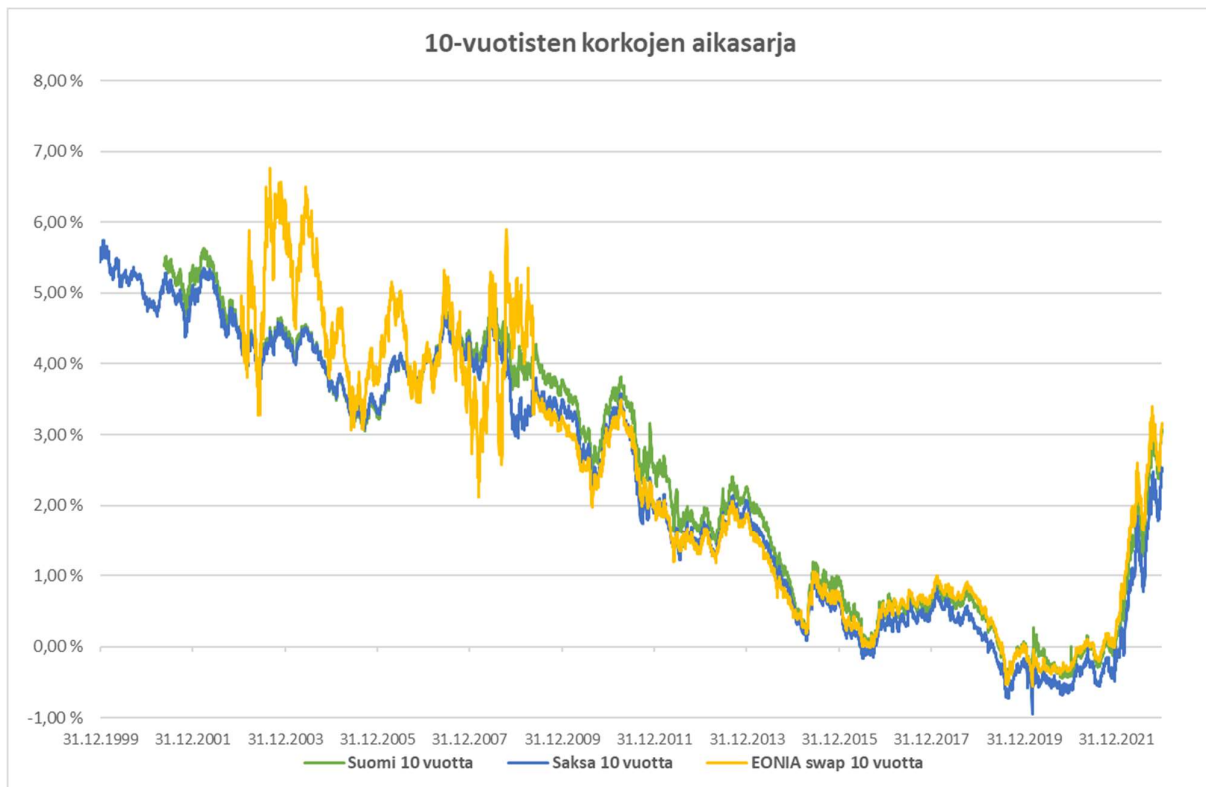


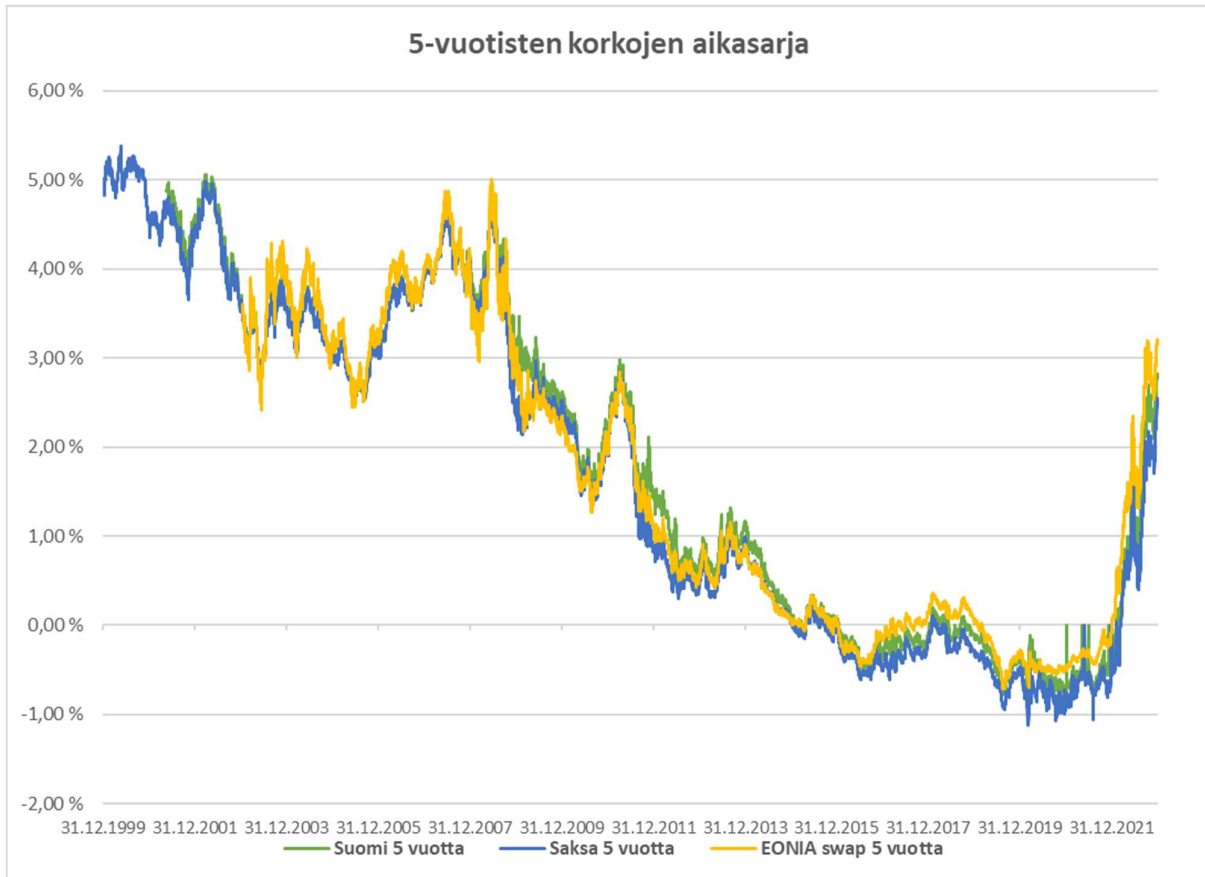
## Selvitys vakuutussäästöille annetuista kokonaishyvityksistä vuodelta 2022

Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ryhmäeläkevakuutuskannan kokonaishyvitykset käsitellään tästä selvityksestä erillisessä selvityksessä.

### Pitkän aikavälin tavoite

Mandatum Lifen tavoitteena on antaa pitkällä aikavälillä voitonjakoon oikeutetuille vakuutussäästöille ennen kuluja ja veroja kokonaishyvitys, joka on vähintään kunakin hetkenä matalariskisimpinä pidettävien pitkien korkosijoitusten korkotason mukainen. Tämän hetken tulkinnan mukaisesti Saksan valtion joukkovelkakirjalainat olisivat lähimpänä riskitöntä pitkää korkosijoitusta. Toistaiseksi kuitenkin Mandatum Lifen tavoitetasona on säästövakuutusten osalta 5 vuoden ja eläkevakuutusten osalta 10 vuoden Suomen valtion joukkovelkakirjalainan korkotasoa vastaava tuotto. Kokonaishyvitys muodostuu laskuperustekorosta ja vuosittain määrättävistä lisäeduista. Mandatum Lifen hallitus päättää lisäedut vuosittain ja niiden määrään vaikuttaa mm. yleinen korkotaso, yhtiön onnistuminen sijoitustoiminnassa pitkällä aikavälillä, vakuutuksen laskuperustekoroon taso sekä yhtiön vakavaraisuus. Lisäksi lisäetutasossa otetaan huomioon, jos yhtiön tulee ko. vakuutuslajin osalta varautua tulevaisuuden osalta oletettua korkeampiin korvausmenoihin johtuen mm. vakuutettujen kuolleisuuden merkittävästä muutoksesta. Tavoitteesta löytyy tarkempaa tietoa yhtiön internet-sivuilta ([www.mandatumlife.fi](http://www.mandatumlife.fi)). Seuraavissa kuvissa on esitetty Saksan ja Suomen valtioiden 10- ja 5-vuotisten joukkovelkakirjalainojen korkotasot sekä koronvaihtosopimuksista matalariskisempänä pidettävän euromääräisen koronvaihtosopimuksen viiden ja kymmenen vuoden korkotasot.





