuna oli 1,2 prosenttia, kun se koko vuoden 2017 osalta oli 1,8 prosenttia. Pitkän aikavälin vakaan sijoitustuoton mahdollistamiseksi ja vastatakseen vakavaraisuusvaatimusten tuleviin muutoksiin sijoitussalkun riskitaso pidetään alhaisena. Sijoitussalkku koostuu tällä hetkellä pääasiassa korkosijoituksista sekä pienemmältä osalta kiinteistösijoituksista.

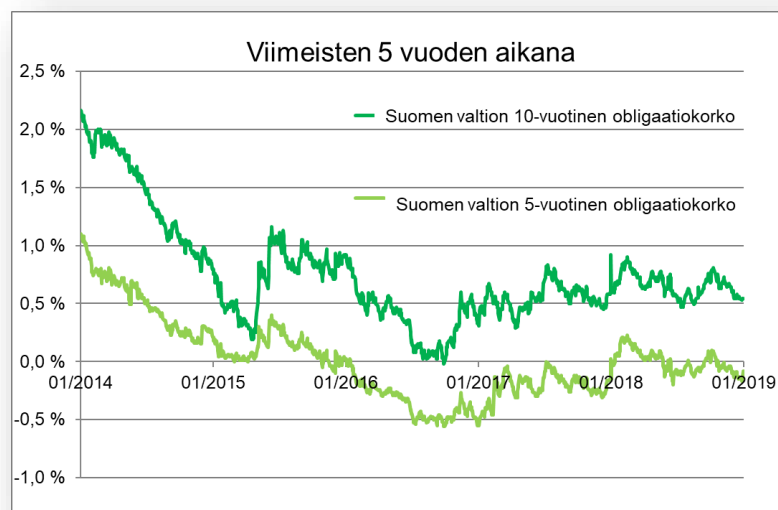
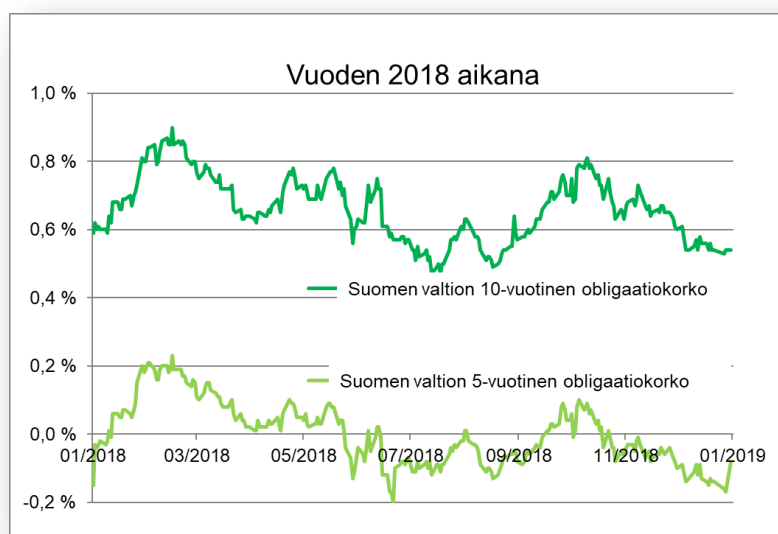
Sijoitusvuosi 2018 oli hyvin hankala vuosi riskinottohalusta huolimatta, kun suuremman ja pienemmänkin riskin sijoitusvaihtoehdot tuottivat heikosti. Deutsche Bankin vuosittaisen tutkimuksen mukaan 90 % sen vuodesta 1901 asti seuraamasta 70 omaisuusluokasta tuotti negatiivisesti vuoden aikana. Osakemarkkinat tuottivat negatiivisesti, samoin kuin korkupuolen investment grade- ja high

yield -yrityslainat. Eurooppalaisten valtiolainojen tuotto oli aavistuksen positiivinen vuoden aikana. Niin suomalaisten kuin saksalaisten valtiolainojen korkotasot laskivat vuoden aikana, mutta yrityslainojen riskimaksut puolestaan nousivat merkittävästi vuoden aikana. Korkotasot ovat edelleen alhaiset, ja uhkaukset nopeasti nousevista koroista ovat hiljentyneet vuoden aikana muiden suurempien huolenaiheiden (USA:n ja Kiinan kauppasota, Brexitin lopullisen luonteen epäselvyydet, yleinen lamapelko) kerääntyessä horisonttiin. Alhainen korkotaso ja korkotasojen pieni nousupaine haittaavat edelleen salkun tuottopotentiaalia.

Salkun korkoinstrumentit antoivat vuoden aikana nollatuoton, mutta kiinteistöt jatkoivat hyvää tuottoaan vuoden aikana (yli 10 %) sekä hyvän vuokratuoton että arvonnousun ansiosta.

Suomen valtion kymmenvuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso päivähavainnoin laskettuna vuonna 2018 oli 0,66 prosenttia ja Suomen valtion viisivuotisten joukkovelkakirjalainojen 0,00 prosenttia.

Alla olevat kuvaajat näyttävät Suomen valtion kymmenvuotisten ja viisivuotisten obligaatioiden korkokehityksen vuonna 2018 sekä viiden vuoden aikavälillä.



Vuonna 2018 myönnetyt lisäedut

Alla olevasta taulukosta ilmenee vakuutusten kokonaistuotto vuodelle 2018 vakuutusten laskuperustekorona mukaan. Kokonaistuotolla tarkoitetaan kiinteää laskuperustekorkoa ja mahdollista lisäetua asiakashyvityksen muodossa. Yhtiö on asettanut itselleen lisäetujen osalta pitkän tähtäimen tavoitteen, joten asiakashyvitysten tasoa tulisi arvioida pidemmällä aikavälillä.

Lisäetuihin oikeutettujen vakuutusten kokonaistuotto vuonna 2018

Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekorona mukaan	Laskuperustekorko	Asiakashyvyitys	Kokonaistuotto
4,5 %	4,5 %	0,0 %	4,5 %
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %
Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekorona mukaan	Laskuperustekorko	Asiakashyvyitys	Kokonaistuotto
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %
1,0 %	1,0 %	1,0 %	2,0 %
Säästövakuutukset laskuperustekorona mukaan	Laskuperustekorko	Asiakashyvyitys	Kokonaistuotto
4,5 %	4,5 %	0,0 %	4,5 %
3,5 %	3,5 %	0,0 %	3,5 %
2,5 %	2,5 %	0,0 %	2,5 %

Vakuutuksille annettu keskimääräinen kokonaistuotto viiden vuoden ajanjaksolta ilmenee alla olevista taulukoista.

Keskimääräinen kokonaistuotto viiden vuoden ajanjaksolta

Yksilölliset eläkevakuutukset laskuperustekorona mukaan	Asiakashyvyitys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso 5 vuodelle
4,5 %	0,0 %	4,5 %	0,7 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,7 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,7 %
Ryhmäeläkevakuutukset laskuperustekorona mukaan	Asiakashyvyitys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 10-vuotisten joukkovelkakirjalainojen keskimääräinen korkotaso 5 vuodelle
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,7 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,7 %
1,0 %	1,0 %	2,0 %	0,7 %
Säästövakuutukset laskuperustekorona mukaan	Asiakashyvyitys keskimäärin 5 vuodelle	Kokonaistuotto keskimäärin 5 vuodelle	Suomen valtion 5-vuotisten joukkovelkakirjalainojen korkotaso 5 vuodelle
4,5 %	0,0 %	4,5 %	0,0 %
3,5 %	0,0 %	3,5 %	0,0 %
2,5 %	0,0 %	2,5 %	0,0 %