

Mandatum Life, Eriytetty ryhmäläkevakuutuskanta

## Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ryhmäläkevakuutuskannan kokonaishyvitykset 2015

Tässä selvityksessä käsitellään Suomi-yhtiöstä 30.12.2014 siirtyneen ryhmäläkevakuutuskannan kokonaishyvityksiä ja vakuutuskannanluovutussuunnitelmassa sovitun voitonjakopolitiikan toteutumista.

### Voitonjakopolitiikka

Mandatum Lifeen siirtyi 30.12.2014 Suomi-yhtiöstä ryhmäläkevakuutuskanta (Vakuutuskanta), joka on eriytetty muusta Mandatum Lifen vakuutuskannasta. Kannansiirron yhteydessä on sovittu, että Vakuutuskannan mukana siirtynyt omaisuus käytetään turvaamaan siirtyneen Vakuutuskannan etuuksia. Tämän johdosta ja varmistamiseksi Vakuutuskanta ja sitä kattava omaisuus on eriytetty Mandatum Lifen muusta vakuutuskannasta ja omaisuudesta. Edelleen tämän johdosta on sovittu, että Vakuutuskantaan ja sitä kattavaan omaisuuteen sovelletaan muusta Mandatum Lifen vakuutuskannasta riippumatonta voitonjakopolitiikkaa alla tarkemmin kuvatulla tavalla.

IFRS-kirjanpidossa realisoituneen sijoitustuoton ylittäessä vastuuvelan diskonttauskoron mukaisen tuottovaateen, jaetaan tästä ylitteestä 65 % vakuutuskannalle. Voitonjakopolitiikassa sovellettava vastuuvelan diskonttauskorko perustuu aina kalenterivuoden ensimmäisenä päivänä käytettävään vastuuvelan diskonttauskorkoon. Vakuutuskannan osuus diskonttauskoron ylittävästä sijoitustuotosta voidaan jakaa esimerkiksi vuotuisena asiakashyvityksenä, kertaluonteisina etuuksien korotuksina tai se voidaan varata tulevien lisätujen vastuuseen, jolla tasoitetaan vuotuisia asiakashyvityksiä ja turvataan asiakashyvitysten tasoa ja jatkuvuutta.

IFRS-kirjanpidossa realisoituneen sijoitustuoton alittaessa vastuuvelan diskonttauskoron mukaisen tuottovaateen, vastuuvelan diskonttauskoron mukainen tuottovaade rahoitetaan ensisijaisesti tulevien lisätujen vastuusta ja sen jälkeen Mandatum Lifen omasta pääomasta. Se osa tulevien lisätujen vastuusta, joka on Mandatum Lifen erillisellä päätöksellä luvattu Suomi-yhtiöstä siirtyneelle ryhmäläkevakuutuskannalle, ei ole käytettävissä edellä mainitun tuottovaateen rahoittamiseen.

Suomi-yhtiöstä siirtyneen ryhmäläkevakuutuskannan voitonjakopolitiikassa sovellettava diskonttauskorko on vuoden 2015 osalta 1,0 % ja vuoden 2016 osalta 0,75 %.

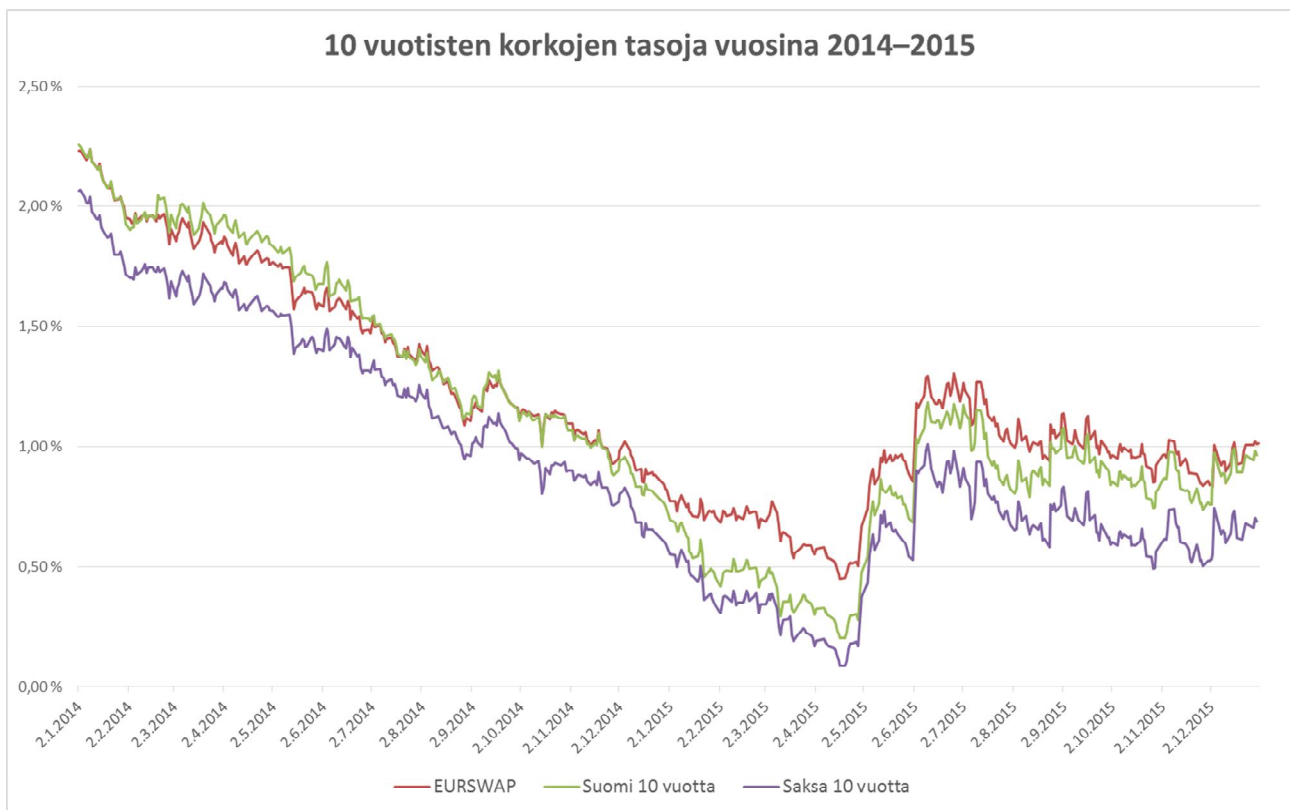
### Sijoitustoiminta ja yleinen korkotaso vuonna 2015

Eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan sijoitusomaisuuden tuotto käyvin arvoin oli 3,8 %. Osakesijoitusten ja vaihtoehtoisten sijoitusten (mm. private equity) tuotto oli vuodelta 2015 erinomainen. Korot ovat edelleen historiallisesti poikkeuksellisen alhaisella tasolla ja tämän seurauksena korkosijoituksista on haastavaa saada merkittävää ylituottoa diskonttauskorkoon nähden. Alhainen korkotaso kasvattaa lisäksi merkittävästi sijoituksiin liittyvää jälleensijoitusriskiä. Matalista korkotasosta (kuva 1) johtuen eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan vastuuvelan diskonttauskorko alennettiin 31.12.2015 tasolle 0,75 %. Korkotäydennysvastuu 31.12.2015 on 257 miljoonaa euroa ja tulevien lisätujen vastuu 157 miljoonaa euroa.

Eriytetyn ryhmäläkevakuutuskannan vastuovelka 31.12.2015 oli yhteensä 1 196 m€ ja vastuuvelan rakenne seuraava

- Perusvastuu 782 m€
- Korkotäydennysvastuu 257 m€ ja
- Tulevien lisätujen vastuu 157 m€

**Kuva 1.** 10-vuotisten korkojen tasoja vuonna 2015.



### IFRS-kirjanpidossa realisoituneen sijoitustuoton voitonjako

IFRS-kirjanpidossa realisoitunut sijoitustuotto oli vuonna 2015 32,3 miljoonaa euroa (2,7 %). Voitonjakopolitiikan mukaisesti vuoden ensimmäisenä päivänä voimassa olleen vastuvelan diskonttauskoron ylittävästä tuotosta jaetaan vakuutuskannalle 65 %. Vastuvelan diskonttauskorke 1.1.2015 oli 1 % ja näin ollen IFRS-kirjanpidon realisoituneesta sijoitustoiminnan tuotosta jaettiin vakuutuskannalle 13,2 miljoonaa euroa tulevien lisätujen vastuuta kasvattamalla.

### Vuoden 2015 asiakashyvitys

Vakuutuskannanluovutussuunnitelmassa on sovittu, että vuosien 2015 ja 2016 asiakashyvitys on vähintään 1,2 prosenttia, mutta edellisestä riippumatta ei kuitenkaan enempää kuin työeläkeindeksi. Työeläkeindeksi oli nolla vuoden 2015 osalta, jonka johdosta myös asiakashyvitys oli nolla vuodelta 2015. Vastuvelkaan vuodelta 2015 maksettavaksi varattu 1,2 prosenttia vastaava määrä vapautui näin ollen tulevien lisätujen vastuuseen ja on siten käytettävissä tulevien vuosien asiakashyvityksiin.

### Ylimääräinen eläke

Vakuutuskannanluovutussuunnitelmassa on sovittu, että voitonjakoa voidaan toteuttaa muutoinkin kuin annettavina asiakashyvityksinä. Vuoden 2016 keväällä eläkeläisille maksetaan yhden kuukauden eläkettä vastaava ylimääräinen eläke. Lisäksi myöhemmin eläköityville maksetaan ylimääräinen eläke, jonka määrä perustuu 31.12.2014 mennessä ansaitun eläkkeen määrään. Ylimääräisiä eläkkeitä varten tarvittava määrä, 6,7 miljoonaa euroa, on varattu 31.12.2015 korvausvastuuseen. Loppuosa Vakuutuskannalle allokoidusta sijoitustoiminnan tuotosta siirretään tulevien lisätujen vastuuseen.