Säästövakuutuksissa tavoitetaso on normaalitilanteissa alhaisempi kuin eläkevakuutuksissa. Ero johtuu siitä, että säästövakuutuksissa sopimusajat ovat pääosin lyhyempiä kuin eläkevakuutuksissa sekä erityisesti siitä, että säästövakuutuksessa vakuutuksenottajalla on oikeus nostaa kertyneitä vakuutussäästöjä ennen sopimuksen sovittua päättymispäivää. Eläkevakuutuksissa vakuutuksenottajan takaisinosto-oikeus on rajoitettu, mikä mahdollistaa pitkäjänteisen sijoittamisen yhtiölle. Näistä syistä johtuen eläkevakuutuksille pyritään hyvittämään pitkällä aikavälillä korkeampi kokonaishyvitys kuin vastaavan laskuperustekorona omaaville säästövakuutuksille.

Yhtiön julkistamasta tavoitteesta on myös hyvä huomata, että se on nimenomaan pitkän aikavälin tavoite. Tavoitteen toteutumista tai toteutumatta jäämistä ei ole täten syytä tarkastella pelkästään yhden vuoden aikahorisontilla. Tähän on syytä kiinnittää erityistä huomiota pitkään jatkuneen ja historiallisestikin matalan korkoympäristön johdosta, jossa useimmille takuutuottotasolle on hyvitetty merkittävästi pitkän aikavälin tavoitetasoa korkeampaa kokonaistuottoa. Tästä johtuen alla olevissa taulukoissa tarkastellaan tavoitteiden toteutumista myös pidemmällä aikavälillä.

#### Sijoitustoiminta, vakavaraisuus ja yleinen korkotaso vuonna 2022

Mandatum Lifen alkuperäisen laskuperustekorkoisen kannan sijoitustoiminnan tuotto oli -9,0 % (noin -390 m€) vuonna 2022, joka oli seurausta erityisesti osakesijoitusten negatiivisista tuotoista haastavassa markkinaympäristössä. Osakesijoitusten lisäksi korkosijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten tuotto oli negatiivinen vuonna 2022. Korkomarkkinoilla on vuoden 2022 aikana nähty sekä lyhyiden että pitkien korkojen voimakasta nousua ja tästä syystä vuoden 2022 ei tehty uusia korkotäydennyksiä, mutta yhtiöllä on taseessaan edelleen aiempina vuosina tehtyjä korkotäydennyksiä vuosille 2023–2026. Nämä korkotäydennykset yhdessä pitkäaikaisten korkotäydennysten kanssa ovat yhteensä 211 miljoonaa euroa.

Tehdyillä korkotäydennyksillä turvataan vakuutettujen etuja myös nykyisessä epävarman korkotason ympäristössä.

Yhtiön tilikauden voitto oli 203 miljoonaa euroa (201 miljoonaa euroa vuonna 2021) ja tilikauden laaja tulos oli -346 miljoonaa euroa (308 miljoonaa euroa vuonna 2020). Tilikauden 2022 tuloksesta esitetään maksettavaksi osinkoa 150 miljoonaa euroa.

Solvensi II -sääntelyn mukainen vakavaraisuussuhde (Oman varallisuuden määrä suhteessa Vakavaraisuuspääomavaatimukseen) 31.12.2022 oli siirtymäsäännöin laskettuna 248 %. Ilman vastuovelkaa vakavaraisuuslaskennassa koskevaa siirtymäkauden vähennystä vakavaraisuussuhde 31.12.2022 oli 220 %. Vastuuelan laskentaa koskeva siirtymäaika kestää 31.12.2031 asti.

Yleinen korkotaso oli pitkien korkojen osalta edelleen alhaisella tasolla verrattuna 3,5 prosentin ja erityisesti 4,5 prosentin laskuperustekorkoihin nähden. Korkotasojen keskiarvot vuoden 2022 päivähavainnoista olivat Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainan osalta n. 1,69 prosenttia ja Suomen valtion 5 vuoden joukkovelkakirjalainan osalta n. 1,22 prosenttia. Alhaisimmillaan 10 vuoden korkotaso oli 0,13 prosenttia tammikuussa 2022 ja vastaavasti 5 vuoden korkotaso oli alhaisimmillaan -0,34 prosenttia tammikuussa 2022.



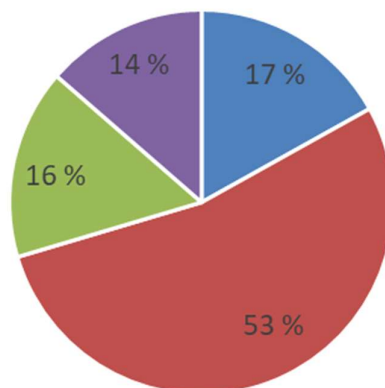


Vuonna 2022 yhtiön jakama kokonaishyvitys oli noin 66 miljoonaa euroa (70 vuonna 2021), josta laskuperustekoron osuus oli 65 miljoonaa euroa (70) ja asiakashyvitysten osuus 1 (0) miljoonaa euroa. Yleisen korkotason ollessa alhainen, ylitti korkeimman takuutuoton vakuutuksille hyvitetty kokonaishyvitys edelleen selkeästi pitkän aikavälin tavoitteet. Matalimpien takuutuottojen vakuutuksille hyvitetty kokonaishyvitys vuodelta 2022 alittaa vuoden 2022 keskimääräisen korkotason, mutta kun huomioidaan näiden sopimusten historiallinen kokonaishyvitys suhteessa vallinneisiin korkotasoihin, ovat nämäkin sopimukset saaneet pitkän aikavälin tavoitteen ylittävän kokonaishyvityksen.

Yhtiö on varannut noin 29 miljoonaa euroa laskuperustekoron alentamiseen 4,5 prosentista 3,5 prosenttiin. Lisäksi yhtiö on varannut noin 182 miljoonaa euroa laskuperustekoron alentamiseen 0,25 prosenttiin vuosien 2023–2025 osalta ja 0,75 prosenttiin vuoden 2026 osalta. Tämä täydennys alentaa vastuuvälästä sijoitustoiminnalle tulevan vähimmäistuottovaateen 0,25 prosenttiin vuosien 2023–2025 osalta ja 0,75 prosenttiin vuoden 2026 osalta. Henki- ja eläkevakuuttaminen on pitkäjänteistä ja pitkäaikaista toimintaa, mistä johtuen yhtiön on ollut välttämätöntä varautua alhaiseen korkotasoon täydentämällä vastuuvälä ja pitämällä vakavaraisuuspääoma riittävän korkealla tasolla. Näin varmistetaan yhtiön kyky maksaa vakuutusentottajien tulevien vuosien laskuperustekorko, myös alhaisen korkotason vallitessa.

Asiakkailla on laskuperustekorkoisissa vakuutuksissa joko 0 %, 0,5 %, 1,5 %, 2,5 %, 3,5 % tai 4,5 % laskuperustekorko.

### Laskuperustekorollisen vastuuvelan jakauma laskuperustekoroittain



- Laskuperustekorko 4,5 %
- Laskuperustekorko 3,5 %
- Laskuperustekorko 2,5 % tai vähemmän
- Muut vastuut

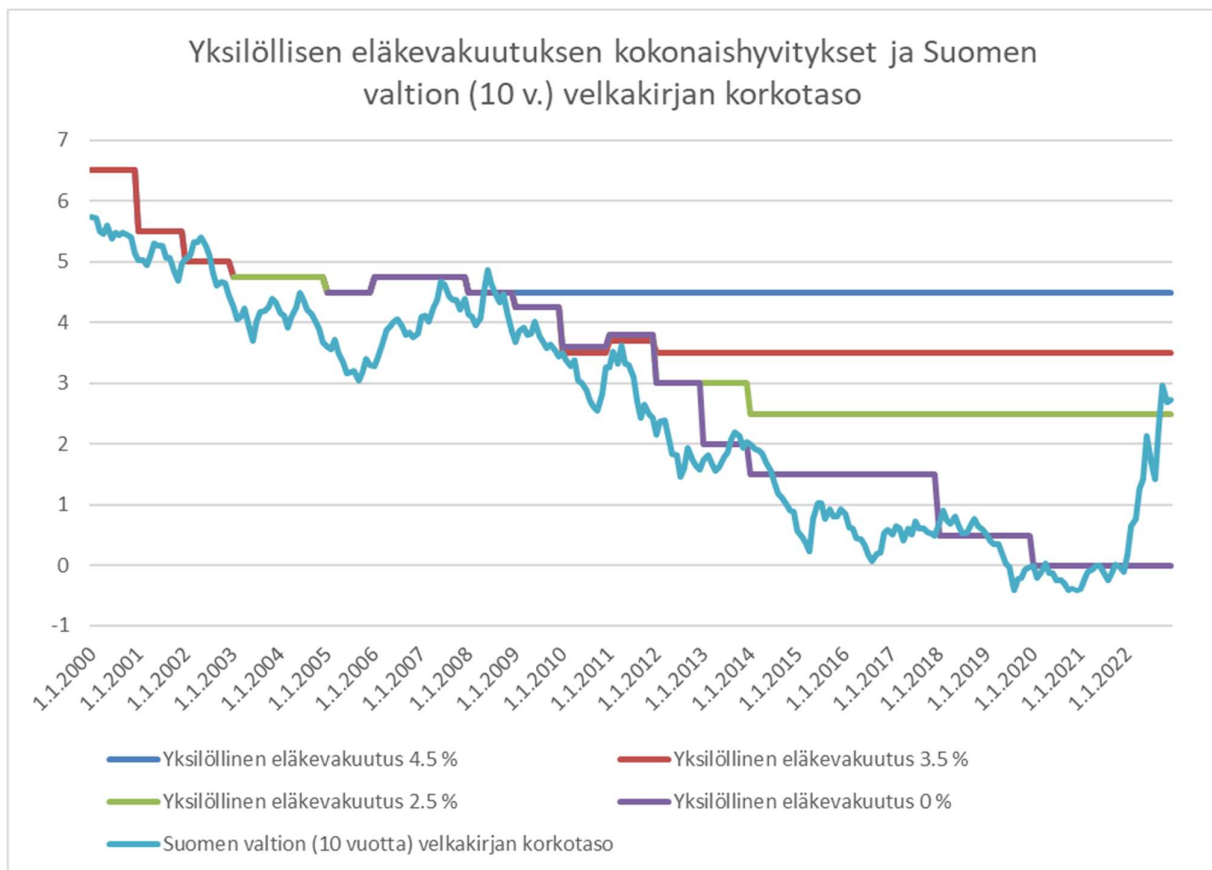
Markkinakorkojen pitkään jatkuneesta historiallisesta alhaisesta tasosta huolimatta on vakuutuksille hyvitetty kokonaisuhyvitys koostunut pääosin markkinakorot selkeästi ylittävästä laskuperustekorosta. Erityisesti näin on ollut kaikkein korkeimpien laskuperustekorona omaavissa sopimuksissa. Siltä osin kuin markkinakorot tulevaisuudessa ovat yli laskuperustekorona tasojen, niin ensimmäisessä vaiheessa tavoitteena olisi saada kasvatettua alhaisen laskuperustekorona omaavien vakuutusten kokonaisuhyvitystasoa. Tämä on perustelua näihin vakuutuksiin liittyvän alhaisemman sijoitusriskin johdosta, sekä sen johdosta, että korkeamman laskuperustekorona omaavat vakuutukset ovat saaneet nauttia muita pidempään yhtiön kohtuusperiaatetulkintaa selkeästi korkeammista hyvitystasosta. On myös tärkeä muistaa se, että Yhtiön asettama kokonaisuhyvitystavoite on pitkän aikavälin tavoite, jossa tavoitteen toteutumista seurataan koko sopimusajalta. Matalista markkinakorkotasosta johtuen erityisesti korkeamman laskuperustekorona omaaville kannoille on maksettu vuosien saatossa merkittävää ylituottoa suhteessa tavoitteeseen. Tästä johtuen korkeampien markkinakorkojen tilanteessa on vastaavasti odotettavissa mahdollisesti pitkäkin ajanjakso, jolloin näiden sopimusten vuotuinen kokonaisuhyvitys alittaisi matalariskisten markkinakorkojen tason.

Jäljempänä on kerrottu yksityiskohtaisemmin vakuutuslajikohtaisia tasoja suhteessa tavoitteisiin hieman pidemmältä ajalta. On kuitenkin tärkeä huomata, että tämä ei ole kattava selvitys kokonaisuhyvitystasosta. Vuosittain vakuutusnottajalle lähetetystä vuositiedotteesta selviää tarkemmin kuhunkin vakuutukseen liittyvä asiakashyvitys- ja laskuperustekorkotaso. Alla olevissa tarkasteluissa on mukana valtaosa laskuperustekorkoisesta kannasta, mutta ei joitakin erilaisten sijoitussidonnaisten sopimusten sisällä käytössä olevia laskuperustekorkoisia sijoituskoreja, jotka luonteeltaan ja käyttötarkoitukseltaan poikkeavat selkeästi tavanomaisista laskuperustekorkoisista vakuutusäästöistä (esim. Sesam -kori ja Vuosikorko -korit).

## Yksilöllinen eläkevakuutus

Niiden vakuutuskantojen osalta, jossa laskuperustekorko oli 2,5 %, 3,5 % tai 4,5 %, vakuutuksen kokonaishyvitys (laskuperustekoron ja asiakashyvityksen summa) vuodelta 2022 vastasi näiden sopimusten laskuperustekorkoa. Niin sanottujen vuosikorollisten yksilöllisten eläkevakuutusten kokonaishyvitys oli 0,0 prosenttia.

Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjan korkotasot oli vuoden 2022 osalta keskimäärin 1,69 prosenttia. Korot olivat alkuvuodesta edelleen alhaisella tasolla, ja tammikuussa 2022 korko oli alimmillaan 0,13 prosenttia. Yksilöllisten eläkevakuutusten kokonaishyvitys ylitti keskimääräisen korkotason selkeästi. Vuoden 2022 osalta tavoite siis toteutui, mutta siitä huolimatta tavoite on pitkän aikavälin tavoite, jolloin on mielekkäämpää tarkastella tavoitteen toteutumista pidemmällä aikavälillä. Seuraavasta kuvasta nähdään vuosien 2000–2022 kokonaishyvitystasot ja Suomen valtion 10 vuoden joukkovelkakirjalainojen korkotasot.

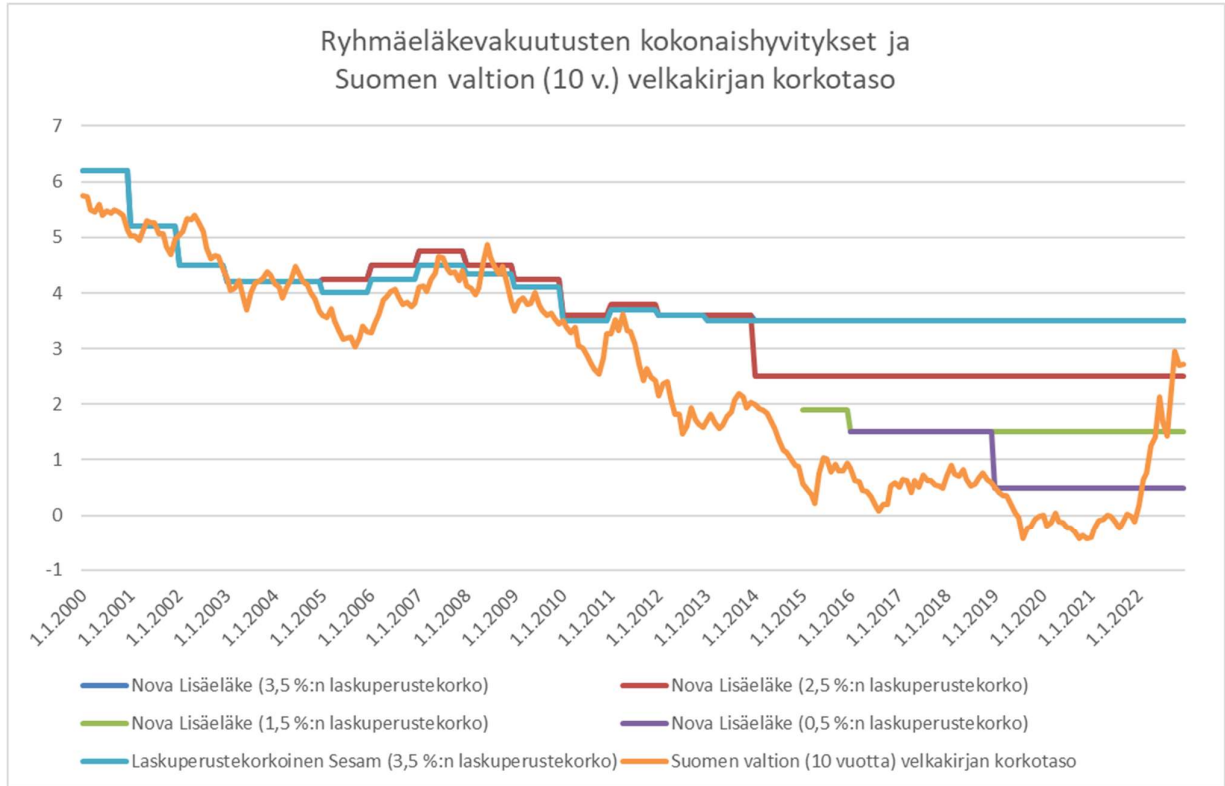


Kuvasta nähdään, että muutamaa yksittäistä korkopiikkiä lukuun ottamatta yksilöllisten eläkevakuutusten kokonaishyvitys on pääosin ylittänyt tavoitetason vuosina 2000–2022.

Yksilöllisistä eläkevakuutuksista peritään hoito- ja maksupalkkioita, joilla katetaan yhtiön liikekuluja (esim. markkinointi, hankintakulut, hallinnointi, vakuutusten hoito, korvaustoiminnan kulut jne.). Laskuperustekorollisten yksilöllisten eläkevakuutusten palkkioiden määrä oli ilman eläkevakuutukseen mahdollisesti liitettyyn henkivakuutusurvaan sisältyviä kuormituksia vuoden 2022 osalta noin 2,3 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2022 on noin 0,45 %. Eri tuotteiden ja eri elinkaareissa olevien vakuutusten (säästöaika, eläkeaika, vapaakirjalla oleva, juuri tehty sopimus, vanha sopimus) kuormitusrakenteet poikkeavat huomattavasti toisistaan.

## Ryhmäeläke

Vuoden 2022 kokonaishyvitys (laskuperustekorona ja asiakashyvityksen summa) oli laskuperustekorkoisten ryhmäeläkkeiden osalta vähintään 0,0 prosenttia. Myös nämä tasot ylittävät tavoitetason, kun huomioidaan pidemmän aikavälin kehitys, ja alla olevasta kuvasta nähdään ryhmäeläkkeen kokonaishyvitys ja tavoitetaso vuosina 2000–2022.



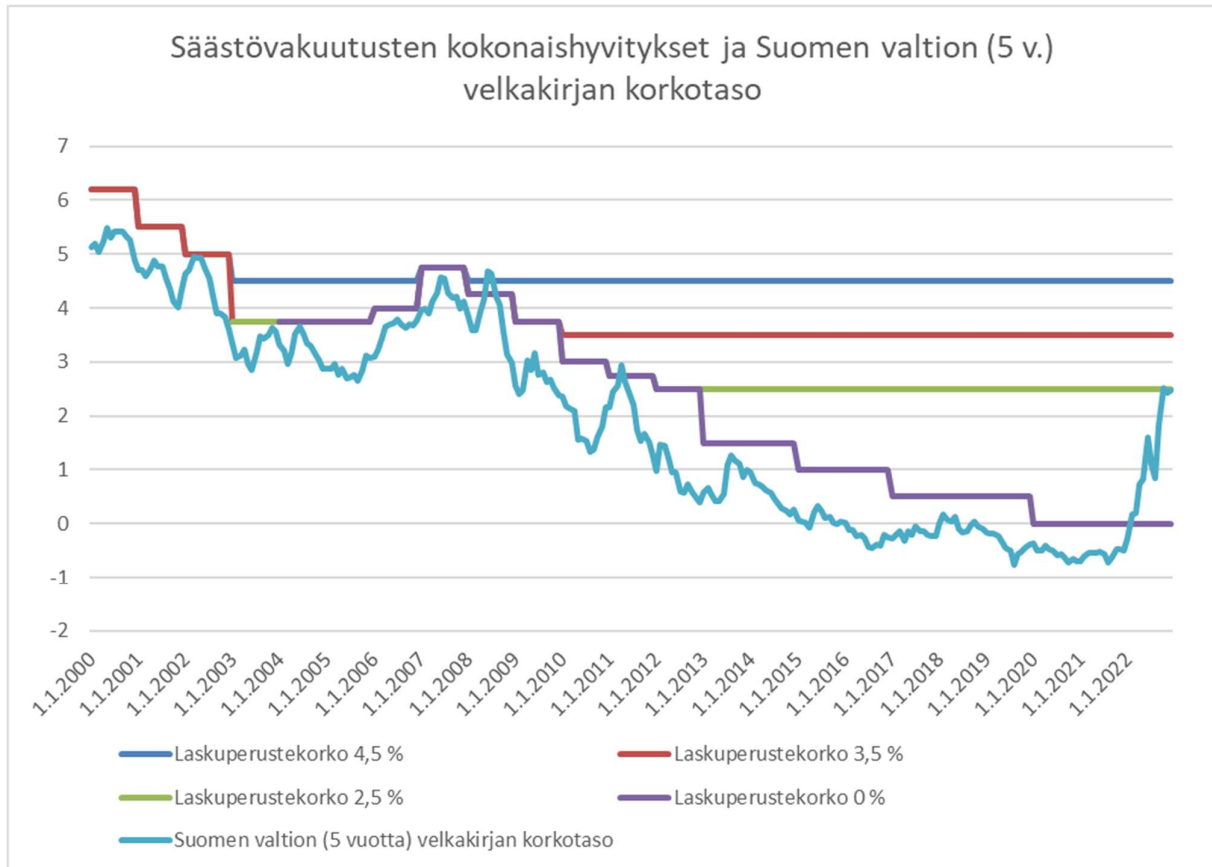
Markkinakorot ovat voineet ylittää kokonaishyvityksen määrän yksittäisinä kuukausina, mutta koko kalenterivuosien osalta tavoite on täytynyt vuotta 2002 lukuun ottamatta. Vuoden 2002 kokonaishyvitystä pienensi samanaikaisesti ryhmäeläkkeille tehty vastuvelan täydennys pitkäikäisyysriskiin liittyen. Yli koko tarkasteluajan 2000–2022 katsottuna kokonaishyvitys ylittää yhtiön julkistaman tavoitetason.

Ryhmäeläkevakuutuksista peritään hoito- ja maksupalkkioita, joilla katetaan yhtiön liikekuluja (esim. markkinointi, hankintakulut, hallinnointi, vakuutusten hoito, perhe-eläkkeiden, työkyvyttömyyseläkkeiden, leskeneläkkeiden, vanhuuseläkkeiden ja hautausavustusten hoito, korvaustoiminnan kulut jne). Laskuperustekorkoisten ryhmäeläkevakuutusten osalta palkkioiden määrä ilman eläkevakuutukseen mahdollisesti liitettyyn henkivakuutusturvaan sisältyviä kuormituksia oli vuoden 2022 osalta noin 3,6 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuvelkaan vuonna 2022 on noin 0,26 %. Eri tuotteiden ja eri elinkaareissa olevien vakuutusten (säästöaika, eläke-aika, vapaakirjalla oleva, juuri tehty sopimus, vanha sopimus) kuormitusrakenteet poikkeavat huomattavasti toisistaan.

## Säästövakuutukset

Niiden vakuutuskantojen osalta, jossa laskuperustekorko on 2,5 %, 3,5 % tai 4,5 %, vakuutuksen kokonaishyvitys (laskuperustekoron ja asiakashyvityksen summa) vuodelta 2022 vastasi näiden sopimusten laskuperustekorkoa. Niin sanottujen vuosikorollisten yksilöllisten säästövakuutusten kokonaishyvitys oli 0,0 %.

Suomen valtion 5 vuoden joukkovelkakirjan korkotaso oli vuoden 2022 osalta keskimäärin 1,22 prosenttia. Kyseiset korot olivat alimmillaan tammikuussa 2022, jolloin korkotaso kävi alimmillaan -0,33 prosentissa. Vakuutusten kokonaishyvitys ylitti vuoden keskimääräisen korkotason reilusti, lukuun ottamatta vuosikorollisia säästöjä. Alla olevasta kuvasta nähdään, että tavoite on toteutunut jokaisena yksittäisenä vuonna vuosina 2000–2021 ja pitkän aikavälin toteuma ylittää selkeästi tavoitteen.



Yksilöllisistä henkivakuutuksista ja kapitalisaatiosopimuksista peritään hoito- ja maksupalkkioita, joilla katetaan yhtiön liikekuluja (esim. markkinointi, hankintakulut, hallinnointi, vakuutusten hoito, korvaustoiminnan kulut jne). Laskuperustekorollisten yksilöllisten henkivakuutusten palkkioiden määrä ilman henkivakuutusturvaan liittyviä kuormituksia oli vuoden 2022 osalta noin 0,7 miljoonaa euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2022 on noin 0,44 %. Laskuperustekorollisten kapitalisaatiosopimusten palkkioiden määrä oli vuoden 2022 osalta suuruusluokkaa 10 tuhatta euroa, joka suhteutettuna keskimääräiseen vastuovelkaan vuonna 2022 on noin 0,03 %. Eri tuotteiden ja eri elinkaareissa olevien vakuutusten (kertamaksuinen, jatkuvamaksuinen, juuri tehty sopimus, vanha sopimus) kuormitusrakenteet poikkeavat huomattavasti toisistaan.



## Riskivakuutukset

Voitonjakoon oikeutetuissa riskivakuutuksissa kohtuusperiaatetta sovelletaan kuolemantapausturvien osalta korotettujen korvaussummien tai maksualennusten muodossa. Lisäetujen tasossa pyritään jatkuvuuteen.

Vuoden 2022 riskivakuutusten lisäetujen määrä (sekä vuoden 2022 maksualennusten että vuonna 2022 maksettujen korvaussummien lisäetujen osalta) oli 14,3 miljoonaa euroa. Vuonna 2021 vastaava määrä oli 11,6 miljoonaa euroa.

Riskivakuutuksissa lisäedut vahvistetaan etukäteen. Vuodelle 2023 on vahvistettu vastaavat lisäedut kuin vuodelle 2022.